

**ЕВРАЗИЙСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. Л.Н.ГУМИЛЁВА**



**ФИНАНСОВЫЕ АСПЕКТЫ ТРЕТЬЕЙ
МОДЕРНИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ КАЗАХСТАНА**

Монография

**НУР-СУЛТАН
2020**

УДК 336
ББК 65.261
Ф 59

Рекомендовано к изданию Ученым советом
Евразийского национального университета им. Л.Н.Гумилева

Рецензенты:

Зейнелгабдин А.Б. - д.э.н., профессор Академии Государственного управления при Президенте Республики Казахстан.

Сембиева Л.М. – д.э.н., профессор Евразийского национального университет им. Л.Н.Гумилева.

Талимова Л.А. - д.э.н., профессор, Зав.кафедрой «Банковский менеджмент и финансовые рынки» Карагандинского экономического университета Казпотребсоюза.

Ф 59 Финансовые аспекты Третьей модернизации экономики Казахстана: Монография./ Под ред. д.э.н., проф. Н.К. Кучуковой. /Евразийский национальный университет им. Л.Н.Гумилева. – Нур-Султан, ИП Булатов А.Ж., 2020. – 605 с.

ISBN 978-601-326-471-4

Представленная монография - плод многолетних научных исследований ученых кафедры «Финансы» Евразийского национального университета им. Л.Н.Гумилева. При всей глубине исследований и полученных учеными-финансистами результатов научных исследований по различным аспектам данной проблемы, в любой стране регулярно происходят колоссальные изменения, связанные с мировыми тенденциями, новыми вызовами и угрозами, влияющими как в целом на экономику, так и на бюджетную, банковскую, страховую систему страны и на рынок капиталов, поэтому все эти сферы экономики нуждаются в ускоренной технологической модернизации в условиях новой глобальной реальности для достижения глобальной конкурентоспособности и повышения качества жизни населения страны, которые требуют проведения дальнейших научных исследований.

Комплексного научного труда, посвященного финансовому обеспечению Третьей модернизации экономики Республики Казахстан, разработке финансовой стратегии и текущих мероприятий, а также реализации современных финансовых механизмов, выработке эффективной индустриально-инновационной политики пока еще не было. Недостаточно разработаны и требуют систематизации и развития элементы и методы Третьей модернизации экономики и Программы по привлечению инвестиций в рамках «Национальной инвестиционной стратегии» на 2018-2022 годы, которые будут способствовать с н и ж е н и ю з а в и с и м о с т и экономики от добывающего сектора.

Отдельный раздел посвящен модернизации бюджетной системы, банковского, страхового сектора и рынка капитала Республики Казахстан, где рассмотрены современные тенденции рынка кредитования., проведен анализ кредитования банками второго уровня, исследованы вопросы финансовой поддержки малого и среднего бизнеса. Особое внимание уделено развитию финансовых технологий в банковском секторе в условиях новой глобальной реальности.

Адресуется руководителям органов государственной власти и управления, финансистам, банкирам, научным работникам, докторантам, магистрантам и студентам экономических вузов, слушателям финансово-банковских бизнес-школ и колледжей.

ISBN 978-601-326-471-4

УДК 336
ББК 65.261
© Н.К. Кучукова, 2020

Коллектив авторов:

- Н.К. Кучукова, д.э.н., профессор – Предисловие, Раздел I, гл.1.3, Заключение к Разделу I, Заключение к Разделу II, Заключения к гл. 5 и к гл. 7.
- Н.К.Кучукова, д.э.н., профессор, Кожахметов З.К., к.э.н., доцент – Раздел I, гл.1.1.
- Н.К. Кучукова, д.э.н., профессор, Сапарова Б.С., к.э.н., доктор философии (Phd). - Раздел I, гл.1.2.
- Н.К. Кучукова, д.э.н., профессор, Керимбек Г.Е., к.э.н., асоц. проф., Н.Хамитхан, м.э.н., ст.преподаватель – Раздел I, гл.2.1.
- Н.К. Кучукова, д.э.н., профессор, М.Б.Торегожина, к.э.н., доцент - Раздел I, гл.2.2.
- Н.К. Кучукова, д.э.н., профессор, Ж.М.Булакбай, к.э.н., доцент – Раздел I, гл.2.3.
- Н.К. Кучукова, д.э.н., профессор, Ф.А.Омарова, м.э.н. – Раздел I, гл.3.1.
- Н.К. Кучукова, д.э.н., профессор, Г.Матайбаева, докторант ЕНУ – Раздел I, гл.3.2.
- Н.К. Кучукова, д.э.н., профессор, Ф.А.Омарова, м.э.н. – Раздел I, гл.3.3.
- Н.К. Кучукова, д.э.н., профессор, Ш.Ш.Рамазанова, докторант ЕНУ – Раздел I, гл.3.4.
- С.Б. Макыш., д.э.н., профессор, Н.К.Кучукова д.э.н., профессор, - Раздел I, гл.3.5.
- Н.К. Кучукова, д.э.н., профессор, Ф.А.Омарова, м.э.н. – Раздел I, гл.4.
- Г.Ж. Есенова, к.э.н. асоц.профессор, Н.К.Кучукова, д.э.н., профессор, – Раздел II, гл.5.1.
- Г.Ж. Есенова, к.э.н., асоц.профессор, Н.К. Кучукова, д.э.н., профессор, А.В. Зайберт и К.А Зайберт, студенты 4 курса ЕНУ – Раздел II, гл.5.2.
- М.Т. Жоламанова, к.э.н., асоц.профессор, А.Е. Жамиева, м.э.н., ст. преподаватель ЕНУ - Г.А Загыпар, м.э.н., преподаватель, Раздел II, гл. 6.
- Н.К. Кучукова, д.э.н., профессор, А.Г.Мукушева, докторант ЕНУ – Раздел II, гл.7.1.
- Н.К. Кучукова, д.э.н., профессор, Г.С. Кодашева, доктор философии (PhD) – Раздел II, гл.7.2.
- Н.К. Кучукова, д.э.н., профессор, Д.М.Мажитов, к.э.н., доцент – Раздел II, гл.7.3.
- А.К. Жусупова, к.э.н., асоц. профессор, А.А.Ажмухамедова., к.э.н., ст. преподаватель, А.О.Жагыпарова., к.э.н., доцент, М.К. Нурмагамбетова м.э.н. - Раздел II, гл.8.
- Ю.О. Ничкасова, доктор философии (PhD), мастер бизнес-администрирования, МВА – Раздел II, гл.9.

ОГЛАВЛЕНИЕ

Оглавление.....	4
Предисловие.....	7
РАЗДЕЛ I. ФИНАНСОВЫЕ АСПЕКТЫ ТРЕТЬЕЙ МОДЕРНИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ КАЗАХСТАНА.....	29
ГЛАВА 1. СУЩНОСТЬ, ФАКТОРЫ И ПРЕДПОСЫЛКИ ТРЕТЬЕЙ МОДЕРНИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ КАЗАХСТАНА	29
1.1. Сущность и задачи социально-экономической модернизации.....	29
1.2. Структурно-инвестиционная политика как фактор модернизации экономики государства.....	46
1.3. Экономические предпосылки Третьей модернизации экономики Казахстана.....	69
ГЛАВА 2. ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ ОСНОВЫ МОДЕРНИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ КАЗАХСТАНА И РОЛЬ ИНСТИТУТОВ РАЗВИТИЯ В ЭТОМ ПРОЦЕССЕ.....	99
2.1. Институциональные основы модернизации экономики.....	99
2.2. Формирование институтов развития, инструменты, методы и механизмы финансирования индустриально-инновационной деятельности.....	110
2.3. Роль институтов развития в реализации Третьей модернизации экономики Казахстана.....	129
ГЛАВА 3. ФИНАНСОВЫЕ ИСТОЧНИКИ МОДЕРНИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ КАЗАХСТАНА.....	153
3.1. Анализ источников финансирования модернизации и инно- вационной индустриализации экономики Казахстана.....	153
3.2. Бюджетные методы финансирования госпрограмм инно- вационной индустриализации и модернизации экономики Казахстана в кризисных условиях.....	172
3.3. Роль иностранных инвестиций в ускоренной технологиче- ской модернизации экономики Казахстана.....	199
3.4. Финансирование госпрограмм модернизации агропромыш- ленного комплекса на примере АО «НУХ «КазАгро».....	215
3.5. Влияние бюджетной и денежно-кредитной политики государства на модернизацию экономики Казахстана.....	232

ГЛАВА 4. ВНЕДРЕНИЕ ИННОВАЦИОННОЙ МОДЕЛИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ТРЕТЬЕЙ МОДЕРНИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ КАЗАХСТАНА.....	242
4.1. Мировая практика применения новых форм и методов финансирования инновационной индустриализации.....	242
4.2. Инновационная модель финансирования Третьей модернизации экономики Казахстана с учетом мирового опыта.....	252
ЗАКЛЮЧЕНИЕ К РАЗДЕЛУ I.....	263
ЛИТЕРАТУРА К РАЗДЕЛУ I.....	277
РАЗДЕЛ II. МОДЕРНИЗАЦИЯ БЮДЖЕТНОЙ СИСТЕМЫ, БАНКОВСКОГО, СТРАХОВОГО СЕКТОРА И РЫНКА КАПИТАЛА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН.....	286
ГЛАВА 5. МОДЕРНИЗАЦИЯ БЮДЖЕТНОЙ СИСТЕМЫ В УСЛОВИЯХ НОВОЙ ГЛОБАЛЬНОЙ РЕАЛЬНОСТИ.....	286
ВВЕДЕНИЕ К ГЛАВЕ 5.....	286
5.1. Теоретические основы бюджетной системы Республики Казахстан и модернизации фискальной (налогово-бюджетной) политики государства в условиях новой глобальной реальности.....	287
5.2. Анализ консолидированного бюджета Республики Казахстан, цифровизация бюджетного планирования и модернизация бюджетной систем.....	296
ЗАКЛЮЧЕНИЕ К ГЛАВЕ 5.....	318
ЛИТЕРАТУРА К ГЛАВЕ 5.....	322
ГЛАВА 6. КРЕДИТОВАНИЕ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ КАЗАХСТАНА.....	324
ВВЕДЕНИЕ К ГЛАВЕ 6.....	324
6.1. Современные тенденции рынка кредитования.....	325
6.2. Кредитование реального сектора экономики банками Казахстана.....	332
6.3. Финансовая поддержка субъектов малого предпринимательства.....	340
ЗАКЛЮЧЕНИЕ К ГЛАВЕ 6.....	350
ЛИТЕРАТУРА К ГЛАВЕ 6.....	352

ГЛАВА 7. МОДЕРНИЗАЦИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ.....	353
ВВЕДЕНИЕ К ГЛАВЕ 7.....	353
7.1. Развитие финансовых технологий в банковском секторе в условиях новой глобальной реальности.....	354
7.2. Цифровизация банковских услуг: мировой опыт и казахстанская практика.....	363
7.3. Модернизация регулирования и обеспечения стабильности финансового сектора Республики Казахстан.....	388
ЗАКЛЮЧЕНИЕ К ГЛАВЕ 7.....	395
ЛИТЕРАТУРА К ГЛАВЕ 7.....	397
ГЛАВА 8. МОДЕРНИЗАЦИЯ СТРАХОВОГО СЕКТОРА И ОБЕСПЕЧЕНИЕ ЕГО КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ В УСЛОВИЯХ НОВОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ РЕАЛЬНОСТИ....	400
ВВЕДЕНИЕ К ГЛАВЕ 8.....	400
8.1. Теоретические основы конкурентоспособности страховых организаций и их услуг.....	401
8.2. Мировой опыт модернизации страхового рынка.....	415
8.3. Анализ модернизации страховых организаций и их услуг в Республике Казахстан.....	423
8.4. Финансовый анализ страховой деятельности АО СК «Номад Иншуранс».....	436
8.5. Модернизация страхового рынка Казахстана в условиях глобализации.....	455
ЗАКЛЮЧЕНИЕ К ГЛАВЕ 8.....	503
ЛИТЕРАТУРА К ГЛАВЕ 8.....	508
ГЛАВА 9. МОДЕРНИЗАЦИЯ РЫНКА КАПИТАЛА КАЗАХСТАНА.....	515
ВВЕДЕНИЕ К ГЛАВЕ 9.....	515
9.1. Теоретические основы формирования и функционирования рынка капитала.....	517
9.2. Современное состояние глобального рынка капитала.....	534
9.3. Анализ макроэкономических условий, текущего состояния и практики функционирования рынка капитала Казахстана на современном этапе.....	554
9.4. Стратегия модернизации рынка капитала Казахстана.....	573
ЗАКЛЮЧЕНИЕ К ГЛАВЕ 9.....	592
ЛИТЕРАТУРА К ГЛАВЕ 9.....	597
ПРИЛОЖЕНИЯ К ГЛАВЕ 9.....	603

ПРЕДИСЛОВИЕ

Представленная монография - плод многолетних научных исследований ученых кафедры «Финансы» Евразийского национального университета им. Л.Н.Гумилева [1-23 и др.]. По данной тематике в ЕНУ им Л.Н.Гумилева проводились Международные научные конференции, круглые столы, были опубликованы многочисленные статьи как ведущих, так и молодых ученых кафедры «Финансы», экономического факультета и др. Результаты проведенных научных исследований использовались учеными кафедры «Финансы» в учебном процессе при подготовке бакалавров, магистров и докторантов. Молодые ученые кафедры «Финансы» принимали непосредственное участие при проведении научного исследования и подготовке к изданию данной монографии.

В условиях новой глобальной реальности ключевой основой устойчивого развития Казахстана должны стать ускоренная модернизация, диверсификация и повышение конкурентоспособности национальной экономики. Сдерживающим фактором в модернизации экономики республики служит то, что Казахстан пока не смог преодолеть сырьевую направленность экономики, поскольку привлекательность горнодобывающего сектора связана с заинтересованностью инвесторов в быстрой окупаемости вложенных средств, тогда как обрабатывающей промышленности свойственна длительная окупаемость с более высоким риском, существенно снижающая ее инвестиционную привлекательность.

Вопросам модернизации и структурных изменений в экономике как фактора повышения ее конкурентоспособности посвящены многие работы западных исследователей: Д.Гэлбрейд, Э.Денисон, К.Кларк, Г.Менш, М.Портер, Д.Форрестер, Р.Хаусман, Й.Шумпетер.

Особый интерес к данной тематике был отмечен с началом политических и социально-экономических реформ в странах СНГ, когда трудности переходного периода, недостаток опыта вызвали потребность по-новому взглянуть на теоретический потенциал зарубежных ученых, накопившийся за долгие годы экономического развития западных стран. Влияние этого процесса нашло отражение в трудах российских ученых В.И. Аджубея, М. Агаркова, Б. Алехина, Л.И. Абалкина, А.А. Водянова, Г.Н. Евстегнеева, В.В. Коссова, И.В. Липсица, П.И. Хвойника и др.

В отечественной экономической литературе вопросы финансирования инвестиционной политики нашли отражение в работах

А.Т. Ашимбаевой, У.Б. Баймуратова, Ф.М. Днишева, О.А. Жанайдаровой, А.Б.Зейнельгабина, У.М. Искакова, А.К. Кошанова, Н.К. Кучуковой, Н.К. Мамырова, Н.К. Нурлановой, К.А. Сагадиева, Н.Н. Хамитова, У.К. Шеденова и др.

Актуальность темы исследования усиливается в связи с тем, что стоит задача проведения Третьей модернизации Казахстана, индустриализации и развития инноваций, однако финансовые аспекты ускоренной технологической модернизации казахстанской экономики и реализации государственных программ инновационной индустриализации республики недостаточно разработаны.

В отечественной экономической литературе не проводилось системного научного исследования по данной проблематике. Многогранность и сложность финансовых аспектов Третьей модернизации казахстанской экономики и реализации индустриально-инновационной политики, многоплановость исследуемой проблемы, послужила основой для выбора темы данного научного исследования, определила новизну, актуальность и практическую значимость рассматриваемых в данной монографии проблем и путей их решения.

Комплексного научного труда, посвященного финансовому обеспечению процессов Третьей модернизации казахстанской экономики, разработке финансовой стратегии и текущих мероприятий, а также реализации современных финансовых механизмов, выработке эффективной индустриально-инновационной политики пока еще не было. Недостаточно разработаны и требуют систематизации и развития элементы и методы Третьей модернизации экономики и Программы по привлечению инвестиций в рамках «Национальной инвестиционной стратегии» на 2018-2022 годы (от 22 августа 2017 года) (акцент должен быть сосредоточен на таких инструментах финансирования, которые будут способствовать снижению зависимости экономики от добывающего сектора).

В этой связи необходимо провести анализ финансовых источников в технологической модернизации экономики Казахстана в рамках реализации государственных программ инновационной индустриализации, выявить имеющиеся проблемы и разработать рекомендации для более эффективного использования громадных финансовых ресурсов, направляемых на цели ускоренной технологической модернизации национальной экономики.

Недостаточная разработанность вопросов финансового обеспечения Третьей модернизации казахстанской экономики позволила сформулировать цель исследования.

Целью данного исследования является разработка рекомендаций по совершенствованию механизма привлечения источников финансирования ускоренной технологической модернизации на основе изучения теории и мировой практики финансирования инновационной индустриализации.

Для достижения указанной цели **в Первом разделе монографии были поставлены следующие задачи:**

- 1) исследовать сущность, значение и задачи модернизации экономики Казахстана;
- 2) изучить структурно-инвестиционную политику государства как главного фактора ускорения Третьей модернизации экономики Казахстана;
- 3) определить экономические предпосылки Третьей модернизации экономики Казахстана;
- 4) обосновать институциональные основы и роль финансовых институтов развития в реализации Третьей модернизации экономики Казахстана;
- 5) провести анализ динамики и структуры источников финансирования модернизации и инновационной индустриализации казахстанской экономики;
- 6) исследовать роль бюджетных методов финансирования госпрограмм инновационной индустриализации и модернизации экономики Казахстана в кризисных условиях;
- 7) показать влияние иностранных инвестиций на ускоренную технологическую модернизацию экономики Казахстана и его инновационное развитие;
- 8) провести анализ финансирования государственных программ модернизации АПК на примере НУХ «КазАгро»;
- 9) рассмотреть влияние бюджетной и денежно-кредитной политики государства на модернизацию экономики Казахстана;
- 10) разработать рекомендации по внедрению инновационной модели финансирования Третьей модернизации экономики Казахстана с учетом мирового опыта.

Во Втором разделе монографии были поставлены задачи по:

- 1) модернизации бюджетной системы в условиях новой глобальной реальности;
- 2) кредитованию реального сектора экономики банками Ка-

захстана;

3) модернизации банковского сектора в условиях цифровой экономики;

4) модернизации страхового сектора и обеспечения его конкурентоспособности в условиях новой экономической реальности;

5) модернизации рынка капитала как механизма финансового обеспечения Третьей модернизации экономики Казахстана;

Методика исследования

Основой исследования является системный подход, диалектический метод познания, логический анализ и синтез. Материалами для исследования выступили: статистические данные Комитета по статистике Министерства национальной экономики РК, Министерства финансов РК, Национального Банка РК, Финансовых институтов развития, Отчеты и информационные материалы Министерства индустрии и развития РК по реализации ГПФИИР-1 на 2010-2014 годы и ГПИИР-2 на 2015-2019 годы, ГПИИР-3 на 2020-2025 годы, Госпрограммы «Нурлы жол» на 2015-2019 годы, Прогнозы социально-экономического развития РК на 2020-2024 годы Министерства национальной экономики РК, Прогнозы бюджетных параметров на 2020-2022 годы Министерства финансов РК, Послания Президента народу Казахстана за ряд лет, материалы монографий и статей ведущих ученых мира и Казахстана; данные собственных научных исследований и полученных результатов, экономико-статистические методы исследования, а также исторического и логического методов. Исследуемые материалы проанализированы с использованием метода группировок и сравнения, а также абстрактно-логического метода. Авторами в рамках проведенного исследования на основании анализа динамики и структуры источников финансирования модернизации экономики Казахстана за последние 5 лет выявлены положительные и негативные тенденции, происходящие в динамике инвестиций в технологическую модернизацию основного капитала и предложены рекомендации по совершенствованию механизма привлечения дополнительных источников финансирования модернизации экономики Казахстана и целый ряд других рекомендаций, которые отражены в заключениях, приведенных по: Разделу 1, а также по каждой главе Раздела 2. представленной монографии.

Научная новизна монографии заключается в комплексном исследовании вопросов, связанных как с финансовым обеспечением модернизации экономики Казахстана в процессе реализации государственных программ индустриально-инновационного развития, так и мо-

дернизацией бюджетной системы, банковского, страхового секторов и рынка капиталов в условиях новой глобальной реальности, которые обеспечивают финансирование процессов модернизации всех сфер экономики Казахстана.

Авторы рассматривают влияние финансовой системы республики на модернизацию национальной экономики, поскольку финансы обслуживают процесс производства материальных благ. Техническая и технологическая модернизация реального сектора экономики республики невозможны без финансовых ресурсов, особенно в кризисных условиях. В монографии *исследуется также влияние бюджетной и денежно-кредитной политики на модернизацию-3 экономики Казахстана*, через финансовые инструменты регулирования экономики: государственные расходы, бюджетные кредиты и модели эффективного использования финансовых ресурсов государства.

Результаты исследования

Экономический рост Казахстана в 90-е годы XX века обеспечивался в результате ***Первого этапа модернизации экономики республики в основном за счет ускоренного роста нефтедобывающего сектора***. Сырьевая модель экономики позволила провести быструю стабилизацию экономики и в 1996 году экономика показала первый рост после пятилетнего падения.

Второй этап модернизации связан с принятием в 1997 году первой на постсоветском пространстве долгосрочной «Стратегии–«Казахстан-2030», где была поставлена цель войти в число 50 развитых стран мира.

Модернизация и диверсификация экономики, подъем уровня экономического развития и социальной сферы до показателей развитых стран мира – это кардинальные задачи, которые нельзя решить в среднесрочной перспективе. Страны, достигшие успеха на пути модернизации своих экономик, затратили на это в среднем 20-30 лет, Финляндии потребовалось 20 лет. Странам Юго-Восточной Азии, чтобы стать «азиатскими тиграми» потребовалось 20-30 лет.

Масштабы и сложность задачи ускоренной модернизации объективно требуют высокой степени централизации государственного управления.

Именно государству приходится брать на себя руководство процессом модернизации во всех сферах общественной жизни и самому создавать предпосылки данного процесса.

В рамках Стратегии-2030 были обозначены семь основных приоритетов для ее выполнения: национальная безопасность; внут-

риполитическая стабильность; экономический рост; здоровье, образование и благополучие граждан Казахстана; энергетические ресурсы; инфраструктура, в особенности транспорт и связь; профессиональное государство. В этот период было положено начало реализации долгосрочной Стратегии индустриально-инновационного развития Казахстана на 2003-2015 годы, созданы Фонд национального благосостояния, финансовые институты развития, призванные оказывать государственную финансовую поддержку развитию приоритетных секторов экономики. В целях диверсификации и модернизации экономики была реализована: Государственная программа форсированного индустриально-инновационного развития Казахстана на 2010-2014 годы (первая пятилетка), «Карта индустриализации», «Дорожная карта бизнеса-2020» (ДКБ). В настоящее время завершилась реализация Госпрограммы «Нурлы жол» на 2015-2019 годы и Государственной программы ИИР на 2015-2019 годы (вторая пятилетка) и др. В ходе реализации этих программ были осуществлены масштабные инвестиции в приоритетные сектора экономики и, в первую очередь, в развитие обрабатывающей промышленности.

В результате впервые в новейшей истории Казахстана обрабатывающая промышленность начала расти быстрее, чем горнодобывающая. Ее реальный рост в 2015 году по сравнению с 2008 годом превысил 24%, в то время как в горнодобывающей промышленности он составил 17%. Таким образом, Казахстан по этому показателю опередил всех своих партнеров по Евразийскому экономическому союзу.

Казахстан достиг поставленной в «Стратегии -2030» цели уже в 2012 году, войдя в число 50 конкурентоспособных экономик мира. Республика Казахстан сегодня экспортирует 2500 наименований различных видов продукции на сумму более 46 млрд.долл. в 119 стран мира. Масштабные инвестиции позволили Казахстану освоить выпуск свыше 500 новых видов продукции, ранее не производимых в Казахстане: грузовые и пассажирские вагоны, электровозы, грузовые, легковые автомобили и автобусы, трансформаторы, рентген аппарату, светодиодные светильники, титановые слитки и слябы, лекарственные средства, молочная продукция и др. Казахстан впервые стал экспортировать железнодорожные вагоны, моторное масло, мясо индейки, охлажденное мясо КРС, масло рапсовое, предметы одежды, изделия из стекла, светофоры, картриджи, сельхозоборудование, ковровые изделия, услуги по дистанционному зондированию Земли. Это главный итог первой пятилетки инновационной индустриализации,

нацеленной на диверсификацию и модернизацию казахстанской экономики.

В целом Программа индустриализации сыграла стабилизирующую роль в экономике. В 2010-2014 годы проекты Карты индустриализации и ДКБ дали около 10% всего промышленного производства. С нарастанием кризиса видно, что эти проекты демонстрируют большую устойчивость, поскольку они более модернизированы.

В результате завершения реализации государственных программ индустриально-инновационного развития (ГПИИР-2 на 2010-2014 годы) и госпрограммы Третьей модернизации экономики Казахстана (ГПИИР-3 на 2015-2019 годы) в 2019 году экономическая активность показала поступательный тренд. Тенденция роста экономики в 2019 г. сохранилась на уровне последних двух лет, составив 4,5%.

Основными факторами экономического роста стали высокий инвестиционный и потребительский спрос, а также производственная активность в базовых отраслях экономики.

В реальном секторе экономики наблюдается синхронный рост горнодобывающей и обрабатывающей промышленности. В целом, объем промышленного производства вырос на 4,4 %. На рост промышленности существенно повлияли увеличение добычи железной руды, природного газа и нефти, рост производства машиностроения, продуктов нефтепереработки и химической промышленности. В горнодобывающей промышленности и разработке карьеров производство увеличилось на 4,6 %, в обрабатывающей промышленности – на 4,5 %. Несмотря на опережающий рост добывающих отраслей, источники роста ВВП были сосредоточены в несырьевом сегменте экономики.

Впервые за многие годы в 2019 г. рост выпуска в отраслях синхронно сопровождается ростом производительности труда на 3,4%. Увеличение обусловлено ростом производительности труда в производстве товаров на 6,8%, что говорит о поступательной модернизации производственных мощностей.

Благодаря сфокусированной финансовой поддержке, обрабатывающий сектор стал более привлекательным для инвесторов. Инвестиции в основной капитал за счет проектов Карты индустриализации и Дорожной Карты Бизнеса (ДКБ) за годы 1-ой пятилетки ГПФИИР-1 составили 6,5 трлн.тенге или 24% от стоимости основного капитала по всей экономике, в 2015 году этот показатель увеличился уже до 28% (1,9 трлн.тенге). Очень важно, что в 2015 году ин-

струментами финансовой поддержки ГПИИР-2 было создано почти 34 тысячи новых постоянных рабочих мест – почти каждое третье из всех новых рабочих мест. Также важно, что индустриализация проводится и в сельской местности – с привлечением сельских жителей, особенно молодежи. На многих проектах обучают местные кадры. Так, 401 проект реализован в сельской местности и малых городах (вложено 1,7 трлн.тенге, создано 36,3 тысяч постоянных рабочих мест).

В стране многое сделано для создания благоприятного инвестиционного климата, о чем свидетельствует тот факт, что по рейтингу Всемирного Банка «*Doing Business*» *Казахстан всего лишь за один 2016 год поднялся с 51 места на 35 .*

Для дальнейшей модернизации различных сфер деятельности государства 14 декабря 2012 года в Послании Президента народу Казахстана Глава государства озвучил новую «Стратегию «Казахстан-2050». В ней определены 7 направлений модернизации: управление, энергетика, экология, наукоемкая экономика, человеческий капитал, урбанизация и международная интеграция, обозначены ее цели и задачи. До 2050 года Казахстан войдет в число 30-ти самых развитых стран мира. Малый и средний бизнес будет производить не менее 50% всего объема ВВП. Сейчас создаются благоприятные условия для ведения бизнеса в рамках Плана нации, модернизируется инфраструктура и расширяются инвестиции в человеческий капитал. Рост национальной экономики будет обеспечиваться увеличением производительности труда. Она возрастет за 33 года в 5 раз с 25 тыс. до 120 тыс. долл на одного работника. Будет обеспечен переход к инновационной модели развития. Увеличатся расходы на научно-исследовательские разработки до 3% к ВВП. Это приблизит Казахстан к уровню стран с наукоемкой экономикой. В 2 раза снизится энергоёмкость.

Города и села свяжут качественные дороги, скоростные и безопасные маршруты всех видов транспорта. Для этого в Казахстане реализуется госпрограмма «Нурлы жол», которая лучевым образом свяжет Астану со всеми регионами. Будет построено и реконструировано около 7 тыс км автомобильных дорог, расширена железнодорожная сеть и электрофицирована, проведена реконструкция аэропортов, морских портов.

Третья модернизация экономики Казахстана, стержнем которой является цифровизация, определены приоритетами развития в Посланиях Президента Республики Казахстан – Лидера

Нации Н.А. Назарбаева Народу Казахстана «Третья модернизация Казахстана: глобальная конкурентоспособность» (31.01.2017г.), «Новые возможности развития в условиях четвертой промышленной революции» (10.01.2018 г.), Послании Президента Республики Казахстан Касым-Жомарта Токаева народу Казахстана «Конструктивный общественный диалог – основа стабильности и процветания Казахстана» (2 сентября 2019 г.)

Развитие экономики Казахстана всегда строилось на основе внедрения новых технологий, но в течение длительного периода этот процесс был очень медленным. В условиях современной технологической революции, когда Казахстан, как и другие страны, начал переход к постиндустриальному обществу, важно было форсировать эти процессы, поскольку они обеспечивают новое качество экономического роста и повышение конкурентоспособности нации и государства.

В своем Послании «Третья модернизация Казахстана: глобальная конкурентоспособность» (31.01.2017г.), Глава государства объявил о необходимости ускоренной технологической модернизации экономики, стержнем которой является цифровизация. В связи с этим поручением была принята отдельная *Государственная программа "Цифровой Казахстан" (декабрь, 2017 г.)*, согласно которому в стране будут развиваться такие перспективные отрасли, как 3D-принтинг, онлайн-торговля, мобильный банкинг, цифровые сервисы, в том числе в здравоохранении и образовании и в других отраслях, направленные на оптимизацию структуры экономики и приданию традиционным отраслям новых качеств.

Новыми драйверами развития экономики в условиях Третьей модернизации являются:

- Усиление конкурентных преимуществ Казахстана в традиционных отраслях.
- Развитие новых перспективных индустрий на базе высоких технологий.

К основным принципам Третьей модернизации относятся:

- Полноценная модернизация в мировую экономику через повышение глобальной специализации.
- Дальнейшее укрепление единства и сплоченности нации.
- Переход на качественно новый технологический уровень развития для усиления глобальной конкурентоспособности Казахстана.
- Признание ведущей роли частного сектора и предпринима-

тельства как главной движущей силы экономического роста.

- Создание возможностей для всех граждан страны через непрерывное улучшение качества человеческого капитала и трансфер передовых компетенций и знаний.

Основными приоритетами и задачами Третьей модернизации экономики Казахстана являются:

Первый приоритет. Ускоренная технологическая модернизация экономики. При этом важно решить следующие задачи:

- культивировать новые индустрии, которые создаются с применением цифровых технологий;

- придать импульс развитию традиционных базовых отраслей (промышленность, АПК, транспорт, логистика, строительный сектор и т.д.), в том числе за счет повышения производительности труда и индустриализации. Аграрный сектор должен стать новым драйвером экономики.

Второй приоритет. Кардинальное улучшение и расширение бизнес среды, которая предполагает реализацию следующих задач:

- принять меры по фронтальному снижению всех видов издержек для бизнеса, особенно это касается стоимости услуг в энергетике, транспорте и логистике, а также в ЖКХ;

- реализовать Программу продуктивной занятости и развития массового предпринимательства;

- снизить долю государства в экономике до 15% в ВВП, до уровня стран ОЭСР;

- расширение государственно-частного партнерства, передача части услуг бизнесу;

- не допускать ценовые и тарифные сговоры.

Третий приоритет. Макроэкономическая стабильность, для достижения которой важно обеспечить:

- развитие режима инфляционного таргетирования. Необходимо добиться поэтапного снижения уровня инфляции до 3-4% в среднесрочном периоде;

- «перезагрузка» финансового сектора страны. Выработать комплекс мер по оздоровлению банковского сектора;

- дальнейшее развитие фондового рынка – импульс развитию должна дать приватизация;

- приведение налогово-бюджетной политики к новым экономическим реалиям (повышение эффективности бюджетных расходов, рациональное использование средств Нацфонда).

Четвертый приоритет. Улучшение качества человеческого капитала, которая предусматривает решение ряда задач:

-роль системы образования должна измениться. Учебные программы необходимо нацелить на развитие способностей критического мышления и навыков самостоятельного поиска информации. Уделить большое внимание формированию ИТ-знаний, финансовой грамотности и воспитанию патриотизма молодежи;

-усовершенствование системы здравоохранения. В Послании «Третья модернизация Казахстана: глобальная конкурентоспособность» (31.01.2017г.) Глава государства обозначил, что с 1 июля начнет внедряться система обязательного социального и медицинского страхования, основанная на солидарной ответственности государства, работодателей и граждан;

-в сфере социального обеспечения с 1 июля будут повышены пенсии, увеличены размеры единовременного пособия на рождение ребенка. Прожиточный минимум должен быть пересмотрен.

Пятый приоритет. Институциональные преобразования, безопасность и борьба с коррупцией, основными задачами которых являются:

-обеспечить работу по имплементации лучших практик и рекомендаций ОЭСР;

-продолжить реформы, направленные на защиту частной собственности, верховенство права и обеспечение равенства всех перед законом;

-обеспечение безопасности, в том числе борьба с финансированием деструктивных сил и связями с зарубежными террористическими организациями, киберпреступностью. Проведению работы по предупреждению пропаганды религиозного экстремизма;

-снижение уровня коррупции в стране. Усиление работы по выявлению и искоренению причин и предпосылок коррупции.

В результате реализации этих задач по прогнозам Казахстан поднимется в рейтинге до 30-го места к 2022 году, 25-го места к 2025 году и до 15-го места к 2050 году. Экономический эффект в более 2 трлн. тенге к 2025 году ожидают в Казахстане за счет повсеместной цифровизации. Технологическое обновление гарантирует нашей стране конкурентоспособность и вхождение в число 30-ти развитых стран мира.

«Феномен модернизации» в настоящее время лежит в основе экономической политики многих государств, стремящихся к построению конкурентоспособной экономики. К примеру, Елбасы

Н.А. Назарбаев сделал его целью современного этапа развития казахстанского общества. Так, в работе «На пороге XXI века», он выдвигает и всесторонне обосновывает идею адаптированной модернизации, привязанной к «традиционным институтам, этнокультурным особенностям, политической истории региона, реальному положению государства в геополитической, геоэкономической, геокультурной структурах».

Современный процесс модернизации национальной экономики ставит перед государством ряд задач, а именно:

- выработку механизмов стимулирования экономического роста экономики в условиях кризиса;
- сохранение и повышение уровня жизни населения страны;
- минимизацию влияния негативных факторов на развитие национальной экономики;
- усиление развития интеграционных связей между странами в рамках создания Единого экономического пространства и др.

Модернизация экономики Казахстана осуществляется с учетом ряда специфических условий, к которым можно отнести развитие экономического взаимодействия между странами СНГ, особенно в условиях Евразийского экономического Союза; наличие ресурсоемкой, ориентированной на добычу полезных ископаемых систему производительных сил; многонациональный и многоконфессиональный состав населения; огромный транзитный потенциал страны; особый тип казахской ментальности, проявляющийся в способности быстро приспосабливаться к меняющимся условиям, мгновенно осваивать чужой культурный опыт, что создает условия для быстрой адаптивности населения к инновационным технологиям, культурной и религиозной толерантности.

Ключевое значение при реализации Третьей модернизации экономики отводится технологической трансформации и инновациям.

Необходимо отметить, что в настоящее время противоречия между экономическим развитием и развитием общества обусловили необходимость создания и внедрения концепции устойчивого технологического развития и становления такой экономической системы, которая бы отличалась как от командно-административной, так и от классической рыночной экономики. В результате формирующаяся новая технологическая концепция модернизации стран определяет взаимное согласование экономических, экологических и социальных факторов.

Для преодоления технологической деградации, освоения нового производственного уклада осуществляется переход к индустриально-инновационному типу развития экономики с поддержкой высокотехнологичных производств, инновационного сектора и предпринимательства. Как известно, в этих целях Правительством Казахстана разработаны и утверждены ряд Программ развития отдельных секторов экономики до 2020 года, направленные на:

- развитие приоритетных секторов экономики, обеспечивающих ее диверсификацию и рост конкурентоспособности;
- создание благоприятной среды для индустриализации;
- формирование центров экономического роста на основе рациональной территориальной организации экономического потенциала;
- обеспечение эффективного взаимодействия государства и бизнеса в процессе развития приоритетных секторов экономики.

В связи с растущей интеграцией Казахстана в глобальную экономику и ростом ее зависимости от мировой конъюнктуры требуется корректировка национальной экономической модели, включая систему управления внутренними хозяйственными процессами, которая должна ориентироваться на тенденции глобального развития, формировать стратегические приоритеты исходя из анализа долгосрочных трендов мировых рынков.

Актуальность указанного формулирует цель данного исследования - выработка перспективной казахстанской модели социально-экономического развития, адаптированной к принципиально меняющимся условиям функционирования мировой экономической системы. Указанная цель выделяет два подхода в ее достижение – это рассмотрение теоретических и эмпирических основ социально-экономического развития казахстанской экономики и обоснование на этой основе принципиально новой модели экономической системы, позволяющей решать столь же принципиально новые задачи развития страны и повышения ее конкурентоспособности в условиях глобализации.

В современных условиях Республика Казахстан прокладывает свой путь к новому уровню развития через модернизацию и укрепление индустриального сектора экономики. Новый этап развития экономики республики обуславливает потребность привлечения необходимого количества инвестиционных ресурсов. Сегодняшняя экономическая ситуация характеризуется недостаточностью необходимых средств для инвестирования в реальный сектор и осуществления про-

грессивных сдвигов в производственной структуре, что обуславливает значимость долгосрочных инвестиций для современной экономики Республики Казахстан.

К 2050 году Казахстан должен полностью обновить свои производственные активы в соответствии с самыми новейшими технологическими стандартами. Безусловно, для реализации этого приоритета потребуются колоссальные финансовые ресурсы.

Для сохранения и приумножения завоеванных позиций Казахстану необходимо своевременно освоить технологии, характерные для пятого технологического уклада, а также занять свою нишу в формирующемся в настоящее время шестом технологическом укладе, основой которого являются нанотехнологии и новые конструкционные материалы, биотехнологии, IT-технологии, альтернативная энергетика, освоение космоса и др. У Казахстана имеются для этого все необходимые предпосылки. Осуществляемая в нашей стране модернизация представляет собой процесс ускоренного развития национальной экономики в направлении высокотехно-логичной индустриализации и формирования постиндустриального базиса на основе системной трансформации народнохозяйственного комплекса в направлении устойчивого развития и инновационного преобразования производительных сил.

Наряду с этим, участившиеся в последние десятилетия мировые экономические кризисы приводят к сокращению возможностей привлечения финансирования и осложнению практики рефинансирования кредитов. Объемы заимствований на внешних рынках сократились для развивающихся экономик. Нехватка внутренних источников финансирования, сокращение внешних источников финансирования банковской системы Казахстана, недостаточная развитость казахстанского фондового рынка значительно ограничивают возможности удовлетворения потребностей реального сектора экономики в финансовых ресурсах.

Для решения задачи по диверсификации и модернизации экономики необходимо аккумулировать все имеющиеся в стране внутренние ресурсы и привлечь как можно больше прямых иностранных инвестиций. Специфика экономического развития требует масштабной модернизации всех сфер экономики Казахстана.

Возникающая в этой связи необходимость изучения теоретических аспектов модернизации экономики и структурно-инвестиционных изменений обусловлена значением этих преобразований для дальнейшего поступательного развития общества. Сегодня

высокая динамика отраслей обрабатывающей промышленности и, особенно наукоемких отраслей – важное условие для развития экономической системы и целостности государства, повышения национального богатства.

Разработка научных основ, тенденций, направлений модернизации всех сфер экономики и, в первую очередь, развития и «перезагрузки» финансового сектора, весьма актуально в условиях новой глобальной реальности, имеет важное теоретическое и практическое значение, является необходимым условием для повышения конкурентоспособности национальной экономики.

Эффективная система критериев оценки модернизации должна содержать следующие показатели, которые позволяют судить о характере, степени полноты модернизации, а также сравнивать национальные модели модернизации. К ним, в частности, могут быть отнесены: 1) экономический рост и приращение экономического потенциала; 2) отраслевая структура экономики; 3) объем и структура внешней торговли; 4) достаточность и структура инвестиций; 5) состояние науки и технологический уровень экономики; 6) состояние системы образования; 7) качество жизни населения; 8) доля и позиции национальной экономики в мировой экономике и системе международного разделения труда; 9) обороноспособность и геополитическое положение страны; 10) эффективность государственного управления.

Перед Казахстаном стоит задача динамичной модернизации всей системы социально-экономических и общественно-политических отношений, которая позволит Казахстану закрепить лидирующее положение на постсоветском пространстве и в Центральной Азии, а также войти в число 30-ти наиболее конкурентоспособных и динамично развивающихся стран мира.

Рассмотрение теоретических и практических аспектов Третьей модернизации экономики Казахстана позволило нам сформулировать следующие выводы:

1. На основе анализа развития национальной экономики в условиях глобализации, выявлены основные закономерные связи государственной стратегии развития и модернизации национальной экономики, а также сформулированы рекомендации по использованию экономических инструментов модернизации в Казахстане с учетом мирового опыта. Сделан вывод о том, что модернизация есть результат проведения государством комплексной политики развития, опирающейся на стратегию. При этом эффективная государственная

стратегия характеризуется конкретностью и измеримостью целей и задач, определенностью и оптимальным сочетанием средств и методов достижения целей, контролем результатов деятельности.

2. Модернизация является результатом работы механизма, обеспечивающего мобилизацию и эффективное использование достаточных для ускоренного развития национальной экономики финансовых ресурсов. При этом осуществление проекта модернизации подчиняется общим закономерностям успешных преобразований, состоящим в согласованности стратегии и текущей политики государства, поддержке долгосрочных планов развития общества и сбалансированном использовании внутренних и внешних факторов развития.

3. 2000-е годы принесли Казахстану множество положительных моментов. Так, с 2000 по 2010 годы был устранен бюджетный кризис, заработал реальный сектор, что дало мультипликативный эффект во всех сферах социально-экономической жизни государства.

На первом этапе (2010-2014 гг.) планировалась форсированная диверсификация отечественной экономики, в первую очередь, по семи направлениям. Это - агропромышленный комплекс и переработка сельскохозяйственной продукции; строительная индустрия и производство строительных материалов; нефтепереработка и инфраструктура нефтегазового сектора; металлургия и производство готовых металлических продуктов; химическая, фармацевтическая и оборонная промышленность; энергетика; транспорт и телекоммуникации.

На втором этапе (2015-2019 гг.) приоритетные направления и ключевые показатели диверсификации были определены с учетом результатов реализации Государственной программы форсированного индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2010-2014 гг.

Налоговые и иные поступления в бюджет за первые 20 лет модернизации экономики Казахстана выросли с 7,1 млрд тенге в 1993 году до 3 505,3 млрд в 2009 году. При этом за первое 10-летие - в период с 1992 по 2000 г. в бюджет поступило 2,1 трлн тенге, а за период 2006–2009 гг. общая сумма поступлений в бюджет составила 12,8 трлн тенге, в том числе налоговых поступлений на 9,6 трлн.

Основными факторами роста национальной экономики Казахстана в этот период стали: быстрое восстановление и прогрессирующее развитие базовых отраслей – нефтегазового сектора, горнодобывающей и металлургической промышленности, транспорта и связи, сельского хозяйства. На эти сферы в 2009-2010 г. приходилось 86% валового выпуска продукции страны, в том числе доля горнодобыва-

ющей отрасли составила 48,4%.

Казахстану за 29 лет независимости удалось выработать и реализовать результативную инвестиционную политику. Был определен стратегический инвестиционный курс, проводилась ясная инвестиционная политика, создан благоприятный климат, законодательно гарантированы долгосрочные инвестиции, обеспечена стабильность сохранения и исполнения заключенных соглашений. В результате за годы Независимости достигнуты рекордные значения, объем иностранных инвестиций в экономику страны превысил 320 млрд. долл. США.

Очевидно, что все задачи за годы Независимости находили свое решение. Безработица в стране сейчас находится на уровне 5%, региональные различия не так заметны, как это было в начале первой модернизации. Также очевидно, что за годы Независимости построена другая страна, занимающая достойное место в мире, решившая множество проблем и определившая новое качество жизни своего населения. На сегодняшний день Казахстан активно проходит период Третьей модернизации страны, который продолжает развивать «экономику будущего».

4. В последние три года экономическая активность в Казахстане показала поступательный тренд: рост ВВП в 2017 году составил – 4,2%, в 2018 г.- 4,1%, в 2019 г. – 4,5%. Основными факторами роста экономики явились стабильность на потребительском рынке, расширяющийся внутренний спрос, повышательная динамика инвестиций, устойчивые темпы прироста в сфере услуг, сельском хозяйстве и строительстве. Инфляция сохраняла низкие темпы 5,4% в 2019 году. Инвестиции в основной капитал в 2018 году возросли на 2,4 трлн.тенге или на 27,5% по сравнению с предыдущим годом и превысили 11,2 трлн. тенге. Одним из стимулирующих факторов такого роста явилась реализация индустриально-инновационных и инфраструктурных проектов. Значительный рост инвестиций наблюдался в промышленности - 27,1 %, строительстве-20,6 %, операциях с недвижимым имуществом –20,1 % и сельском хозяйстве –14,2 %. На фоне деловой активности наблюдался постепенный рост кредитования экономики. В 2018 году объем выданных кредитов вырос на 3 % до 13 091,8 млрд. тенге. Рост экономики позволил сохранить стабильность на рынке труда. Уровень безработицы сократился до 4,8%. На фоне принимаемых мер по социальной поддержке населения в связи с увеличением МЗП, заработной платы работникам бюджетной сферы и размеров социальных выплат, а также в связи со снижением

ИПН низкооплачиваемым работникам возросли реальные денежные доходы населения на 5,5 % в 2019 году. Среднемесячная заработная плата в 2019 году превысила 171 тыс. тенге. Все эти факторы оказывают положительное влияние на экономический рост и дальнейшую технологическую модернизацию экономики.

5. Однако, пандемия коронавируса COVID-19 может оказать негативное влияние в 2020 году на темпы роста экономики Республики Казахстан и его технологической модернизации, поскольку пандемия уже привела к разрыву производственно-сбытовых цепочек и снижению деловой активности во всем мире в результате принятых государствами превентивных и карантинных мер, которые окажут негативное влияние и на развитие экономики Казахстана. К примеру, в Казахстане по предварительным прогнозам Министерства национальной экономики (МНЭ) РК ожидается снижение темпов роста ВВП в 2020 году на 0,9%. Спад в мировой экономике, по разным экспертным оценкам, будет еще глубже 5-8%. Глава МВФ считает, что «в 2020 году будет рецессия, как минимум такая же как во время мирового финансового кризиса или даже хуже». Среди отраслей, получивших наиболее глубокий ущерб: авиационная индустрия, туристическая сфера, сфера услуг. Государства и международные институты развития предпринимают активные меры для поддержки экономического роста, используя как монетарные инструменты, так и фискальные стимулы.

6. С 16 марта 2020 года Казахстан живет в режиме чрезвычайного положения. Государство в условиях пандемии коронавируса оказывает поддержку миллионам граждан страны. В частности, 4 млн.250 тысяч человек получили финансовую помощь. Более 570 тысяч получили продуктовые наборы. Более 1,6 млн. человек в апреле-мае 2020 года получили помощь от государства на оплату коммунальных услуг. Более 1,6 млн. граждан и 11,5 тысяч субъектов МСБ получили отсрочку по выплатам займов и кредитов на общую сумму более 360 млрд.тенге. Мерами наолгового стимулирования охвачено более 700 тысяч компаний и индивидуальных предпринимателей, что позволит им сэкономить более 1 трлн.тенге. Выделены средства для кредитования малого и среднего бизнеса по приемлемым ставкам. 200 млрд.тенге направлены на финансирование веченно-полевых работ и форвардный закуп, в том числе 70 млрд.тенге выделены на развитие семеноводства, приобретение удобрений и пестицидов и др. В целом, объем средств, направленных на поддержку граждан и бизнеса, составил почти 6 триллионов тенге (из текста Заявления Главы государства К.К.Токаева от 28.04.2020 года).

7. Падение цен на нефть, вследствие расторжения соглашения стран-участниц ОПЕК+ о добровольном снижении добычи нефти, привело к снижению фондовых индексов и ослаблению валют стран-экспортеров нефти. Значительный рост добычи нефти и ослабевающий спрос на фоне пандемии коронавируса приведет к дальнейшему падению цен на нефть, что отразится на снижении темпов роста стран, зависимых от цен на энергоносители. Аналитики Goldman Sachs снизили прогноз цен на нефть марки Brent на второй квартал 2020 года - до 20 долларов за баррель. В связи с вышеуказанными рисками, возникшими в 2020 году, в качестве базового сценария в Прогнозе социально-экономического развития Казахстана на 2020-2024 годы был взят сценарий со средней ценой на нефть за апрель-декабрь 2020 года в 20 долларов США за баррель. При данном сценарии, снижение экономики по данным Министерства национальной экономики РК составит 0,9% (Индекс физического объема (ИФО) ВВП составит – 99,1%).

8. Для реализации масштабных задач по ускоренной технологической модернизации экономики Казахстана еще более остро встают проблемы поиска источников финансирования Третьей модернизации экономики Казахстана и инновационной индустриализации страны и, особенно, привлечения прямых иностранных инвестиций.

В этой связи, исследование финансовых аспектов Третьей модернизации экономики Казахстана приобретает еще большую актуальность, новизну и практическую значимость.

Сформулированные выводы по итогам анализа финансового обеспечения Третьей модернизации экономики Казахстана и реализации Государственных программ инновационной индустриализации, а также полученные в ходе исследования научные результаты и рекомендации представлены в Заключениех: в целом по Разделу 1 и в разрезе каждой главы Раздела 2 монографии.

*Доктор экономических наук,
профессор*

Нуриля Кучукова

Литература:

1. Кучукова Н.К. Финансовые аспекты третьей модернизации казахстанской экономики. Сборник трудов Международной научной конференции молодых ученых «Ускорение диверсификации и повышение конкурентоспособности нац. экономики Казахстана на основе потенциальных возможностей» под эгидой Х АЭФ. – Астана: ЕНУ им. Л.Н. Гумилева. Часть II, 15 июня 2017. – С. 239-244.
2. Кучукова Н.К. Источники финансирования и стимулирования модернизации казахстанской экономики. Вестник ЕНУ им.Л.Н.Гумилева, Серия экономическая. № 2, 2017.-С.53-60.
3. Кучукова Н.К. Денежно-кредитная политика Национального Банка Республики Казахстан в условиях цикличного развития экономики. Вестник КазНУ им. Аль-Фараби, Серия экономическая. Алматы, Казак университеті. № 1 (123), 2018. – С. 183 -202.
4. Кучукова Н.К. Роль бюджета Казахстана в ускорении модернизации и цифровизации национальной экономики в условиях Четвертой промышленной революции. Журнал «ЭФИ» МНЭ РК, №1 – 2 (43), 2018. С. 51 – 61.
5. Кучукова Н.К. Влияние бюджетной и денежно-кредитной политики государства на модернизацию экономики Казахстана и обеспечение стабильности национальной валюты. Сборник трудов международной научно-практической конференции, посвященной 25-летию национальной валюты Республики Казахстан «Модернизация экономики Казахстана – фактор стабильности финансовой системы государства и национальной валюты». – Астана: Евразийский национальный университет им. Л.Н. Гумилева, 2018. –С.67-73.
6. Кучукова Н.К., Рамазанова Ш.Ш. Модернизация аграрного сектора и его финансовое обеспечение – драйвер экономического роста и стабильности национальной валюты. Сборник трудов международной научно-практической конференции, посвященной 25-летию национальной валюты Республики Казахстан «Модернизация экономики Казахстана – фактор стабильности финансовой системы государства и национальной валюты». – Астана: Евразийский национальный университет им. Л.Н. Гумилева, 2018. –С.168-173.
7. Кучукова Н.К. Пути финансовой модернизации казахстанской экономики в условиях глобализации. International Journal of Experimental Education. ISSN -1996-3947. Импакт-фактор РИНЦ – 0,532. Междун.журнал эксперим. образования, г. Москва, № 5, 2015 г., с.113-118, Материалы Международной конференции «Актуальные

вопросы науки и образования», посвященной 20-летию РАЕ, г.Москва, 19-23 мая 2015 года.

8. Кучукова Н.К. Модернизация финансовой системы Казахстана в условиях глобализации. *International Journal of Experimental Education*. ISSN - 1996-3947.Импакт-фактор РИНЦ – 0,532. *Международный журнал эксперим. образования*, г. Москва, № 3, 2015 г., с.239-241.

9. Кучукова Н.К. Модернизация фискальной и инвестиционной политики Казахстана в рамках Евразийского экономического союза. Сборник трудов Международной научной конференции молодых ученых «Устойчивое развитие и «зеленая экономика» в Республике Казахстан: состояние и перспективы», под эгидой VIII АЭФ, часть II 21 мая 2015г., ЕНУ им. Л.Н.Гумилева, Астана, с.19-27.

10. Кучукова Н.К. Development of the financial-economic incentives To improve investment climate in Republic of Kazakhstan in the conditions Of the new global reality. журнал «*European Journal of Natural History*», № 6, 2016 год, Москва, ISSN 2073-4972, РИНЦ – 0,327. *Рубрика: Материалы Международной научной конференции «Экономический механизм инновационного развития»*, 19-26 марта 2016 г., Франция, Париж.

11. Кучукова Н.К. Инвестиционный климат Казахстана: состояние, оценка и развитие. «*Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований*», № 3, ч.4, 2016 г., Москва, ISSN 1996-3955, РИНЦ - 1,340.

12. Кучукова Н.К. Развитие финансовых стимулов новой индустриализации Казахстана. Сборник трудов Международной научно-практической конференции «*Современные экономические проблемы в области финансов, учета, управления и туризма*», 7 апреля, 2016 год, ЕНУ им.Л.Н.Гумилева, Астана, 2016 г.с.16-22.

13. Кучукова Н.К. Влияние структурно-инвестиционной политики Казахстана на реализацию программы новой индустриализации. *Вестник ЕНУ им.Л.Н.Гумилева, Серия экономическая*, № 1, 2016 г., с.51-58. ISSN 2079-620X.

14. Кучукова Н.К. Современное состояние казахстанской экономики и оценка инвестиционного климата. Глобальные вызовы современному обществу в XXI веке: новые возможности, перспективы развития, стратегия действий: Материалы Межд. научно-практической конференции, 15 сентября 2016 года – 527 с., Караганда, 2016, (с. 42-49, КНК). ISBN 978-601-235-157-6.

15. Kuchukova N, Kerimbek G., Saparova B., Zhussupova A., Pyas A. The financial aspects of the third economic modernization in Kazakhstan.//

Journal of Social Sciences Research. – 2018.- Vol.4.- Iss.12.- P. 483-490. ISSN (e): 2411-9458, . ISSN (p) : 2413-6670.

16. Kuchukova N., Turarbekov M., Agumbayeva A. Influence of fiscal and monetary policy of Kazakhstan on modernization and economic growth in the conditions of globalization.// Journal of Advanced Research in Law and Economics.-2016.-Vol.7.- Iss.5.-P. 1086-1095 (Romania), ISSN: 2068-696X, CiteScore_2017:

17. Kuchukova N., Sadvokasova K., Salykov O., Muhiyaeva D. The improvement of the innovation development funding in the republic of Kazakhstan with regard to international experience.// International Journal of Economic Perspectives.-2016.-Vol.10.-Iss.4.-P.244-255.

18. Shynar Ramazanova, Nurilya Kuchukova, Gulzay Abdulova, Zhanat Bulakbay, Dametken Zhumanova. Financial incentives to increase efficiency of activity of agro-industrial Complex. «Entrepreneurship and sustainability issues». ISSN 2345-0282 (online) <http://issidoi.org/iesi/> 2019 volume 7 number 2 (december), c.1525-1542. [http://doi.org/10.9770/iesi.2019.7.2\(51\)](http://doi.org/10.9770/iesi.2019.7.2(51)) База СКОПУС.

19. Gaukhar Mataibayeva Serik Makysh, Nurilya Kuchukova Saule Zhalbinova, Aigerim Zhussupova Conceptual approaches to the public debt management and its impact on Financial stability. «Entrepreneurship and sustainability issues». ISSN 2345-0282 (online) <http://jssidoi.org/jesi/> .2019 Volume 7 Number 2 (December), c.1496-1514. [http://doi.org/10.9770/jesi.2019.7.2\(49\)](http://doi.org/10.9770/jesi.2019.7.2(49)), База СКОПУС.

20. Кучукова Н.К. Роль бюджета Казахстана в ускорении модернизации и цифровизации национальной экономики в условиях Четвертой промышленной революции. Журнал «ЭФИ» МНЭ РК, №1 – 2 (43), 2018. С. 51 – 61.

21. Финансовые аспекты инновационной модели экономического роста Казахстана в условиях новой глобальной реальности. Вестник Тверского государственного университета, №2 (50), 2020, журнал ВАК РФ, с.7-17.

22. Кучукова Н.К., Мукушева А.Г., Омарова Ф.А., Калмакова Д.Т., Финансирование инноваций в Республике Казахстан: перезагрузка подходов и механизмов. Вестник КазНУ, №2, 2020. с.34-42.

23. Кучукова Н.К., Талимова Л.А. Финансово-экономическое развитие Казахстана: реализация инвестиционных возможностей. Финансовый журнал, (научно-практическое издание), ISSN 2075-1990 (Print) , ISSN 2658-5332 (Online) № 6 (52), 2019, DOI: 10.31107/2075-1990-2019-6. с.108-125. НИФИ Минфина РФ, Москва, РИНЦ.

РАЗДЕЛ I. ФИНАНСОВЫЕ АСПЕКТЫ ТРЕТЬЕЙ МОДЕРНИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ КАЗАХСТАНА

ГЛАВА 1. СУЩНОСТЬ, ФАКТОРЫ И ПРЕДПОСЫЛКИ ТРЕТЬЕЙ МОДЕРНИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ КАЗАХСТАНА

1.1. Сущность и задачи социально-экономической модернизации Казахстана

В научной литературе имеются самые разные определения термина «модернизация». Так, к примеру, «модернизацию» предлагают рассматривать, как процесс формирования сильной в экономическом, политическом, военном, научном и иных отношениях страны при росте благосостояния ее населения [1. с.7] Модернизация России: условия, предпосылки, шансы. Сборник статей и материалов. Выпуск 2 / Под ред. В. Л. Иноземцева. — Москва, Центр исследований постиндустриального общества. 2009. 272 с.]. Согласно О. Н. Яницкому «модернизация — комплексный социально-исторический феномен изменений общества, его ценностных ориентаций, институтов, структур, функций и акторов (как лидеров, так и рядовых участников данного процесса), позволяющий ему развиваться в системе мирового порядка такими темпами и образом, которые преодолевают перманентную необходимость «рывков», «догоняния» других подобных экстрасиллий [2, с. 124].

В настоящее время термин «модернизация» стал едва ли не самым употребляемым в дискуссиях, посвященных стратегии посткризисного развития отечественной экономики. Внимание к теориям модернизации и догоняющего развития заметно повысилось в связи с осознанием нереальности скачкообразного перехода экспортно-сырьевой экономики на инновационный путь развития без промежуточного подготовительного этапа наращивания организационно-технологического и производственного потенциала.

С момента возникновения теории модернизации и догоняющего развития прошли несколько этапов междисциплинарной интеграции. Первоначально они развивались в русле теории стадий экономического роста и линейного перехода на путь индустриализации. Классическая теория экономической модернизации, как важная ветвь классической теории модернизации, возникла примерно в 1950-х и 1960-х годах. Возникшая в 1950-егг. теория модернизации стала про-

дуктом сложного синтеза буржуазных и марксистских теоретических воззрений. Теоретические истоки «ранней» концепции модернизации обнаруживаются в трудах У. Ростоу, А. Льюиса, Я. Тинбергена, П. Бауэра, К. Кларка и других ученых.

В 1960 году американский экономист Ростоу опубликовал свою книгу «Этапы экономического роста», которая, как можно считать, ознаменовала рождение классической теории экономической модернизации.

Современная теория экономического развития была разработана, чтобы объяснить, почему некоторые страны были более развитыми, а другие – нет. Чтобы страна развивалась в соответствии с этой теорией, она должна изменить свои традиционные взгляды, ценности и институты. Достижение в экономическом смысле достигается тогда, когда люди принимают подходы и ценности, которые способствуют усердному труду, сбережению, эффективности и предпринимательству, которые встречаются только в современных обществах.

Модернизация экономики – это сложный, длительный и всемирный процесс, включающий изменения в производственных моделях, основных технологиях, ведущих отраслях промышленности, экономических моделях поведения, экономических структурах, экономических системах и экономических идеях.

В 1960-1980 гг. стержнем модернизации было ускоренное индустриальное развитие, предполагающее использование новых технологий, новых источников энергии, углубление разделения труда, развитие товарного и денежного рынков. Примером реализации такой модели служит Япония 1950-1960-х гг. прошлого столетия. Япония является одной из стран, которые были определены как наглядная иллюстрация теории модернизации экономического развития. Она приняла концепцию рыночной экономики, которая является радикальным отходом от командной экономики и переходу всех ключевых секторов экономики в руки правительственных корпораций. Другие реформы варьировались от модернизации банковского сектора, реформирования налоговых режимов до объединения национальной валюты. Все эти меры привели к созданию современной развитой экономики, которая через несколько десятилетий стала одной из самых развитых наций в мире [3, с.78].

Таким образом, для достижения экономического роста стран, конкурирующих с развитыми, необходимо, чтобы роль правительства в экономике была сведена к минимуму, а рыночным силам было дано место для процветания [4].

Главными инструментами модернизации ее экономики тогда стали крупные иностранные инвестиции, режим протекционизма для национальных производителей и скрытое дотирование экспорта. Успешный опыт реализации данной концепции в ряде стран Юго-Восточной Азии заметно актуализировал идею модернизации в методологии и практике экономического строительства многих стран в 1980-1990-х гг. Основные положения теории модернизации и догоняющего развития в этот период можно представить следующим образом.

1. В условиях индустриальной фазы развития общества хозяйственная система являлась самовоспроизводящейся, копируемой и управляемой. Производство воспроизводимых благ имело массовый масштаб, поэтому при наличии соответствующих ресурсов, инвестиций и технологического прогресса мобилизационный путь развития достигал своих целей.

2. Индустриальная эпоха имела широкий временной горизонт, в течение 30-40 лет было понятно, какие сектора экономики развивать. Были хорошо разработаны механизмы достижения целей экономического роста - или через банки, которые контролировались государством (Германия), или через госбюджет (Россия), либо через импорт технологий и разработок (Япония).

3. Модель «догоняющего развития» ориентировалась на достаточность и экстенсивное использование сырьевых источников и дешевой рабочей силы. При этом использовался ряд ограничений и целенаправленных усилий по искусственному сдерживанию накопления ради потребления, поддержанию закрытости экономики, уравнительной системы распределения благ, развитию коллективизма и т.п.

Однако в 1980-1990-е гг. темпы экономического роста в странах «экономического чуда» существенно замедлились, а азиатский кризис 1990-х г. вызвал снижение интереса к модели развития японской экономики, а также к идее модернизации в целом. В связи с наступлением в конце XX в. периода постиндустриальной трансформации произошел упадок теорий модернизации и «догоняющего развития». Это стало одной из причин того, что в настоящее время концепция «догоняющего развития», по мнению ряда авторитетных ученых (В. Иноземцев, И. Мау, Л. Абалкин, М. Делягин, А. Ишикава), не может рассматриваться как завершенная теория. Более того, в научной литературе высказывается точка зрения, исключающая не только все модернизационные теории, но и сам термин «модернизация».

Выделим наиболее важные аргументы, послужившие основой для таких выводов. В трактовке К. Акамацу [5.р.3-25] смысл модернизации сводится к сокращению технического отставания ведущих национальных либо региональных производств за счет внедрения преимущественно заимствованных (улучшающих) технологических инноваций. Действительно, в определенной мере заимствование и совершенствование импортируемых технологий позволяет ликвидировать отставание от лидеров. В данном случае основное внимание сконцентрировано на «преимуществе отсталости», а именно дешевой имитации по сравнению с инновацией. В этом преимуществе видится шанс сблизиться с лидерами и улучшить свое конкурентное положение, совершив определенный технологический подъем. Однако здесь не все столь однозначно.

Таким образом, с позиций системного подхода *основной целью модернизации на микроуровне* следует считать не просто замену технологического звена в функциональной структуре некоторого производственного комплекса - само по себе это не принесет положительных результатов. Необходимы одновременное обновление его внутренних и внешних связей, перестройка (либо замена) всех остальных сопряженных с ним звеньев, налаживание их эффективно-го взаимодействия. Это возможно только при условии функционального соответствия и согласованного взаимодействия внедряемых технологических инноваций с остальными элементами системы - организационными, финансовыми, кадровыми, сырьевыми и др.

Современный глобальный социально-экономический кризис, охвативший разные страны, поставил на повестку дня целый ряд вопросов, которые требуют глубокого научного осмысления и решения. Культ потребления, товарный и денежный фетишизм, экономическая дискриминация, финансовые проблемы стали результатом серьезных деформаций не только в самом мировом хозяйстве, но и в области социальной жизни общества.

В этой связи, *модернизация экономики на макроуровне предполагает* проведение прогрессивных системных взаимосвязанных изменений в структурной, технологической и институциональной сфере, повышение культурного и научно-образовательного уровня общества в целом. При этом особое внимание следует уделить проблемам развития человеческого капитала и подготовки востребованных высококвалифицированных специалистов для различных сфер экономики республики, поскольку это служит основой непрерывной модернизации и развития социально-экономической системы страны

в целом.

Понятие «модернизация» имеет достаточно широкий смысл и выражает суть в различии традиционного от нового, закономерно существующих во всех экономиках и обществе при этом ведущая роль государства в обеспечении экономического роста продолжает оставаться важнейшим положением теории модернизации и догоняющего развития. В современном представлении модернизация - это многоаспектное понятие, связанное с прогрессивными изменениями в социальной, экономической, экологической, институциональной и иных сферах. В зависимости от выбора объектно-субъектной позиции она связывается:

- с выбором соответствующей стратегии экономического развития;
- реализацией промышленной политики;
- институциональными и технологическими изменениями.

Важным условием успешной модернизации является соблюдение принципов системного подхода. С методологической точки зрения он представляет собой методологическое выражение принципа системности и, в целом, общей теории систем, общенаучную методологию качественного исследования и моделирования различных объектов и процессов как систем.

Суть нашего методологического подхода к проведению исследования процессов модернизации заключается в том, что мы рассматриваем Третью модернизацию экономики Казахстана в качестве новой модели экономического роста через технологическое обновление основных фондов промышленности, наращивание человеческого потенциала как главного богатства страны, которое способствует инновационной индустриализации страны, повышению глобальной конкурентоспособности и укреплению ее финансовой устойчивости.

В свою очередь, бюджетная система Казахстана, банковский, страховой сектор и рынок капиталов, обеспечивая финансовыми ресурсами реализацию Третьей модернизации экономики Казахстана, сами нуждаются в коренной технологической модернизации. Оба этих процесса взаимосвязаны и взаимообусловлены, поскольку финансы обслуживают процесс производства материальных благ, поэтому техническая и технологическая модернизация реального сектора экономики не может происходить без модернизации финансовой системы республики.

С одной стороны, бюджетная система, банковский, страховой

секторы и рынок капиталов оказывают существенное влияние на осуществление технологической модернизации, либо ускоряя, либо замедляя эти процессы. С другой, - технологическая модернизация способствует повышению производительности труда, снижению себестоимости производимой продукции, повышению эффективности производства, увеличивая тем самым финансовые ресурсы государства. В этой связи, важен системный и комплексный подход к исследованию этих взаимосвязанных процессов.

Экономические кризисы служат побудительным мотивом к ускорению процессов модернизации во всех сферах жизни общества, в том числе и в финансовой сфере. О чем свидетельствует современный опыт проведения экономических реформ для выхода из кризисного состояния практически всех стран мира.

Стратегической целью развития общества должно стать создание «умной» экономики, удовлетворяющей интересы и потребности широких слоёв населения страны. Однако эту цель можно достичь посредством только лишь системной модернизации экономики. При этом системная модернизация должна сводиться к тому, чтобы Казахстан свернул с сырьевого пути развития.

Без эффективного государства невозможно преодолеть в стране беззаконие, коррупцию, которые порождают экономические преступления, а также монополизм, инфляцию и некомпетентность государственного регулирования экономикой.

1. Модернизация как инструмент удержания конкурентных позиций и обеспечения экономического роста может быть успешной лишь при условии соблюдения основных принципов системно-синергетического подхода. Заимствование технологических инноваций должно сопровождаться обновлением организационного, кадрового элемента производственной системы, обеспечивая их взаимное соответствие, синхронность и функциональное взаимодействие. При этом внешние условия обязаны способствовать и стимулировать этот процесс. В противном случае появление «инородного» объекта вызовет отторжение (либо неприятие) всеми остальными компонентами системы. Иными словами, модернизация представляет: [6, с. 124, 6а, с.77-80]:

- одновременное прогрессивное изменение во всех элементах многоуровневой системы общественного производства;
- их слаженность и синхронное взаимодействие.

Не подвергается сомнению и роль регионов в инновационном функционировании национальной экономики.

Инновационное развитие национальной экономики невозможно без учета особенностей экономического развития отдельных регионов и системного подхода к решению проблем региональной экономики.

Первые шаги в Республике Казахстан по развитию регионов были сделаны в 2011-2012 годах: по поручению Главы государства были приняты соответствующие госпрограммы. В свою очередь, экономические кризисы служат побудительным мотивом к ускорению процессов модернизации во всех сферах жизни общества, в том числе и в финансовой сфере. О чем свидетельствует современный опыт проведения экономических реформ для выхода из затянувшегося долгового кризиса практически всех стран мира.

Итак, можно сделать некоторые выводы.

1. Базисные составляющие концепции модернизации целесообразно свести к следующим основным положениям:

- развитие осуществляется на основе усвоения ценностей индустриального общества, базирующегося на частной инициативе и принципах рыночной экономики;

- основное внимание акцентировано на государственном вмешательстве в экономику, развитии традиционных отраслей, опоре на устройства, принципах индивидуализма и рыночной экономики.

2. *В условиях казахстанской экономической действительности переход на инновационный путь развития возможен лишь через промежуточный этап углубленной модернизации. Это наиболее полно соответствует стратегии «догоняющего» развития, где основной целью модернизации является сокращение технологического отставания ведущих регионально-отраслевых производств за счет внедрения заимствованных, преимущественно импортных технологий.*

3. Производственно-технологические комплексы являются сложными открытыми динамическими системами. С точки зрения ресурсного подхода в их состав входят технологический, сырьевой, организационный, кадровый и финансовый элементы. Основываясь на общих положениях теории систем и синергетическом представлении экономической динамики, эффект системы может быть интерпретирован в виде мультипликативного роста выходных показателей производственных комплексов. Величина такого эффекта зависит от ряда условий:

- наличия необходимых для этого институционально-экономических условий;

- иницилирующего влияния конъюнктурных и инвестиционных воздействий;
- восприимчивости производственной системы к воздействиям такого рода;
- согласованности во взаимодействии составляющих её функциональных элементов.

4. Важными приоритетами модернизации являются:

- изменение правил поведения экономических субъектов;
- достижение прогрессивных сдвигов в институциональных преобразованиях;
- повышение конкурентоспособности региональных экономик;
- развитие кадрового, инновационного и инвестиционного потенциала.

Предпосылки модернизации социально-экономической системы республики в период реформирования экономики выражались в смене целей и приоритетов развития общественных институтов, отражающих самосознание общества и влияющих на него.

Социально-экономическое развитие современного Казахстана настоятельно требует преодоления чрезмерной централизации во взаимоотношениях центра и регионов. На смену доминирования интересов Центра, ресурсов и действий приходит необходимость самоидентификации регионов, определения ими своего пути развития и стратегического планирования.

В современных условиях необходим новый взгляд на проведение экономической реформы - сквозь призму эффективности социально-экономического развития регионов. Фундамент казахстанской экономики образует экономика регионов, в которых адекватно отражается весь комплекс проблем, характерных для социально-экономического положения страны в целом, её населения.

Конечной целью модернизации экономики является рост благосостояния населения, сопряженный с условиями бесперебойного роста конкурентоспособности страны на мировом рынке, обеспечения быстрого распространения инноваций, рационализации финансовых потоков, эффективного размещения производства.

Оценки международных экспертов по развитию глобальной экономики свидетельствуют о том, что ее восстановление будет происходить медленно, так как мировой спрос на товары и услуги сокращается, конкуренция усиливается, цены будут расти медленнее, чем в предыдущее десятилетие.

Незначительный рост глобальной экономики и возрастающая

роль экологически чистых энергетических технологий может привести к снижению мировых цен на традиционные энергоносители.

Вместе с тем, в настоящее время существуют мощные глобальные и внутренние вызовы, к которым относятся: угрозы продовольственного и энергетического кризиса, острый дефицит воды, истощаемость природных ресурсов, нарастающая социальная нестабильность, переход к третьей индустриальной революции, а также угрозы новой мировой дестабилизации и др.

В частности, международными экспертами прогнозируется, что продолжающийся рост численности населения во многих странах и восстановление мировой экономики приведут к долгосрочному росту цен на продовольственные товары.

В этой связи, имея богатые земельные ресурсы, находясь в окружении стран с большим населением, Казахстан должен стимулировать развитие отечественного сельского хозяйства для того, чтобы отвечать на вызовы растущего мирового продовольственного спроса.

Тревожной современной тенденцией является и то, что глобальные проблемы в сфере здравоохранения в ближайшем будущем, скорее всего, усилятся, так как контакты между людьми из разных стран становятся более интенсивными. В результате возрастают угрозы распространения различных болезней на территории Казахстана. Продолжает оставаться серьезной угрозой для всех стран мира ВИЧ/СПИД. Опасными для здоровья людей становятся новые вирусы (А/Н1N1), а также Коронавирус, это очень опасный вирус, который разразился во всем мире в начале 2020 года и унес жизнь более полумиллиона человек, а число заболевших людей на всей планете превысило 12 млн. человек по состоянию на 7 июля 2020 года.

Не подвергается сомнению и роль регионов в инновационном функционировании национальной экономики. Инновационное развитие национальной экономики невозможно без учета особенностей экономического развития отдельных регионов и системного подхода к решению проблем региональной экономики.

Акимами областей были предложены конкретные механизмы взаимодействия власти, бизнеса и общественно-активного населения регионов по реализации задач Стратегии «Казахстан-2050», развитию основных направлений и форм, технологий и инвестиций для эффективного социально-экономического развития регионов с использованием общественного потенциала. Глава государства в своем Послании от 14 декабря 2012 года отметил необходимость развития инфраструктуры в двух направлениях: первое – интегрировать националь-

ную экономику в глобальную среду, второе – двигаться в регионы внутри страны [7, с.1-8].

Акимами областей в целях ускорения интеграционных процессов и развития регионов была обоснована необходимость создания транспортно-логистического хаба, развития придорожной торговли, внедрения единой системы электронной продажи билетов на междугородные автобусные маршруты, применения новых технологий и материалов в строительстве дорог и железнодорожных магистралей.

Для перспективного развития энергетики и экономики регионов было предложено использование альтернативных источников энергии, увеличение генерирующих мощностей за счет строительства ряда малых ГЭС и ветровых электростанций, строительство завода по выпуску узлов и деталей для гелиоэлектростанций, внедрение солнечных батарей, тепловых насосов, биотоплива. Был разработан целый ряд конкретных мер по модернизации региональной экономики и развитию товарооборота, туризма, межрегиональной миграции, в частности, по обмену информацией по вопросам трудоустройства безработных и высвобождаемых работников между областями, а также по подготовке и повышению квалификации инженерно-технических работников, рабочих специальностей на базе имеющихся вузов, Центра подготовки и переподготовки кадров. Обсуждены также возможности сотрудничества в агропромышленном комплексе и решению других проблем модернизации национальной экономики.

Полноценная интеграция областей – это еще один неиспользованный потенциал для экономического роста Казахстана, укрепления его финансовой стабильности и экономической безопасности.

Анализ отечественной и зарубежной литературы свидетельствует, что инновационная природа экономического развития регионов уже долгое время привлекает внимание многих ученых. Ряд эмпирических исследований показал, что технический прогресс отвечает за значительную часть темпов экономического роста.

Таким образом, системное решение стратегических задач модернизации экономического регионального развития Республики Казахстан в соответствии с Картой индустриализации страны на 2010-2014 годы обеспечит: [8]:

- формирование эффективной региональной инновационной системы, обеспечивающей внедрение инноваций как ведущего фактора экономического и социального роста;
- реализацию долгосрочных проектов на основе государствен-

но-частного партнерства, обеспечивающих лидирующие позиции региона на рынках высокотехнологичных товаров и услуг;

- наращивание инновационной активности в традиционных отраслях экономики, обеспечивающей их технологическую модернизацию и повышение конкурентоспособности, а также развитие новой экономики - экономики знаний;

- улучшение использования земельных и других природных ресурсов, используемых в сельскохозяйственном производстве;

- формирование институтов, закрепляющих стратегическое планирование в управлении региональным развитием, способствующих снижению административных барьеров и повышению качества государственных услуг и развитию государственно-частного партнерства.

Степень социально-экономической модернизации регионов республики рекомендуется определять с помощью удельного веса производимой в регионе новой продукции в общем объеме отгруженной продукции.

Интенсивность социально-экономической модернизации региона предлагается определить отношением темпов роста удельного веса новой продукции в общем объеме отгруженной продукции к темпам роста совокупных затрат на инновационную деятельность, структурную перестройку экономики и инновационные преобразования.

В целом, *эффективность социально-экономической модернизации региона* можно определить на основе соотношения стоимости произведенной новой продукции к совокупным затратам на инновационную деятельность, на структурную перестройку экономики и институциональные преобразования в регионе [9, с.28].

Исследование особенностей социально-экономического развития как Республики Казахстан в целом, так и его регионов в отдельности, в условиях нестабильной экономики имеет все более возрастающее значение для повышения качества жизни населения, формирования условий для развития хозяйствующих субъектов. При этом целесообразно учитывать, что каждый регион имеет свои специфические условия для социально-экономического развития и возможности эффективного использования ограниченных ресурсов в рамках сложившейся совокупности различных видов трудовой деятельности, обеспечивающих общие условия производства материальных благ на данной территории и общие условия жизнедеятельности людей. Предпосылки модернизации социально-экономической си-

стемы республики в период начального реформирования экономики выражались в смене целей и приоритетов развития общественных институтов, отражающих самосознание общества.

Социально-экономическая модернизация представляет собой обновление и совершенствование экономики на основе внедрения новейших научно-технических достижений и прогрессивных технологий, осуществления прогрессивных структурных сдвигов и институциональных преобразований, направленных на повышение эффективности экономики и обеспечение ее конкурентоспособности в межрегиональном и международном разделении труда. Социально-экономическая модернизация - это модернизация всего воспроизводственного процесса, всей системы экономических отношений в процессе производства, распределения, обмена и потребления. Социально-экономическая модернизация должна быть направлена на достижение наименьших воспроизводственных затрат на выпуск заданных объемов и структуры потребительных стоимостей на основе более полного и эффективного использования местного производственного, научно-технического, трудового, природного потенциала и обеспечения высокой конкурентоспособности экономики региона на внешних рынках.

Социально-экономическая модернизация экономики в структурном отношении подразделяется на три вида: инновационную, институциональную и структурную.

Инновационная модернизация экономики предполагает активную инновационную деятельность предприятий и организаций во внедрении в производство новейших научно-технических достижений и высокотехнологичных видов деятельности. Она призвана превратить научно-технические, технологические и организационные нововведения в основной фактор развития экономики и социальной сферы региона, обеспечить рост инновационного потенциала региона, техническое и технологическое обновление действующего производственного потенциала и ускоренные темпы развития высокотехнологичных видов деятельности.

Институциональная модернизация призвана обеспечить социально-экономическую модернизацию на основе ускоренного развития малого и среднего предпринимательства, создания конкурентной среды, активизации республиканского и местных бюджетов в финансировании модернизации в партнерстве с частными корпорациями, установления стимулирующей системы налогообложения, кредитования, антимонопольной политики.

Структурная модернизация направлена на обеспечение структурной перестройки экономики страны на основе научно-технических и технологических инноваций в производственном потенциале, повышения эффективности социально-экономических систем, обеспечения их высокой конкурентоспособности в глобальной экономике в целях достижения устойчивого социально-экономического развития республики, повышения уровня и качества жизни населения.

В социально-экономической модернизации все направления модернизации тесно взаимосвязаны и предполагают друг друга: модернизация в технике и технологии производства вызывает структурные сдвиги в экономике, институциональные преобразования - изменения в системе социально-экономических отношений.

Социально-экономическая модернизация направлена на преодоление существенной дифференциации и отставания в экономическом и социальном развитии регионов, повышение эффективности производства, обеспечение высокой конкурентоспособности региональных хозяйственных систем в глобальной экономике на основе активной инновационной деятельности, прогрессивных структурных и институциональных изменений.

Стратегическими задачами социально-экономической модернизации являются не осуществление лишь отдельных научных, технических и технологических нововведений, не реализация какой-либо краткосрочной программы стабилизации экономики, изменение тех или иных количественных показателей экономического и социального развития, а **обеспечение коренных качественных изменений в экономике и социальной сфере, формирование новой социально-экономической системы на базе научных, технических и технологических нововведений, прогрессивных структурных сдвигов и эффективных институциональных преобразований, направленных на достижение устойчивого социально-экономического развития страны, высокой конкурентоспособности его в глобальной экономике, повышение уровня и качества жизни населения.**

Задачи социально-экономической модернизации более полно и эффективно могут быть решены при реализации стратегии и тактики экономического реформирования с учетом особенностей формируемых новых социально-экономических систем (создание высокопроизводительного производственного, кадрового, инновационного, инвестиционного потенциала, осуществление структурной перестройки экономики и институциональных преобразований с образованием

новых отношений собственности, структуры хозяйства, форм управления, воспроизводственных механизмов и др.).

В социально-экономической модернизации определяющее значение имеет индустриализация экономики. Именно достижение высокого уровня развития промышленного производства, совершенствование его отраслевой и территориальной структуры, коренное изменение структуры экономики за счет резкого развития индустриального сектора выступают в качестве основной предпосылки в росте выработки валового национального продукта, обеспечении занятости, повышении уровня и качества жизни населения, привлечении и использовании внутренних и иностранных инвестиций, создании инновационного потенциала и достижения конкурентоспособности экономики республики на мировых рынках.

Для обеспечения социально-экономической модернизации необходимо создать новые центры промышленности («полюсы роста»), предпринимательские зоны, технологические парки, технополисы и др., способные оказать стимулирующее влияние на промышленное развитие страны. Следует усилить интеграцию слаборазвитых в промышленном отношении регионов в развитые экономические системы.

Для обеспечения индустриального развития экономики регионов республики необходимой предпосылкой является создание условий для притока капитала и оздоровления инвестиционного климата, совершенствование бюджетной и налоговой политики - реформирование налогового и бюджетного законодательства в целях укрепления экономической базы регионов во взаимосвязи с результатами хозяйственной деятельности всех предприятий и организаций, расположенных на их территории. Только эффективное функционирование основного производственного звена может обеспечить реальный переход регионов на качественно новый путь социально-экономического развития.

Социально-экономическое развитие современного Казахстана настоятельно требует преодоления чрезмерной централизации во взаимоотношениях центра и регионов. На смену доминирования интересов Центра, приходит необходимость самоидентификации регионов, определения ими своего пути развития и стратегического планирования.

Текущий глобальный кризис показал, что высокая степень взаимосвязанности мировой экономики имеет наряду с положительными моментами и негативные последствия.

В этих условиях Казахстану важно найти оптимальный баланс между экономическими успехами и улучшением качества жизни. В современном мире это коренной вопрос социально-экономической модернизации [10, с.1].

В первую очередь следует решить комплекс задач по: обеспечению занятости населения, доступности жилья, развитию регионов, повышению качества государственных услуг населению, индустриально-инновационному развитию страны, развитию предпринимательства, сельского хозяйства, качественному росту человеческого капитала.

В частности, это видно из Общенационального плана мероприятий по реализации Послания Президента Касым-Жомарта Токаева «Конструктивный общественный диалог – основа стабильности и процветания Казахстана» от 2 сентября 2019 года, который нацелен на социально-экономическую модернизацию всех сфер экономики Казахстана и состоит из пяти основных направлений. По первому направлению: «Современное эффективное государство» Национальная комиссия по модернизации разработала 11 мероприятий, в числе основных: усиление качества работы с обращениями граждан и организаций, поэтапное сокращение на 25% численности госслужащих и работников нацкомпаний и др.

В рамках второго направления «Обеспечение прав и безопасность граждан» - намечено 15 мероприятий, направленных на улучшение качества выносимых судебных решений, апробирование системы «Цифровая аналитика судебной практики», реорганизация работы Комитета административной полиции на основе передового опыта.

По третьему направлению – «Интенсивно развитая и инклюзивная экономика» - будут реализованы 27 мероприятий по диверсификации экономики, развитию бизнеса и банковского сектора, совершенствованию налогового и бюджетного законодательства.

Для микро- и малого бизнеса в рамках «Дорожной карты бизнеса-2025» будут реализованы меры господдержки. В частности, предусматривается освобождение от налога на доход и проверок на три года. На внедрение новых форм поддержки бизнеса с акцентом на социальные выплаты выделено 250 млрд.тенге. Кроме того, намечено провести анализ эффективности деятельности нацкомпаний с внесением предложений по их сокращению. Предусматривается также введение безналичных платежей и активное развитие небанковских платежных систем. Будет направлено 90 млрд.тенге на решение

инфраструктурных вопросов в рамках реализации специального проекта «Ауыл - Ел бесігі».

18 мероприятий предусмотрены по четвертому направлению - «Новый этап социальной модернизации». Они касаются расширения кредитования жилья по программе «С дипломом в село!», проведения анализа количества вузов, увеличения оплаты труда педагогов, работников организаций культуры и искусства. Будут приняты меры по совершенствованию адресной социальной помощи, внедрению гарантированного социального пакета детям из малообеспеченных семей.

И, наконец, по пятому направлению «Сильные регионы – сильная страна» - запланированы 10 мероприятий, в их числе пересмотр системы оценки местных исполнительных органов, расширение компетенций акиматов трех крупных городов, сокращение количества операторов жилищных программ, создание института исследования законодательства при Парламенте. Также будут поэтапно введены в эксплуатацию газораспределительные сети для подключения к магистральному газопроводу «Сарыарка».

Многие из намеченных мероприятий носят социальный характер, уже успешно реализованы в 2020 году и приносят определенный социальный эффект, особенно в условиях пандемии коронавируса, когда в результате принятых государством карантинных мер, бизнес и все население страны испытывают колоссальные трудности в получении доходов. Государство в этих кризисных условиях обращает особое внимание на социальные аспекты модернизации страны и осуществляет весомую государственную поддержку как бизнесу, так и населению страны.

В связи с планом перехода на новый уровень экономического развития в Казахстане началась модернизация реального сектора экономики путем принятия целого ряда Государственных программ индустриально-инновационного развития страны, и приоритетных секторов национальной экономики.

На реализацию этих задач нацелены принятые в стране государственные программы: «Программа занятости-2020», «Доступное жилье-2020», «Дорожная карта бизнеса 2020», «Государственная программа развития образования Республики Казахстан на 2011-2020 годы», «Программа модернизации жилищно-коммунального хозяйства Республики Казахстан до 2020 года», программа «Развитие регионов», «Программа развития моногородов на 2012-2020 годы» и др. На эти цели выделяются колоссальные финансовые ресурсы из республиканского бюджета.

В этой связи, сегодня особую актуальность приобретают вопросы повышения эффективности управления национальной экономикой в условиях интеграции и глобализации с максимально эффективным использованием всех имеющихся в распоряжении государства финансовых и денежно-кредитных инструментов регулирования.

Сегодня Казахстан, производя достаточное количество минерального сырья, все еще не располагает целостным блоком обрабатывающих отраслей, способных обеспечить эффективную реализацию государственной программы индустриально-инновационного развития. Освоение новых «цепочек добавленной стоимости» путем их «вытягивания» из казахстанского рынка за счет сотрудничества с иностранными партнерами представляет собой длительный период, чаще всего не оправдывающий затраченных средств и не сокращающий технологического отставания. Можно сказать, что при современной политике государства, даже при многократном увеличении государственных расходов на науку, технологическое отставание будет только увеличиваться.

В связи с этим, *в современных условиях основной целью модернизации экономики Казахстана является создание максимально сбалансированного промышленного комплекса, способного удовлетворять потребности внутреннего рынка конкурентоспособной продукцией, постоянно наращивать экспортный потенциал за счет продукции высокой степени переработки.* Для достижения этой цели очень важно обеспечить рациональное использование минерально-энергетических ресурсов, способствовать организации высоких технологических укладов во всех отраслях промышленности, содействовать технологической кооперации и развитию высокотехнологических производств. Нам необходимо развивать такие отрасли как электроэнергетика, тяжелое машиностроение и электротехническое производство, нефтепереработка, что позволит изменить структурные диспропорции в сторону увеличения обрабатывающего сектора.

Переход экономики Республики Казахстан на инновационный путь развития возможен только на основе ускоренного технологического развития всех отраслей реального сектора экономики, и, прежде всего, обрабатывающей промышленности. При этом важно учитывать ее современное состояние для того, чтобы выявить наиболее проблемные места и переломить негативные тенденции, сформировать селективную научно-техническую и инновационную составляющую, ориентированную на реализацию обоснованно выбранных приоритетов, которые обеспечат успешное освоение сравнительного

узкого поля перспективных технологических прорывов.

Таким образом, *модернизация - это процесс обновления и формирования современной модели экономики, способствующей повышению конкурентоспособности с целью обеспечения устойчивого роста экономики страны. Ее конечной целью является повышение качества жизни населения, связанной с постоянно растущими условиями национальной конкурентоспособности на глобальном рынке, обеспечение ускоренного инновационного развития и эффективной рационализации финансовых вложений в экономику.*

1.2 Структурно-инвестиционная политика как фактор модернизации экономики государства

Для ускорения процессов модернизации экономики любого государства очень важно проводить грамотную структурно-инвестиционную политику, поскольку правильно выбранные пропорции развития приоритетных отраслей национальной экономики и секторов промышленности обеспечат стране высокую производительность, экономический рост, повышение ее конкурентоспособности и улучшение качества жизни населения. Структура экономики имеет важное значение для обеспечения сбалансированного развития национальной экономики, эффективного и стабильного его развития и удовлетворения нужд общества в коротком и долгосрочном периодах. Отраслевая структура экономики отображает виды экономической деятельности. В составе национальной экономики выделяют такие виды экономической деятельности: промышленность; сельское хозяйство; транспорт; связь; строительство; материально-техническое обеспечение (МТО) и сбыт; торговля и общественное питание; информационно-вычислительное обслуживание; операции с недвижимостью; общая коммерческая деятельность; геология и разведка недр.

Мировой опыт показывает, что экономическое развитие многих стран объясняется глубокими структурными изменениями. Следовательно, структурно-инвестиционная политика государства является важным и мощным фактором модернизации национальной экономики любого государства.

В экономической литературе существует множество многогранных определений понятиям структурная политика государства и инвестиционная политика государства, однако четкого и полного значения понятия структурно-инвестиционной политики государства

в отечественной и зарубежной литературе на данный момент не существует. Так, Непомилуев В.М.-профессор Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации в своих трудах определяет структурную политику как: деятельность государства, связанная с формированием и поддержанием наиболее эффективных пропорций национальной экономики. Пропорции между различными сторонами общественного производства объективны, они предопределяются уровнем развития производительных сил и производственных отношений, степенью включения национального хозяйства в международное разделение труда, закономерностями научно-технического и социального процесса, характером циклов и кризисов [11,с.97].

По мнению Латкина А.П., доктора экономических наук, профессора, инвестиционная политика государства - это комплекс целенаправленных мероприятий, проводимых государством по созданию благоприятных условий для всех субъектов хозяйствования с целью оживления инвестиционной деятельности, подъема экономики, повышения эффективности производства и решения социальных проблем [12,с.21].

На наш взгляд, «структурно-инвестиционная политика государства - это обоснование целей и характера структурных преобразований в экономике страны, определение комплекса мероприятий по поддержке развития тех структурных элементов национальной экономической системы, которые обеспечивают экономический рост, повышение конкурентоспособности страны и решение актуальных социально-экономических проблем с помощью мобилизации и концентрации инвестиционных ресурсов».

В основе структурно-инвестиционной политики лежит концепция, определяющая главные принципы, которым должны следовать власти при выработке решений, касающихся структурных преобразований и инвестиционной сферы. Структурные преобразования в значительной мере затрагивают интересы отдельных территорий. Важной задачей является предотвращение появления регионов с высоким уровнем структурной безработицы, возникновения массовой вынужденной миграции. Особого внимания требуют регионы с менее благоприятными природно-климатическими и социально-экономическими условиями, осуществление структурных сдвигов в экономике которых требует большего времени и сопряжено с более существенными социальными издержками. Это, прежде всего, территории слабого освоения, районы с концентрацией депрессивных произ-

водств и аграрным перенаселением.

Результативность структурно-инвестиционной политики может быть оценена по достигнутому уровню соответствия между отдельными сферами и подразделениями, отраслями народного хозяйства и территориальными подсистемами общественного производства, а также по степени удовлетворения экономикой общественных потребностей.

Структурная политика государства - это совокупность научных методов и практических мероприятий, направленных на оптимизацию внутренних пропорций экономической системы и эффективное совокупное предложение. Это комплекс мероприятий по развитию тех элементов экономической системы, которые обеспечивают экономическое развитие и конкурентоспособность экономики. Основная задача структурной политики заключается в активном содействии государства экономическому росту.

В последние десятилетия в мировой экономике наблюдаются замедленные темпы экономического роста, обострение проблем структурной политики государств. Структура экономики - это соотношение разных элементов экономической системы, которое характеризует пропорции народного хозяйства и состояние общественного разделения труда.

Главным принципом структурно-инвестиционной политики является выработка и обоснование системы взаимоувязанных приоритетов, которые определяют направления структурных сдвигов, исходя из общемировых тенденций, выгод от участия страны в общемировом разделении труда, из специфики деформаций и диспропорций в существующей структуре национальной экономики. Ведущую роль при выработке приоритетов играет установление критериев для отнесения сфер, отраслей и производств экономики к числу приоритетных. Процесс структурной перестройки, как правило, продолжается длительное время и осуществляется поэтапно. На современном этапе структурные преобразования, прежде всего, направляются на восстановление нарушенного в предшествующие годы равновесия в сфере экономики, на более полное удовлетворение потребностей населения в товарах, услугах, рабочих местах.

Главными задачами структурно-инвестиционной политики на современном этапе являются:

- последовательное свертывание устаревших производств; преодоление структурных деформаций и приведение структуры производства в соответствие с платежеспособным спросом;

- обеспечение наиболее полного использования производственных ресурсов и научно-технического потенциала;
- поддержание экологической и экономической безопасности страны;
- содействие развитию эффективных, конкурентоспособных производств, рыночной инфраструктуры, сферы услуг и интеллектуальной деятельности.

Сущность стратегии развития структурно-инвестиционной политики состоит в селективной поддержке государством точек и секторов роста в народном хозяйстве. Точками роста являются конкретные хозяйствующие субъекты, предприятия. Идентификация точек роста осуществляется с учетом их способности к осуществлению эффективной хозяйственной деятельности, связей с другими элементами экономической системы и роли, которую они могут сыграть в решении приоритетных для данного этапа задач в области социально-экономического развития.

В современных условиях точками роста могут быть предприятия, которые рентабельно работают, не нарушая при этом действующего законодательства; производят экспортную и импортозамещающую продукцию, продукцию и услуги для социальной сферы; содействуют своей деятельностью повышению уровня жизни населения и поддержанию занятости; улучшению экологической обстановки, а также реализующие проекты, направленные на будущие технологические прорывы, выход на новые рынки, освоение новых рыночных сегментов и ниш. При установлении точек роста важное значение имеет способность предприятия вовлечь в сферу своей деятельности субъектов хозяйствования в других отраслях и секторах экономики и сформировать тем самым сектора роста в национальном хозяйстве.

Содействие развитию производства в точках и секторах роста государство может осуществлять в виде разнообразных форм поддержки, выделяя бюджетные средства для финансирования проектов и программ, предоставляя целевые льготы по налогам и таможенным тарифам, выдавая налоговые кредиты и государственные гарантии и т.д. Решение структурных проблем требует ресурсного и, прежде всего, инвестиционного обеспечения.

Возможны четыре основных источника инвестиций — государственный бюджет и внебюджетные фонды; собственные средства предприятий и накопления граждан; иностранный капитал, заемные средства. Бюджетные средства используются для финансирования целевых программ и отдельных проектов. Государство принимает

долевое участие в совместном финансировании проектов и оказывает поддержку частным инвесторам в рамках этих проектов. С помощью налогов, кредитов, ускоренной амортизации государство координирует деятельность всех инвесторов. Особое место в деятельности государства отводится решениям и мерам, призванным стимулировать приток иностранных инвестиций в национальную экономику.

Допуская инвестирование экономики непосредственно из государственного бюджета, рыночные отношения в то же время требуют установления границ прямого участия государства в инвестиционном процессе. Масштабы государственного вмешательства должны находиться в таких пределах, в которых это не ведет к ослаблению стимулирующей роли рыночного механизма. Определение объемов инвестиционной деятельности Правительства и органов государственной власти в регионах и на местах является одной из важнейших задач, решаемых в ходе разработки структурно-инвестиционной политики и формирования механизма ее реализации. *Важнейшими целями структурной перестройки являются:*

- повышение инновационной активности и опережающее развитие высокотехнологичного сектора экономики;
- стимулирование экономического роста и повышение эффективности производства на микроуровне через поддержку формирующихся цепочек импортозамещения, экспортных контрактов и использование других косвенных инструментов;
- прекращение прямого и косвенного субсидирования неэффективных предприятий, эффективная селекция работоспособных предприятий, повышение действенности института банкротств, реструктуризация неэффективного сектора экономики;
- стимулирование процессов реструктуризации и реформирования предприятий, повышение их эффективности, в том числе через содействие процессам интеграции и образования крупных эффективных и конкурентоспособных компаний при всемерном содействии развитию малого и среднего бизнеса;
- сокращение и оптимизация государственного сектора при росте эффективности управления государственным имуществом;
- реализация целевых программ развития инфраструктуры транспорта, связи и телекоммуникаций, формирование конкурентной среды, создание равных и предсказуемых условий экономической деятельности как в масштабе всей экономики, так и на конкретных отраслевых рынках.

Все это приводит к существенным сдвигам в отраслевой, тех-

нологической, региональной и других структурах общественного производства. Структурная сложность экономики как системы определяется многообразием ее элементов, числом и разнообразием связей между ними, количеством иерархических уровней, характером подсистем, роль которых выполняют практически все элементы и блоки макроэкономики. *Инвестиционная политика государства* – комплекс целенаправленных мероприятий, проводимых государством, по созданию благоприятных условий для всех субъектов хозяйствования с целью повышения инвестиционной активности, подъема экономики, повышения эффективности производства и решения социальных проблем [13, с.53].

Структурно-инвестиционная политика государства должна быть тесно связана с обеспечением институциональной среды инвестиционного процесса. При этом государство должно выполнять функции: стратегическое участие в инвестиционном процессе, гарантирование институциональной среды и коррекция инвестиционного процесса (**Рисунок 1**).

Задачи инвестиционной политики любого государства определяются ее целью и экономической ситуацией в стране. К ним можно отнести:

- выбор и поддержку развития отдельных регионов и отраслей экономики;
- поддержку развития малого и среднего бизнеса;
- обеспечение сбалансированного развития отраслей экономики;
- реализацию программы жилищного строительства в регионах;
- стимулирование развития экспортных производств;
- обеспечение конкурентоспособности отечественной продукции и др.



Рисунок 1. Функции государства по обеспечению институциональной среды инвестиционного процесса

Примечание – составлено на основе источника [13, с.54]

Эффективная инвестиционная политика, обеспечивающая институциональную среду и проводимая в экономической деятельности, должна состоять из взаимосвязанных этапов, показанных на **Рисунке 2**.

Основными направлениями инвестиционной политики выступают меры по организации благоприятного режима для деятельности отечественных и иностранных инвесторов, увеличению прибыльности и минимизации рисков в интересах стабильного экономического и социального развития, повышению жизненного уровня населения.

Результат осуществления инвестиционной политики оценивается в зависимости от объема вовлеченных в развитие экономики инвестиционных ресурсов. Государство может влиять на инвестиционную активность при помощи амортизационной политики, научно-технической политики, политики в отношении иностранных инвестиций и др.

Государственные мероприятия по привлечению иностранных инвестиций можно свести в две группы. К первой группе относятся действия, направленные на снижение темпов инфляции, рисков для

иностранных инвесторов в стране и гарантированные выплаты по внешним долгам. Ко второй группе относятся мероприятия правительства, которые снижают налоги для иностранных инвесторов и облегчают таможенные условия.



Рисунок 2. Основные этапы государственной инвестиционной политики

Примечание – составлено на основе данного источника [13, с.61].

Инвестиционная политика не может осуществляться без механизма ее реализации, включающей в себя:

- выбор надежных источников и методов финансирования инвестиций;
- определение сроков и органов, ответственных за реализацию инвестиционной политики;
- создание нормативно-правовой базы для функционирования рынка инвестиций;
- создание благоприятных условий для привлечения инвестиций.

Кроме государственной инвестиционной политики различают отраслевую, региональную инвестиционную политику и инвестиционную политику предприятия. Все они находятся в тесной взаимосвязи, как видно из **Рисунка 3**, но определяющей является государственная инвестиционная политика, так как она создает условия и способствует активизации инвестиционной деятельности на региональном, отраслевом и микроуровне.

Под отраслевой инвестиционной политикой понимается инве-

стиционная поддержка приоритетных отраслей хозяйства, развитие которых обеспечивает экономическую и оборонную безопасность страны, экспорт промышленной продукции, ускорение научно-технического прогресса и установление неискаженных хозяйственных пропорций на ближнюю и дальнюю перспективу.

Под региональной инвестиционной политикой понимается система мер, проводимых на уровне региона и способствующих мобилизации инвестиционных ресурсов и определению направлений их наиболее эффективного и рационального использования в интересах населения региона и отдельных инвесторов.



Рисунок 3. Взаимосвязь видов инвестиционной политики государства

Примечание – составлено на основе данного источника [13, с. 63].

Для проведения эффективной региональной инвестиционной политики требуется выработка стратегии инвестиционной деятельности на уровне отдельных регионов. Необходимо следить, чтобы региональный аспект сочетался с отраслевой направленностью инвестиций, которые призваны обеспечивать рост выпуска продукции на основе интенсификации производства, вследствие притока передовых зарубежных технологий, ноу-хау, новых методов управления. Так, например, увеличение объемов производства в нефтегазовой промышленности должно происходить, с одной стороны, за счет увеличения глубины добычи, а с другой стороны, с помощью глубокой переработки ее продукции. В нефтехимической и химической промышленности – за счет повышения выпуска прогрессивных видов изделий на основе биотехнологии, в машиностроении – на основе увеличения

выпуска импортозамещающей продукции.

Все большую роль в инвестиционной деятельности в последнее время играют отдельные коммерческие предприятия и организации. Исходя из этого, существенно повышается роль инвестиционной политики предприятия, под которой понимается система мероприятий, позволяющих обеспечить выгодное вложение и быструю окупаемость инвестиций в целях обеспечения финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия, высоких темпов развития в долгосрочной перспективе, повышения конкурентоспособности продукции.

Целью экономической структурно-инвестиционной политики государства является реализация стратегического плана экономического и социального развития страны, направленная на оживление инвестиционной деятельности, а также на подъем отечественной экономики и эффективности общественного производства. В стране прилагаются все усилия по разработке эффективной инвестиционной политики на основе четырех базовых принципов:

- совершенствование законодательного обеспечения инвестиционной деятельности;
- осуществление концентрации инвестиционной политики на стратегических направлениях инвестиционных программ;
- организация взаимодействия с предприятиями с целью мобилизации в инвестиции их собственных средств;
- осуществление постоянного мониторинга положительных и отрицательных моментов развития.

Целостность системы регулирования инвестиционного процесса создаст условия для его саморегулирования при наличии конкретных способов влияния на процесс, обеспечивающих его планомерное развитие в интересах достижения конкретных целей.

В основе системы регулирования инвестиционного процесса должны лежать принципы конкретности, адекватности и эффективности регулирования.

Согласно первому принципу способы регулирования должны точно соответствовать содержанию и плановым показателям определенного инвестиционного проекта.

В соответствии с принципом адекватности необходим точный учет всех отраслевых, общеэкономических, функциональных и структурно-организационных особенностей инвестиционного процесса.

Принцип эффективности предполагает предъявление требова-

ний о максимально возможном воздействии на инвестиционный процесс при ограничении необходимых для этого ресурсов.

Для успешной реализации этих принципов необходим полный набор возможных способов (инструментов) регулирования, позволяющий определить наиболее оптимальные для решения конкретной задачи развития, стоящей перед конкретным хозяйствующим субъектом. Основу такого набора должны составлять следующие инструменты:

а) нормативно-правовые – способы влияния на инвестиционный процесс, основанные на точном и юридически оформленном перечне прав и обязанностей его участников:

1) законодательная база обеспечения инвестиционного процесса;

2) система государственных нормативов;

б) финансовые – способы влияния на параметры и динамику инвестиционного процесса на основе создания условий, обеспечивающих, с одной стороны, повышение эффективности использования задействованных ресурсов, с другой – в целом экономическую целесообразность их привлечения. Эта группа инструментов ориентирована, главным образом, на вовлечение в инвестиционный процесс негосударственных средств. Финансовые вложения государства в виде субсидий и дотаций должны быть строго ограниченными, так как их природа (безвозмездный и бессрочный характер предоставления) обуславливает возможность неэффективного использования средств даже в большей степени, чем при других разновидностях государственного финансирования.

Практически все такие инструменты регулирования в той или иной степени используются в Республике Казахстан и постоянно совершенствуются для стимулирования, повышения и поддержания инвестиционной активности в стране.

Перспективы развития инвестиционного процесса в Казахстане связаны с усилением государственного регулирования практики формирования и расходования инвестиций, коренным реформированием финансовой системы, созданием института государственных гарантий, обеспечением высокой эффективности использования выделяемых средств, их реальным воздействием на перестройку экономики. Именно поэтому проведение единой государственной инвестиционной политики – важнейшее звено общей экономической политики Казахстана.

С момента обретения независимости экономика республики

имела строго сырьевую направленность, что в свою очередь тормозило инновационную деятельность в стране, хотя на тот момент все понимали ее важность для дальнейшего развития страны и ее позиции в мировом сообществе. На протяжении всего периода независимости Казахстан усиленно работал над совершенствованием структурно-инвестиционной политики, поскольку именно она является важным и главным фактором модернизации всех сфер экономики республики.

В частности, в октябре 1997 года была принята Стратегия развития «Казахстан – 2030», одним из ключевых приоритетов которого был обозначен экономический рост на основе сбалансированного развития экономики, поэтапного замещения сырьевой составляющей в валовом национальном продукте на высокотехнологичную, в том числе экспортную продукцию и эффективного использования научно-технологического потенциала страны.

Стагнация перерабатывающих отраслей в начале 90-х годов (машиностроение, легкая, пищевая, электронная, оборонная и другие отрасли) в условиях Казахстана была усугублена отсутствием достаточной научно-технической, маркетинговой и управляющей поддержки. Так, в промышленности за 1990-1999 годы доля несырьевых отраслей сократилась в 3-6 раз, в то же время увеличилась добыча невозполняемых природных ресурсов - нефти, газа и руд цветных и черных металлов.

Сырьевая направленность инвестиционной политики страны еще больше усугубила сложившиеся диспропорции. Доля инвестиций в основной капитал нефтегазовой отрасли возросла с 31% в 1991 году до 63% в 1998 году. В 1999 году поступление прямых иностранных инвестиций увеличилась почти в полтора раза по сравнению с 1998 годом и составило 1799 млн. долларов США. При этом около 87% от их общего объема пришлось на долю нефтегазового сектора (1524 млн. долларов США). За период 1990-1999 годы объемы перевозок грузов всеми видами транспорта сократились на 60% [14].

В связи со сложившейся ситуацией в экономике Казахстана значительным событием в законодательстве в области инновационной деятельности стало Постановление Правительства РК от 10 мая 2001 года №617 «Об утверждении «Программы инновационного развития Республики Казахстан на 2001-2015 гг.». Программа была направлена на формирование и проведение единой государственной политики долгосрочного социально-экономического развития страны на основе использования достижений науки и техники. В частности, было принято решение об использовании инновации «наращивания»

и «заимствования», а также их сочетание, так как это наряду с использованием достижений науки и техники позволит обеспечить наращивание отечественного научно-технического потенциала в смежных и новых отраслях науки и техники. Именно эти виды инновации соответствовали государственным интересам, и экономической безопасности страны. Программа предусматривала 3 этапа развития: краткосрочный (2001-2003 гг.), среднесрочный (2003-2008 гг.) и долгосрочный (2008-2015 гг.).

Казахстан первым из государств постсоветского пространства приступил к разработке стратегии индустриально-инновационного развития. Теоретической платформой развития Казахстана стала стратегия, провозглашенная Президентом страны Н.А. Назарбаевым в октябре 1997 г., «Казахстан-2030: Процветание, безопасность и улучшение благосостояния всех казахстанцев» [15]. Эта стратегия определила вектор и этапы социально-экономических преобразований государства на долгосрочную перспективу (до 2030 года), благодаря которым должны быть достигнуты новые качественные показатели – устойчивость экономического роста и высокий уровень конкурентоспособности страны.

На основе этой центральной стратегии *Указом Президента Республики Казахстан от 17 мая 2003 года, была утверждена Стратегия индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2003-2015 годы.* [16]. Среди основных задач этой стратегии были определены:

- стимулирование создания наукоемких и высокотехнологичных экспортоориентированных производств;
- развитие интеграции с региональной и мировой экономикой с включением в мировые научно-технические и инновационные процессы.

Главным предметом государственной индустриально-инновационной политики в РК было определено производство конкурентоспособных и экспортоориентированных товаров, работ и услуг в обрабатывающей промышленности и сфере услуг.

Сегодня Казахстан достиг определенных результатов в реализации задач Стратегии индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2003-2015 годы. Одним из важнейших достижений в этом направлении явилось утверждение Программы по формированию и развитию национальной инновационной системы Республики Казахстан на 2005-2015 годы, также в 2006 году был принят Закон «О государственной поддержке инновационной деятельности».

Еще ранее в 2004 году была разработана и утверждена Концепция развития сети технопарков, а в 2005 г. – Модель развития региональных технопарков в Республике Казахстан.

Особенно значимым для успешного выполнения стратегии индустриально-инновационного развития явился выбор приоритетов в области создания наукоемких и высокотехнологичных производств. Так, было определено пять приоритетных направлений программ фундаментальных исследований, в том числе, касающиеся инновационного развития:

- информационные и космические технологии;
- новые перспективные материалы;
- развитие теоретических основ молекулярной биологии, генетики и биоинженерии для решения актуальных проблем медицины и аграрного сектора.

Важной вехой на пути формирования инновационной инфраструктуры стало создание 30 мая 2003 года АО «Национальный инновационный фонд» (АО «НИФ») со 100%-ым участием государства в уставном капитале, основной целью которого стало повышение инновационной активности в стране путем создания венчурных фондов совместно с казахстанскими и иностранными компаниями.

В мае 2006 года Постановлением Правительства от 3 мая 2006 года № 356 был создан Специализированный Совет по вопросам государственного управления в области индустриально-инновационного развития при Правительстве Республики Казахстан, в задачи которого входили:

- выработка рекомендаций по основополагающим целям и задачам по развитию компаний с учетом положений Стратегии индустриально-инновационного развития на 2003-2015 годы, государственных и отраслевых (секторальных) программ;
- проведение оценки деятельности Фонда по достижению компаниями их целей и финансовых результатов.

В целях совершенствования управления государственным сектором экономики в отраслях, имеющих стратегическое значение, были созданы национальные холдинги и национальные управляющие компании – акционерные общества «Национальный холдинг «КазАгро», «Фонд устойчивого развития «Қазына», «Национальный научно-технологический холдинг «Самғау», «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук» [17, с.133].

Указом Президента РК от 13 октября 2008 года № 669 «О некоторых мерах по конкурентоспособности и устойчивости нацио-

нальной экономики» и постановлением Правительства РК от 17 октября 2008 года № 962 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 13 октября 2008 года № 669» путем слияния акционерных обществ «Фонд устойчивого развития «Қазына» и «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук» было создано Акционерное общество «Фонд национально-благополучия «Самрук-Қазына».

2009 год стал новым этапом в индустриально-инновационном развитии Казахстана. Мировой кризис обнажил определенные проблемы в экономике республики, и Президент РК Н.А. Назарбаев на внеочередном XII съезде партии «Нур Отан» поручил Правительству разработать долгосрочную стратегию до 2020 года, направленную на посткризисное развитие. Реализация стратегического плана разбивается на два пятилетних этапа.

Ключевым документом развития страны стала Программа форсированного индустриально-инновационного развития на 2010-2014 годы, являющаяся логическим продолжением государственной экономической политики [18]. Во главу угла поставлены задачи инновационной индустриализации, соответствующей сегодняшнему укладу развития мировой экономики.

В рамках новой индустриальной политики были определены 7 приоритетов. Главными инструментами Программы форсированного индустриально-инновационного развития стали Карта индустриализации до 2015 года и Схема рационального размещения производственных мощностей до 2020 года.

В условиях непростой глобальной конкуренции Правительством Казахстана была проделана огромная работа по индустриально-инновационному развитию страны, курс на который был взят в 2003 году. Были приняты нормативно-правовые акты и программы, создана инфраструктура, инструменты финансирования и осуществления данных программ за период 2003-2015 гг., а также разработаны планы по модернизации экономики Казахстана до 2019 года.

В настоящее время в структуре экономики Казахстана промышленность занимает почти треть часть. Горнодобывающий сектор обеспечивает более 2,9% занятости и 18% валовой добавленной стоимости (далее – ВДС) в экономике. Инвестиции в основной капитал в добывающей промышленности сегодня составляют более 30% от общего объема, а в обрабатывающей промышленности всего 12%. Казахстан, лидирующий экспортёр продукции добывающих отраслей (в первую очередь за счет нефти), по показателю среднестатистического экспорта опережает все страны СНГ. Однако среднестатистический экспорт продукции обрабатывающей промышленности в Республике Казахстан вдвое ниже, чем в России [19].

Чтобы изменить структуру экономики Казахстана потребуются инвестиции в обрабатывающую промышленность за счет всех источников финансирования на период с 2015 по 2019 годы - 6,6 трлн тенге (**Таблица 1**).

Согласно страновому отчету Международного валютного фонда (далее – МВФ) за сентябрь 2013 года¹ в экономике наблюдаются признаки «голландской болезни», в частности, формирование неблагоприятных условий торговли, рост уровня издержек в экономике и институциональные проблемы.

Это подтверждается также структурой внешней торговли. По данным Агентства Республики Казахстан по статистике, доля минеральных продуктов в структуре экспорта за 2003 –2013 годы выросла с 64,5% до 80%. С ростом мировых цен на ресурсы эти признаки будут усугубляться.

Таблица 1

Общая потребность в инвестициях в обрабатывающую промышленность Республики Казахстан на 2015-2019 годы

(млрд. тенге)

Показатели	2015	2016	2017	2018	2019	за 2015-2019 гг.
Черная металлургия	89	53	84	72	93	390
Цветная металлургия	361	400	216	59	66	1 102
Нефтепереработка	48	50	514	68	70	750
Нефтехимия	14	284	264	582	144	1289
Производство продуктов питания	59	61	66	73	82	341
Агрохимия	30	12	18	361	96	517
Производство химикатов для промышленности	16	18	23	29	36	121
Производство автомобилей	17	31	44	24	49	164
Электрооборудование	23	34	42	34	36	169
Производство с/х техники	19	13	14	16	18	80
Производство ж/д техники	53	64	76	86	107	385
Горнодобывающее оборудование	17	17	18	21	18	90
Нефтедобывающее и нефтегазоперерабатывающее оборудование	8	9	9	11	14	51

¹ - Страновой отчет МВФ №13/291, сентябрь 2013 год.

Продолжение таблицы 1

Производство строительных материалов	124	77	77	77	83	436
Итого по приоритетным секторам	876	1 121	1 464	1 512	912	5 885
Прочие сектора	144	152	165	124	130	715
Обрабатывающая промышленность	1 020	1 273	1 629	1 636	1 042	6 600
<i>Источник: Государственная программа индустриально-инновационного развития на 2015-2019 гг. [19]</i>						

Казахстан сталкивается с проблемой «ловушки среднего дохода». По достижении определенного уровня благосостояния в интервале от 10 тыс. до 15 тыс. долл. США ВВП на душу населения рост экономики может замедлиться в связи с ростом заработной платы, увеличением транзакционных издержек и снижением ценовой конкурентоспособности страны. В таком положении Казахстан будет не в состоянии конкурировать как с развитыми экономиками с высокой квалификацией и инновациями, так и с экономиками с низкими доходами, низким уровнем заработной платы и дешевым производством промышленных товаров. Странам, преодолевшим барьер в прошлом веке (Тайвань, Финляндия, Южная Корея и другие), удалось обеспечить экономический рост на базе ускоренного развития обрабатывающей промышленности.

В последние годы в связи с модернизацией экономики Казахстана в процессе индустриализации акцент в промышленности постепенно смещается в сторону обрабатывающей промышленности, хотя уровень ее развития остается относительно невысоким. Обрабатывающая промышленность [19] формирует менее 7% занятости и 11% ВДС экономики страны. Для сравнения уровень производительности в обрабатывающей промышленности Казахстана в 2 раза ниже, чем в среднем по странам-членам Организации экономического сотрудничества и развития (далее – ОЭСР), по доле занятых в обрабатывающей промышленности Казахстан уступает всем странам ОЭСР [19].

Между тем, межстрановой анализ показывает, что доля обрабатывающей промышленности в мировой экономике составляет 15,6%², что выше казахстанского уровня (11,4%)³.

² - World Bank Database

https://data.worldbank.org/indicator/NV.IND.MANF.ZS?end=2017&start=1960&year_high_desc=true

³ - World Bank Database.

В странах Организации экономического сотрудничества и развития, а также Европейского союза данный показатель составляет в среднем 14 %. Во многих развивающихся странах доля обрабатывающей промышленности достигает 20 – 35 %: к примеру, в Китае – 29 %, Малайзии – 22 %, Индонезии – 20%, в странах постсоветского пространства, в частности, в России – 12 %; Беларуси – 22 %; Украине – 12 %. [20, с 25].

За период реализации двух программ индустриализации в 2010-2018 годы сложилась положительная динамика развития обрабатывающей.

Успех экономик Китая и Кореи связывают с переходом на индустриальный путь развития, способствующего сохранению высокой доли обрабатывающей промышленности в структуре валового внутреннего продукта страны.

За период реализации двух программ индустриализации в 2010-2018 годы сложилась положительная динамика развития обрабатывающей промышленности, объем производства увеличился с 3,8 трлн. тенге в базовом 2010 году до 10,4 трлн. тенге в 2018 году, или в 2,7 раза, в номинальном выражении.

Среднегодовой темп роста индекса физического объема промышленного производства обрабатывающей промышленности в указанном периоде составил 4,5 % и увеличился, в совокупности, на 42,3% (2018 год к уровню 2009 года). Это в два раза выше аналогичного показателя в горнодобывающем секторе (21,4 %).

Реальный прирост валовой добавленной стоимости обрабатывающей промышленности за 2009 - 2018 годы составил в совокупности 48 %, что соразмерно приросту валового внутреннего продукта Казахстана (47,9 % – 2018 год к 2009 году). Одним из основных факторов такой синхронности является замедление темпов прироста добывающей промышленности Республики Казахстан до 22,9 % в результате снижения цен на сырьевые ресурсы на внешних рынках.

В структуре выпуска обрабатывающей промышленности за 2018 год продолжает превалировать металлургия (44,4%), в 2010 году – 41,5%, наблюдается некоторое снижение доли производства продуктов питания (с 18,1 % до 14,7 %), незначительно увеличилась доля машиностроения (с 9,8% до 10,5%), химической промышленности (2,7 % до 3,9 %). Удельный вес остальных отраслей практически не претерпел изменений (**Рисунок 4**).



Рисунок 4. Отраслевая структура отраслей обрабатывающей промышленности в 2010 и 2018 годах, в % к итогу (100% - вся обрабатывающая промышленность):

Источник: [20, с 5.]

В последние 10 лет высокие темпы роста обрабатывающей промышленности Казахстана были обеспечены преимущественно за счет расширения участия страны в мировых сырьевых рынках (базовые металлы и материалы). В настоящее время по мнению международных институтов и представителей бизнес-сообщества, сырьевой супер-цикл закончен. Возможности экономического роста за счет продажи товаров низких переделов исчерпаны.

К примеру, доля металлургической промышленности в объеме обрабатывающей промышленности страны с низким уровнем переделов (производство листов из стали, рафинированной меди и пр.) в период с 2014 по 2018 годы увеличилась с 31,4 % до 44,4 % соответственно, несмотря на тот факт, что в 2019 году произошло снижение цен на Лондонской бирже металлов (The London Metal Exchange). Цена за 1 тонну меди в мае 2018 года составляла 7000 долларов, в 2019 году 6000 долларов [20, с.6].

Назрел вопрос интенсивного развития обрабатывающей промышленности за счет организации производства продуктов наиболее высокотехнологичной сложности, ориентированных на мировую торговлю, не подверженных внезапным изменениям закупочных цен на сырье.

К примеру, в Японии фокус производства сконцентрирован на высо-

котехнологичной продукции (сталь для судостроения, транспорта, электротехники). В результате этого металлургическое производство Японии является более стабильным к глобальным скачкам цен на сырье (сталь).

Вместе с тем, недостаточность стимулов для инвестирования в обрабатывающую промышленность привела к тому, что, по-прежнему, горнодобывающая промышленность остается более привлекательной для привлечения инвестиций, чем обрабатывающая. Для сравнения, по данным Национального Банка Республики Казахстан, в 2018 году в горнодобывающие отрасли было вложено в 3,5 раза больше иностранных инвестиций (9,7 млрд. долл. США), чем в обрабатывающую промышленность (2,8 млрд. долл. США), а по объему инвестиций в основной капитал горнодобывающая промышленность в 3,6 раза (4,4 трлн. тенге) превысила обрабатывающую (1,2 трлн. тенге). При этом, предприятия горнодобывающей промышленности имеют возможность заимствования за счет внешних финансовых источников по более выгодным условиям, что также подтверждается стоимостью кредитных ресурсов на внутреннем рынке Республики Казахстан. Так, по данным Национального Банка Республики Казахстан, в среднем за 2015 – 2018 годы процентная ставка по кредитам банков второго уровня для горнодобывающей промышленности составила 9,4%, а обрабатывающей – 13,8%. Таким образом, диспропорции по финансированию между горнодобывающим и обрабатывающим секторами сохраняются [20, с 25].

В свою очередь, повысить эффективность и значимость обрабатывающей промышленности в экономике возможно только путем концентрации государственных ресурсов и внимания на стимулировании обрабатывающей промышленности в обмен на встречное исполнение обязательств со стороны субъектов индустриально-инновационной деятельности и расширения возможностей софинансирования через инструменты фондового рынка. Прохождение листинга на национальной фондовой бирже позволит дополнительно облегчить процесс мониторинга деятельности предприятий, повысить уровень корпоративного управления компаний и открыть доступ к международным рынкам капитала.

Еще одним значимым фактором, который оказывает сдерживающее влияние на конечную эффективность выделяемых государственных ресурсов, является характер действующего отбора проектов для оказания государственной поддержки – по заявительному, а не конкурсному принципу, что не позволяет сконцентрировать выделя-

емые средства на наиболее перспективных проектах и использовать их с максимальной отдачей, что связано с незначительным приростом субъектов бизнеса в данном секторе, с длительностью прохождения периода экспертизы проектов из-за высокорискованности и капиталоемкости проектов сектора обрабатывающей промышленности, а также ограниченностью периода доступности бюджетных средств.

По данным Министерства национальной экономики РК в последние годы экономика Казахстана развивается стабильно (**Рисунок 5**). В 2018 году рост ВВП составил 4,1 %, сохранив набранную динамику 2017 года. Практически все сегменты экономики показывают положительную тенденцию (**Таблица 2**). [21, с 6].

Основными факторами экономического роста стали высокий инвестиционный и потребительский спрос, а также производственная активность в базовых отраслях экономики.

В реальном секторе экономики наблюдается синхронный рост горнодобывающей и обрабатывающей промышленности. В целом, объем промышленного производства вырос на 4,4 %. На рост промышленности существенно повлияли увеличение добычи железной руды, природного газа, нефти, рост производства машиностроения, продуктов нефтепереработки и химической промышленности. В горнодобывающей промышленности и разработке карьеров производство увеличилось на 4,6 %, в обрабатывающей промышленности – на 4,5 %. Несмотря на опережающий рост добывающих отраслей, источники роста ВВП были сосредоточены в несырьевом сегменте экономики (**Таблица 2**, **Рисунок 6**).

Несмотря на сравнительно неплохой рост ВВП в Казахстане в последние два года, больше половины прироста прямо или косвенно приходится на сырьевую экономику, включая транспортировку, первичную переработку и торговлю сырьём. Росту сырьевой экономики способствуют благоприятные цены на нефть и металлы, а также рост их добычи, что, в свою очередь, дает толчок к подъёму в смежных и других отраслях экономики.

При этом существует парадоксальная ситуация, когда на фоне благоприятных внешних условий и значительных усилий правительства в Казахстане не наблюдается прогресса в диверсификации экономики:

- нет опережающего роста несырьевого сектора;
- частный бизнес (прежде всего МСБ) не развивается;
- импортозамещение не работает, а несырьевой экспорт растёт очень слабыми темпами и ухудшается его технологическая сложность;
- финансовая система страны (банки, фондовый рынок, страховые компании) играют всё меньшую роль в развитии экономики.

Это далеко не полный перечень проблем, требующих своего решения.

Для решения этих проблем, прежде всего, необходимо менять экономическую модель развития страны путем осуществления кардинальных структурных реформ, ускорения процессов реализации Третьей модернизации экономики Казахстана для повышения его глобальной конкурентоспособности и повышения качества жизни населения страны, что обеспечит, в свою очередь, вхождение Казахстана в 30-ку развитых стран мира.

Таблица 2.
Структура экономики Республики Казахстан за 2018 год

Наименование	ВДС млн. тенге	Структура, в %	2018 г. в % к 2017г.	
			ИФО	дефлятор
Валовой внутренний	61 819 536,4	100,0	104,1	109,2
Производство товаров	23 424 694,9	37,9	104,3	112,1
Сельское, лесное и рыбное хозяйство	2 717 499,1	4,4	103,8	106,6
Промышленность	17 421 280,9	28,2	104,4	114,3
Строительство	3 285 914,9	5,3	104,6	105,5
Производство услуг	34 281 858,4	55,5	103,9	105,9
Валовая добавленная	57 706 553,3	93,4	104,1	108,3
Чистые налоги	4 112 983,1	6,6	104,3	123,8
<i>Примечание: Составлено по данным МНЭ РК за 2018 год [21, с 6].</i>				

ВВП – в рыночных ценах представляет собой конечный результат производственной деятельности производителей-резидентов.

ИФО ВВП характеризует изменение объемов производства товаров и услуг в экономике за определенный период.



Рисунок 5. Валовой внутренний продукт Республики Казахстан за 2016-2018 годы.

Примечание: Составлено по данным источника [21, с 6].



Рисунок 6. Структура экономики Республики Казахстан за 2018 год.

Примечание: Составлено по данным источника [21, с 27]

Напомним, что структурные реформы – это экономические, политические, административные и другие государственные меры, чтобы сделать экономику диверсифицированной и конкурентоспособной.

В экономике Казахстана длительное время происходили серьёзные негативные тенденции. Прежде всего, это касается снижения темпов роста производительности в экономике страны. Темпы роста производительности в РК устойчиво снижались на протяжении последних двадцати лет. Впервые за многие годы в 2019 г. удалось переломить эту негативную тенденцию, благодаря реализации госпрограмм модернизации и инновационной индустриализации экономики республики. В 2019 году рост выпуска в отраслях синхронно сопровождается ростом производительности труда на 3,4%. Увеличение обусловлено ростом производительности труда в производстве товаров на 6,8%, что говорит о поступательной модернизации производственных мощностей [21, с.21]. Между тем, именно рост производительности труда является главным двигателем устойчивого долгосрочного роста в Казахстане. Третья модернизация экономики Казахстана нацелена в первую очередь на повышение производительности во всех ее сферах.

1.3. Экономические предпосылки Третьей модернизации экономики Казахстана

Ухудшение структуры экономики и промышленности Казахстана стало беспокоить Правительство республики с конца 1990-х, и послужило причиной принятия решений по их реструктуризации. Что представлял собой Казахстан на момент обретения им суверенитета? Во-первых, географическое положение, удаленность от океана определяло сложную геополитическую обстановку и ограничивало экономические возможности страны. Во-вторых, для такой огромной территории плотность населения и ее освоенность была критично мала. Более того, население было расселено непропорционально, к тому же представляло собой многонациональный состав, в котором коренное население – казахи, не было большинством. В-третьих, сама экономика находилась в «аховом» состоянии. В стране царила чудовищная безработица, тотальный дефицит, гиперинфляция. В-четвертых, система двоевластия по линии созданного института президентства и вокруг Верховного Совета стала барьером на пути реформ. В-пятых, ощущалась острая нехватка кадров. Огромное коли-

чество людей эмигрировали за рубеж. Стране нужны были опытные управленцы, экономисты, инженеры... В-шестых, Казахстану необходимо было выстраивать дипломатические отношения, но практического опыта в данной сфере не было. Это лишь небольшой перечень проблем, стоявших на первых порах перед Казахстаном. Это был очень сложный период для страны. Страна нуждалась в коренной модернизации всех сфер экономики республики. В этих условиях Казахстан должен был определить вектор своего развития на перспективу.

Начало первому этапу масштабной модернизации экономики Казахстана было положено в 1997 году, когда впервые в стране была принята долгосрочная Стратегия развития «Казахстан-2030». [15]. Стратегия «Казахстан – 2030» стала первым Посланием Главы государства народу, с которым он выступил в октябре 1997 года перед парламентариями страны. Именно в тот период возникла острейшая необходимость оценки сильных и слабых сторон государства, определения собственного пути и направления развития. *Экономическими предпосылками первого этапа модернизации промышленного сектора* явилось то, что большая часть технологически отсталых и энергоемких производств была не подготовлена к переходу к рыночным отношениям и не смогла справиться с новыми условиями хозяйствования менеджмента, все это привело к неконкурентоспособности и остановке многих предприятий, потере традиционных рынков сбыта, неплатежам и спаду производства. В результате, со времен независимости в стране (1991 г.), более чем вдвое сократился уровень производства, а бюджетные поступления сократились еще значительней. И все это происходило наряду с высокими темпами экономического роста многих развивающихся стран, в сравнении с ними экономика Казахстана отстала в относительном выражении более чем втрое. [15].

Долгосрочная Стратегия развития «Казахстан-2030» заложила основы стратегического планирования в стране. Она предусматривала *семь базовых приоритетов, обеспечивающих: национальную безопасность; внутривнутриполитическую стабильность и консолидацию общества; экономический рост; здоровье, образование и благополучие граждан Казахстана; энергетические ресурсы; развитие инфраструктуры, в особенности транспорта и связи; профессиональное правительство.*

Эти долгосрочные приоритеты явились постоянными ориентирами при выработке планов и программ развития страны. Казахстан первым на всем постсоветском пространстве выбрал путь

стратегического планирования.

Казахстан в своем развитии придерживался 10 основных принципов стратегии экономического роста: ограниченное прямое вмешательство государства в экономику, макроэкономическая стабильность, дальнейшая либерализация цен, открытая экономика и свободная торговля, укрепление институтов частной собственности, приватизация и обеспечение эффективной защиты иностранных инвестиций, разработка и рациональное использование энергетических и других природных ресурсов, формирование индустриальной технологической стратегии, диверсификация производства.

За прошедший с 1997 года период в экономике Казахстана произошли значительные позитивные изменения. Экономический рост и макроэкономическая стабильность последних лет были обусловлены ускоренным развитием добывающих производств в связи с высокими ценами на сырьевые товары на мировых рынках и, как следствие, увеличением экспорта сырьевой продукции. Однако дальнейшее устойчивое развитие экономики Казахстана возможно только на основе диверсификации и модернизации экономики, а также создания условий для производства конкурентных видов продукции и роста экспорта.

Второй этап коренной модернизации экономики Казахстана был связан с принятием Стратегии индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2003-2015 гг. Ее целью было достижение устойчивого развития страны путем диверсификации отраслей экономики, способствующей отходу от сырьевой направленности, подготовка условий для перехода в долгосрочном плане к сервисно-технологической экономике.

Для эффективного осуществления этой цели, управления процессом *модернизации экономики Казахстана и контроля за его индустриально-инновационным развитием*, была разработана поэтапная схема достижения стратегических целей и задач, в соответствии с утвержденной Указом Президента от 17 мая 2003 года N1096 «Стратегии индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2003-2015 годы» [16].

Главной целью Стратегии являлось достижение устойчивого развития страны, способствующего отходу от сырьевой направленности, путем дальнейшей модернизации, диверсификации и повышения конкурентоспособности национальной экономики, подготовка условий для перехода в долгосрочном плане к сервисно-технологической экономике.

Основными задачами Стратегии являются:

- обеспечение в обрабатывающей промышленности среднегодовых темпов роста в размере 8–8,4%;
- повышение производительности основных фондов обрабатывающей промышленности;
- создание предпринимательского климата, структуры и содержания общественных институтов, которые будут стимулировать частный сектор и совершенствовать конкурентное преимущество, осваивать элементы в цепочке добавленных стоимостей в конкретных производствах, добиваясь наибольшей добавленной стоимости;
- стимулирование создания наукоемких и высокотехнологичных экспортно-ориентированных производств;
- диверсификация экспортного потенциала страны в пользу товаров и услуг с высокой добавленной стоимостью;
- переход к мировым стандартам качества;
- развитие интеграции с региональной и мировой экономикой с включением в мировые научно-технические и инновационные процессы.

Начиная с момента принятия Стратегии индустриально-инновационного развития в 2003 году, проводится системная работа по диверсификации отечественной экономики. Важная роль в ускоренной модернизации казахстанской экономики, ее структурной перестройке отводится программе «30 корпоративных лидеров». Для реализации Стратегии «Казахстан-2030» были созданы Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына», национальный холдинг «КазАгро», основной целью деятельности которых является эффективное управление государственными активами. На региональном уровне с целью передачи хозяйственных функций по управлению коммунальными активами созданы социально-предпринимательские корпорации (СПК).

В настоящее время на повестке дня стоит вопрос о повышении конкурентоспособности экономики Казахстана на основе формирования «умной экономики» и развития человеческого капитала.

К числу основных мероприятий, предусмотренных Планом мероприятий на 2003-2015 годы по реализации Стратегии индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2003–2015 годы, относились:

- 1) институциональное развитие научной и инновационной сферы;
- 2) определение приоритетов индустриальной политики;

3) выбор приоритетов в области создания наукоемких и высокотехнологичных производств;

4) использование инвестиционного и производственного потенциала ТЭК и других базовых отраслей экономики для определения приоритетных направлений модернизации промышленности;

5) совершенствование системы государственного управления;

6) создание и развитие Инвестиционного фонда Казахстана, Банка Развития Казахстана, Государственной страховой корпорации по страхованию экспортных кредитов и инвестиций;

7) либерализация торгового режима;

8) создание условий для инвестиций частных инвесторов и развитие финансового рынка;

9) развитие науки;

10) совершенствование стандартизации и сертификации;

11) совершенствование тарифной политики и защита конкуренции;

12) экологическая политика;

13) развитие телекоммуникаций, электроэнергетической отрасли, транспорта.

Предполагаемые объемы непосредственных затрат, за исключением затрат инвестиционного характера, на реализацию Стратегии до 2015 года составляли сумму, финансирования эквивалентную 10 млрд. долларов США (1226 млрд. тенге) [16].

Сроки реализации стратегии были разделены на три этапа:

– 1 этап - 2003-2005 годы

– 2 этап - 2006-2010 годы

– 3 этап - 2011-2015 годы

На первом этапе, в 2003–2005 годы, были внесены изменения в законодательство, отраслевые программы развития, определены объемы финансирования науки, сформирована законодательная база инновационного развития (около 30 законов), образования, подготовки соответствующих специалистов. Были созданы институты развития, через которые государство осуществляет свое участие в реализации программы. Также была создана новая институциональная основа индустриально-инновационного развития – институты развития, национальные холдинги, социально-предпринимательские корпорации и др.

Второй этап, 2006–2010 годы, был сосредоточен на реализации «прорывных» проектов в рамках Программы «30 корпоративных лидеров», проектов международного значения производства товаров

и услуг, которые могут быть конкурентоспособными в определенных нишах мирового рынка.

На третьем этапе, в 2011–2015 годы, предполагалось создать весь комплекс организационных мер, ускорить работы в области развития конкурентоспособной продукции обрабатывающей промышленности. Результатом реализации Программы стало изменение структуры экономики и диверсификация экспорта.

Были созданы производства нефтегазовой, транспортной области и других подотраслей машиностроения, металлургии, химии, агропромышленной сферы, в биотехнологических сферах при активном международном участии, а также парк информационных технологий как региональный IT-центр [17].

Но результаты от реализации Стратегии к 2015 году в условиях интенсивного освоения месторождений нефти и газа не привели к коренному изменению структуры экономики и промышленного производства.

Осенью 2007 года мировые рынки охватила нестабильность, которая в 2008 году переросла в кризис, что не могло не отразиться на экономике Казахстана. По указанию Президента РК Правительством своевременно были приняты антикризисные меры, благодаря которым удалось не допустить рецессии экономики. Национальным банком и Агентством по регулированию и надзору финансового рынка оперативно был принят и реализован комплекс первоочередных мер, направленных на смягчение негативных последствий нестабильности на мировых рынках. Уже на начальном этапе для смягчения последствий нестабильности из государственного бюджета было выделено около 550 млрд. тенге. Вторая волна финансового кризиса, спровоцировавшая глобальный дефицит ликвидности, оказала существенное негативное влияние на реальный сектор. Тогда был разработан План совместных действий Правительства, Национального банка и Агентства по регулированию и надзору финансового рынка по стабилизации экономики и финансовой системы на 2009 - 2010 годы. Реализация этого Плана позволила смягчить негативные последствия глобального кризиса на социально-экономическую ситуацию в Казахстане и создала основу для экономического роста в посткризисный период. Была разработана Карта индустриализации Казахстана, включающая более 230 проектов, охватывающая приоритетные отраслевые направления. Утверждена Программа «Дорожная карта бизнеса 2020», направленная на оздоровление предпринимательского сектора, на поддержку бизнес-инициатив и экспортоориентирован-

ных производств.

19 марта 2010 года Указом Президента была утверждена «Государственная программа по форсированному индустриально-инновационному развитию Республики Казахстан на 2010-2014 годы» (ПФИИР-1), которая должна была обеспечить устойчивый и сбалансированный рост экономики за счет ее диверсификации - через индустриализацию и повышение конкурентоспособности человеческого капитала [18].

Казахстан является одним из первых государств, **которое заявило о назревшей необходимости модернизации экономики на основе его индустриально-инновационного развития, учитывая актуальность новых технологий.** Разработка и запуск ПФИИР выступили в качестве ответа Республики Казахстан на вызовы, которые проявились в результате экономического кризиса. Эта программа заложила фундамент для дальнейшего роста отраслей промышленности и выступает как один из примеров государственных системных подходов направленных на развитие собственной промышленной базы государства. Программа является одним из инструментов антикризисной поддержки отраслей промышленности в период мирового финансового кризиса.

Государственная программа по форсированному индустриально-инновационному развитию Республики Казахстан на 2010-2014 годы является логическим продолжением проводимой политики модернизации и диверсификации экономики и интегрировала в себя основные подходы «Стратегии индустриально-инновационного развития на 2003-2015 годы», Программы «30 корпоративных лидеров Казахстана», а также других программных документов в сфере индустриализации [18].

Главной целью программы было обеспечение модернизации и диверсификации, а также повышение конкурентоспособности экономики Казахстана в долгосрочном периоде с усилением ее социальной эффективности.

Задачи программы:

- формирование благоприятной макросреды и инвестиционного климата;
- повышение интенсивности и производительности национальной экономики;
- консолидация усилий бизнеса и государства и концентрация ресурсов страны на развитии приоритетных секторов экономики;

– формирование эффективных институтов и механизмов взаимодействия государства и бизнеса.

Основными направлениями индустриально-инновационного развития на 2010-2014 гг. были:

- формирование благоприятной макроэкономической среды;
- стимулирование инвестиций;
- улучшение бизнес-среды;
- технологическая модернизация и развитие инноваций и науки;
- подготовка конкурентоспособных профессиональных кадров;
- инфраструктурное и ресурсное обеспечение;
- торговая политика Казахстана;
- совершенствование институтов бизнеса;
- концентрация ресурсов Казахстана на развитие приоритетных секторов экономики.

Подводя итоги первой пятилетки ГПФИИР, можно отметить следующие факты: введены в эксплуатацию **770 проектов (от новых отраслей экономики до модернизации и реконструкции отдельных производственных мощностей действующих предприятий)**, освоено 400 ранее не производимых в Казахстане видов продукции, создано 75 тыс. рабочих мест, обеспечен опережающий горнодобычу рост обрабатывающей промышленности.

За 5 лет валовой приток прямых иностранных инвестиций в Казахстан составил 125,5 млрд. долл., данный показатель составляет около 60% от всех инвестиций с 2005 года, что говорит о том, что до этого приток инвестиций был незначительным. Аналитиками было замечено, что за 18 лет независимости самый большой приток инвестиций был осуществлен именно за годы реализации ГПФИИР.

Вклад проектов ГПФИИР в экономическое развитие страны обеспечивает 0,8 процентных пункта из 6% реального роста ВВП по итогам 2013 года (2014-й оказался кризисным для всей отечественной экономики). За период 2008–2013 годов объем производства машиностроения увеличился почти в три раза, а производительность труда в подотрасли увеличилась в 2,2 раза. Экспорт машиностроения по итогам 2013 года составил 1,3 млрд долларов. Строительное производство выросло в полтора раза. На 14% увеличилась доля отечественного производства, преодолена импортозависимость по базовым строительным материалам. Оказана поддержка 580 инновационным проектам. Объем инновационной продукции увеличился более чем

в семь раз, составив в 2013 году 1,65% от ВВП. Тогда же доля инновационно активных предприятий по сравнению с 2009 годом выросла в два раза. В семь раз увеличены затраты предприятий на технологические инновации и объем инновационной продукции. Построено и реконструировано около 4 тыс. километров автомобильных и 1700 километров железных дорог. Энергоемкость экономики снизилась почти на 19%. В качестве инвесторов были привлечены такие корпорации, как Airbus, General Electric, Alstom, Eurocopter, Toyota, Ssang Yong, LG. [22]

Однако, следует отметить, что не все показатели программы были выполнены. Например, увеличение обрабатывающей промышленности в реальном выражении в 2014-м должно было составить 43,6% к уровню 2008 года. А статистика зафиксировала лишь 20,2%. Увеличение валовой добавленной стоимости (ВДС) несырьевого сектора в реальном выражении в 2014-м должно было составить не менее 39,5% к уровню 2008-го (достигнуто 31,3%). Не выполнены базовые показатели по увеличению производительности труда в сельском хозяйстве; производству ароматических углеводородов; увеличению ВДС металлургической отрасли на основе глубокой переработки минерального сырья и создания новых переделов; увеличению объема экспорта металлургической продукции (отмечено снижение); увеличению ВДС и объема экспорта химической промышленности; увеличению экспорта готовой продукции легкой промышленности и в целом увеличению экспорта готовой продукции (рост вместо 2,5 раза составил 1,5); достижению объема вырабатываемой электроэнергии возобновляемыми источниками. Вместе с тем значительная доля показателей ГПФИИР была не только выполнена, но и существенно перевыполнена.

Несмотря на то, что уровень развития обрабатывающих отраслей промышленности был на довольно низком уровне, *Государственная программа форсированного индустриально-инновационного развития (ГПФИИР-1) на 2010-2014 годы дала возможность создать экономические предпосылки для более активного и эффективного развития процессов модернизации и диверсификации сектора промышленности: в частности, была сформирована специализированная система институтов развития, кроме того, был принят ряд наиболее важных и необходимых законодательных актов, а также разработаны отдельные инструменты по реализации ГПФИИР.*

В процессе реализации ГПФИИР наблюдается изменение

тренда в сторону увеличения доли обрабатывающей промышленности, хотя он по-прежнему является довольно низким. Сектор обрабатывающей промышленности формирует меньше 7% рабочих мест и 12% ВДС в экономике страны. По уровню занятости в секторе обрабатывающей промышленности РК уступает всем государствам-членам Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), а показатель производительности в секторе обрабатывающей промышленности в 2 раза ниже.

В рамках реализации ГПФИИР-1 были определены секторальные и проектные меры государственной поддержки. Секторальные осуществлялись через реализацию 27 отраслевых программ и мастер-планов к ним, проектные меры поддержки – с помощью программ поддержки бизнеса: «Дорожная карта бизнеса-2020», «Производительность-2020», «Агробизнес-2020», а также через государственную поддержку стимулирования и продвижения экспорта отечественных обработанных товаров, услуг и привлечению иностранных инвестиций.

В частности, для стимулирования индустриально-инновационной деятельности был разработан специальный Закон Республики Казахстан от 9 января 2012 года № 534-IV «О государственной поддержке индустриально-инновационной деятельности» [23], определяющий правовые и экономические основы, а также меры оказания государственной поддержки в данном направлении, создана система мер государственной поддержки приоритетных секторов экономики, направленных на технологическую модернизацию и оптимизацию производственных и бизнес-процессов. В том числе на сервисную поддержку экспорта и торговое финансирование, страхование, привлечение инвестиций, модернизацию действующих предприятий (программа «Производительность-2020») и на поддержку малого и среднего предпринимательства (программа «Дорожная карта бизнеса-2020»).

Первая пятилетка была пилотным запуском в направлении диверсификации экономики и потому существенных изменений в экономику она не привнесла, и возможно не оправдала тех ожиданий, которые ставила перед собой программа. По оценке Министерства Национальной экономики эффективность данной программы составила 77% [24].

Вместе с тем, за время прошедшее с начала реализации Стратегии «Казахстан-2030» (1997 г.), активное развитие различных отраслей экономики все же дало возможность Республике Ка-

захстан увеличить больше чем в два раза среднедушевой доход населения. Практически цели, обозначенные в Стратегии «Казахстан-2030», были достигнуты раньше назначенных сроков.

В декабре 2012 года Главой государства в новом Послании народу была озвучена «Стратегия «Казахстан-2050»: новый политический курс состоявшегося государства», где отмечалось, что «большинство пунктов Стратегии развития Казахстана до 2030 года, принятой 15 лет назад, выполнены досрочно, и поэтому разработана новая программа развития страны - до 2050 года» [7].

В качестве основной цели новой Стратегии «Казахстан-2050» выступает вхождение государства в число 30-ти государств мира с наиболее высоким уровнем развития уже к 2050 году [7]. Для достижения данной цели необходимо поддержание высоких темпов роста в различных отраслях экономики на протяжении длительного периода времени.

В целях обеспечения устойчивого и сбалансированного роста экономики через диверсификацию и повышение ее конкурентоспособности Указом Президента Республики Казахстан от 1 августа 2014 года № 874 была принята «Государственная программа индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015-2019 годы (далее –ГПФИИР-2, Программа) [19].

Программа явилась логическим продолжением Государственной программы по форсированному индустриально-инновационному развитию Республики Казахстан на 2010-2014 годы (далее - ГПФИИР) и учитывала опыт ее реализации. ГПФИИР-2 на 2015-2019 явилась частью промышленной политики Казахстана и была сфокусирована на развитии обрабатывающей промышленности с концентрацией усилий и ресурсов на ограниченном числе секторов, региональной специализации с применением кластерного подхода и эффективном отраслевом регулировании.

При определении приоритетных секторов в Программе был проведен анализ секторов с использованием двухфакторной модели. Во-первых, учитывались рыночные перспективы для сектора, включая объем и рост как локального рынка, так и рынка макрорегиона, а также потенциальный экономический эффект от развития сектора. Во-вторых, учитывались возможности данного сектора в Республике Казахстан, в том числе текущий уровень и перспективы развития.

По результатам анализа были выбраны 6 приоритетных отраслей обрабатывающей промышленности, такие как металлургия, химия, нефтехимия, машиностроение, строительные материалы, пище-

вая промышленность, которые разделены на 14 секторов:

- 1) черная металлургия;
- 2) цветная металлургия;
- 3) нефтепереработка;
- 4) нефтегазохимия;
- 5) производство продуктов питания;
- 6) агрохимия;
- 7) производство химикатов для промышленности;
- 8) производство автотранспортных средств, их частей, принадлежностей и двигателей;
- 9) производство электрических машин и электрооборудования;
- 10) производство сельскохозяйственной техники;
- 11) производство железнодорожной техники;
- 12) производство машин и оборудования для горнодобывающей промышленности;
- 13) производство машин и оборудования для нефтеперерабатывающей и нефтедобывающей промышленности;
- 14) производство строительных материалов.

Реализация ГПИИР-2 должна была позволить достичь в 2019 году следующих экономических показателей:

- 1) рост стоимостного объема экспорта составит 19% к 2015 году;
- 2) реальный рост производительности труда - 22% к 2015 году;
- 3) объем инвестиций в основной капитал за 2015-2019 годы – 4,5 трлн. тенге;
- 4) снижение энергоемкости не менее чем на 7% к 2014 году.

В сентябре 2016 года была проведена актуализация ГПИИР и ее утверждение в новой редакции Указом Президента Республики Казахстан от 6 сентября 2016 года № 315. С учетом изменений в мировой экономике и смене технологического уклада были пересмотрены цели, задачи и индикаторы роста обрабатывающего сектора.

Общие расходы, уже с учетом проведенной актуализации, предусмотренные в республиканском бюджете на реализацию Программы в 2015-2019 годах, были определены в сумме 878,3 млрд. тенге, в том числе:

- 2015 год – 134,98 млрд. тенге;
- 2016 года – 177,42 млрд. тенге;
- 2017 год – 359,31 млрд. тенге;

2018 год – 178,73 млрд. тенге;
2019 год – 27,86 млрд. тенге [19].

1) В результате реализации мероприятий ГПИИР-2 за счет модернизации предприятий в традиционных секторах было реализовано 10 проектов по модернизации и расширению действующих производств на общую сумму около 68,7 млрд. тенге в 7 регионах страны.

2) В рамках создания новых точек индустриального роста через реализацию крупных отраслеобразующих проектов создано 6 новых крупных производств в 4 секторах обрабатывающей промышленности (металлургия, нефтепереработка, машиностроение, строительная индустрия) на общую сумму 154,9 млрд. тенге, а также привлечено 7 инвесторов из списка компаний, включенных в Global-2000/ТНК для реализации крупных проектов.

3) В ходе обеспечения условий для появления высокоэффективного индустриального предпринимательства 46 предприятиям из 13 регионов страны была оказана государственная поддержка, направленная на повышение производительности труда, на общую сумму 379,9 млн. тенге.

Несмотря на положительные результаты реализации ГПИИР-2, на сегодняшний день не удалось в полной мере преодолеть сырьевую направленность экономики. В этой связи, необходимо было разработать детальный план следующей фазы индустриализации с акцентом на развитие перспективных технологических направлений. В результате чего доля несырьевого экспорта в общем объеме экспорта должна была увеличиться в два раза к 2025 году и в три раза к 2040 году.

Инновационная деятельность и технологическая модернизация экономики Казахстана были определены стратегическими долгосрочными целями развития страны в трех важнейших Посланиях Президента народу Казахстана.

В частности, в новой «Стратегии «Казахстан-2050» (2012 г.) была поставлена задача – переломить ход событий, построить новую страну, *провести тройную модернизацию*, перестроить общественное сознание, определить собственный путь развития и добиться поставленной цели - *войти в тридцатку самых развитых стран мира* [7].

В настоящее время инновационная деятельность предприятий Казахстана еще не стала основой социально-экономического развития страны: в отечественной экономике не наблюдаются существенные технологические прорывы, нет признаков интенсивного массового освоения результатов исследований и разработок. Низкая иннова-

ционная активность характерна для всех видов экономической деятельности, а также для всех типов инноваций (технологических, организационных, маркетинговых).

Н.Назарбаев в своем Послании народу Казахстана от 30 ноября 2015 года *«Казахстан в новой глобальной реальности: рост, реформы, развитие»* четко определил необходимость повышения инновационного потенциала казахстанской экономики как основы для построения экономики будущего. По словам Президента РК «Необходимо развивать компетенции в сфере смарт-технологий, искусственного интеллекта, интеграции киберфизических систем, энергетики будущего, проектирования и инжиниринга. Это можно сделать только через построение эффективной научно-инновационной системы. Её основой будут мощные исследовательские университеты и инновационные кластеры, формируемые на базе хайтек-парка «Астана бизнес кампус» Назарбаев Университета и технопарка «Алатау» в Алматы. Проведение в Астане Международной специализированной выставки ЭКСПО – 2017 дает нам хорошую возможность активно развивать новую энергетику, основанную на «зеленых технологиях» [25].

Как известно, существует четыре этапа развития экономики:

- доиндустриальная экономика (сырьевые продукты в ВВП > 50%);
- индустриальная (промышленность в ВВП > 50%);
- постиндустриальная (услуги в ВВП > 50%);
- экономика знаний (высокотехнологические услуги ВВП > 50%).

Теория модернизации экономики исходит из технического прогресса или изменений. Считается, что страна модернизируется, если она использует современные и передовые технологии. Не случайно, в **Послании Первого Президента от 31 января 2017 года была поставлена задача обеспечения реализации Третьей модернизации Казахстана и создание новой модели экономического роста для того, чтобы обеспечить глобальную конкурентоспособность страны** [26].

С учетом приоритетов экономической политики основной движущей силой роста экономической активности Республики Казахстан в среднесрочной перспективе станут отрасли обработки и АПК, строительная индустрия, транспортно-логистическая сфера и сервисная экономика [21, с.47].

Благодаря реализации проектов ГПИИР-2 и АПК будет про-

должна диверсификация экономики за счет открытия новых производственных мощностей, ускоренного развития отраслей высоких переделов, увеличения несырьевого экспорта и привлечения прямых иностранных инвестиций в несырьевые сектора.

Повышение конкурентоспособности обрабатывающей промышленности является главной задачей страны и будет одним из важнейших факторов развития экономики в среднесрочной перспективе, так как именно обрабатывающая промышленность позволяет достичь технологическую модернизацию экономики, повысить производительность труда, а также снизить уровень влияния внешних экономических факторов на национальную экономику.

Развитие обрабатывающего сектора будет продолжено реализацией Третьей программы промышленной модернизации, идеологический фундамент, принципы и подходы к разработке которой заложены в новой Концепции индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2020 - 2025 годы.

В рамках Третьей программы промышленной модернизации будет обеспечена преемственность индустриально-инновационной политики, поддержка эффективных производителей, развитие «экономики простых вещей», а также сопряжение индустриально-инновационного и пространственного развития с синергией с цифровыми технологиями.

Кроме того, *расширение производства перерабатывающих отраслей будет поддерживаться дальнейшей реализацией Республиканской карты индустриализации, охватывающей 24 проекта на 6,8 трлн. тенге с созданием 21,4 тысяч постоянных рабочих мест и Карты поддержки предпринимательства регионов, которая включает порядка 600 проектов на 5,6 трлн. тенге с созданием 69,4 тыс. постоянных рабочих мест.*

Основные приоритеты данных карт направлены на **комплексную поддержку обрабатывающей промышленности** с глубокой переработкой сырья в приоритетных отраслях экономики с высокими перспективами дальнейшего расширения. *К таким направлениям относятся: машиностроение, нефтепереработка, химическая, металлургическая промышленность, а также другие отрасли обрабатывающей промышленности. Доля обрабатывающего сектора в структуре промышленности увеличится до 47,6 % к 2025 году против 40,7 % в 2018 году [21, с.48].*

В среднесрочной перспективе расширение производства в машиностроении будет обеспечиваться за счет реализации проектов в рамках *«Дорожной карты по развитию производства в машиностроении на 2019-2024 годы»*.

Развитие машиностроения позволит увеличить эффективность и производительность отечественных предприятий за счет введения высокотехнологичных решений по автоматизации производств, а также обеспечит внутренний рынок казахстанской продукцией и позволит нарастить потенциал отраслей.

Из основных проектов в машиностроении можно отметить строительство автозавода полного цикла и технопарка по производству автокомпонентов в г. Усть-Каменогорске с проектной мощностью 120 тыс. автомобилей в год и комплекс по производству колес для железнодорожного назначения в г. Экибастузе с объемом выпуска 200 тыс. колес в год.

Реализация проектов обеспечит рост машиностроительной отрасли в 2020-2024 годах в среднем на уровне 5,8% [21, с.48].

Развитие нефтеперерабатывающей промышленности будет ориентировано на обеспечение потребностей в нефтепродуктах, создание дополнительных мощностей, направленных на углубление переработки.

Дальнейшее развитие металлургической отрасли будет направлено на расширение номенклатуры и увеличение доли продукции глубокой переработки с высокой добавленной стоимостью, модернизацию действующих предприятий отрасли в целях снижения ресурсо- и энергоемкости, повышение производительности труда.

Планируемые проекты металлургической промышленности:

- строительство горно-обогатительных комплексов на базе месторождений полиметаллических руд «Шалкия» (112 тыс. тонн цинка и 29 тыс. тонн свинца в год) и «Масальское» (1 млн. тонн проката);

- строительство заводов по производству комплексных сплавов (600 тыс. тонн сплавов) в Карагандинской области, стальных сварных труб большого диаметра г. Алматы (100 тыс. тонн стальных труб);

- расширение перерабатывающих мощностей Актогайского ГОК (удвоение мощности переработки сульфидной руды с 25 до 50 млн. тонн) и завода по производству ферросилиция в Карагандинской области (240 тысяч тонн).

Данные проекты будут способствовать динамичному разви-

тию металлургической промышленности в среднем на 4,4% в год. . [21, с.49].

В отраслях обрабатывающей промышленности, как фармацевтика, легкая промышленность, производство строительных материалов и др., основные проекты будут направлены на обеспечение внутреннего спроса, привлечение передовых технологий для производства более качественных продуктов и расширение доли отечественных предприятий на внутреннем рынке в рамках реализации политики по импортозамещению. **В 2020-2024 годах данные отрасли будут расти в среднем на уровне 6,9%.**

С учетом вышеотмеченных проектов и Третьей программы индустриально-инновационного развития в 2020–2024 годах ВДС обрабатывающей промышленности увеличится в среднем на 4,9 % с опережением в 1,8 раза роста в горнодобывающей промышленности, рост которой составит 2,7 %. Доля обрабатывающей промышленности в структуре ВВП увеличится до 11,8 % к 2025 году против 11,4 % в 2018 году. [21, с.50].

На долю нефтеперерабатывающей отрасли будет приходиться свыше 11% произведенной продукции в обрабатывающей промышленности в среднесрочной перспективе.

В химической промышленности будут реализованы проекты по строительству заводов по производству комплексных минеральных удобрений в Жамбылской области (проектная мощность – 1,4 млн. тонн удобрений в год), кальцинированной соды в Кызылординской области (200 тыс. тонн кальцинированной соды) и треххлористого фосфора и глифосата в Жамбылской области (13,6 тыс. тонн треххлористого фосфора и 10 тыс. тонн глифосата), а также модернизация заводов по производству минеральных удобрений в Мангистауской (342 тыс. тонн удобрений) и Жамбылской областях (1,3 млн. тонн удобрений).

Реализация проектов будет способствовать увеличению объемов продукции химической промышленности в среднем на 5,3% в год.

Дальнейшее развитие металлургической отрасли будет направлено на расширение номенклатуры и увеличение доли продукции глубокой переработки с высокой добавленной стоимостью, модернизацию действующих предприятий отрасли в целях снижения ресурсо- и энергоемкости, повышение производительности труда.

Планируемые проекты металлургической промышленности:

– строительство горно-обогатительных комплексов на базе

месторождений полиметаллических руд «Шалкия» (112 тыс. тонн цинка и 29 тыс. тонн свинца в год) и «Масальское» (1 млн. тонн проката);

– строительство заводов по производству комплексных сплавов (600 тыс. тонн сплавов) в Карагандинской области, стальных сварных труб большого диаметра г. Алматы (100 тыс. тонн стальных труб);

– расширение перерабатывающих мощностей Актогайского ГОК (удвоение мощности переработки сульфидной руды с 25 до 50 млн. тонн) и завода по производству ферросилиция в Карагандинской области (240 тысяч тонн).

Данные проекты будут способствовать динамичному развитию металлургической промышленности в среднем на 4,4% в год.

В отраслях обрабатывающей промышленности, как фармацевтика,

легкая промышленность, производство строительных материалов и др., основные проекты будут направлены на обеспечение внутреннего спроса, привлечение передовых технологий для производства более качественных продуктов и расширение доли отечественных предприятий на внутреннем рынке в рамках реализации политики по импортозамещению.

В 2020-2024 годах данные отрасли будут расти в среднем на уровне 6,9%.

Горнодобывающая отрасль является нашим конкурентным преимуществом, поэтому и в дальнейшем усилия будут направлены на развитие данного сектора с расширением действующих и созданием новых производств.

В современном мире все развитые страны пользуются преимуществами инноваций для экономического развития. Изначально экономическое развитие основывалось на количественном увеличении ресурсов, а теперь все сводится к качеству. Вот почему быстрое развитие национальных индустрий связано с использованием новейших технологий [27].

Мы живем в эпоху, когда робототехника, искусственный интеллект, автоматизация, цифровые платформы и другие инновации полностью меняют фундаментальный характер экономической деятельности. Восемь самых ценных компаний мира – это технологические предприятия с рыночной капитализацией в 4,7 трлн. долларов и новым типом рабочей силы. Эти компании могут оказать огромное

макроэкономическое влияние. В свою очередь, эти события могут изменить финансовую систему и экономику в целом.

В этой связи, **важную роль в модернизации экономики Казахстана играют применение технологических инноваций.** Поэтому наша страна пытается осуществить *Третью модернизацию экономики республики, используя опыт передовых стран по внедрению новейших технологий, стрержнем которой является цифровизация всех отраслей и сфер экономики.* Реализация этой цели была озвучена в Послании Президента народу Казахстана «Третья модернизация Казахстана: глобальная конкурентоспособность» [28], где красной нитью обозначена необходимость ускоренной технологической модернизации экономики республики, что означает необходимость создания совершенно новых отраслей промышленности с использованием цифровых технологий, применением роботов, искусственного интеллекта, 3D-моделирования, развитием онлайн торговли и оказанием различных услуг в онлайн формате в других перспективных областях и сферах экономики, в промышленности, сельском хозяйстве, строительстве, на транспорте, других отраслях экономики, а также в сфере образования, здравоохранения и других сферах экономики. Для практической реализации этой цели была принята новая **Государственная программа «Цифровой Казахстан»** [29].

Цель Программы: ускорение темпов развития экономики Республики Казахстан и улучшение качества жизни населения за счет использования цифровых технологий в среднесрочной перспективе, а также создание условий для перехода экономики Казахстана на принципиально новую траекторию развития, обеспечивающую создание цифровой экономики будущего в долгосрочной перспективе.

Реализация Программы «Цифровой Казахстан» предполагает привлечение финансирования в объеме 141 млрд. тенге из средств республиканского бюджета. Также ожидается привлечение более 169 млрд. тенге средств субъектов квазигосударственного сектора [29, с.3].

Участниками реализации Программы станут все население, бизнес и государственные органы Республики Казахстан, так как она затрагивает все сферы жизнедеятельности и нацелена на повышение уровня жизни каждого жителя государства. Программа приведет к существенным сдвигам в структуре занятости - в частности, **к 2022 году будет создано 300 тысяч рабочих мест за счет цифровизации.**

Сегодня Интернет экономика растет с темпами до 25% в год в развивающихся странах, при этом ни один сектор экономики не может даже приблизиться к таким темпам. 90% всех глобальных данных были созданы всего за 2 последних года. Уже 35 млрд. устройств подключены к Интернету и осуществляют обмен данными - эта цифра в пять раз превышает общую численность населения мира. Но, вместе с этим Правительства и корпорации тратят почти полтриллиона долларов США ежегодно на противодействие новому, получившему широкое распространение явлению – кибератакам [29, с.5].

Усилия по цифровизации приводят к созданию нового общества, где активно развивается человеческий капитал - знания и навыки будущего воспитываются с самых юных лет, повышаются эффективность и скорость работы бизнеса за счет автоматизации и других новых технологий, а диалог граждан со своими государствами становится простым и открытым. Цифровая революция происходит у нас на глазах.

Эти изменения вызваны внедрением за последние годы множества технологических инноваций, применяемых в разных отраслях. Кардинальным образом меняются способы производства и получения добавленной стоимости, появляются новые требования к образованию и трудовым навыкам людей. Промышленный интернет вещей формирует будущее производственных отраслей, используя возможности гибкого и умного производства, обеспечивает революционный рост производительности. Искусственный интеллект внедряется, в том числе, в консервативных отраслях, таких как финансовые услуги и медицина. Технология 3D-печати уже сегодня способствует трансформации таких отраслей, как авиация, логистика, биомедицина и автомобильная промышленность. Блокчейн имеет все предпосылки совершить глобальную трансформацию денежной системы. Большие данные и повсеместная доступность связи являются одними из факторов, на основе которых строится «экономика совместного потребления», распространяющаяся в глобальных масштабах ускоренными темпами. Компании-лидеры сегмента «совместного потребления при отсутствии физических активов» по размерам капитализации превышают стоимость традиционных компаний с многомиллиардными физическими активами на балансе.

Эти перемены радикальны и происходят за считанные годы и даже месяцы, а не десятилетия, как раньше. Но это только начало, и миру еще предстоит пережить основную массу перемен. Темп изменений нарастает с каждым годом.

Процесс цифровизации сегодня затрагивает практически все страны мира. В то же время, каждая страна сама определяет приоритеты цифрового развития. Более 15 стран мира реализуют на текущий момент национальные программы цифровизации. Передовыми странами по цифровизации национальных экономик являются Китай, Сингапур, Новая Зеландия, Южная Корея и Дания. Китай в своей программе «Интернет плюс» интегрирует цифровые индустрии с традиционными, Канада создает ИКТ-хаб в Торонто, Сингапур формирует «Умную экономику», драйвером которой становится ИКТ, Южная Корея в программе «Креативная экономика» ориентируется на развитие человеческого капитала, предпринимательство и распространение достижений ИКТ, а Дания фокусируется на цифровизации госсектора.

Государство может обеспечить «цифровой скачок» в стране за счет ускоренного развития конкретных технологий. В таких случаях государство принимает на себя роль инвестора, определяющего ключевые, наиболее перспективные направления финансирования, исходя из оценки долгосрочного возврата на инвестиции, конкурентной позиции, трендов, а также вкладывается в фундаментальные условия успеха, такие как образование и переквалификация кадров.

Мировые экономические кризисы ставят новые вызовы и приводят к большему участию государства в экономике вследствие ориентированности государственной политики на обеспечение необходимой социальной защиты населения. Побочным следствием высокой активности государства становится неготовность населения и бизнеса к рискам и необходимости изменять свое поведение как экономических агентов в условиях современных вызовов. Тем не менее, происходящая перед нашими глазами цифровая революция приводит к тому, что Казахстану необходимо включить цифровизацию как государственную политику в планы своего развития.

В ключевом мировом рейтинге развития ИКТ, рассчитываемом под эгидой ООН - ICT Development Index, - Казахстан в настоящее время занимает 52-ю строчку из 175-ти. В результате реализации Программы и других стратегических направлений страна поднимется в рейтинге до 30-го места к 2022 году, 25-го места к 2025 году и до 15-го места к 2050 году [29, с.21].

Казахстан также является догоняющей страной и в рейтинге e-intensity международной консалтинговой компании The Boston Consulting Group с точки зрения текущего уровня цифровизации. Для преодоления догоняющего статуса в Программе требуется наличие

революционных, прорывных мероприятий по всем направлениям цифровизации, стоящим на повестке стран мира.

Эти направления включают цифровую трансформацию традиционных отраслей экономики, развитие человеческого капитала, цифровизацию деятельности госорганов, развитие цифровой инфраструктуры, а также прорыв в области развития экосистемы предпринимательства в сфере цифровых технологий и, как следствие, изменение моделей производства и создания добавленной стоимости в реальном секторе экономики.

Вместе с этим, Казахстан не начинает «с нуля». В 90-е годы стартовала Государственная программа по форсированному индустриально-инновационному развитию, инициирована программа международного образования «Болашак», в 2005 году начато формирование «электронного правительства». Также в Казахстане уже создан ряд элементов инновационной экосистемы, функционирует СЭЗ «ПИТ «Алатау», АОО «Назарбаев университет», запускается международный технопарк Astana hub. 3/4 взрослого населения нашей страны имеет базовый уровень цифровой грамотности, более 3/4 - имеют доступ в Интернет. Это значительная база, от которой Казахстан может отталкиваться в реализации Программы.

Глава государства в Послании народу Казахстана от 31 января 2017 года объявил о Третьей модернизации, стержнем которой является цифровизация, отметил необходимость культивирования новых индустрий, создаваемых с применением цифровых технологий, и что «важно обеспечить развитие коммуникаций, повсеместный доступ к оптоволоконной инфраструктуре. Развитие цифровой индустрии обеспечит импульс всем другим отраслям». В Общенациональном плане по реализации Послания Президента народу Казахстана от 31 января 2017 года был определен критерий достижения целей реализации Третьей модернизации страны - Казахстан войдет в число 30 развитых государств мира к 2050 году. Для этого среднегодовые темпы роста экономики должны быть на уровне 4,5-5%. *Ключевыми драйверами в новой модели роста должны стать сектора экономики, которые способны обеспечить 70% роста ВВП, увеличение занятости населения, экспорта и привлечения инвестиций.* В соответствии с этим утверждены приоритетные направления, находящиеся в авангарде Третьей модернизации. Остальные 30% роста предполагается обеспечивать социальными отраслями (здравоохранение, образование, занятость) и отраслью ИКТ в краткосрочной перспективе [28, с.8].

Финансовый сектор является важным элементом экономики, и от его состояния зависят скорость и качество протекающих изменений. В настоящее время неотъемлемой частью финансового сектора стали электронные платежи и электронная торговля. Финансовая отрасль традиционно выступает лидером во внедрении и применении инновационных технологий и цифровых сервисов для взаимодействия с клиентами. Практически все банки предоставляют услуги посредством дистанционных каналов. 70% банков оказывают сервисы физическим лицам посредством интернет и мобильного банкинга, 55% банков предоставляют свои услуги на базе мобильных приложений. Объем платежей физических лиц с использованием интернет и мобильного банкинга с каждым годом увеличивается. Для инвесторов был упрощен порядок оказания электронных услуг брокерами, включая проведение торговых операций на основании электронной цифровой подписи клиента и оказание электронных услуг через личный кабинет. Это упростило доступ на рынок региональных инвесторов и позволило инвесторам осуществлять торговлю финансовыми инструментами на казахстанском фондовом рынке из любой точки мира.

Опыт таких стран как Великобритания, Швеция, Австрия, Сингапур, Корея, Австралия демонстрирует, что создание технологических платформ для обеспечения межинституциональной удаленной идентификации населения, внедрение открытых платформ в финансовом секторе, построение интегрированной цифровой среды взаимодействия и коммуникаций между финансовыми институтами, клиентами и государственными органами позволяют качественно улучшить уровень сервисов в финансовом секторе. Все это соответствует глобальному тренду цифровизации, трансформирует отрасль и создает предпосылки для обеспечения повсеместного получения финансовых и других услуг.

Современные технологические тренды кардинально изменяют парадигму оказания финансовых услуг - рождаются новые сферы и направления, бизнес-модели, снижается стоимость финансовых услуг, а также нивелируются риски, присущие отрасли.

На данный момент в Казахстане слабо развит институт венчурного финансирования, нет крупных стартапов в сфере ИКТ, получивших венчурное финансирование на территории Республики Казахстан, слабая предпринимательская инициатива, недостаточно развиты инфраструктуры поддержки стартапов. Существуют финансовые и регуляторные ограничения, а также высокие риски для

начинающих предпринимателей. Предпринимательская деятельность и создание стартапов слабо пропагандируются среди школьников и студентов, а число бизнес-инкубаторов очень ограничено, всего в стране их около 20, в то время как у одного из лидеров цифровизации, Китая, их около 400. Основная масса населения отдает предпочтение открытию собственного бизнеса, нежели занятость в качестве наемного работника. *С точки зрения создания венчурной отрасли интересен опыт Израиля, который показывает, что государство может стать определяющим звеном в создании основ деятельности венчурного финансирования.* Был создан фонд соинвестирования (фонд фондов), который имел мандат на инвестиции в создаваемые фонды до 40% от общей суммы направленных инвестиций при условиях мажоритарного вложения зарубежного фонда и инвестиций местных финансовых институтов. Каждая управляющая компания фонда имела колл-опцион на государственные акции для их выкупа по первоначальной стоимости (плюс минимальный процент), что создавало дополнительную мотивацию и по сути «дешевые» деньги. Результатом меры стало по сути создание венчурной отрасли Израиля: 100 млн. долларов США государственных инвестиций превратились в 5 млрд. долларов США под управлением созданных фондов через десятилетие [29, с.23].

В Австралии в декабре 2015 года для поддержки инноваций и науки принята программа «National Innovation and Science Agenda», направленная на повышение научного потенциала в процесс генерирования знаний, инвестиций в человеческий капитал, переход страны от сырьевой модели развития к диверсифицированной инновационной экономике. Одними из мер стали снижение налога на прирост капитала для стартапов, а также 20%-ные налоговые льготы на доход, не превышающий 200 тысяч долларов США в год, для компаний, занимающихся инновационной деятельностью. Всего на реализацию программы выделили 840 млн. долларов США, в том числе на повышение компьютерной грамотности учащихся высших и средних учебных заведений, профессиональную подготовку специалистов в области ИКТ, научно-исследовательскую деятельность в ВУЗах, создание Фонда поддержки стартапов и обеспечение доступа австралийских стартапов в Кремниевую долину и другие технологические хабы [29, с.23].

Целевая господдержка стартапов может быть эффективной, однако основной фокус при этом сохраняется на системных мерах: привлечении казахстанских и зарубежных предпринимателей, под-

держке инвесторов, поддержке развития инфраструктурных объектов развития нормативно-правовой базы, а также стимулировании спроса и обеспечении доступа к нему для малых компаний.

Для достижения заданных целей Программы в области квалификации кадров будет полностью обновлена система образования в соответствии с лучшими мировыми практиками. Новое образование будет отвечать потребностям цифровой экономики с акцентом, прежде всего, на навыки в анализе информации и развитие креативности мышления, нежели на заучивании фактов и формул.

Реализация цифровых инициатив станет важным звеном в ряде мероприятий для дальнейшего экономического роста страны. Программа имеет значительный потенциал создания добавленной стоимости и сокращения издержек в экономике, что позволит достичь темпов роста ВВП страны на уровне 4,5-5% в год на горизонте с 2025 года, причем 1,6%-2,2%, то есть около трети, придется исключительно на цифровизацию [29, с.24].

Этот сценарий предусматривает целостный подход к изменениям, максимальное вовлечение и дополнительные инвестиции как на уровне государства, так и на уровне отдельных отраслей и компаний. При этом координирующее и направляющее участие государства в Программе обусловлено ее акцентом не только на достижение прямого возврата от инвестиций, но и на обеспечение долгосрочных эффектов от цифровизации на улучшение качества образования, рост качества жизни, развитие инвестиционной и бизнес-среды.

По предварительным подсчетам прямой эффект от цифровизации экономики к 2025 году позволит создать добавочную стоимость на 1,7 - 2,2 трлн. тенге, таким образом обеспечив возврат от инвестиций в 4,8 - 6,4 раза к 2025 году к общим объемам инвестиций с учетом частных инвестиций [29, с.25].

Цифровизация имеет влияние на все сектора и приведет к изменению структуры экономики Республики Казахстан в целом путем диверсификации и раскрытия потенциала несырьевых отраслей, стимулирования стартап-активности и открытия «новых отраслей».

Помимо достижения экономического эффекта и роста конкурентоспособности, цифровизация окажет положительное влияние на социальные сферы, нацеленные на улучшение качества жизни населения, одну из ключевых целей Программы. Такие инициативы не предполагают прямого возврата от инвестиций в краткосрочной перспективе, но они важны для долгосрочного успеха Программы и раз-

вития страны (например, развитие образования), а также необходимы как квинтэссенция роли государства (развитие здравоохранения, электронного правительства, «умных городов»).

Совокупный эффект от таких инициатив имеет отложенный характер и будет очевиден в полной мере только спустя годы. К 2022 году ожидается начало эффекта от качественного развития образования, здравоохранения и инвестиционной среды. Этот эффект незначителен на горизонте реализации Программы, но в долгосрочной перспективе позволит существенно сократить разрыв в социально-экономическом развитии с топ-30 развитыми странами мира.

Бизнес-процессы, основанные на цифровых технологиях, способствуют многократному повышению производительности труда, снижению себестоимости выпускаемой продукции, снижению энергоёмкости производства, повышению культуры производства и обеспечивают высокое качество продукции и повышают тем самым конкурентоспособность страны в глобальной экономике. Казахстан на начальном пути этого сложнейшего процесса.

Эти нововведения давно изменили структуру экономики развитых стран и позволили в полной мере преобразовать качество всех отраслей народного хозяйства [28].

В своем Послании народу от 2 сентября 2019 года Президент РК Касым-Жомарт Токаев подчеркнул такие предпосылки как: «Экономика знаний», повышение производительности труда, развитие инноваций, внедрение искусственного интеллекта, которые стали основными факторами глобальной конкуренции. ***В ходе реализации Третьей пятилетки индустриализации Президент отметил необходимость адаптировать законодательство под новые технологические явления: 5G, «Умные города», большие данные, блокчейн, цифровые активы, новые цифровые финансовые инструменты. Если эффективно реализовать государственную программу ГПИИР-3, то к 2025 году будет обеспечен ежегодный устойчивый рост валового внутреннего продукта на 5% и выше [30].***

Необходимость развития в инновационной сфере особенно бесспорна в связи с основными проблемами, стоящими перед экономикой Казахстана, такими как сокращение рабочей силы, зависимость от сырья в экономике и снижение производительности труда.

Текущее технологическое состояние экономики Казахстана пока не вызывает оптимизма, если учесть, что такие высокоразвитые страны как США, Япония, страны ЕС и Юго-Восточной Азии на сегодняшний день уже достигли VI технологического уклада (ТУ). Ряд

экспертов считает, что экономика США обеспечивается достижениями V-го цикла на **60%**, примерно **5% ВВП Америки** уже дают компании следующей технологической эры. В стране-соучастнике по ЕАЭС - России ядро V-го цикла (VI-е отсутствует) составляет уже **10% ВВП**. Это электронная промышленность, вычислительная техника, оптико-волоконная техника, программное обеспечение, телекоммуникации, роботостроение, производство и переработка газа, информационные технологии. **Что касается Казахстана, то 65% промышленности страны относится к III ТУ, 34% - к IV ТУ, и всего 1% - относится к V и VI ТУ.** Это демонстрирует уровень конкурентоспособности страны. Соответственно усилия государства должны быть направлены на переход экономики страны на высшие ТУ [31].

Мировой финансово-экономический кризис показал острую необходимость ускорить структурную и технологическую модернизацию на основе новых технологий, которые привели к Четвертой промышленной революции.

Создание эффективной инновационной системы в стране является неотъемлемой частью перехода экономики к индустриально-инновационным путям развития, включая формирование спроса на новые технологии в различных секторах экономики. Причиной этому старение рабочей силы, отсутствие научной интеграции, сокращение научных исследований [32,с.32].

В Казахстане уже принята **Третья пятилетка Государственная программа индустриально-инновационного развития на 2020-2024 годы** (ГПФИИР-3), которая является логическим продолжением ГПФИИР-1 и ГПФИИР-2. Программа также направлена на модернизацию и инновационное развитие страны. *Ее реализация должна обеспечить к уровню 2018 года рост производительности труда в обрабатывающей индустрии в 1,6 раза, объема экспорта - в 1,9 раза, а также увеличение количества действующих предприятий, повышение индекса экономической сложности товара.* Из республиканского бюджета на эти цели планируется выделить более **780 млрд тенге** [20, с 25].

В целом, для финансового обеспечения различных проектов или компаний занимающихся инновациями привлекают в основном частный, а не государственный капитал. Финансирование осуществляется за счет индивидуальных инвесторов или средств венчурных фондов.

В Казахстане АО «QazTech Ventures» занимается проблемами

венчурного финансирования, которое содействует развитию технологического предпринимательства через инструменты венчурного финансирования, бизнес-инкубирования и технологического консалтинга. Компания поддерживает процессы инновационной деятельности, стимулирует спрос на инновации путем внедрения новых технологий в производство [33].

В настоящее время в Казахстане созданы технопарки для бизнес-инкубирования, но они не полностью функционируют и не соответствуют определенным стандартам качества как в развитых странах. Реализуя указанные условия, можно заложить фундамент казахстанской индустриально-инновационной экономики. Сейчас уделяется особое внимание развитию приоритетных секторов и созданию новых отраслей с использованием новейших технологий для преодоления инновационной деградации и перехода к индустриально-инновационной модели развития.

Таким образом, *целью Третьей модернизации казахстанской экономики является рост благосостояния населения, сопряженный с условиями бесперебойного роста конкурентоспособности страны на мировом рынке, обеспечения быстрого распространения инноваций, рационализации финансовых потоков, эффективного размещения производства. При этом инновационное развитие Казахстана служит основой системной модернизации национальной экономики.* [25].

В Послании народу Казахстана «Новые возможности развития в условиях четвертой промышленной революции» от 10 января 2018 года Елбасы Н.Назарбаев обратил особое внимание на то, что сегодня мир вступает в эпоху Четвертой промышленной революции, эру глубоких и стремительных изменений: технологических, экономических и социальных. Следовательно, важно быть готовыми к глобальным изменениям и вызовам новой эпохи.

Важнейший приоритет новой модели экономического роста – это ускоренная технологическая модернизация экономики Казахстана в рамках Четвертой промышленной революции, способствующей автоматизации, роботизации, компьютеризации, цифровизации производственных процессов в целях повышения производительности труда и конкурентоспособности выпускаемой продукции.

Глобальный переход к «цифровизации» может привести к радикальным изменениям во многих секторах экономики. По мнению многих экспертов, в ближайшие 5-7 лет наша жизнь может кардинально измениться, и наша задача – обеспечить включение Казахста-

на в список передовых технологических стран, не пропуская этот технологический цикл.

Цель Стратегического плана до 2025 года - стимулирование конкурентоспособности обрабатывающей промышленности, направленное на повышение производительности труда и увеличение объемов экспорта обработанных товаров.

К 2050 году Казахстан должен полностью обновить свои производственные активы в соответствии с самыми новейшими технологическими стандартами.

В самых конкурентоспособных отраслях важно разрабатывать стратегии формирования новых рыночных ниш для отечественных производителей. Это позволит избежать потенциально деструктивных эффектов деиндустриализации.

Отечественные товары должны стать конкурентоспособными. Казахстан должен развивать новые производства с упором на расширение несырьевого сектора, ориентированного на экспорт. Важно сфокусировать Госпрограмму по индустриально-инновационному развитию на импорт промышленных мощностей и обмен технологиями. Для этого необходимы подпрограммы по созданию и развитию совместных международных компаний и выгодных для страны партнерств.

К 2030 году Казахстан должен расширить свою нишу на мировом рынке космических услуг и довести до логического завершения ряд начатых проектов.

Таким образом, государством предпринимаются все усилия для ускорения Третьей модернизации экономики Казахстана, которая включает в себя цифровую трансформацию традиционных отраслей экономики, развитие человеческого капитала, цифровизацию деятельности госорганов, развитие цифровой инфраструктуры, а также прорыв в области развития экосистемы предпринимательства в сфере цифровых технологий и, как следствие, изменение моделей производства и создания добавленной стоимости в реальном секторе экономики.

При этом в Прогнозе социально-экономического развития Республики Казахстан на 2020-2024 годы (с.15) предусмотрено, что развитие отраслей экономики будет осуществляться в рамках Третьей модернизации экономики страны через:

- проведение масштабной технологической модернизации базовых отраслей с увеличением экспортного потенциала и производительности труда;

-внедрение комплексных информационно-технологических платформ, повышение требований к энергоэффективности, энергосбережению, экологичности предприятий, стимулирование к инвестированию в «зеленые» технологии;

- разработку и реализацию третьей пятилетки индустриализации с синергией инновационного развития, цифровых технологий и пространственного развития, поддержкой, а также развитием «экономики простых вещей»;

-актуализацию Государственной программы развития агропромышленного комплекса с расширением наукоемкости АПК, увеличением производительности труда путем обновления сельскохозяйственной техники, увеличения площади посевных площадей и орошаемых земель, увеличения экспорта переработанной сельскохозяйственной продукции;

-продление реализации государственных программ инфраструктурного и жилищного строительства с интеграцией вопросов тепло-, водоснабжения и водоотведения, модернизации жилищного фонда, а также повышением эффективности транспортно-логистической инфраструктуры, внедрением интеллектуальной транспортной системы и современных технологий в строительном секторе;

- стимулирование инвестиций с развитием инструментов государственной поддержки, совершенствование инвестиционного законодательства и институциональной среды, а также с ориентацией на рентабельные проекты и конкурентоспособные предприятия;

-продвижение цифровизации, реализацию возможностей роста туристской отрасли и торговли, а также развитие альтернативных механизмов финансирования венчурных проектов.

ГЛАВА 2. ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ ОСНОВЫ МОДЕРНИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ КАЗАХСТАНА И РОЛЬ ИНСТИТУТОВ РАЗВИТИЯ В ЭТОМ ПРОЦЕССЕ

2.1. Институциональные основы модернизации экономики

Институты развития, появившись впервые в период восстановления глобальной экономики после первой и второй мировой войны, являются на сегодняшний день неотъемлемой частью современной экономической архитектуры мира.

Вопрос о необходимости создания институтов развития и о степени их эффективности является предметом дискуссий как в Казахстане, так и за рубежом. Несмотря на широкое применение институтов развития для самых разных целей в десятках стран, существует точка зрения, что государство не должно создавать специальные организации для целей обеспечения экономического развития: от него требуется только создание наиболее общих предпосылок функционирования бизнеса – институциональной среды предпринимательской деятельности, благоприятного инвестиционного климата. Сторонники этой точки зрения склонны упрекать институты развития в низкой эффективности, отмечать значительные риски коррупции и искажения конкурентной среды в связи с их деятельностью.

Другая точка зрения состоит в том, что в современной экономике более высокая эффективность обеспечивается за счет финансовой, организационной и информационной синергии государства и бизнеса, а не за счет усилий одного только бизнеса. Это особенно верно для стран с несовершенной институциональной средой, с недостаточно развитыми рынками и недостаточно эффективным государством, к числу которых можно отнести и Казахстан. Вмешательство государства в рыночные взаимодействия путем создания институтов развития и обеспечения их функционирования может быть целесообразно по следующим причинам:

- Включение государства в инновационные процессы позволяет создать в частном секторе те стимулы к инновациям (включая создание и внедрение новых технологий, выход на новые рынки, создание новых форм организации бизнеса), которые не генерирует несовершенная институциональная среда.
- Многие инновации, как технологические, так и институциональные, не осуществляются либо осуществляются слишком медленно из-за высоких издержек и (или) высоких рисков на начальных

стадиях. Государство может принять часть этих издержек или рисков на себя и тем самым «подтолкнуть» бизнес к участию в таких проектах. Кроме того, своим участием в финансировании таких проектов государство посылает определенный «сигнал» частному бизнесу, повышая уровень доверия к ним.

- В странах с недостаточным уровнем развития финансовых рынков наблюдается дефицит предложения частного капитала для долгосрочных инвестиций со средним или высоким уровнем риска. Государство как крупнейший инвестор может позволить себе направить значительные средства в подобные проекты (при условии их общественной значимости) через механизмы институтов развития.

- Инфраструктурные проекты, как правило, характеризуются низкой собственной рентабельностью и большими сроками окупаемости, однако они обладают большим мультипликативным эффектом. Обеспечивая их реализацию через институты развития (самостоятельно или совместно с частным бизнесом), государство может добиться значительных макроэкономических результатов.

- При определении своих приоритетов государство принимает во внимание не только интересы отдельных отраслей, секторов или регионов, но и макроэкономическое развитие в целом. Например, социально значимые проекты (такие, как решение жилищной проблемы) могут иметь важное значение сами по себе и вместе с тем способствовать развитию смежных отраслей (строительство, промышленность стройматериалов и т.п.)

- Внешнеэкономическая деятельность в большинстве стран мира пользуется теми или иными формами государственной поддержки, включая предоставление экспортных и импортных кредитов, гарантий, сбор и распространение информации о потенциальных деловых партнерах, продвижение имиджа национальных товаров и (или) компаний, и т.д. Отсутствие такой поддержки означает снижение конкурентоспособности российских товаров и компаний на мировых рынках.

- Отстающие и депрессивные регионы нередко попадают в своего рода порочный круг: низкий уровень их развития, низкое качество рабочей силы, слабый внутренний спрос на производимые товары и услуги, «вялая» бизнес-среда приводят к тому, что инвестиции в этих регионах не производятся или крайне незначительны, а бизнес уходит в более динамичные регионы. Для преодоления этого порочного круга необходимо вмешательство извне, прежде всего со стороны государства. Но для того, чтобы обеспечить эффективность

региональных программ, чтобы оживить локальный бизнес и создать потенциал для развития региона с опорой на собственные силы, необходимо опять-таки частно-государственное партнерство, которое целесообразно организовать посредством институтов развития.

- Существенным препятствием на пути развития экономики являются различные информационные проблемы: отсутствие или недостоверность необходимой деловой информации (о рынках, клиентах, конкурентах); асимметрия информации для разных экономических агентов, затрудняющая принятие предпринимательских решений и приводящая к завышенной оценке рисков; проблема координации деятельности компаний из разных, но сопряженных сфер; недостаточный уровень предпринимательской грамотности экономических агентов, и т.д. Сбор и распространение такой информации на коммерческой основе не всегда оказывается окупаемым. Государство посредством институтов развития может взять на себя функции по «насыщению экономики информацией», т.е. по аккумулярованию и распространению необходимой деловой информации, в том числе с «сигнальными» целями.

- Малый бизнес, как правило, в среднем отличается недостаточно высокой экономической эффективностью (хотя бы из-за отсутствия экономии на масштабах), однако он выполняет важные социально-экономические задачи (в частности, обеспечение занятости) и поэтому пользуется государственной поддержкой. Для того, чтобы эта поддержка не сводилась к простому бюджетному перераспределению средств, а имела своим результатом развитие и укрепление малого бизнеса, целесообразно использовать для этой цели институты развития [34, с. 384].

Представляется, что точка зрения о необходимости и целесообразности институтов развития более верна для современного этапа развития казахстанской экономики. В современном динамичном, быстро меняющемся мире Казахстан не может ждать, пока постепенное «естественное» улучшение институциональной среды приведет к снижению общей неопределенности и рисков и тем самым к снижению издержек ведения бизнеса: это означает сознательное замедление развития казахстанской экономики и ее запланированное отставание от конкурентов.

Многие страны в целях успешного преодоления «провалов рынка», а также иных последствий экономических шоков, финансовых, политических и социальных кризисов создали институты разви-

тия, деятельность которых направлена на придание нового и мощного импульса для устойчивого и долговременного роста.

Институты развития получили свое распространение на территории стран постсоветского пространства относительно недавно. В Казахстане институты развития впервые появились в начале двухтысячных годов как инструмент реализации качественного и долговременного роста посредством индустриально-инновационного развития и технологического прогресса.

Институт развития – финансовая или нефинансовая организация, осуществляющая аккумуляцию и перераспределение финансовых, трудовых и интеллектуальных ресурсов для решения социально-экономических проблем развития и модернизации экономики.

Финансовый институт развития – банк или организация, выполняющие функцию долгосрочного финансирования проектов, которые не могут быть полностью профинансированы частным бизнесом и направленные на социально-экономическое развитие

Целями финансовых институтов развития являются:

1. Выполнение каталитической роли в привлечении инвесторов для крупных финансовых операций;
2. Оценка социально-экономической эффективности проектов развития;
3. Сопровождение инвестиционных проектов долгосрочными кредитами;
4. Оказание технической помощи отраслям экономики, являющимися ключевыми для роста;
5. Снижение негативного влияния финансовых кризисов путем предложения кредитных ресурсов для восстановления экономики.

Фундаментальными функциями финансовых институтов можно считать следующие: повышение эффективности распределения ресурсов с течением времени, аккумуляция сбережений и снижение благодаря этому затрат на финансирование капитала, перераспределение риска, обеспечение равновесия на рынке финансовых ресурсов путем согласования спроса на краткосрочные активы и предложения долгосрочных обязательств, трансформация низколиквидных реальных активов в высоколиквидные финансовые обязательства.

Финансовые институты помогают решить объективно существующее противоречие между небольшими (в среднем) размерами сбережений «домашних хозяйств» и потребностями производителей в

больших объемах инвестиций. Прямое привлечение средств мелких инвесторов фирмам, как правило, невыгодно, так как это связано со значительными затратами. Финансовые посредники, аккумулируя мелкие сбережения, в значительной мере повышают эффективность инвестиционных процессов.

Не менее важная функция финансовых институтов – объединение и перераспределение риска в экономике. Во-первых, за счет аккумуляции больших объемов финансовых ресурсов посредники имеют возможность снижать риск инвестиций для отдельных экономических субъектов. Во-вторых, финансовые институты имеют возможность торговли риском, перераспределяя риск от более нерасположенных к риску экономических субъектов к менее нерасположенным, повышая благодаря этому, благосостояние и одних и других, то есть, способствуя большей эффективности [35].

При отсутствии финансовых институтов тяжело преодолимым является противоречие между стремлением инвесторов к краткосрочным (более ликвидным) вложениям и потребностями производителей в привлечении финансовых ресурсов на продолжительные сроки для осуществления своих инвестиционных программ. Финансовые организации, аккумулируя большой объем финансовых ресурсов, даже если большинство этих обязательств являются краткосрочными, имеют возможность приобретения долгосрочных активов. Благодаря этому, за счет масштаба своей деятельности, финансовые институты оказывают содействие сокращению разрыва между спросом и предложением на рынках финансовых активов с разнообразной продолжительностью.

Инвестиционные, инновационные, пенсионные фонды, банки, страховые, инвестиционные и доверительные компании, кредитные союзы являются основными видами финансовых институтов (финансовых посредников), эффективная деятельность которых существенно влияет на улучшение инвестиционного климата. В экономической литературе систему таких учреждений называют парабанковской или квазибанковской. Эта система может аккумулировать значительные инвестиционные ресурсы и направлять их на финансирование инвестиционных проектов.

Создание фондов в экономике, которая развивается, означает рождение принципиально новой для науки организационной формы – достаточно эффективной и наиболее соответствующей как специфике научного творчества и менталитета ученых, так и понятию «интенсивный путь развития». Как отмечал академик РАН Ф.А. Летников,

«С точки зрения синергетики фонд – это открытая динамическая система, характерной особенностью которой является высокая степень самоорганизации и самосовершенствования при неуклонном сохранении управляющих параметров, которые составляют его концептуальную и регламентирующую основу» [36, с. 317].

В каждом государстве с рыночной экономикой существует разветвленная сеть финансовых институтов, которые являются субъектами инвестиционной деятельности. С развитием рыночных отношений в Казахстане одним из самых важных государственных заданий инвестиционной политики следует считать укрепление связей финансово-кредитной системы с конечными результатами производства. В этих условиях существенно расширяются роль и функции субъектов данной системы в повышении эффективности инвестиций, сокращении сроков их окупаемости, оборачиваемости инвестиционного капитала и реинвестировании.

Проанализируем деятельность отдельных видов инновационно-ориентированных финансовых институтов.

Под инновационными фондами в контексте данного исследования понимаются финансовые организации любой формы собственности, которые создаются по инициативе субъектов инновационной деятельности и обеспечивают накопление, распределение и управление финансовыми, материальными и интеллектуальными ресурсами из государственных и негосударственных источников, включая средства иностранных инвесторов, в целях инвестиционной и других форм поддержки инновационных процессов в соответствии с действующим законодательством.

Отличие инновационных структур от других предприятий, организаций и учреждений состоит в том, что в состав органа хозяйственного управления и развития инновационных структур входят базовая организация и Научно-технический совет. Основатели базовой организации в совокупности должны иметь надлежащую компетенцию по вопросам базовых технологий, организации производства, рыночной конъюнктуры конечной продукции. Научно-технический совет состоит из ученых и специалистов базовой организации и других субъектов деятельности инновационной структуры. В состав Научно-технического совета могут также входить представители органов местной власти, других предприятий и научных организаций. Решение Научно-технического совета по вопросам научно-технологической стратегии развития инновационных структур, включая использование технологий производства и переработки про-

дукции, подготовку кадров, распределение средств на обеспечение инновационных процессов, является обязательным для выполнения всеми субъектами деятельности инновационных структур.

Финансовая инфраструктура инновационного бизнеса в западных странах сложилась на базе высокоразвитых финансово-кредитных механизмов современного рынка, которые обеспечивают финансовыми ресурсами предпринимательскую экономику.

Во всех странах – лидерах экономического и технологического развития – наблюдается увеличение доли тематического конкурсного финансирования и уменьшение «базового», то есть система государственной поддержки поисковых и фундаментальных исследований носит селективный характер. С этой целью все шире практикуется поддержка научных исследований через фонды (например, в США сейчас действует свыше 24 тысяч фондов, несколько сотен из которых научные). Что же касается стратегии деятельности международных организаций в сфере науки, таких как ЮНЕСКО, то они предусматривают приоритетную поддержку фундаментальных исследований, учитывая глобальный характер их влияния на экономику и культуру. Основная цель таких фондов – предоставление носителям научного потенциала (ученым) права определения приоритетности направлений научных исследований путем конкурсного отбора научно-исследовательских проектов как отдельных ученых и творческих коллективов, так и целых научных школ на основе независимой экспертизы. Принцип конкурсного отбора реализуется не только на начальной стадии, но и в течение всего периода его реализации.

Планирование фундаментальных исследований – одна из самых сложных задач, что обусловлено неопределенностью конечных результатов и тем, что априорная информация о предшествующих успехах не является основой для положительных результатов в будущем.

Проблема выбора приоритетов существует на двух уровнях: при определении структуры распределения средств между областями научного поиска и в границах отдельного направления. Главные критерии приоритетности: научная и технологическая перспективность проблемы; количество и качество полученных прежде результатов; релевантность научного потенциала; оценка существующей поддержки проблемы. Прогнозирование необходимо проводить постоянно с использованием современных информационных технологий, наукометрических и библиометрических методов.

Если же сравнить распределение научного потенциала Казах-

стана в 1977-1985 гг. с сегодняшним, то можно констатировать следующие тенденции: уменьшение научного потенциала технического направления, рост биологического и недостаточный уровень гуманитарного и социально-экономического.

Оценка равномерности развития разных областей науки, которая проводится по дисциплинарному распределению (по публикациям или цитированиям), является лучшим способом оценки эффективности научных исследований. Объективный показатель действенности конкурсов фондов фундаментальных исследований – научные публикации. По данным Института научной информации США, на одну статью в среднем приходится 3,0-3,5 автора [37 с. 94].

В деятельности фондов остается ряд проблем: охрана интеллектуальной собственности, субъективность экспертизы, образование научных кланов экспертов и аппликаторов, квалификация экспертов и их моральные качества, ограниченность состава экспертов. Решение большинства вопросов имеет единый путь – через ротацию. Практика международного сотрудничества требует решения проблем сохранения интеллектуальной собственности, отработки механизма обмена технологиями с сохранением авторских и государственных прав.

Конкурсное субсидирование проектов разрешает значительно активизировать творческий потенциал научного коллектива, приглашать для участия в разработках исследователей из сопредельных или аналогичных областей знаний. Такая форма финансирования имеет ряд важных преимуществ: обеспечивает индивидуальную оценку каждого проекта и контроль за использованием средств; формирует механизм конкуренции между научными коллективами; использует единые критерии отбора и принципы финансирования; создает возможность для признания научной ценности работы отдельных ученых и привлечение к перспективным исследованиям начинающих.

Фонды венчурного финансирования занимают особое место среди инвестиционных институтов. Финансируя проект, они, как правило, становятся его совладельцами, что обеспечивает возможность дальнейшего контроля и управления. В случае снижения прибыльности венчурного проекта до уровня обычного промышленного проекта венчурный фонд продает свою долю другим инвесторам: банкам, инвестиционным фондам. Полученные в результате реализации проекта денежные ресурсы реинвестируются в новые венчурные проекты. Стратегия венчурного финансирования базируется на жестком и прагматическом отборе проектов. Только такая

стратегия позволяет отобрать из многих предложений наиболее эффективные, и, соответственно, содействующие развитию и повышению научно-технологического уровня экономики. Такой тип хозяйственной активности является чисто предпринимательским: фонды стремятся получить краткосрочную предпринимательскую сверхприбыль и устраниаются, когда она переходит в режим стабильного функционирования.

В банковской системе любой страны важное место занимают инновационные банки, создаваемые с целью финансирования сверхновых научно-технических разработок и «рискованных» проектов. Задачей таких банков является предоставление финансовой поддержки тем научным коллективам, вложение средств, в разработки которых связано с большим коммерческим риском.

Банковские и небанковские финансово-кредитные учреждения могут объединяться в консорциумы и корпорации, аккумулируя, таким образом, значительный инвестиционный капитал и осуществляя общую инвестиционную деятельность.

Коллективное инвестирование выгодно как большим, так и небольшим инвесторам. Инвестор с небольшим инвестиционным капиталом не в состоянии противостоять неожиданным колебаниям дохода и другим возможным потрясениям, так как не может самостоятельно провести диверсификацию вложенных средств. Для больших инвесторов также существуют разнообразные инвестиционные риски, особенно в венчурном бизнесе и вложениях в зарубежные ценные бумаги [38].

В развитых странах существенную роль в инновационно-инвестиционных процессах играют страховые компании, обеспечивая инвесторам страховую защиту от разного рода рисков. Аккумулируя значительные средства клиентов, и стремясь к наилучшему их использованию, страховые компании одновременно являются большими инвестиционными институтами. Заключенные с ними соглашения страхования служат основой для финансового обеспечения инновационных проектов: акционирование капитала, получение заемных и привлеченных средств для инвестирования. В западных странах действует хорошо организованный страховой рынок, который охватывает систему экономических отношений страхователей и перестрахователей в отдельной стране и в международном масштабе. Страховые компании и их консорциумы создали гибкую систему услуг, приспособленную к их интересам.

В странах с рыночными отношениями пенсионные фонды со-

здаются частными и государственными корпорациями, фирмами и предприятиями для выплаты пенсий и помощи рабочим и служащим.

В последние годы эти учреждения играют все возрастающую роль в инвестиционной деятельности, аккумулируя значительные средства.

Лизинговые компании осуществляют долгосрочную аренду машин, оснащение транспортных средств, производственных сооружений. Компания покупает оснащение и предоставляет его инвестору на несколько лет на условиях кредита. После окончания срока лизинга имущество может быть выкуплено лизингополучателем по остаточной стоимости.

Предметом деятельности следующих двух видов финансовых институтов – инвестиционных фондов и инвестиционных компаний является общее инвестирование.

Как известно, экономический рост во многом зависит от эффективности переливания свободных денежных ресурсов и сбережений одних экономических субъектов к другим, у которых возникает потребность в этих ресурсах. Эти субъекты встречаются на рынке чаще всего с помощью финансовых посредников. Таким образом, финансовые посредники оказывают содействие сбалансированности спроса и предложения на финансовые ресурсы, осуществляя инвестиции. Аккумуляция средств многих инвесторов разрешает формировать большие по стоимости портфели финансовых активов и, тем самым, существенно расширяет инвестиционные возможности.

Кроме того, результаты анализа свидетельствуют, что содержательная нагрузка деятельности инновационных фондов, вне непосредственного управления инновационными проектами, состоит в реализации следующих задач:

- сосредоточении фондов взаимной мотивации как в отношении к инновационным, так и инвестиционным процессам;
- содействии субъектам инвестиционной деятельности в проведении прединвестиционных исследований;
- консультативной поддержке процесса обоснования субъектами инвестиционной деятельности целесообразности осуществления инвестиций;
- участии в определении источников финансирования инвестиций, в том числе за счет возможности самостоятельного поиска дополнительных участников инвестиционных процессов [39].



Рисунок 7. Схема объединения инновационных и инвестиционных процессов в деятельности инновационных фондов.

Источник: Иванова Н. *Инновационная сфера: итоги столетия* [39].

На основе проведенного исследования механизма управления инновационными процессами можно определить (рисунок 7) порядок сочетания инновационной и инвестиционной составляющих в управлении деятельностью инновационных фондов.

Мировой опыт свидетельствует, что не все инновационные идеи воплощаются в практику, а тем более далеко не все достигают завершения инвестиционным процессом. Среди основных причин – дефицит средств и трудность его покрытия. В странах с развитой рыночной экономикой причиной могут быть также конъюнктурные соображения, конкуренция, низкий рейтинг фирмы на некотором этапе, дефицит средств для инноваций, высокая степень риска новинки. Эти факторы оказывают существенное влияние на инновационную политику, как инвесторов, так и других участников инвестиционной деятельности.

Сегодня Правительством РК реализуется ряд мер по модернизации и диверсификации экономики, в том числе посредством формирования эффективной системы институтов развития.

2.2. Формирование институтов развития, инструменты, методы и механизмы финансирования индустриально-инновационной деятельности

Одной из важных задач модернизации экономики Казахстана и его индустриально-инновационного развития является реализация целевых инвестиционных и научно-технических программ и проектов, регулирование инвестиционной и стимулирование инновационной активности, что требует значительных объемов финансовых ресурсов. Для того, чтобы усовершенствовать государственное управление индустриально-инновационной политикой и финансирование процесса модернизации и диверсификации экономики Казахстана были созданы государственные институты развития [40].

Как известно, мировой финансовый кризис 2007-2009 годов приостановил фондирование отечественной экономики зарубежными кредитными средствами, в связи с чем, доступ к внешнему фондированию для отечественных финансовых организаций оказался закрытым либо ограниченным. Банки второго уровня не имеют «длинных денег» для финансирования долгосрочных и среднесрочных инвестиционных проектов. В связи с этим, возникает необходимость увеличения объемов и инструментов финансирования индустриально-инновационного развития с участием институтов развития.

В этих условиях особенно возрастает значение финансовых институтов развития в оказании финансовой и сервисной поддержки инициативам частного сектора и осуществлении софинансирования инвестиционных проектов, предлагаемых бизнесом в несырьевых секторах экономики.

В Казахстане функционирует ряд финансовых структур, участвующих в финансировании и управлении процессом модернизации, что включает в себя финансирование инвестиций, привлечение ресурсов в инфраструктурные проекты и для развития инноваций. Важнейшими институтами развития в этой области являются:

1. Банк развития Казахстана (БРК);
2. Фонд развития предпринимательства (ДАМУ);
3. Инвестиционный Фонд Казахстана;
4. Национальный инновационный фонд;
5. Фонд науки.

Рассмотрим подробнее деятельность данных институтов. Первым из казахстанских институтов развития в 2001 году был создан Банк развития Казахстана (БРК).

1. Банк развития Казахстана (АО «Банк Развития Казахстана») оказывает финансовую поддержку частному сектору и государственным организациям путем предоставления среднесрочных и долгосрочных кредитов под низкие проценты. Банк фокусируется на инфраструктурных проектах и кредитовании промышленных предприятий и является собственностью Самрук-Казына. Банк развития Казахстана (БРК) был создан 18 мая 2001 года Постановлением Правительства РК №659. Миссия АО «Банк Развития Казахстана» заключается в содействии достижению устойчивого долгосрочного экономического роста Республики Казахстан путем удовлетворения на коммерческой основе не обеспечиваемых банками второго уровня инвестиционных потребностей ускоренного развития конкурентоспособного несырьевого сектора экономики страны в кредитных ресурсах [41].

Основная задача Банка – оказание финансовой поддержки инициативам частного сектора и государства, предоставляя долгосрочные и среднесрочные кредиты с низкими процентными ставками. В их число входят экспортные кредиты, и выдача гарантийных обязательств по займам и кредитам, исходящим от других кредитных структур.

Деятельность Банка Развития обуславливается невозможностью со стороны финансовой системы обеспечить выдачу долгосрочных и при этом низкопроцентных кредитов экономике, из-за имеющихся рисков и необходимости понижать в банковской системе процентные ставки. По мере совершенствования частного сектора по обеспечению данной функции, Банк будет фокусировать свою деятельность на инфраструктурных, социальных и региональных проектах.

Выдача решения об оказании подобной финансовой поддержки происходит лишь после проведения комплексного анализа по методологии цепочки добавленной стоимости и последующего выявления самых важных элементов этой цепочки. Анализ по методологии проходит в технологическом и других, наиболее важных для определенного проекта аспектов. Коммерческая окупаемость – остается одним из первоочередных рассматриваемых пунктов.

С момента решения вопросов фондирования при помощи заимствования на рынках ссудного капитала, начиная с 2002 года, Банк Развития начал практическую реализацию определенных для него задач, относительно выдачи кредитов экономики, исходя из приоритетов, определенных Меморандумом. Решение о выдаче финансо-

вой помощи будет осуществляться лишь после проведения комплексного анализа по методологии ЦДС и озвученных ранее важных элементах цепочки. Анализ по методологии ЦДС также как и анализ элементов цепочки, рассматривает технологические и прочие, наиболее важные для проекта аспекты. Коммерческая окупаемость также остается на первом месте, в проведении анализа. Ближайшая перспектива предполагает осуществление институционального укрепления Банка Развития, которое спровоцирует рост уставного капитала, возможность создания специализированных дочерних финансовых организаций, в том числе илизинговых. Кроме этого, предполагается передача Банку права на финансирование проектов, осуществляющихся за территорией РК.

Принятая Стратегия индустриально-инновационного развития РК на 2003-2015 гг., а также добавление Банка в систему государственных институтов развития позволила уточнить инвестиционные приоритеты Банка. Банк динамично наращивает портфель кредитования инвестиционных проектов, экспортных операций, обслуживание агентских проектов.

Банку Развития принадлежит значимая роль в реализации Государственной программы индустриально-инновационного развития (ГПФИИР). Каждый шестой проект республиканской Карты индустриализации, соответствующий мандату Банка Развития Казахстана (проекты в обрабатывающей промышленности, туризме и производственной инфраструктуре), реализуется при финансовой поддержке Банка Развития Казахстан (Таблица 3).

Банком Развития реализуются крупнейшие стратегические инвестиционные проекты Казахстана, способствующие диверсификации экономики и развитию инфраструктуры, такие, как: Атырауский нефтеперерабатывающий завод, Казахстанский электролизный завод, Газохимический комплекс в г. Атырау, Таразский металлургический завод, Мойнакская ГЭС, Уральская ГТЭС, Горнолыжный курорт «Шымбулак», Морской порт «Актау».

Проекты являются флагманами новой индустриализации, несущие значительный социально-экономический эффект и создающие основу индустриально-инновационного развития страны. Инвестиционные проекты, одобренные к банковскому финансированию, осуществляются в 15 регионах страны. Две из этих областей – Жамбылская и Карагандинская, реализуют межрегиональные проекты.

Таким образом, в настоящее время Банк Развития играет роль одного из стратегических субъектов реализации инвестиционной по-

литики государства, являясь мощным кредитным учреждением страны, крупным эмитентом ценных бумаг и участником финансового рынка, агентом по обслуживанию республиканских и местных бюджетных инвестиционных проектов, финансируемых на возвратной основе, а также проектов, финансируемых за счет гарантированных государством займов.

Таблица 3

Некоторые стратегические инвестиционные проекты
Банка развития Казахстана

№	Наименование	Наименование проекта
1	АО «Каустик»	Проект строительства завода по хлорощелочному производству в Павлодарской области
2	РГП Актауский Международный	Расширение Актауского международного морского торгового порта в северном направлении в Мангистауской
3	Казахстан Петрокемика	Строительство интегрированного нефтехимического комплекса, Фаза I
4	Казахстанский электролизный	Строительство 2-й фазы завода по производству алюминия
5	АНПЗ	Строительство комплекса по производству ароматических углеводов в г. Атырау
6	Мойнакская ГЭС	Строительство Мойнакской ГЭС на р.Чарын в Алматин-
7	Аэропорт г.Актау	Модернизация взлетно-посадочной полосы в аэропорту
8	Евраз Каспиан Сталь	Строительство комплекса по стальному прокату в г. Ко-
9	Караганда Энерго	Расширение Карагандинской ТЭЦ-3
<i>Примечание – Таблица составлена по данным Годового отчета Банка Развития Казахстана [41]</i>		

2. Фонд развития предпринимательства (ДАМУ) был создан в 1997 году для финансовой и нефинансовой поддержки малых и средних предприятий и стимулирования спроса на продукцию и услуги этих предприятий. ДАМУ работает на региональном и национальном уровнях. В 2006 году акционером Фонда становится АО «Фонд устойчивого развития «Казына» [42]. В настоящее время Фонд «Даму» - это национальный институт развития, 100% акций которого принадлежат АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек».

На сегодняшний день Фонд является единственным государственным институтом развития, через который Правительство Республики Казахстан реализует политику поддержки и развития малого предпринимательства. Пройдя 10-летний этап своего развития, Фонд разработал новую концепцию развития малого и среднего предприни-

материнства.

Основная цель новой концепции и политики в отношении поддержки малого и среднего бизнеса – содействие повышению конкурентоспособности малого и среднего бизнеса в Казахстане, его качественному росту, повышению производительности и конкурентоспособности в этой сфере.

В настоящий период перед Фондом «Даму» стоят следующие стратегические цели:

1. Обеспечение условий доступности национального финансирования всем кредитоспособным субъектам МСБ.
2. Содействие диверсификации экономики в сфере малого и среднего бизнеса.
3. Улучшение финансовой и нефинансовой поддержки для сектора микрофинансовых организаций страны.
4. Развитие Фондом инфраструктуры бизнес-окружения МСБ в регионах страны при помощи осуществления концепции создания «Центров развития предпринимательства».

В июле 2014 года на очном заседании Совета директоров АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» утверждена Стратегия развития Фонда «Даму» на 2014-2023 годы, основной идеей которой является преобразование Фонда в эффективный национальный институт, реализующий государственную политику по поддержке и развитию малого и среднего бизнеса.

Стратегия Фонда «Даму» предполагает реализацию следующих направлений развития: обеспечение финансовой поддержки субъектов МСБ и развитие компетенций субъектов МСБ.

В рамках первоочередных задач Фонда по построению эффективного национального института ожидается обеспечение безубыточного уровня операционных и финансовых результатов деятельности, повышение эффективности управления финансовыми ресурсами, повышение прозрачности деятельности и уровня доверия населения.

В рамках стратегических направлений Фонда «Даму» по финансовой и нефинансовой поддержке МСБ ожидается обеспечение положительной динамики по увеличению объемов финансовой поддержки МСБ, расширение направлений сотрудничества и механизмов финансирования/софинансирования МСБ совместно с частными финансовыми институтами, привлечение дополнительного фондирования на внутреннем и внешнем рынках для увеличения объемов финансирования МСБ, развитие инфраструктуры консультационных услуг для предпринимателей, обучение предпринимателей и повышение компетенций, а

также внедрение единой информационной площадки для МСБ и развитие дистанционного консалтинга.

3. Инвестиционный Фонд Казахстана был создан в 2003 году для частных инвестиций в акционерный капитал, был полностью инвестирован в 36 фондов. 10 августа 2011 года Указом Президента РК (№ 136) АО «ИФК» передано в доверительное управление Министерству индустрии и новых технологий Республики Казахстан. 28 декабря 2012 года АО «ИФК» приняло новую Стратегию развития, согласно которой Фонд взял курс на становление в качестве профессиональной управляющей компании в области реструктуризации и управления стрессовыми активами. 25 мая 2013 года Указом Президента РК (№ 516) 100%-ный пакет акций АО «ИФК» передан АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек».

АО «Инвестиционный Фонд Казахстана» (ИФК) - институт развития, осуществляющий инвестирование в перспективные предприятия Казахстана [43].

Целью Фонда является:

- оказание помощи при реализации индустриально-инновационной политики РК, осуществляя и привлекая в проекты перспективных организаций инвестиции;

- финансовая поддержка инициативам, исходящим от частного сектора, создающего конкурентоспособное производство в не сырьевой области экономики.

Основной инструмент для осуществления целей – это прямое участие в акционерном капитале инвестируемой компании.

Теперь рассмотрим главные задачи Фонда:

- инвестирование в уставные капиталы вторично создаваемых и уже функционирующих организаций, специализирующихся на углубленной переработке сырья и материалов, осуществляющих выпуск конкурентоспособной продукции, задействуя при этом новые технологии и оказывающие производственные услуги перспективным организациям, осуществляющим свою деятельность в промышленности;

- стимулирование вложения частных инвестиций в качестве финансирования в не сырьевой сектор экономики и дальнейшее участие в управлении данными проектами;

- содействие росту инвестиционной активности местных национальных организаций за рубежом, с применением совместного финансирования проектов по инвестированию за пределами нашей страны. Казахстанские компании, базирующиеся за рубежом, позволяют создавать производственную кооперацию между отечественными и иностранными

организациями, а это, в свою очередь развивает дополняющие и смежные производства нашей страны;

- решение об оказании финансирования осуществляется после комплексного анализа по методологии уже известной нам цепочки добавленной стоимости, а также определения важных ее составляющих. Если сделанные выводы укажут на необходимость появления некоторых рядов в цепочке добавленной стоимости, то будет поощряться формирование всех необходимых производств. Дополнительными критериями для оценки будут являться ориентированность на экспорт, а также направленность проекта на замещение импорта. Предметом анализа являются все инициативы частного сектора, касающиеся несырьевого сектора экономики страны.

Основные направления деятельности Фонда:

- инвестирование и привлечение инвестиций в создание венчурных фондов на территории Республики Казахстан;
- инвестирование в зарубежные венчурные фонды;
- инвестирование в компании, занимающиеся реализацией инновационных проектов;
- инвестирование в появление специализированных субъектов инновационной деятельности (технопарков, технологических бизнес-инкубаторов);
- финансирование опытно-конструкторских разработок.

4. АО «Национальный инновационный фонд» создано постановлением Правительства Республики Казахстан «О создании акционерного общества «Национальный инновационный фонд» от 30 мая 2003г. №502 со стопроцентным участием государства в уставном капитале [44].

Постановлением Правительства №1099 от 20.07.09 АО «Национальный инновационный фонд» передано в доверительное управление Министерству индустрии и новых технологий Республики Казахстан.

Инновационный Фонд взял на себя обязанность по стимулированию венчурной функции экономики РК. Хотелось бы заметить, что в полной мере развитая венчурная экономика имеется не во всех развитых странах. Данная функция особенно необходима для появления и развития высокотехнологичных отраслей экономики, в число которых входят информационный сектор, электроника, биотехнология и пр. Отсюда следует, что основная цель, преследуемая фондом – оказание содействия росту инновационной активности, развитию высокотехнологичных и наукоемких структур в нашей стране.

С участием АО «НИФ» в Казахстане создано 8 региональных технопарков, расположенных в городах Караганда, Уральск, Алматы, Усть-Каменогорск, Шымкент, Астана и Петропавловск. создано 8 региональных технопарков, расположенных в городах Караганда, Уральск, Алматы, Усть-Каменогорск, Шымкент, Астана и Петропавловск.

При участии АО «НИФ» созданы и успешно функционируют три конструкторских бюро - транспортного машиностроения в г. Астана, горно- металлургического оборудования в г. Усть-Каменогорске, нефтегазового оборудования в г. Петропавловске.

С 2007 года АО «Национальный Инновационный Фонд» начал осваивание нового направления – инвестиции в высокотехнологичные start-up компании зарубежом. Данный шаг – это в первую очередь государственная политика. В нашей стране приняты принципы построения инновационной системы открытого типа, восприимчивой и к внутренним, и к внешним разработкам и ноу-хау. Внимание хочется остановить на том факте, что более 80% средств, находящихся в проектом портфеле НИФа были направлены на финансирование отечественных компаний.

Первые инвестирования за рубеж пришлось на начало 2007 года. НИФ приобрел акции компании SAFE ID Solutions AG (Германия), которая занималась инновационной персонализацией решений по созданию биометрических паспортов и документов, удостоверяющих личность. Кроме Казахстана, SAFE ID Solutions AG работает в Германии, Лихтенштейне, Испании, Индонезии, Египте, Кувейте и других странах.

В настоящее время в результате проведения в Казахстане административной реформы АО «Национальное агентство по технологическому развитию» стало правопреемником АО «Национальный инновационный фонд». Единственным акционером АО «Национальное агентство по технологическому развитию» является Министерство индустрии и новых технологий РК. Миссия Агентства содействие в обеспечении координации процессов инновационного развития и предоставления мер государственной поддержки.

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О государственной поддержке индустриально-инновационной деятельности» от 9 января 2012 года №534-IV, АО «Национальное агентство по технологическому развитию» является институтом развития в области технологического развития и осуществляет работу по предоставлению следующих инструментов и механизмов финансовой поддержки развития инноваций [45]:

- предоставление инновационных грантов;

- финансирование инновационных проектов путем вхождения в уставный капитал;
- финансирование инновационных проектов через создание венчурных фондов;
- предоставление услуг технологического бизнес-инкубирования;
- предоставление услуг отраслевых конструкторских бюро по освоению новых видов машиностроительной продукции;
- проведение конкурсов среди инноваторов с целью пропаганды инновационной деятельности.

АО «НАТР» стало первым казахстанским Фондом, который призван участвовать в создании венчурных инвестиционных институтов с казахстанским и зарубежным капиталом, вкладывающих средства в технологический инновационный бизнес. Для облегчения инноваторам доступа к капиталу в Казахстане созданы венчурные фонды. Национальное агентство по технологическому развитию призвано стимулировать венчурную функцию рыночной экономики, которая в полной мере присутствует даже не во всех развитых странах. В целях развития инновационной инфраструктуры сформированы 4 отраслевых конструкторских бюро.

В настоящее время АО «Национальное агентство по технологическому развитию» является партнером четырех отечественных венчурных фондов Казахстана, созданных совместно с местными инвесторами на принципах государственно-частного партнерства: АО «АИФРИ «Венчурный фонд «Сентрас», АО «АИФРИ «Венчурный фонд «Delta Technology Fund», АО «Фонд Высоких технологий «Арекет» и АО «Logusom perspective innovations». Доля НАТР в казахстанских венчурных фондах составляет до 49% [46].

5. АО «Фонд науки» создано в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан №1057 от 7 ноября 2006 года. Единственным акционером Фонда является Комитет науки Министерства образования и науки Республики Казахстан, которому переданы права владения и пользования государственным пакетом акций Фонда [47].

Миссией фонда является оказание финансовой поддержки научным коллективам, организациям и компаниям, занимающимся перспективными, инициативными, рисковыми научными исследованиями и опытно– конструкторскими разработками, имеющий высокий практический потенциал для Республики Казахстан.

Основной целью деятельности Фонда является содействие раз-

витию приоритетных, инициативных, рискованных исследований и опытно- конструкторских работ, обеспечивающих практическую реализацию научных исследований в стране. Постановлением Правительства Республики Казахстан от 11 мая 2012 года № 605 АО «Фонд науки» определен юридическим лицом, уполномоченным на реализацию мер государственной поддержки индустриально-инновационной деятельности. АО «Фонд науки» имеет доли участия в уставном капитале 6-ти компаний, и доли вкладов в 2-х консорциумах.

Фонд проводит работу по изучению и использованию опыта ведущих зарубежных фондов по конкурсному финансированию научных исследований, по внедрению передового международного опыта в процесс отбора и управления научно-исследовательскими проектами.

Партнерами АО «Фонд науки» являются следующие зарубежные организации:

- Российский фонд фундаментальных исследований (РФФИ), Россия;
- Белорусский республиканский фонд фундаментальных исследований (БРФФИ), Беларусь;
- National Research Foundation of Korea (NRF), Корея;
- Представительство Американского Фонда Гражданских Исследований и Развития (CRDF) в Казахстане.

Фонд также сотрудничает с такими международными организациями, как Европейская экономическая комиссия ООН (UNECE) и Глобальный исследовательский совет (Global Research Council). Участие партнеров из частного сектора в совместно реализуемых АО «Фонд науки» проектах опытно- конструкторских разработках составляет более 30%. Проводятся совместные работы по коммерциализации и внедрению разработок проектных компаний (поиск потенциальных потребителей, установление договоренностей и т.д.). Вместе с тем, портфель проектов АО «Фонд науки» является высокорисковым и долгосрочным. Прогнозируемая рентабельность большинства проектов ожидается по истечению семи-восьми лет.

Фонд науки активно работает в области ИКТ и космических технологий, нанотехнологий и новых материалов, биотехнологии, технологии возобновляемой энергии и ядерной технологии. Фонд предоставляет займы ученым, которые планируют создать компанию или продать результаты своих исследований в течение 3-5 лет.

Финансирование колеблется от примерно 50 тыс. долл. США до 2 млн. долл. США.

В целом, институциональная структура финансирования индустриально-инновационных программ предоставляет широкий спектр финансовых инструментов для удовлетворения различных потребностей предприятий. Лимитирующими обстоятельствами являются скорее отсутствие спроса на финансирование, т.е. незначительное число инновационных проектов, либо ограниченные возможности компании направлять дополнительные финансовые ресурсы на эффективное использование.

Эта институциональная структура, за исключением ДАМУ, была создана в течение последнего десятилетия. На начало 2015 года инициативы Государственной программы форсированного индустриально-инновационного развития уже объединяют деятельность различных институтов для удовлетворения индивидуальных потребностей компаний. Это важный шаг на пути к принципу одного окна, который сочетает в себе финансовые и нефинансовые инструменты для развития инновационного потенциала казахстанской экономики.

Согласно Алимбаеву А.А., стратегия инновационного развития промышленности должна опираться на проведение структурных и институциональных реформ, направленных на увеличение степени использования сохранившихся и формирование новых научно-технических ресурсов [48].

Система финансирования индустриально-инновационного развития в Республике Казахстан содержит определенное количество взаимосвязанных элементов, имеющих иерархическую соподчиненность и индивидуальную функциональную нагрузку, и включает следующие составные части:

- источники поступления инновационных средств для инвестирования инноваций; механизм аккумуляции инвестиционных средств, поступающих из различных источников;
- разработанную процедуру вложения мобилизационного капитала;
- механизм, контролирующий инвестирование;
- механизм возвратности ассигнований [49].

В таблице 4 условно представлена данная система финансирования, классифицируемая по стадиям ее функционирования.

Таблица 4

Функционирование системы финансирования индустриально-инновационного развития в Республике Казахстан

Стадия 1. Определения источников		
Государственные	Смешанные (Собственные, государственные)	Негосударственные (собственные средства)
Статья 2. Процесс аккумулирования финансовых средств		
Национальный Банк.; Нац. Фонд	АО «ФНБ Самрук – Казына»	БВУ и др. финансовые институты.
Статья 3. Процедура Инвестирования мобилизованных средств		
Осуществляется на основе приоритетности на региональном уровне направления НИОКР и инноваций, остро нуждающимся в долгосрочных инвестициях республиканского и местного назначения (проблемно- и предметно ориентированные)	Определяется каждой структурой самостоятельно в зависимости от цели создания и предмета деятельности организации отраслевого и межотраслевого разрезах (проблемно- ориентированные)	Определяется самостоятельно каждым эмитентом, созданным для решения конкретных задач (предметно- ориентированные)
Статья 4. Контроль за использованием инвестиций		
Соответствующие органы управления	Независимые эксперты отраслевого и межотраслевого уровней	Непосредственно учредители - акционеры
<i>Примечание – Таблица составлена авторами по источникам [50,51, 52]</i>		

В Республике Казахстан все средства аккумулируются в Нацфонде, которые в свою очередь координирует АО «ФНБ Самрук – Казына».

Финансовые инструменты, используемые для модернизации экономической структуры и поддержки инноваций в Республике Казахстан, нацелены на акционерный капитал, льготные кредиты и гранты (таблица 5):

Таблица 5

Обзор основных институтов индустриально-инновационного развития и их финансовых инструментов

Институт	Долевое финансирование	Займы	Гранты
Банк развития Казахстана		Инфраструктура, пилотные проекты, производственные компании	
Фонд развития Предпринимательства (ДАМУ)		Различные программы, микро-финансы, Дорожная карта бизнеса 2020», «Производительность 2020»	
Инвестиционный фонд Казахстана	Различные проекты		
НАТР	Инвестиционные проекты в инновационные компании, национальные и зарубежные венчурные фонды		Гранты НИОКР для различных целей: патентование, приобретение технологий, технико-экономическое обоснование, НИОКР
Фонд науки		Коммерциализация	Гранты НИОКР
<i>Примечание – Таблица составлена авторами на основе источника: Обзор инновационного развития Республики Казахстан. Европейская комиссия Организации объединенных наций. 2012 год [53]</i>			

Наиболее интересный инструмент финансирования с точки зрения объектов финансирования – это грант на инновацию. В соответствии с Законом Республики Казахстан «О государственной поддержке индустриально-инновационной деятельности» от 9 января 2012 года №534-IV, АО

«Национальное агентство по технологическому развитию» является институтом развития в области технологического развития и осуществляет работу по предоставлению следующих инструментов и механизмов финансовой поддержки развития инноваций [45]:

- предоставление инновационных грантов;
- финансирование инновационных проектов путем вхождения в уставный капитал;
- финансирование инновационных проектов через создание венчурных фондов;

- предоставление услуг технологического бизнес-инкубирования;
- предоставление услуг отраслевых конструкторских бюро по освоению новых видов машиностроительной продукции;
- проведение конкурсов среди инноваторов с целью пропаганды инновационной деятельности.

Проведем сравнительную характеристику национальных инновационных систем и механизмов их финансовой поддержки в развитых странах и в Республике Казахстан (**таблица 6**):

Таблица 6

Сравнительные характеристики НИС и механизмов их финансовой поддержки в развитых странах и в Республике Казахстан

Страны	Развитие фундаментальных исследований	Развитие прикладных исследований	Затраты на НИОКР, % к ВВП	Инновационная инфраструктура	Основные источники финансирования	Поддержка инновац. бизнеса (налог. льготы, кредиты и др.)	Механизмы государственной поддержки
США	+	+	2,88	Развита вокруг университетов	Частный сектор	+	Прямые и косвенные
Япония	Незначительное	+	3,33	Развита вокруг корпораций	Государство	+	Прямые и косвенные
Германия	+	+	2,78	Развита вокруг корпораций	Частный сектор	+	Косвенные
Франция	+	+	2,21	Развита вокруг университетов и зонтичных научных организаций	Смешанное финансирование	+	Прямые и косвенные
Казахстан	По узким нишам	Слабое	0,15	Формально создана, но фактически не действует	Государство	Слабая	Доминируют прямые
<i>Примечание - Таблица составлена авторами на основе источников [54, 55]</i>							

Как показал анализ, многие инструменты инновационной поддержки во многом схожи и эффективно применяются той или иной группой стран. Используемый за рубежом широкий спектр механизмов стимулирования инновационной деятельности имеют ряд общих черт, среди которых можно выделить следующие механизмы.

1. Механизмы прямого участия государства в инновационном процессе: государственное кредитование инновационных компаний по льготным ставкам, размещение государственного заказа на исследования и разработки в приоритетных отраслях экономики, участие в финансировании научных исследований и др.

2. Механизмы косвенного участия через создание системы налоговых и других льгот для инновационно-активных предприятий, среди которых наиболее активно используются вычеты из налогооблагаемого дохода расходов на НИОКР, налоговые кредиты, формирование инновационной инфраструктуры и т.д. В таблице 7 представлены инструменты и методы финансирования индустриально-инновационной деятельности в Республике Казахстан, сгруппированные по государственным источникам финансовых ресурсов (фондам).

В Казахстане методы и инструменты инновационной поддержки активно формируются (**Таблица 7**). Основная роль в стимулировании инновационной деятельности на данном этапе развития инновационной системы принадлежит государству [56].

Все институты государственного финансирования в Республике Казахстан в настоящее время рассматривают новые возможности пополнения своего портфеля инструментов. ДАМУ, например, работает над гарантийным механизмом для оказания помощи МСБ в получении финансовой поддержки со стороны банковской системы, а также планирует инвестирование в акционерный капитал. НАТР продолжает свою деятельность по развитию процессов бизнес-инкубирования в технопарках.

Таблица 7

Инструменты и методы финансирования индустриально-инновационной деятельности в Республике Казахстан, сгруппированные по фондам

Источник финансов	Инструменты финансирования	Объекты финансирования	Выбор объекта финансирования
1	2	3	4
Банк развития Казахстана (БРК);	Среднесрочные и долгосрочные кредиты под низкие проценты.	инфраструктурные проекты и кредитование промышленных предприятий	Оценка кредитоспособности через анализ коммерческой окупаемости проекта
НАТР	Венчурное финансирование. Через четыре венчурных фонда Гранты Акционирование	создаваемые и действующие предприятия с целью производства высокотехнологичной и наукоемкой продукции, финансирование отдельных НИР и ОКР, направленных на создание новых технологий, товаров, услуг	Оценка потенциальной перспективности идеи с точки зрения коммерческого эффекта и технологического развития экономики
Инвестиционный Фонд Казахстана	Участие в акционерном капитале	Основными отраслевыми направлениями инвестирования Фонда являются: -производство строительных материалов; - металлургия; -машиностроение; - лесная деревообрабатывающая промышленность; -переработка сельхоз продукции; -химия, нефтехимия, фармацевтика.	Выбор инновационного объекта из отраслевого направления и осуществление инвестиций в уставные капиталы организаций
Фонд науки	- Грантовое финансирование. - Программно-целевое финансирование. - Базовое финансирование.	области ИКТ и космических технологий, нанотехнологий и новых материалов, биотехнологии, технологии возобновляемой энергии и ядерной технологии.	Оценка инновационности проекта

Источник: составлено авторами на основе анализа источников [42,43,44,45,46, 50,51,52.]

Следует заметить, что в Казахстане при создании националь-

ных институтов развития был использован мировой опыт. В частности, на примере национального института развития Сингапура Темасек, а также Holding Executive Англии, по типу активного акционера были созданы два крупных национальных агентства – управляющий холдинг «Самрук» и Фонд устойчивого развития «Қазына». Со временем эти два крупнейших оператора были объединены в единый национальный институт – АО «Фонд национального благосостояния «Самрук - Қазына».

Возвращаясь к общей системе институтов развития Казахстана, хотелось бы отметить, что за относительно короткую историю существования квазигосударственного сектора в Казахстане была создана достаточно обширная система национальных институтов развития, имеющая четкую структуру, законодательную основу, а также установленные приоритеты деятельности на среднесрочную и долгосрочную перспективу.

Так, в соответствии с Постановлением Правительства РК № 376 от 6 апреля 2011 года «Об утверждении перечня национальных управляющих холдингов, национальных холдингов, национальных компаний» система институтов развития Казахстана представлена:

- тремя национальными управляющими холдингами;
- двумя национальными холдингами;
- а также тридцатью одной национальной компанией [57].

В соответствии с основными программными документами страны деятельность институтов развития направлена на обеспечение инклюзивного и устойчивого роста экономики в соответствии с долгосрочными приоритетами развития Казахстана.

Вместе с тем, необходимо отметить, что каждый из институтов развития имеет свои целевые установки, обусловленные спецификой деятельности и общей миссией организации.

1.АО «ФНБ «Самрук-Қазына». Миссия Фонда «Самрук-Қазына» заключается в повышении конкурентоспособности и устойчивости национальной экономики.

Фонд национального благосостояния призван оказывать максимальное содействие Правительству Республики Казахстан, быстро и оперативно решая вопросы по привлечению инвестиций в реальный сектор экономики, активизации работы в регионах, укреплению межотраслевых и межрегиональных связей.

Основной целью Фонда является управление принадлежащими ему на праве собственности пакетами акций (долями участия) национальных институтов развития, национальных компаний и дру-

гих юридических лиц для максимизации их долгосрочной ценности и повышения конкурентоспособности на мировых рынках.

Ключевым направлением деятельности Фонда и компаний являются модернизация и диверсификация национальной экономики, в том числе в рамках реализации Государственной программы форсированного индустриально-инновационного развития РК.

Фонд осуществляет свою миссию путем активной инвестиционной деятельности, особенно в приоритетных секторах экономики, таких как:

- нефтегазовый сектор;
- электроэнергетика;
- металлургия;
- химия, нефтехимия;
- инфраструктура.

В структуру Фонда входит порядка 599 компаний, из них дочерних организаций - 27, ассоциированных и совместно контролируемых компаний – 4.

В соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года № 571 «О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развития национальной экономики» был создан АО "НУХ "Байтерек" с передачей 10 государственных финансовых институтов в доверительное управление [58].

1.АО «НУХ «Байтерек» – национальный управляющий холдинг, основной деятельностью которого является управление принадлежащими ему на праве собственности и переданными в доверительное управление пакетами акций (долями участия) национальных институтов развития, национальных компаний и других юридических лиц.

Согласно данным Холдинга основные направления деятельности Фонда «Байтерек» включают:

- финансово-инвестиционное направление. Им занимается Банк Развития Казахстана, Инвестиционный фонд Казахстана, KazynaCapitalManagement и Фонд стрессовых активов;

- поддержка предпринимательства и инноваций. В этом направлении задействованы Фонд развития предпринимательства «Даму», Национальное агентство по технологическому развитию и КазЭкспортГарант;

- жилищное строительство. В рамках этого направления работают Жилстройсбербанк Казахстана, Казахстанская Ипотечная

Компания и Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов [58].

В структуру АО «НУХ «Байтерек» входят десять дочерних организаций:

1. АО «Банк Развития Казахстана»;
2. АО «Инвестиционный фонд Казахстана»;
3. АО «Жилстройсбербанк»;
4. АО «Казахстанская ипотечная компания»;
5. АО «КазЭкспортГарант»;
6. АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»;
7. АО «Национальное агентство по технологическому развитию»;
8. АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов»;
9. АО «KazynaCapitalManagement»;
10. АО «Фонд стрессовых активов».

3. АО «НУХ «КазАгро». Единственным акционером Холдинга является Министерство сельского хозяйства РК. В структуру Холдинга «КазАгро» входит 7 дочерних организаций и 14 ассоциированных и совместно контролируемых организаций.

Дочерние организации:

1. АО «КазАгроФинанс» (100% участие Холдинга);
2. АО «Аграрная кредитная корпорация» (100% участие Холдинга);
3. АО «НК «Продовольственная контрактная корпорация» (100% участие Холдинга);
4. АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства» (100% участие Холдинга);
5. АО «КазАгроПродукт» (100% участие Холдинга);
6. АО «Казагромаркетинг» (100% участие Холдинга);
7. АО «КазАгроГарант» (100% участие Холдинга).

В рамках ключевых направлений Холдингом «КазАгро» осуществляется деятельность по финансированию инвестиционных проектов, направленных на обеспечение финансовой и институциональной поддержки в развитии агропромышленного комплекса РК.

Финансирование проектов осуществляется из средств Национального фонда, государственного и местного бюджета, собственных средств Холдинга «КазАгро», а также привлеченных средств [59].

Развитие индустриально-инновационной деятельности во многом зависит от финансовых институтов, способных оказы-

вать содействие субъектам индустриально инновационной деятельности в получении необходимых им финансовых кредитов.

Таким образом, система финансирования – один из группы основных инструментов, позволяющий реализовывать государственную политику в области индустриально-инновационной деятельности. При осуществлении перехода в научно-технической сфере к рыночным отношениям, система финансирования должна адекватно реагировать на меняющиеся условия экономической жизни. Только так можно достичь максимальной эффективности. Государство, участвуя в индустриально-инновационной деятельности, не только может оказывать финансовую поддержку за счет централизованных средств, но и создавать условия для косвенного финансирования.

2.3. Роль институтов развития в реализации Третьей модернизации экономики Казахстана

В условиях новой глобальной реальности наиболее целесообразной моделью долгосрочного развития Казахстана является индустриально-инновационная модель. Необходимость реализации индустриально-инновационной модели диктуется вызовами XXI века, экономическими императивами глобализации. Для Казахстана необходимы модернизация национальной экономики, т.е. принципиально новые качество и структура экономики, ослабление ее зависимости от энергосырьевого сектора и импорта готовой продукции, усиление роли обрабатывающей промышленности, высокотехнологичных отраслей и потребительского сектора. Для того, чтобы преодолеть ресурсоемкость экономического роста, сформировать конкурентную на мировом рынке экономику нового качества, необходимы правильный выбор и научное обоснование долгосрочных сценариев развития, обеспечивающих ресурсосберегающее эффективное использование внутренних ресурсов и формирование адекватных институциональных условий.

Обеспечение экономического роста, укрепление конкурентоспособности казахстанской экономики, повышение уровня жизни населения являются важнейшими приоритетами развития республики. Для достижения этих целей необходима высокая динамика инвестиционных и инновационных процессов, консолидация государственных и частных финансовых ресурсов на приоритетных направлениях обеспечения устойчивого долгосрочного роста казахстанской

экономики.

В первое десятилетие становления страны основной проблемой казахстанской экономики являлась нехватка инвестиционных ресурсов и рост сырьевой ориентации экономики. Существовал структурный дисбаланс между спросом и предложением в области финансирования инвестиционных проектов. Частные финансовые институты по разным причинам не были готовы финансировать значительную часть тех проектов, которые с точки зрения государства могут и должны быть профинансированы. Мировой опыт показывает, что роль государства в развитии экономики не ограничивается только выработкой экономической политики, поддержанием макроэкономической стабильности и регулированием деятельности хозяйствующих субъектов. Оно также должно брать на себя стратегические и координационные функции в экономических процессах. Одним из механизмов реализации этих функций являются так называемые институты развития. Существующие в основном как специализированные финансовые учреждения, они стали катализаторами бурного социально-экономического развития целого ряда стран. В связи с этим роль и место институтов развития в модернизации экономики Казахстана и их роль в расширении инвестиционного процесса требует особого изучения, как в теоретическом, так и в практическом плане.

Быть не просто ретранслятором государственных средств, а непосредственно перераспределять инвестиционные ресурсы в секторы, в которые затруднен приток частного капитала, призваны институты развития Казахстана. В Послании Лидера нации Нурсултана Назарбаева своему народу «Казахстан в новой глобальной реальности: рост, реформы, развитие» от 30.11.2015 года отмечено, что в условиях новой глобальной реальности необходимо диверсифицировать источники финансирования экономического развития государства [25].

В настоящее время большинство проектов экономического развития финансируется за счет государственных средств, между тем необходимо привлекать частные и зарубежные инвестиции. Данную задачу Президент Республики Казахстан ставит перед всеми национальными институтами развития.

В Республике Казахстан финансовые институты развития являются специализированными финансовыми организациями с государственным участием, на которые возлагаются особые функции по поддержке долгосрочного финансирования общественно значимых проектов, способствующих экономическому росту, диверсификации

и модернизации экономики и решению социальных задач.

Реализация в стране глобальных программ развития, таких как: Государственная программа индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015-2019 годы, Государственная программа индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2020-2025 годы, Государственная программа «Цифровой Казахстан» на 2018-2022 годы, Государственная программа «Нурлы Жол на 2015 - 2019 годы», Единая программа поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса- 2020» и «Дорожная карта бизнеса-2025» обуславливает активное участие финансовых институтов развития в экономике Казахстана.

В настоящее время в Республике Казахстан в целях оказания государственной поддержки инвестиционной деятельности создана система институтов развития, позволяющих оказывать содействие в реализации инновационных проектов на каждой стадии инновационного цикла и рассматриваемых как один из основных локомотивов модернизации казахстанской экономики [60, с.24].

В мире накоплен большой опыт использования финансовых институтов в целях развития страны или преодоления последствий экономических кризисов или войн. В таких условиях государству нужен агент, который будет нацелен на стимулирование производственной и инвестиционной активности в приоритетных для данной страны секторах, которые в последующем станут «локомотивами» для ее экономики в целом.

Особенно это актуально для стран, бюджет которых зависит от конъюнктуры цен на сырьевые ресурсы. В таких странах помимо институтов развития создавались стабилизационные фонды (фонды будущих поколений), которые позволяли стабилизировать государственный бюджет в периоды снижения государственных доходов в условиях неблагоприятной конъюнктуры, выводить в период высоких цен на сырье избыточные денежные массы из обращения, тем самым предотвращая развитие «голландской болезни» и удерживая инфляцию, и финансировать государственные нужды в долгосрочной перспективе [61].

К тому же, в функции таких резервных фондов зачастую входит создание «подушки безопасности» в условиях падения спроса на продукцию, производимую в стране и, следовательно, уменьшения государственных доходов. Использование резервных фондов позволяет избежать невыполнения государством своих социальных обязательств, финансировать дефицит государственного бюджета и не до-

пускать дефолта по государственным долгам.

Исходя из этих соображений и используя накопленный опыт других стран, таких как Норвегия, Чили, Кувейт и американского штата Аляски, в Казахстане Указом Президента РК от 23 августа 2000 года № 402 был создан Национальный фонд Республики Казахстан, в котором аккумулируются сверхдоходы сырьевого сектора экономики, инвестиционные доходы от управления средствами Фонда, средства от продажи государством земельных участков сельскохозяйственного назначения в частную собственность и официальные трансферты из республиканского и местных бюджетов в размере 10 % от планируемых сумм поступлений по корпоративному подоходному налогу, НДС, налогу на сверхприбыль, бонусам и доли РК по разделу продукции по заключенным контрактам [62].

Заложив основы стабилизационного фонда, Казахстан приступил к созданию системы государственных институтов развития, основная миссия которых заключается в реализации и повышении возможностей и способностей отечественного бизнеса для выполнения важных государственных задач в области модернизации и диверсификации экономики, вывода страны на новый уровень социально-экономического развития.

Через институты развития государство участвует в проектах, которые ориентированы на создание целостной системы производств, создающих конкурентоспособную продукцию, последовательно развивая технологическую и экономическую цепочку добавленных стоимостей. Это позволяет создавать многоотраслевые предприятия, работающие на конечный продукт, который отвечает всем параметрам конкурентоспособной продукции. *В Казахстане на финансовом рынке (БВУ и иные фин.организации) для бизнеса установлены достаточно жесткие условия по привлечению средств. Поэтому для инновационных предприятий выгоднее обращаться к государственному (бюджетному) финансированию.*

«В настоящее время государственная поддержка целых отраслей уже не может принести того значительного эффекта, который требовался в первые годы индустриализации.

Поддержка базового фундамента обрабатывающей промышленности являлась ответной реакцией на всемирный экономический кризис, ставшая своего рода антикризисной мерой для экономики Казахстана.

На данный момент Казахстану необходимо как можно скорее диверсифицировать свою экспортную и потребительскую корзину,

отходить от практики поддержки целых отраслей.

Возникла необходимость определения перечня приоритетных товаров обрабатывающей промышленности с высоким уровнем технологической сложности, ориентированных на экспорт и внутренний рынок.

На третьем этапе индустриализации перед Казахстаном стоят задачи качественного роста обрабатывающей промышленности, ориентированные на "развитие". Эти задачи диктуются как внешними "большими вызовами" глобального характера, так и внутренними процессами.

Казахстану необходимо выйти из ресурсной модели роста, несущей в себе определенные угрозы стабильности экономического развития. Индустриальная политика страны определит стратегические подходы, необходимые для перевода вызовов из статуса проблем в категорию возможностей, которыми можно воспользоваться для качественного развития обрабатывающей промышленности» [20, с 25].

Третья модернизация экономики и инновационная деятельность определены приоритетами развития в Посланиях Первого Президента Республики Казахстан – Лидера Нации Н.А. Назарбаева народу Казахстана «Третья модернизация Казахстана: глобальная конкурентоспособность» (31.01.2017 г.) [28], «Новые возможности развития в условиях четвертой промышленной революции» (10.01.2018 г.) [63] а также в Государственной программе «Цифровой Казахстан» [29].

На программном уровне инновационное развитие Казахстана, а также задачи и роль Национального Агентства по технологическому развитию в государственной инновационной политике определены в Концепции инновационного развития Республики Казахстан до 2020 года, Государственной программе индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015 – 2019 годы (ГПИИР -2, вторая пятилетка) [19].

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» стало оператором антикризисной программы «Нұрлы жол» на 2015-2019 годы. Холдинг привлек 273 млрд тенге из средств Национального фонда РК, в том числе 200 млрд тенге для финансирования субъектов предпринимательства в обрабатывающей промышленности, 50 млрд тенге для финансирования проектов в рамках Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015-2019 годы и 23 млрд тенге

для финансирования строительства объектов недвижимости на территории Международной специализированной выставки ЭКСПО-2017 в Казахстане. В структуре холдинга создан инфраструктурный фонд Kazakhstan Infrastructure Fund с капитализацией 20,4 млрд тенге, выделенных из средств республиканского бюджета в 2013-м и 2014 годах [64].

Инвестиционная стратегия фонда предусматривает реализацию инфраструктурных проектов, в том числе, реализуемых через механизм государственно-частного партнерства, в приоритетных секторах экономики, таких как энергетика, транспорт, телекоммуникации, возобновляемая энергетика, социальная инфраструктура.

Для содействия инфраструктурному развитию страны холдинг и АО «Казахстанский центр ГЧП» совместно (с долями 75% и 25% соответственно) создали «Центр сопровождения проектов государственно-частного партнерства». В структуре холдинга создан Baiterek Venture Fund — венчурный фонд для инвестирования в приоритетные сектора экономики

С учетом средств, выделенных на межбанковское кредитование, доля холдинга в долгосрочном кредитовании предприятий несырьевых отраслей составила 58%. Таким образом, каждый второй тенге, выданный на долгосрочное кредитование обрабатывающей промышленности и производственной инфраструктуры, - инвестиции холдинга «Байтерек» [65].

Также, деятельность холдинга направлена на повышение доступности финансирования для МСБ. Холдинг ведет работу по субсидированию ставок вознаграждения и гарантированию кредитов субъектов МСБ и финансированию субъектов МСБ через банки второго уровня и лизинговые компании.

В целях удовлетворения финансовых потребностей субъектов МСБ, Холдинг предоставит возможность воспользоваться как полным спектром, так и частью предлагаемых инструментов поддержки пакета «Поддержка малого и среднего бизнеса» (таблица 8).

Учитывая экономическую ситуацию в стране в 2016 году доля малого и среднего бизнеса в экономике Казахстана составила 25,6%, сократившись по сравнению с 2015 годом на 0,6%, наблюдалось снижение количества зарегистрированных субъектов МСБ в Казахстане на 7% до 1,53 млн единиц.

Таблица 8

Инструменты, используемые АО «НУХ «Байтерек»
для поддержки малого и среднего бизнеса

Название пакета	Инструменты
Пакет поддержка малого и среднего бизнеса	– Софинансирование кредитов с БВУ (ДАМУ)
	– Обусловленное финансирование (ДАМУ)
	– Гарантии (ДАМУ)
	– Субсидии (ДАМУ)
	– Лизинг (БРК-Лизинг)
	– Лизинг отечественного оборудования (БРК-Лизинг)
	– Межбанковское кредитование (БРК)
	– Гранты (НАТР)
- База данных (ДАМУ)	
<i>Примечание: составлено авторами на основе источника: [65]</i>	

На сегодняшний день Холдингом предпринимаются адекватные шаги к становлению основным финансовым агентом Правительства РК, обеспечивающим модернизацию и диверсификацию, инновационную индустриализацию и устойчивое развитие экономики страны.

Создание новых отраслей экономики и развитие существующих требует дешевого и доступного финансирования. В связи с этим, перед АО «Национальный управляющий холдинг Байтерек» стоит цель по привлечению и предоставлению длинных и дешевых денег для финансирования модернизации экономики Республики Казахстан.

Результаты анализа свидетельствуют о том, что объединенная группа институтов развития под управлением Холдинга «Байтерек» может обеспечить более комплексную и эффективную поддержку несырьевых секторов экономики, предоставляя долгосрочное финансирование в национальной валюте, обеспечивая субсидирование кредитов, гарантии по кредитам, проектное финансирование и привлечение государственных и частных инвесторов. По нашему мнению, такая консолидация сил и средств обеспечит более эффективную реализацию государственной политики и более продуктивное распре-

ление государственных средств, предназначенных для поддержки экономического роста и развития.

При реализации ГПФИИР на 2010-2014 годы (первая пятилетка) БРК являлся основным оператором. С его помощью было привлечено 43 млрд.долл. инвестиций, реализовано 707 промышленных проектов.

В настоящее время БРК участвует в реализации ГПИИР-2 (вторая пятилетка) на 2015-2019 гг. По оценкам экспертов, 70% финансовых ресурсов будет направлено непосредственно на поддержку и развитие обрабатывающего сектора, а 30% - на развитие инфраструктуры [41]. Стратегическими явились следующие инвестиционные проекты БРК:

1. АО «Каустик»- строительство завода по флорощелочному производству в Павлодарской области.
2. РГП Актауский Международный Морской Торговый Порт.
3. Казахстан Петрокемикал Индастриз - строительство нефтехимического комплекса.
4. Казахстанский электролизный завод - 2 фаза завода по производству алюминия.
5. АНПЗ - комплекс по производству ароматических углеводородов.
6. Мойнакская ГЭС.
7. Евраз Каспиан Сталь - комплекс по стальному прокату.

Основными направлениями деятельности Банка развития Казахстана являются:

- активный поиск, содействие появлению подготовленных инвестиционных проектов, соответствующих приоритетам, определенным Правительством Республики Казахстан в Меморандуме о кредитной политике банка;
- отбор и реализация проектов, формирующих цепочки технологически связанных производств, обеспечивающих повышение конкурентоспособности продукции, наибольший рост добавленной стоимости;
- соблюдение этапов экспортоориентированного кредитования: кредитование экспортной операции – кредитование инвестиционного проекта по производству экспортной продукции – кредитование производств средств производства экспортной продукции;
- создание базы фондирования, обеспечивающей кредитование реального сектора на приемлемых для развития обрабатывающей

промышленности производственной и транспортной инфраструктуры условиях;

- использование финансовых инструментов реализации проектов, включая организацию гарантий и финансирование из собственных средств Банка, мобилизация ресурсов на рынке ссудного капитала, софинансирование банками второго уровня;

- привлечение и использование передового опыта, взаимодействие с международными и государственными институтами развития в области повышения эффективности деятельности Банка, инвестиционной привлекательности страны, соответствие международным стандартам.

Банк развития Казахстана играет ведущую роль в модернизации экономики Казахстана. БРК уникален, поскольку он отличается от других банков тем, что занимается финансированием стратегических инвестиционных проектов страны и не преследует главной цели – получение прибыли, ему важнее выполнять поручение правительства в области диверсификации экономики и развития конкурентоспособного несырьевого сектора страны. Также важнейшее его отличие от банков второго уровня в том, что БРК не занимается кредитованием и привлечением депозитов от физических и юридических лиц, за исключением тех случаев, когда это лицо задействовано в реализации инвестпроекта. Благодаря деятельности БРК в Казахстане финансируется каждый пятый инвестиционный проект.

В рамках Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015-2019 годы с участием Банка Развития реализуются наиболее важные стратегические проекты страны, как «Внедрение сетей LTE/GSM/UMTS на территории Республики Казахстан», «Создание комплекса по производству железнодорожных колес», «Строительство Актюбинского рельсобалочного завода», «Модернизация завода по производству минеральных удобрений» и «Газификация пяти населенных пунктов в Кызылординской области» [41].

Также в рамках реализации Государственной программы инфраструктурного развития «Нұрлы Жол» Банком Развития предусмотрены механизмы финансирования поддержки казахстанских автосборочных и вагоностроительных предприятий, экспортёров [64].

В 2017 банк осуществил кредитование проектов на общую сумму около **350 млрд тенге**. На 2018 год БРК определен портфель из **12** потенциальных проектов в рамках ГПИИР, находящихся на различных стадиях рассмотрения, общей стоимостью **759,6 млрд**

тенге и запрашиваемой суммой финансирования **312,6 млрд тенге** в таких отраслях как: машиностроение, химическая промышленность, нефтехимия, металлургия и производство строительных материалов. Одним из приоритетов в деятельности БРК в 2017 было дальнейшее совершенствование риск-менеджмента, учитывая предстоящее в 2018 внедрение МСФО [66].

С момента создания Банка Развития одобрены к финансированию 111 инвестиционных проектов общей стоимостью 4 897,8 млрд тенге с участием Банка Развития на сумму 2 469,2 млрд тенге и 95 экспортных операций стоимостью 613,5 млрд тенге с участием Банка Развития на сумму 373,9 млрд тенге. За 14 лет, при финансовой поддержке Банка Развития, осуществлен запуск производственных мощностей 79 инвестиционных проектов общей стоимостью 1 648,7 млрд тенге с участием Банка Развития на сумму 786,2 млрд тенге, из которых:

- 55 проектов стоимостью 527,4 млрд тенге в обрабатывающей промышленности;
- 6 проектов стоимостью 77,9 млрд тенге в производстве и распределении электроэнергии;
- 11 проектов стоимостью 128,9 млрд тенге в транспорте и логистике;
- 5 проектов стоимостью 27,2 млрд тенге в отрасли связи;
- 2 проекта стоимостью 24,8 млрд тенге в туристской инфраструктуре.

В отраслевой структуре одобренных инвестиционных проектов и экспортных операций наибольший удельный вес приходится на такие приоритетные отрасли как химии и нефтехимии (41%), металлургической промышленности (22%), машиностроения (16%) и производстве строительных материалов (13%) [41].

Приоритетным направлением деятельности Банка развития остается финансирование крупных индустриальных и инфраструктурных проектов, основанных на новых технологиях, в первую очередь, в таких отраслях, как энергетика, транспортная, коммуникационная и туристическая инфраструктура, металлургия, химия, нефтехимия

Таким образом, можно сделать вывод, что в нынешних условиях отсутствия "длинных" и недорогих источников фондирования, Банк развития Казахстана наряду со средствами государственного бюджета служит одним из немногих источников финансирования капиталоемких и долгосрочных инфраструктурных проектов. Кроме

того, участие Банка развития Казахстана в качестве софинансирующей стороны в инфраструктурном проекте повышает его привлекательность для частного капитала. Наряду с использованием традиционных кредитных инструментов Банк развития Казахстана способствует развитию альтернативных инструментов финансирования инфраструктурных проектов (проектное финансирование, выпуск инфраструктурных облигаций и др.).

В Казахстане начал работу Фонд прямых инвестиций в несырьевые проекты. «Дочки» госхолдинга «Байтерек»: АО «Банк Развития Казахстана» (БРК) и АО «Казына Капитал Менеджмент» (ККМ) объявили о создании Фонда прямых инвестиций, который будет финансировать проекты для развития несырьевой экономики страны.

Первым клиентом Фонда стало предприятие «АтырауНефтеМаш», поставляющее нефтепромысловое оборудование на крупнейшие казахстанские месторождения: Кашаган, Тенгиз, Карачаганак.

«Якорным инвестором» Фонда выступил БРК (97% капитала), управлять активами Фонда будет ККМ (3%).

Это новый для БРК финансовый продукт, активно используемый банками развития других стран. Фонд будет дополнительно финансировать действующие и потенциальные проекты БРК. Капитал Фонда сформирован в национальной валюте – тенге, чтобы нивелировать валютные риски клиентов. Первоначальная капитализация составит 33,5 млрд тенге, дополнительный капитал будет вливаться Банком развития по мере финансирования Фондом новых проектов [66].

АО«Инвестиционный фонд Казахстана» является государственным институтом развития и управляющей компанией в области реструктуризации и управления стрессовыми активами. Деятельность Инвестиционного фонда Казахстана (ИФК) направлена на достижение высокой конкурентоспособности казахстанской экономики. Инвестиционный фонд Казахстана функционально отличается от того, чем занимается Банк развития Казахстана. Это разные институты развития. Главное отличие заключается в том, что ИФК – инвестиционное учреждение, которое инвестирует в уставный капитал компаний (акционерных обществ). Банк развития Казахстана – это банковское учреждение, которое должно заниматься в основном долгосрочным проектным кредитованием (финансированием) приоритетных для страны инвестпроектов.

Задачи Казахстанского Инвестиционного фонда:

- осуществление инвестиций в уставные капиталы вновь создаваемых, а также действующих организаций, производящих углубленную переработку сырья и материалов, выпускающих конкурентоспособную продукцию с использованием новых технологий, а также оказывающих производственные услуги перспективным организациям, осуществляющим свою деятельность в промышленности;

- стимулирование частных инвестиций в несырьевой сектор экономики посредством софинансирования Фондом инвестиционных проектов (осуществления инвестиций в уставные капиталы организаций) и участия в управлении этими проектами;

- содействие повышению инвестиционной активности казахстанских организаций за рубежом посредством совместного финансирования инвестиционных проектов за пределами Республики Казахстан, обеспечивающих производственную кооперацию между отечественными и зарубежными организациями, развивающими дополняющие, смежные производства.

Следует сказать, что у нас в стране пока еще не сложилась культура привлечения инвестиций через акционерный капитал. Есть лишь отдельные примеры на фондовом рынке Казахстана, на первоначальном этапе становления ИФК – это были вложения в компанию «Сеймар». В последние годы на фондовом рынке наблюдается выпуск облигаций казахстанских коммерческих банков и национальных компаний. И это связано пока с той основной формой культуры, которая присутствует в нашей экономике. *Сегодня подавляющее большинство казахстанских предприятий не могут считаться транспарентными. Пожалуй, это издержки переходной экономики, когда многие предприятия находились в тяжелом финансовом положении и имели большие долги. Кроме того, высокие налоги вызывали необходимость ведения «черной» бухгалтерии для ухода предприятий от налогообложения. Все это препятствовало открытости компаний и привлечению инвестиций через продажу их акций.*

Между тем, это особая форма ведения бизнеса во всем цивилизованном мире. Как правило, перспективные компании расширяют масштабы своей деятельности за счет выпуска и продажи своих акций на открытом фондовом рынке, в результате их стоимость возрастает в десятки и сотни раз относительно номинальной. Именно это и является одним из главных мотивирующих стимулов создания акционерных обществ.

Одна из важных ролей Инвестиционного фонда ускорить формирование культуры привлечения инвестиций через создание и

развитие акционерных обществ в нашей стране, поскольку реализация крупных инвестпроектов, требует большого объема инвестиций – от 30 до 150 млн.дол.США. Такие проекты нужны экономике, поскольку они оказывают системное влияние на ее развитие. В этой связи, необходимо дальнейшее совершенствование законодательства об акционерных обществах и о рынке ценных бумаг. Банк развития Казахстана, банки второго уровня и другие участники инвестиционного рынка самостоятельно не могут осуществлять финансирование и кредитование таких масштабных проектов.

В рамках реализации Стратегии индустриально-инновационного развития в стране получают развитие *углубленная переработка нефти, газа, черных и цветных металлов, производство современных строительных материалов, машин и оборудования, сельскохозяйственной техники, пищевых и непродовольственных товаров народного потребления*. Принципиальной основой государственной поддержки прямых инвестиций станет конкурентоспособность производств, прежде всего базирующихся на высоких и наукоемких технологиях.

АО «Инвестиционный фонд Казахстана» совместно с дочерней организацией Холдинга АО «Банк Развития Казахстана» внесли вклад в возрождение крупнейших южно-казахстанских предприятий легкой промышленности, входящих в Группу компаний «Textiles.kz». В рамках проведенных мероприятий были запущены на полную мощность две фабрики компании - АО «Меланж» и АО «Ютекс», что гарантирует производство 15,5 тыс. тонн пряжи в год и 8,9 млн. погонных метров готовой ткани. Ожидаемый социально-экономический эффект от восстановления данной компании составит более двух тысяч рабочих мест [67].

В рамках активизации деятельности Фонда по возврату задолженности, было осуществлено погашение задолженности по 19-ти проектам на общую сумму 13,1 млрд. тенге.

Фонд также занимается финансированием новых проектов. К примеру, в Кызылорде идет строительство завода по производству и переработке листового стекла мощностью 197,1 тыс. тонн/год. Общая стоимость проекта составила 42,072 млрд. тенге. 80% средств выделило АО «Банк развития Казахстана», оставшиеся 20% – собственные средства АО «Инвестиционного фонда Казахстана» и американской компании Steward Engineers. Завод возводится по самым передовым технологиям [68].

Привлечены стратегические партнеры и запущены производ-

ства АО «АСIG» (завод по производству цемента) и ТОО «KAZAKHSTAN RUBBER RECYCLING».

В целом институты развития должны сформировать единую систему, устойчивое функционирование которой будет основано на принципах децентрализации, специализации, конкуренции и транспарентности.

1. Принцип децентрализации означает наличие множественности источников поддержки, включая финансовую, инициатив частного сектора.

2. Принцип специализации означает специализацию институтов развития на определенных операциях и (или) видах деятельности.

3. Принцип конкуренции означает осуществление деятельности институтов развития на конкурентной основе.

4. Принцип транспарентности означает создание прозрачной системы корпоративного управления государственных институтов развития, обеспечивающей подотчетность и ответственность менеджеров, надлежащий контроль за целевым и эффективным использованием финансовых ресурсов.

На сегодняшний день Казахстан является единственной страной в ЕАЭС, в которой начиная с 2010 года и до настоящего времени обрабатывающий сектор остается в положительной зоне. Более того обрабатывающая отрасль становится основным драйвером роста в промышленности республики. Причина такого прорыва заключается в том, что в Казахстане полным ходом идет реализация второй пятилетки программы индустриально-инновационного развития, которая и оказывает значительное влияние на структуру экономики страны.

Модернизация меняет структуру экономики. Так, по данным МИР РК, вклад обрабатывающего сектора в развитие экономики (ВВП) увеличился с 11,3% в 2010 году до 11,7% по итогам первого полугодия 2017 года, в экспорте — с 27,9% в 2010 году до 32,5% за семь месяцев 2017 года, в валовом притоке прямых иностранных инвестиций — с 7% за 2005–2009 годы до 19% с начала второй пятилетки (с 2015 по I квартал 2017 г.г.) [69].

Кроме того, повышается сложность экономики Казахстана, которая характеризует ее развитость, устойчивость и диверсифицированность. Таким образом, согласно Индексу технологической сложности экономики Гарвардского университета, Казахстан за 2010–2015 годы поднялся в данном рейтинге на 14 позиций с 92-го места до 78-го.

Это означает, что Казахстан стал производить и экспортиро-

вать больше разных товаров, которые более конкурентоспособны на мировом рынке. К таким товарам можно отнести: титан, прокат плоский, изделия из меди, турбины паровые, радиаторы, напитки, кондитерские изделия и др. Следует отметить, что на сегодняшний день казахстанская продукция обрабатывающей промышленности экспортируется в 110 стран. Если говорить в целом, то индустриализация через развитие обрабатывающих отраслей промышленности является катализатором и основой модернизации и диверсификации всей экономики Казахстана. Именно вокруг сильного обрабатывающего сектора будут формироваться продуктивные услуги, а увеличение экспорта обработанных товаров придаст экономике устойчивость и меньшую зависимость от цен на сырье.

Согласно данным Министерства индустрии и развития РК, в 2017 году завершены порядка 100 проектов на сумму около триллиона тенге с созданием 10 тыс. постоянных рабочих мест, в том числе производство железнодорожных колес («Проммашкомплект», Павлодарская обл.), нефтегазового оборудования и труб («Казахстанский завод нефтяного оборудования», Актюбинская обл.), продуктов питания («Мареван Фуд», г. Капшагай), техническое перевооружение машиностроительного производства (Нидерланды) («Мэйкер», Карагандинская обл.), легированного алюминия («Giessenhaus» на СЭЗ «Павлодар»). Можно констатировать, что Казахстан успешно проводит выбранный курс на модернизацию и новую индустриализацию, развитие производства и уход от сырьевой зависимости. О глобальных изменениях в структуре экономики говорить еще рано: они ожидаются в долгосрочном периоде, но уже сейчас мы имеем ощутимый социально-экономический эффект от реализации ГПФИИР и ГПИИР.

Важная роль в этом процессе принадлежит финансовым институтам развития. Благодаря этим институтам происходит постепенное изменение структуры экономики и уход страны от сырьевой зависимости. Это, пожалуй, самый главный социально-экономический эффект от деятельности институтов развития.

Политика страны по поддержке отечественных инвесторов направлена, прежде всего, на развитие национальной экономики и рост благосостояния населения. Для реализации данной цели были созданы институты развития, субъекты квазигосударственного сектора, представительства международных финансовых организаций, способные эффективно структурировать финансирование инвестиционных проектов. К числу таких компаний относятся Международный финансовый центр «Астана», Банк развития Казахстана,

KazakhExport, Kazyna Capital Management, Kazakhstan Project Preparation Fund, Astana Hub, Фонд «Даму», Национальное агентство по технологическому развитию и др.

В Казахстане особое внимание уделяется усилению политики продвижения казахстанских товаров на зарубежные рынки, а также повышению эффективности защиты внутреннего рынка от некачественных импортных товаров. Данная политика направлена на дальнейшую интеграцию казахстанской экономики в мировую. С этой целью 17 июня 2019 года Президент Казахстана подписал указ «О мерах по дальнейшему совершенствованию системы государственного управления Республики Казахстан», согласно которому в Казахстане образовано Министерство торговли и интеграции. Новое ведомство возглавил Бахыт Султанов.

Новому министерству были переданы функции и полномочия Министерства национальной экономики в области формирования и реализации внутренней и внешней торговой политики, международной экономической интеграции, защиты прав потребителей; Министерства индустрии и инфраструктурного развития — в сфере технического регулирования, стандартизации и обеспечения единства измерений; Министерства иностранных дел — по координации деятельности в сфере продвижения экспорта.

Поддержка крупного и среднего бизнеса осуществляется посредством заёмного финансирования, субсидий, долевого финансирования, гарантий и страхования, лизинга, консультативного сопровождения проектов, экспортного и предэкспортного финансирования. Для малого и среднего бизнеса предусмотрены следующие виды поддержки: субсидирование, гранты, консультирование, венчурное финансирование и развитие компетенций.

По итогам 2018 года Банком развития Казахстана профинансировано 63 проекта на общую сумму 5,3 трлн тг. KazakhExport оказал страховую поддержку экспортёров на сумму 90,2 млрд тг, а также торговое и предэкспортное финансирование на 10,3 млрд и 6,9 млрд тг соответственно. Фонд «Даму» поддержал 22,4 тыс. проектов МСБ на сумму 495 млрд тг, а в рамках «Дорожной карты бизнеса» субсидирование и финансирование получили 2,7 тыс. проектов.

Предприятия, получившие поддержку АО «НУХ „Байтерек“», за 2018 год реализовали продукции на сумму 2,1 трлн тг. В свою очередь, объём налоговых выплат составил 278,1 млрд тг.

В целом доля выпуска продукции субъектами малого и среднего предпринимательства к ВВП в 2018 году составила 44,4% (в

2017-м — 39,8%). Суммарно предпринимателями реализовано продукции на сумму 26,5 трлн тг. При этом 68,8% продукции выпущено малыми предприятиями, 19,6% — средним бизнесом, 11,6% — индивидуальными предпринимателями и крестьянскими хозяйствами. В субъектах МСБ трудоустроено 3,3 млн граждан Казахстана из 8,7 млн занятого населения.

Для широкого ознакомления мирового сообщества со своими экономическими достижениями, повышения внутренних стандартов качества, привлечения иностранных инвестиций, обеспечения выхода казахстанским компаниям на зарубежные рынки, обеспечения свободы движения капитала, товаров, услуг и трудовых ресурсов Правительство Казахстана проводит активную интеграционную политику. Казахстан входит в число таких организаций, как Содружество независимых государств, Шанхайская организация сотрудничества, Евразийское экономическое сообщество, Евразийская экономическая комиссия, а также является членом многих международных организаций.

Вместе с тем, в настоящее время в стране отсутствует эффективная система поиска передовых технологий. Предприятия, в основном имея низкие компетенции по лицензионным сделкам по трансферу технологий, зачастую ввозят в страну устаревшие технологии.

Кроме того, отсутствуют организации, оказывающие услуги по сопровождению сделок по трансферу технологий, в связи с этим условия сделок не работают в пользу предприятий. Также объемы финансирования проектов по трансферу передовых технологий недостаточны.

В результате в настоящее время текущий технологический уровень предприятий характеризуется:

- достаточно умеренной производительностью труда в обрабатывающей промышленности – 38,9 тысяч долларов США/чел, что в среднем в 2 раза меньше стран ОЭСР;
- высокой степенью износа основных средств в промышленности (порядка 40%);
- сравнительно низкой инновационной активностью предприятий – 9,3% (в Швеции данный показатель составляет 57 %, в Германии – 70%, Финляндии – 46%, Австрии – 70%, Великобритании – 62%).

Финансовая система Казахстана основывается на банковском сегменте и рынок капитала играет незначительную роль в обеспечении финансирования компаний. При этом, банки, как правило не го-

товы нести риски инновационных проектов и стартапов, которые не в состоянии предоставить залогов. В связи с этим важность прямой государственной финансовой поддержки высокотехнологичных проектов, а также развития необходимой инфраструктуры и инструментов долевого финансирования инновационных проектов на начальном этапе остается значимой для инновационного развития Казахстана. Кроме того, технологическое развитие предприятий сдерживается в связи с отсутствием достаточных финансовых средств для проведения технологических аудитов, поиска и внедрения новых технологий для решения имеющихся технологических задач, обучения специалистов.

Частные инвестиции в высокотехнологичные компании и проекты незначительны как в связи с отсутствием коммерчески привлекательных проектов, прошедших инкубационный период, так и в связи с отсутствием стимулирующих механизмов венчурного предпринимательства.

В этой связи возникла необходимость проработки вопросов предоставления дополнительных льгот и поддержки лицам, занимающимся (или финансирующим) НИОКР (научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы), налоговое и прочее стимулирование развития деятельности зарубежных R&D центров на территории Республики Казахстан.

В этой связи в Казахстане «Национальный инновационный фонд» осуществляет финансирование венчурных инновационных проектов, риски по которым выше, чем при классическом банковском кредитовании, зато доходность выше. Покрытие возможных убытков от неудачных проектов прибылью от сверхприбыльных - стратегия всех венчурных фондов. Банкам безопаснее не напрямую инвестировать ресурсы в венчурные проекты, *а вкладывать средства в венчурные фонды, управляемые высокопрофессиональными компаниями.* Необходимо разрешить банкам вложение активов в фонды рискованного инвестирования.

Цель Фонда - оказание финансовой поддержки инициативам частного сектора по созданию конкурентоспособных производств в несырьевом секторе экономики путем участия в уставных капиталах вновь создаваемых и действующих организаций.

В настоящее время Правительством Республики Казахстан выработаны 4 основных направления развития биотехнологий – медицинское, сельскохозяйственное, индустриальное и экологическое. Заключены договоры о сотрудничестве с 5-ю ведущими в этой сфере

зарубежными университетами и биотехнологическими компаниями и фондами, в том числе по обучению специалистов.

В настоящее время в Казахстане уже существуют венчурные фонды, первый из которых был создан совместно с Банком Туран-Алем. Второй венчурный фонд, был основан совместно с финансовой компанией «Визор Инвестмент Солюшн» (совокупная капитализация двух фондов составляет примерно 24 млн.долл.США).

Национальный инновационный фонд старается заинтересовать инвестиционными возможностями прежде всего казахстанские промышленные компании. Создаваемая система выглядит достаточно гибкой, и речь может идти не только о финансировании отечественных разработок, но и о возможности приобретения зарубежных технологических достижений при софинансировании государства.

Есть множество перспективных инновационных проектов, которые уже реализуются в Казахстане. К примеру, общеизвестно, что тантал – этот редкоземельный элемент, пользующийся громадным спросом за рубежом. ОАО «Ульбинский металлургический завод» сделало ставку на внедрение новой технологии и производстве всей гаммы танталовой (слитки, чипсы, прокат) и сопутствующей ей ниобиевой продукции. Этот завод – единственное предприятие с подобными возможностями на пространстве СНГ.

В 2012 году «Национальный инновационный фонд» был реорганизован в АО «Национальное агентство по технологическому развитию» при Министерстве индустрии и новых технологий Республики Казахстан.

Важнейшей миссией этого фонда является *поддержка инновационной активности и развитие высокотехнологичных предприятий в Республике Казахстан.*

Основными видами его деятельности явились:

1. Венчурное и прямое финансирование инновационных проектов.
2. Администрирование инструментов государственной поддержки инновационной деятельности.
3. Управление инновационной инфраструктурой.
4. Аналитическая и экспертная поддержка инновационной деятельности.
5. Популяризация и продвижение инновационной деятельности.
6. Развитие международного сотрудничества.

Акционерное общество «Национальное агентство по технологическому развитию» (АО «НАТР») создано со стопроцентным участием государства в уставном капитале и является правопреемником АО «Национальный инновационный фонд».

Агентство создано для содействия в обеспечении координации процессов инновационного развития и предоставления мер государственной поддержки. Компетенция и полномочия Агентства прописаны в Законе «О государственной поддержке индустриально-инновационной деятельности» от 9 января 2012 года, в котором в области поддержки инновационной деятельности предусмотрены: [45].

- система технологического планирования страны;
- 14 инструментов поддержки индустриально-инновационного развития;
- 4 новых видов инновационных грантов;
- представлены механизмы анализа эффективности реализации индустриально-инновационной политики;
- усовершенствованы существующие механизмы поддержки инноваций.

Основными инструментами поддержки субъектов предпринимательства со стороны Агентства являются:

- инновационные гранты;
- проектное финансирование;
- финансирование через венчурные фонды;
- предоставление услуг конструкторских бюро;
- предоставление услуг международных центров трансферта технологий.

АО «Национальное агентство по технологическому развитию» является основным реализатором инновационной политики, определяемой руководством страны, Министерством по инвестициям и развитию Республики Казахстана, Холдингом «Байтерек». АО «НАТР» обеспечивает координацию процессов Третьей модернизации и инновационной индустриализации экономики Казахстана и предоставляет инструменты государственной поддержки индустриально-инновационной деятельности, развитие рынка венчурного капитала, оказывает содействие в дальнейшем продвижении проектов [46].

В своей Стратегии до 2023 года Агентство планирует укрепить свои позиции как лидирующего института в сфере технологического развития через решение новых стратегических задач, направ-

ленных на поддержку технологического предпринимательства через предоставление инструментов поддержки для технологической модернизации предприятий, трансферта передовых зарубежных технологий в Казахстан и привлечения частного бизнеса к управлению развитой инновационной инфраструктурой [70].

Казахстан занял 75 место в мировом рейтинге Глобального инновационного индекса, продвинувшись по сравнению с 2015 годом на 7 позиций.

Ключевой индекс основан на двух подчиненных индексах: Innovation Input – ключевые элементы национальной экономики, которые обеспечивают инновационную активность и Innovation Output – результаты инновационной деятельности в экономике.

По Индексу Инновационного Вклада (Innovation Input) Казахстан занимает 65 место, в том числе по показателям человеческий капитал и исследования – 66 место, развитость инновационной инфраструктуры – 54 место, уровень развития рынка – 92 место и уровень развития бизнеса – 96 место.

В то же время, по результатам инновационной деятельности (Innovation Output) Казахстан занимает лишь 90 место, в том числе по результатам в области знаний и технологий 83 место, по результатам творческой деятельности – 99 место. [46].

Таким образом, согласно результатам рейтинга, Казахстан оказался в группе «Отстающих» (Underperformers), где инновационный индекс к внутреннему валовому продукту (ВВП) на душу населения находится ниже среднего, в связи с отрицательным влиянием следующих факторов:

- недостаточной развитости рынка инноваций и технологий;
- низкого уровня инновационной активности бизнеса;
- низкого уровня результативности исследовательской деятельности.

Среди лидеров Глобального инновационного индекса четыре страны – Япония, США, Соединенное Королевство и Германия – выделяются в плане «качества инноваций», важного индикатора, отражающего уровень развития высшего образования, число научных публикаций и количество поданных международных заявок на патенты. Казахстан по данным показателям также все еще имеет большие заделы для роста.

Следует отметить, что инновационная деятельность без целенаправленной поддержки государства невозможна. Недостаточно созданного Центра инжиниринга и трансферта технологий, внесенных

изменений в Закон о лизинге и в налоговое законодательство: необходимо обновить устаревшие основные фонды, научиться производить высокотехнологичную продукцию и выходить с ней на мировые рынки. В среднесрочном плане было сконцентрировано внимание на трансферте зарубежных новейших технологий. Сейчас же очень важно поддержать зарождающийся инновационный бизнес, стимулировать компании, активно занимающиеся научными исследованиями, разработкой и внедрением новых технологий. Нужно, чтобы через институты развития развивался лизинг высокотехнологичного оборудования на приемлемых для предприятий условиях; расширялись льготы и преференции для компаний, внедряющих новые технологии; выделялись средства на подготовку кадров, способных работать на принципиально новой технике; были организованы поиск и техническая экспертиза предлагаемых стране из-за рубежа инноваций.

Деятельность финансовых институтов развития в условиях реализации Третьей модернизации экономики Казахстана в 2020-2024 годах должна быть нацелена на развитие отраслей экономики через:

-проведение масштабной технологической модернизации базовых отраслей с увеличением экспортного потенциала и производительности труда;

-внедрение комплексных информационно-технологических платформ, повышением требований к энергоэффективности, энергосбережению, экологичности предприятий, стимулированию к инвестированию в «зеленые» технологии;

-реализацию третьей пятилетки индустриализации с синергией инновационного развития, цифровых технологий, а также поддержкой и развитием «экономики простых вещей»;

-актуализацию Государственной программы развития агропромышленного комплекса с расширением наукоемкости АПК;

-увеличение производительности труда путем обновления сельскохозяйственной техники, увеличение площади посевных площадей и орошаемых земель, увеличением экспорта переработанной сельскохозяйственной продукции;

-продление реализации государственных программ инфраструктурного и жилищного строительства с интеграцией вопросов тепло-, водоснабжения и водоотведения, модернизации жилищного фонда, а также повышением эффективности транспортно-логистической инфраструктуры, внедрением интеллектуальной

транспортной системы и современных технологий в строительном секторе;

- стимулирование привлечения инвестиций и развитие инструментов государственной поддержки, совершенствование инвестиционного законодательства и институциональной среды, а также ориентацию на рентабельные проекты и конкурентоспособные предприятия;

– продвижение цифровизации, реализацию возможностей роста туристской отрасли и торговли, а также развитие альтернативных механизмов финансирования венчурных проектов.

В качестве основных рекомендаций по модернизации деятельности финансовых институтов развития нами предлагается:

- установить требования о самоокупаемости институтов развития для дисциплинирования менеджмента;
- закрепить на уровне закона механизм государственного контроля над финансовыми институтами развития через специальную систему пруденциального надзора, учитывающую специфику деятельности институтов;
- использовать механизмы государственно-частного партнерства в софинансировании проектов;
- закрепить в нормативно-правовых актах аспекты общественного контроля над институтами развития для повышения прозрачности;
- усилить участие Банка Развития в реализации инвестиционных проектов, путем внесения поправок в Закон «О Банке Развития Казахстана» об условиях участия в уставных капиталах юридических лиц;
- закрепить в Законе «О проектном финансировании и секьюритизации» РК новые формы проектного финансирования: форфейтинг-модели и проектного финансирования в рамках исламского банкинга;
- внедрить механизмы исламского финансирования в финансовых институтах развития для диверсификации источников инвестиций.

Соответствующие положения должны быть закреплены на уровне законодательных актов или постановлений Правительства, регламентирующих деятельность институтов развития. Для совершенствования методики оценки эффективности деятельности финансовых институтов развития следует изучить мировой опыт, в частно-

сти, американскую методику PART по отслеживанию эффективности использования государственных средств. Применение вышеизложенных рекомендаций позволит стране в значительной степени избежать проблем и ошибок, с которыми сталкивались другие страны при запуске и отладке своих систем институтов развития, повысить эффективность использования государственных средств, направляемых на финансирование деятельности этих институтов, не нарушить баланса между частным и государственным компонентами финансовых рынков.

ГЛАВА 3. ФИНАНСОВЫЕ ИСТОЧНИКИ МОДЕРНИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ КАЗАХСТАНА

3.1. Анализ источников финансирования модернизации и инновационной индустриализации экономики Казахстана

Основными источниками финансирования модернизации экономики служат такие финансовые ресурсы как: государственные и внебюджетные фонды, кредиты банков второго уровня, средства институтов развития, капиталы международных финансовых институтов и частных инвесторов, накопительных, страховых, венчурных фондов, других небанковских организаций и т.д. (рисунок 8).

Государственные финансы являются важным элементом любой финансовой системы. При любом государственном устройстве и системе именно государственные финансы являются необходимым звеном, влияющим на развитие экономики страны. Наряду с этим, государство имеет возможность стимулировать, перераспределять и осуществлять контроль над ресурсами, занимая важное положение и принимая на себя определенные обязанности.

В условиях новой глобальной реальности государственные финансы играют важную роль в решении задач модернизации национальной экономики и реализации Стратегии индустриально-инновационного развития Казахстана на основе партнерства с частным сектором.

Государственное финансирование экономической модернизации реализуется различными путями:

Во-первых, финансирование осуществляется напрямую из бюджетных или за счет внебюджетных фондов;

Во-вторых, путем применения косвенных мер на уровне самой компании и активизации модернизационных процессов.

В-третьих, финансовое обеспечение экономики осуществляется посредством государственного участия в капитале предприятий.

Следующим способом финансирования модернизации экономики является выделение средств на капитал лицензированных государственных финансовых институтов развития (ИР).

В настоящее время различные направления бюджетного финансирования в Казахстане могут быть разделены на финансирование через институты развития и основанных на специальных программах финансирования модернизации экономики [19].

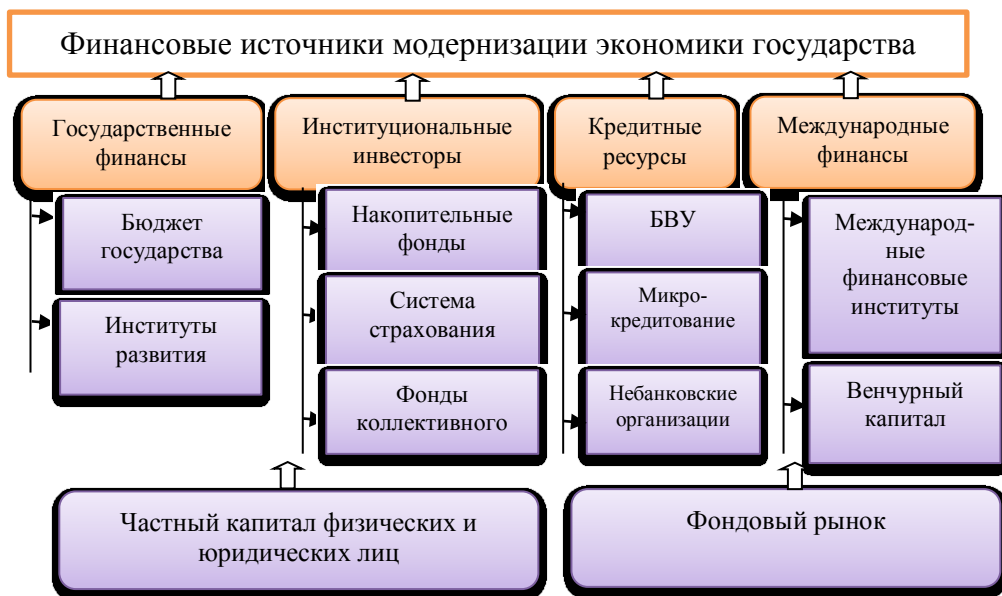


Рисунок 8. Блок-схема источников финансирования модернизации экономики

Примечание – разработано авторами на основе анализа источников финансирования модернизации экономики государства.

Тенденции развития мировой экономики показывают, что быстрые темпы экономического роста развитых стран взаимосвязаны с высоким уровнем инновационной среды, новых технологий, и индустриально-инновационной направленности экономики.

Любые стратегии развития государства обречены на провал без надлежащих источников их финансирования.

Почему же необходима Третья модернизация казахстанской экономики и каковы ее приоритеты? Каковы инвестиционные возможности Казахстана в финансировании модернизации национальной экономики? Какова роль финансового сектора в этом процессе? Какие проблемы здесь существуют и каковы пути их решения? Ответы на эти вопросы имеют для страны практическое значение, поскольку они обеспечивают достижение конечных стратегических целей государства, что, в свою очередь, требует проведения тщательного научного исследования в условиях новой глобальной реальности.

Проанализируем каковы же источники финансирования модернизации экономики Казахстана на современном этапе, поскольку именно обновление основных фондов характеризует технологическое перевооружение страны (таблица 9).

Проведенный нами анализ источников финансирования модернизации экономики Казахстана за 2014-2018 годы свидетельствует о том, что:

- *инвестиции в Республику Казахстан за счет всех источников финансирования возросли за эти 5 лет в 1,7 раза – с 6,5 трлн.тенге до 11,2 трлн.тенге. Однако этих средств недостаточно для ускоренной модернизации экономики республики;*

- *темпы роста инвестиций за счет средств местных бюджетов возросли в 1,7 раза - до 664 млрд.тенге. Их объемы лишь на 92 млрд. меньше, чем вложения из средств республиканского бюджета. Это хорошая тенденция, поскольку центр тяжести модернизации и инновационной индустриализации переносится из центра в регионы. В частности, в связи с реализацией индустриально-инновационных и инфраструктурных проектов в рамках Государственных программ «Нұрлы-жол» и ГПИИР-2 началось развитие отдельных секторов промышленности в регионах и его инфраструктуры, наладилось производство различных товаров народного потребления, что в конечном итоге способствует обеспечению занятости населения и улучшению качества их жизни. Именно регионы с высокотехнологичным производством могут обеспечить развитие казахстанской экономики;*

- *почти в 2,2 раза возросли инвестиции за счет собственных средств предприятий с 3,7 до 8,2 трлн.тенге. Это хорошая тенденция, которая свидетельствует о том, что предприятия и компании заинтересованы модернизировать производство в целях повышения своей конкурентоспособности в условиях глобальной экономики;*

- *в 1,9 раза возросли заемные средства, а темпы роста иностранных инвестиций напротив снизились на 22,5%, что является не совсем благоприятной тенденцией.*

Таблица 9

Анализ источников финансирования модернизации экономики
Казахстана (инвестиции в основной капитал) за 2014-2018 гг.

в млрд тенге

Источники финансирования	2014	2015	2016	2017	2018	Динамика 2018 г. в % к 2014 г.
Всего	6 591	7 025	7 762	8 771	11 179	169,6
<i>уд.вес</i>	<i>100,0</i>	<i>100,0</i>	<i>100,0</i>	<i>100,0</i>	<i>100,0</i>	
Республиканский бюджет	945	952	948	817	756	80,0
<i>уд.вес</i>	<i>14,3%</i>	<i>13,6%</i>	<i>12,2%</i>	<i>9,3%</i>	<i>6,8%</i>	
Местный бюджет	393	349	378	616	664	169,0
<i>уд.вес</i>	<i>6,1%</i>	<i>5,0%</i>	<i>4,9%</i>	<i>7,0%</i>	<i>6,0%</i>	
Собственные средства	3 747	4 049	4 571	5 959	8 177	218,2
<i>уд.вес</i>	<i>56,9%</i>	<i>57,6%</i>	<i>59,0%</i>	<i>68,0%</i>	<i>73,1%</i>	
Заемные средства	375	440	446	637	705	188,0
<i>уд.вес, в %</i>	<i>5,7%</i>	<i>6,3%</i>	<i>5,8%</i>	<i>7,3%</i>	<i>6,3%</i>	
Иностранные инвестиции	1 131	1 235	1 419	741	876	77,5
<i>уд.вес</i>	<i>17,2%</i>	<i>17,5%</i>	<i>18,3%</i>	<i>8,4%</i>	<i>7,9%</i>	
<i>Примечание – по данным источника Комитет по статистике МНЭ РК [71].</i>						

Анализ структуры источников инвестиций на цели модернизации экономики за последние пять лет показал, что:

- *собственные средства предприятий занимают ведущее место в источниках финансирования инвестиций в основной капитал. Их доля возросла с 56,9% в 2014 году до 73,1% в 2018 году, т.е. на 16,2%. Это хорошая тенденция, однако этих средств все же недостаточно для ускоренной технологической модернизации экономи-*

ки и высокотехнологичного обновления основных фондов предприятий и компаний;

- второе место в источниках финансирования основного капитала в 2018 году занимают средства республиканского и местных бюджетов – 12,8%, хотя в целом по сравнению с 2014 годом удельный вес бюджетных источников снизился на 7,6%. Это неплохая тенденция, поскольку государство не должно сильно вмешиваться в рыночные процессы и ограничивать конкуренцию. Однако эти цифры не отражают реальной картины, поскольку в последние годы, в кризисных условиях, государство помогало квазигосударственным компаниям путем покупки у них облигаций напрямую через АО «Фонд национального благосостояния «Самрук –Казына» и Национальный Банк Республики Казахстан, что не нашло отражения в бюджете государства;

- в последние годы наметилась неблагоприятная тенденция снижения доли иностранных инвестиций в источниках финансирования основного капитала и довольно существенно с 17,2% в 2014 году до 7,9% в 2018 году, то есть более чем в 2 раза. Это связано с общемировой тенденцией оттока капиталов из развивающихся рынков в развитые (в 2015 году в сумме 750 млрд.долл.США) в результате: падения мировых цен на сырьевые ресурсы (нефть, газ, металлы); снижения курса национальных валют сырьевых стран и роста курса доллара. Иностранный капитал, как правило, убегает из страны, если здесь ухудшается макроэкономическая среда. Следовательно, необходимо принять дополнительные меры по улучшению инвестиционного климата в стране в целях привлечения масштабных иностранных инвестиций для ускоренной технологической модернизации экономики Казахстана.

- Доля заемных средств за последние 5 лет возросла с 5,7% в 2014 году до 6,3% в 2018 году, возросли также почти в 2 раза и объемы заемных средств на цели модернизации экономики с 375 млрд.тенге в 2014 году до 705 млрд.тенге в 2018 году, что связано с ростом полученных займов от международных финансовых институтов: ВБ, ЕБРР, АБР и др. на покрытие дефицита бюджета государства и на реализацию инвестпроектов по госпрограммам. Однако, это может повлиять на увеличение госдолга и внешнего долга страны, что нежелательно, так как потребуются дополнительные расходы из республиканского бюджета на их обслуживание;

Казахстан в последние годы столкнулся с беспрецедентными вызовами, вытекающими из низких цен на нефть и сокращения

нефтяных доходов. Новая реальность нанесла серьезный урон долгосрочным перспективам роста страны.

Целью государственной поддержки промышленности является повышение конкурентоспособности национальной экономики путем стимулирования развития приоритетных отраслей экономики. Для высококачественных промышленных инноваций необходимо создать конкурентоспособную обрабатывающую индустрию, особенно в период ухудшающихся геополитических условий и жестких мировых торговых войн. Важно выработать последовательную и сбалансированную государственную политику, которая учитывает баланс между бизнесом и национальными интересами. Несмотря на некие отрицательные тенденции, отрадно отметить рост инвестиций в основной капитал обрабатывающей промышленности в Казахстане за последние пять лет в 3,1 раза - с 402, 2 млрд.тенге в 2014 году, до 1 247, 2 млрд.тенге, который показан на рисунке 9.

Проведенный нами анализ свидетельствует о положительных тенденциях роста инвестиций в основной капитал обрабатывающей промышленности, поскольку он показывает положительную динамику. Так, с 2014 по 2018 годы наблюдается рост данного показателя с 402,2 млрд тенге до 1трлн. 247, 2 млрд тенге, или более чем 3,1 раза.Это объясняется реализацией Государственных программ по модернизации и индустриализации экономики Казахстана. Сфокусированная финансовая поддержка в рамках программ развития, помогла обрабатывающему сектору республики стать более привлекательным для инвесторов.

За годы реализации программ инновационной индустриализации, были достигнуты высокие темпы роста выпуска продукции обрабатывающей индустрии, производительность труда здесь также возросла почти в 3 раза, а притоки инвестиций в основной капитал показали значительный рост.

В настоящее время Республика Казахстан экспортирует около 800 наименований товаров, из них на экспорт более 180 наименований новых товаров обрабатывающей промышленности. К примеру, в Китае данный показатель составляет – 1400, в Белоруссии – 680, а в Российской Федерации около 368 [27].

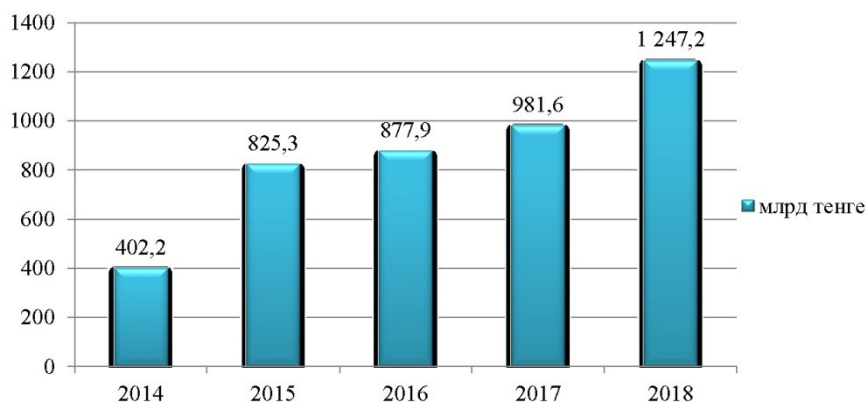


Рисунок 9. Инвестиции в основной капитал обрабатывающей промышленности, млрд тенге

Примечание – рассчитано по данным источника [71]

В новой пятилетней Государственной программе индустриально-инновационного развития на 2020 - 2025 годы предусмотрены значительные инвестиции для формирования конкурентоспособной обрабатывающей промышленности на внутренних и внешних рынках страны.

В соответствии с ГПИИР предусмотрены вложения значительных финансовых ресурсов в такие приоритетные сектора обрабатывающей промышленности, как:

- черная металлургия;
- цветная металлургия;
- нефтепереработка и нефтегазохимия;
- агрохимия;
- производство продуктов питания;
- производство автотранспортных средств, их частей, принадлежностей и двигателей;
- производство химикатов для промышленности;
- электрооборудование;
- производство сельскохозяйственной техники;
- производство машин и оборудования для горнодобывающей промышленности;
- производство оборудования и машин для нефтепереработки и нефтедобычи;

- производство железнодорожной техники;
- производство строительных материалов;

На рисунке 10 представлены доли инвестиций в основной капитал по секторам обрабатывающей промышленности.

Данные нашего анализа свидетельствуют о том, в 2019 году большую долю в источниках инвестиций в основной капитал по секторам обрабатывающей промышленности занимает черная металлургия, составив 30,5%, на долю цветной металлургии приходится 20,6% от всех инвестиций в основной капитал обрабатывающей промышленности. На третьем месте сектор нефтегазохимии с долей в 10,7%. Доля остальных секторов составляют меньше 10%. Это доказывает тот факт, что все еще инвесторов привлекают наиболее прибыльные сектора обрабатывающей промышленности. Для ускорения темпов модернизации экономики, необходимо привлекать инвестиции и в другие приоритетные сектора, создавая инвестиционную привлекательность.



Рисунок 10. Структура инвестиций в основной капитал обрабатывающей промышленности РК за период 2015-2019 гг., в %
Примечание – составлено на основе источника [20]

Для более углубленного исследования современного состояния обрабатывающей промышленности Казахстана, целесообразно провести анализ доли данного сектора в структуре ВВП страны (**таблица 10**).

Таблица 10

Доля обрабатывающего сектора в ВВП Казахстана
за 2014-2018 гг.

Наименование	2015	2016	2017	2018	2019	Отклонение 2019 г. к 2014 г.
ВВП, трлн тенге	40,9	47,0	54,3	61,8	67,7	+ 26,8
Доля горнодобывающей индустрии в ВВП, в %	13 %	13 %	14 %	15 %	16%	+3
Доля обрабатывающей индустрии в ВВП, в %	10 %	11 %	11 %	11 %	12%	+ 2%
Объем горнодобывающей промышленности и разработка карьеров, млрд тг	7 521	9 398	11 569	14 877	16 114	+8 593
Объем обрабатывающей промышленности, млрд тг.	5 950	8 047	9 401	10 404	11 192	+5 242
<i>Примечание – по данным МНЭ РК Комитета по статистике за ряд лет [71]</i>						

В аналитической **таблице 10** отражена тенденция незначительного увеличения доли обрабатывающей промышленности в ВВП за последние 5 лет с 10% к ВВП в 2015 г. до 12% в 2019 г. ВВП Казахстана вырос на 26,8 трлн тенге за этот период, однако кардинальных сдвигов в структуре экономики все же не наблюдается. Доля обрабатывающей промышленности в общей структуре ВВП страны все эти годы была ниже, чем доля горнодобывающей промышленности – от 13% в 2015 г. до 16% в 2019 г. [73].

Объемы обрабатывающей отрасли возросли за последние 5 лет на 5,2 трлн.тенге. В основном за счет увеличения производства продуктов нефтепереработки, а также химической промышленности и машиностроения.

Конкурентоспособность и объемы производства обрабатывающей промышленности возрастут в перспективе в результате создания технологически развитого сектора, инновационной трансформации и цифровизации основных фондов существующих компаний, нацелен-

ных на разработку средне-, высокотехнологичной продукции с перспективой выхода на мировые рынки.

На стабильное развитие промышленности оказала влияние масштабная реализация инновационно-индустриальных проектов в рамках ГПИИР-2 на 2015-2019 годы, так как из государственного бюджета и Национального фонда были выделены значительные финансовые ресурсы.

В частности, за 2015-2017 годы из республиканского бюджета было выделено 405,7 млрд тенге на цели модернизации экономики Казахстана и за счет средств Нацфонда -136,2 млрд.тенге (**таблица 11**):

Таблица 11

Анализ структуры государственных финансовых ресурсов на цели ГПИИР за 2015-2017 годы

Источники финансирования	Объем в 2015-2017 гг. млрд тенге				% освоения
	план	уд.вес	факт	уд.вес	
Средства республиканского бюджета	405,6	74%	405,7	75%	99,9
Средства Национального фонда Республики Казахстан	136,2	25%	136,2	25%	99,9
Итого	543,1	100%	541,9	100%	99,9

Примечание – рассчитано по данным источника [41].

Из 405,7 млрд тенге бюджетных средств 155 млрд тенге или 38,2% вкладывались в проекты государственной программы ГПИИР, которые осуществлялись через АО «БРК»; 57,6 млрд тенге, или 14,2% от всех бюджетных средств, направлено через Фонд «Даму» на субсидирование процентных ставок банков второго уровня; 31,5 млрд тенге – на лизинговое долгосрочное финансирование акционерным обществом «БРК-Лизинг»; на пополнение уставного капитала АО

«Экспортной страховой компании «KazakhExport» в сумме 27,9 млрд тенге; на поддержку предпринимательства за счет производственной модернизации сектора обрабатывающей промышленности - 27,5 млрд тенге. Кроме того, на эти цели было выделено из Национального фонда 136,2 млрд тенге.

Из-за многообразных рисков в 2000-е годы казахстанский банковский сектор не мог удовлетворить потребности и обеспечить нужды национальной экономики в долгосрочных кредитах под низкие проценты. В этой связи, важно было создать специальные финансовые институты развития, которые могли бы поддержать ускоренную модернизацию экономики Казахстана для повышения его глобальной конкурентоспособности и изменения структуры экономики страны путем выдачи кредитов, займов и обязательств по кредитам других финансовых институтов для строительства новых и технического перевооружения действующих заводов и фабрик, производящих продукцию обрабатывающих отраслей промышленности. Таким институтом стал Банк Развития Казахстана (БРК).

Динамика кредитования казахстанской экономики Банком Развития Казахстана, показана на **рисунке 11**:

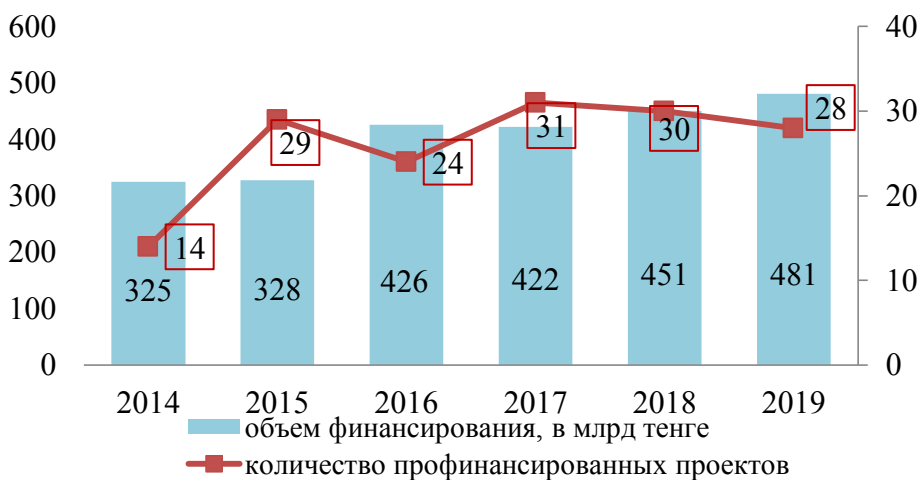


Рисунок 11. Динамика кредитования экономики БРК за 2014-2019 гг., в млрд тенге

*Примечание – составлено по данным
Банка Развития Казахстана [41]*

За последние 6 лет (2014-2019 годы) БРК профинансировал более 156 проектов на сумму более 2,5 трлн тенге. При этом в 2019 году объем финансирования составил 481 млрд тенге, что выше показателя 2014 года в 1,5 раза. Положительная тенденция связана с выделением средств на проектное финансирование в рамках программы индустриально-инновационного развития Казахстана.

Структура финансирования проектов ГПИИР с участием средств БРК показана в **таблице 12**:

Таблица 12

Анализ структуры финансирования проектов БРК в рамках ГПИИР
на 2015-2019 годы

в млрд тенге

	Направленные ресурсы по линии БРК	средства республиканского бюджета	средства Нацфонда РК	привлеченные средства БРК	Всего
	.2015-2019 гг.		178,0	75,0	328,0
		31%	13%	56%	100%
Профинансированные проекты		- из средств Республиканского бюджета	-из средств Нацфонда	- собственные и заемные средства БРК	Всего
		32,5	75,0	118,0	225,5
		14,4%	33,2%	52,3%	100%
<i>Примечание – рассчитано по данным источника [41]</i>					

Проведенный анализ показал, что по линии Банка Развития Казахстана общая сумма привлеченных средств на финансовое обеспечение проектов ГПИИР на 2015–2019 годы, составляло 581 млрд тенге.

Финансирование проводилось в несколько этапов. На первом этапе проектов в рамках данной государственной программы в 2015 году Банку Развития были выделены средства на сумму 75 млрд тенге из Национального фонда Республики Казахстан (НФ РК). Кроме того, сумма привлекаемых средств БРК за этот период

составила 150 млрд тенге, при этом общий объем денежных средств, направленных на инвестирование в проекты, наряду со средствами НФ РК составила 225 млрд тенге.

На следующем этапе Банком Развития привлечены средства из республиканского бюджета на сумму 178 млрд тенге:

- в 2016 году 75 млрд тенге;
- в 2017 - 80 млрд тенге;
- в 2018 - 12 млрд тенге;
- в 2019 году - 11 млрд тенге.

На этом этапе БРК привлекает дополнительно средства из внебюджетных источников на сумму 178 млрд тенге. Таким образом, общая сумма пула финансовых средств, направляемых на финансирование проектов ГПИИР, с использованием средств республиканского бюджета, составила 356 млрд тенге.

Основными проектами, профинансированными Банком Развития с привлечением средств Национального Фонда Республики Казахстан и республиканского бюджета являются следующие проекты:

- модернизация завода по производству минеральных удобрений с увеличением проектной мощности по выпуску готовой продукции;
- строительство транспортно-логического центра в г. Шымкент;
- строительство птицефабрики по выращиванию бройлеров;
- модернизация и реконструкция Шымкентского завода по нефтепереработке;
- строительство комплекса глубокой переработки нефти и другие [74].

Реализация Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан за последние 5 лет дала следующий эффект:

- 1) Было одобрено 29 проектов стоимостью 3 036 млрд тенге;
- 2) Объем реализованной продукции составил 978 млрд тенге;
- 3) Объем экспортной продукции достиг 540 млрд тенге.
- 4) Объем налоговых платежей в бюджет составил 79 млрд тенге
- 5) Создано порядка 5 тысяч рабочих мест.

В условиях глобальной конкуренции Казахстан научился

экспортировать продукцию и конкурировать на мировом рынке. В результате реализации ГПИИР-2 было реализовано экспортной продукции на 540 млрд тенге, то есть 55,2% от общего объема реализованной продукции (978 млрд.тенге).

Согласно данным Всемирного экономического форума, Казахстан в Индексе глобальной конкурентоспособности за 2019 год улучшил свои позиции на 4 единицы, поднявшись с 59 места в 2018 году до 55 места в 2019 году.

Как показывает практика, значимым для экономики является развитие в стране малого и среднего бизнеса (МСБ) и их модернизация. В этой связи, финансирование МСБ обретает особое значение. Одним из важных институтов финансирования модернизации производства и поддержки малого и среднего бизнеса является Фонд «Даму», который занимается поддержкой малого и среднего бизнеса в республике. Фонд «Даму» осуществляет реализацию и мониторинг финансовой поддержки в рамках Единой программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса-2020» и других государственных программ, связанных с поддержкой бизнеса.

Фондом созданы свыше 250 тыс. рабочих мест за последние 5 лет, что положительно сказывается на уровне безработицы в Казахстане. Однако, в 2018 году более чем в 2 раза снизилась доля профинансированных субъектов МСБ по отношению к 2014 году [42].

Проанализируем состояние поддержки приоритетных секторов экономики Фондом «Даму» за 2014-2018 годы (см. **таблица 13**).

Анализируя данные показатели, можно сделать следующие выводы: общий размер выданных кредитов БВУ в приоритетные сектора экономики республики в 2018 году составил 3 732 млрд тенге, что выше уровня 2014 года на 0,9%. Доля кредитования по программе Фонда «Даму» составила в 2018 году - 10,4 %, что ниже уровня 2014 года на 2,5%.

При этом удельный вес выданных БВУ кредитов в сектор обрабатывающей промышленности составил 38,9%, объем которых составил в 2018 году 1,5 млрд тенге, что выше уровня 2014 годов 1,5 раза. Вместе с тем, удельный вес кредитов, выданных через Фонд «ДАМУ» обрабатывающей промышленности за этот период снизился с 24,2% в 2014 году до 14% в 2018 году. Это

снижение связано с освоением средств, которые были выделены на программу поддержки МСБ.

Таблица 13
Анализ финансовой поддержки фондом «Даму» приоритетных секторов экономики за 2014-2018 годы

в млрд тенге						
Наименование	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Динамика 2018 года в % к 2014 году
Кредиты БВУ	3 383	3 479	3 219	2 835	3 732	110,3
<i>Уд.вес, %</i>	<i>100</i>	<i>100</i>	<i>100</i>	<i>100</i>	<i>100</i>	
Кредиты, по поддержке приорит. секторов Фондом «Даму»	439	524	529	472	387	88,2
<i>Уд. вес, %</i>	<i>12,9</i>	<i>15,0</i>	<i>16,4</i>	<i>16,6</i>	<i>10,4</i>	<i>80,6</i>
Кредиты, БВУ в обрабатывающую отрасль	963	1 563	1 493	1 153	1 455	151,1
<i>Уд. вес %</i>	<i>28,5</i>	<i>44,9</i>	<i>46,3</i>	<i>40,6</i>	<i>38,9</i>	<i>136,4</i>
Кредиты, по программе Фонда «Даму» в обрабатывающую отрасль	234	252	315	198	205	86,7
<i>Уд. вес %</i>	<i>24,2</i>	<i>16,1</i>	<i>21,0</i>	<i>17,2</i>	<i>14,0</i>	<i>57,9</i>
<i>Примечание – рассчитано по данным источника Дайджест Фонда «ДАМУ» на 2019 г. [75]</i>						

В целом, стоит отметить, что, несмотря на некоторые положительные тенденции, все же кредиты, выдаваемые БВУ в приоритетные сектора экономики недостаточны, что связано с наличием у банков проблемных кредитов, недостаточностью тенговой ликвидностью, нестабильной деятельностью банковского сектора в связи с кризисными явлениями в экономике страны в последние годы [75].

Проведем анализ кредитования национальной экономики банками второго уровня Республики Казахстан за 2014-2016 годы (**таблица 14**):

Согласно аналитическим данным, в течение 2014-2018 годов в экономику Казахстана было выдано кредитов на сумму около 50 триллионов тенге. По сравнению с 2014 годом объем выданных кредитов экономике в 2018 году увеличился на 2 861 млрд тенге, или на 26,9%. Кредиты, выделенные на предпринимательские цели также возросли на 17,0% , или на 1,4 трлн.тенге. Кредиты БВУ малому предпринимательству, возросли за 5 лет с 1,2 трлн.тенге до 1,7 трлн.тенге.

Таблица 14

Анализ кредитов БВУ, выданных экономике
за 2014-2018 годы

в млрд тенге

Наименование	2014	2015	2016	2017	2018	Динамика 2018 года в %, к 2014 году
Кредитование экономики	10 599	9 351	9 833	10 819	13 460	126,9
доля,%	100%	100%	100%	100%	100%	
Выданные кредиты, БВУ на предпринимательские цели	8 044	7 345	7 721	7 615	9 412	117,0
доля,%	76%	79%	79%	70%	70%	92,1
Выданные кредиты БВУ субъектам МСБ	1 198	1 279	1 984	1 524	1 737	144,9
доля,%	11%	14%	20%	14%	13%	118,1
<i>Примечание – рассчитано по данным источника Официальный сайт Нацбанка РК [76]</i>						

Вместе с тем, основным сдерживающим фактором устойчивого роста казахстанской экономики является доступ к финансовым ресурсам [77]. Например, согласно оценке экспертов ОЭСР, несмотря на высокий уровень проникновения банковской системы в экономику Казахстана, где более 90 процентов предприятий имеют счета в бан-

ках, только 19 процентов из них получили доступ к кредитованию [78]. При этом совокупная потребность экономических агентов в капитале в среднесрочном периоде оценивается на уровне 100 млрд долларов.

Таким образом, наряду с осуществлением различных программ развития, все еще существуют немало проблем, связанных с финансовым обеспечением государственных программ индустриально-инновационного развития. Это связано с тем, что финансовым учреждениям и коммерческим предприятиям не хватает достаточных финансовых ресурсов.

Казахстанским компаниям не хватает ликвидных активов, чтобы занимать деньги у банков второго уровня и у других финансовых организаций. Преобладают также такие проблемы как высокая цена кредитных ресурсов; недоступность финансовых средств для формирования капитала; высокие проценты по кредитам для финансовых учреждений, особенно недостаточны «длинные» заемные деньги.

Серьезной проблемой экономики Казахстана является слабо-развитый фондовый рынок, что сдерживает использование финансовых ресурсов пенсионных (ЕНПФ), страховых и других фондов для модернизации экономики и выхода на рынок мелких казахстанских предприятий. В этой связи, правительству нашей страны пришлось занять эту нишу на внутреннем рынке, создав государственные холдинги и институты развития.

Вместе с тем, следует отметить, что одним из благоприятных условий, обеспечивших в 2017-2019 годах рост ВВП в Казахстане в среднем на 4,2%, стали нарастающие объемы инвестиций в основной капитал. За последние 5 лет их объемы возросли в 1,7 раза с 6,6 трлн.тенге в 2014 году до 11,2 трлн. тенге в 2018 году. Стимулирующим фактором такого роста явилась реализация индустриально-инновационных и инфраструктурных проектов, нацеленная на технологическую модернизацию и диверсификацию национальной экономики. Значительный рост инвестиций наблюдался в промышленности –27,1 %, строительстве –20,6 %, операциях с недвижимым имуществом –20,1 % и сельском хозяйстве –14,2 % [21].

По предварительным прогнозам Министерства национальной экономики РК темпы роста экономики в 2020-2024 годы составят 4,1-4,7 %. Экономика Казахстана будет развиваться на фоне умеренных темпов роста мировой экономики, постепенного увеличения спроса, а также сохранения умеренных цен на сырьевые товары. В то

же время ожидается устойчивая и поступательная экономическая динамика за счет более высокого увеличения валового накопления, умеренного и устойчивого роста потребления населения и экспорта (таблица 15).

Таблица 15

Прогнозные показатели компонентов ВВП на 2020-2024 годы,
в % к предыдущему году

Наименование	2019	2020	2021	2022	2023	2024
	Оценка			Прогноз		
Расходы на конечное потребление	106,6	100,5	102,9	103,0	102,9	103,3
домашних хозяйств	106,0	100,7	102,9	103,1	103,0	103,5
органов государственного управления	110,2	99,6	102,6	102,7	102,3	102,4
некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства	105,1	99,9	102,4	102,4	102,3	102,3
Валовое накопление	108,9	100,4	107,3	107,4	107,3	107,4
Чистый экспорт товаров и услуг	84,2	85,1	102,9	103,0	105,9	102,3
экспорт товаров и услуг	102,5	92,8	102,3	102,4	103,6	101,6
импорт товаров и услуг	110,8	95,2	102,0	102,2	102,7	101,3
Валовой внутренний продукт	104,5	99,1	104,2	104,3	104,5	104,6

Примечание: Таблица составлена на основе источника: [21], с.45.

Инвестиции станут существенным фактором поддержания экономического роста. Государственные инвестиции на модернизацию экономики и реализацию крупных индустриальных и инфраструктурных проектов, привлечение инвестиций отечественного и зарубежного бизнеса, международных финансовых организаций позволят повысить вклад инвестиций в динамику внутреннего спроса. Среднегодовой темп роста валового накопления ожидается в пределах 7,3 %.

Опережающему росту инвестиций будет способствовать реализация следующих мер Правительства Республики Казахстан:

– Национальная инвестиционная стратегия на 2018 – 2022 го-

ды, направленная на создание благоприятного инвестиционного климата и привлечение инвестиций;

- Фонд прямых инвестиций «Казахстанский инвестиционный фонд развития», который основывается на принципах соинвестирования с созданием простых и понятных «правил игры», защищающие интересы всех сторон – как инвесторов, так и государства;

- инициативы Проектного управления, направленные на снижение издержки бизнеса, на повышение производительности труда, увеличение добавленной стоимости через оперативное и эффективное управление проектами и оптимальное использование привлеченных инвестиционных средств;

- меры по кредитованию среднего и малого предпринимательства, направленные на расширение инвестиционных возможностей субъектов бизнеса в отраслях обрабатывающего и агропромышленного секторов, экономики «простых вещей», а также сферы услуг;

- социальные инициативы, предусматривающие повышение доступности приобретения жилья и высшего образования за счет увеличения инвестиций в данные сферы;

- эффективные механизмы государственно-частного партнерства через создание привлекательных условий для инвестирования частного капитала, включая долговой, в инфраструктурное строительство.

Одним из важных факторов экономического роста является увеличение экспорта товаров и услуг. В 2020 – 2024 годах динамика экспорта товаров и услуг будет сохранять траекторию благоприятного роста ввиду реализации экспортной стратегии страны, где особый акцент сделан на рост несырьевого экспорта.

На сегодня имеется потенциал увеличения объема несырьевого экспорта почти в 2 раза к 2025 году. Для этого будут обеспечены реализация Карты экспорта и осуществлены меры по импортозамещению, облегчению процедур для экспортеров, созданию условий по увеличению экспорта на площадке ЕЭК и открытию зон свободной торговли с третьими странами в рамках ЕАЭС.

Импорт также будет характеризоваться постепенным ростом. Из-за необходимости удовлетворения внутреннего спроса, как со стороны населения в виде потребительской продукции, так и сферы бизнеса в качестве инвестиционных товаров, динамика роста завозимых товаров в страну может сложиться выше прогнозируемого уровня.

С учетом опережающей динамики экспорта товаров и

услуг над динамикой импорта товаров и услуг в 2020 – 2024 годах будет наблюдаться положительный вклад чистого экспорта в прирост ВВП.

3.2. Бюджетные методы финансирования госпрограмм инновационной индустриализации и модернизации экономики Казахстана в кризисных условиях

За последние тринадцать лет Казахстан испытал на себе влияние трех мировых финансово-экономических кризисов: 2007-2009 гг., 2014-2016 гг., и 2020 г. в связи с пандемией коронавируса.

Глобальная реальность ставит перед Республикой Казахстан **новые вызовы**. Замедление экономического роста в мировой экономике, вызванное обвалом цен на нефть на мировых рынках до 35 долл. за баррель и ниже в 2009, 2015 и 2020 годах приводит к снижению спроса на казахстанскую экспортную продукцию, в результате темпы роста ВВП республики падают, доходы государственного бюджета страны уменьшаются, поскольку около одной трети всех поступлений консолидированного бюджета государства обеспечивается за счет сырьевых доходов и зависят от цены на нефть, расходы государства в условиях кризисного развития экономики наоборот растут, поскольку государство обязано обеспечить социальную защиту населения от превратностей рынка, макроэкономическая ситуация ухудшается, курс национальной валюты падает, инфляция нарастает, безработица растет, уровень жизни людей падает.

Именно такая ситуация наблюдалась в 2009, 2015-2016 годах, поскольку наблюдалось резкое падение темпов роста ВВП до 1,2% в 2009 и 2015 годах и до 1,1% - в 2016 году. Ожидается, что и в 2020 (текущем) году темпы снижения ВВП составят 0,9% , так как цена нефть в начале 2020 года упала до 30 долларов за баррель и поэтому при уточнении государственного бюджета заложили цену на нефть 20 долларов за баррель, учитывая последствия карантинных мер от коронавируса и ухудшение мирового спроса на казахстанскую экспортную продукцию с учетом обострения геополитической ситуации в мире (**таблица 16**):

По прогнозам мировых аналитиков, цена на нефть во втором квартале 2020 года составит \$37 за баррель с возвратом к \$42 за баррель во втором полугодии 2020 года. На этом фоне аналитики прогнозируют сегодня цену на нефть в диапазоне \$33–35, отмечая риски пойти ниже \$30 при ухудшении ситуации на рынках [79].

Таблица 16

Темпы прироста ВВП в Республике Казахстан
за 2009-2019 годы

в процентах (%)

Наименование	2009г	2011г	2013г	2014г	2015г	2016г	2017г	2018г	2019г
Реальный ВВП	1,2	7,5	6,0	4,3	1,2	1,1	4,2	4,1	4,5
Примечание: составлено автором по данным Комитета по статистике МНЭ РК за ряд лет [71] и Прогноза социально-экономического развития РК на 2020-2024 годы [21].									

В этих условиях только диверсифицированная экономика может эффективно противостоять последствиям глобального кризиса. При этом важно сохранить социально-экономическую стабильность в стране и не допустить:

- спада производства;
- сокращения инвестиционной и кредитной активности;
- увеличения безработицы;
- снижения благосостояния населения.

Как показывает мировой, да и наш отечественный опыт борьбы с кризисными явлениями в экономике, ведущую роль в этом процессе играют бюджетные методы антикризисного управления экономикой страны.

В частности, в период глобального мирового финансового кризиса 2007-2009 годов, в кратчайшие сроки по указанию Президента Республики Казахстан Н.Назарбаева был разработан План совместных действий Правительства, Национального банка и Агентства по регулированию и надзору финансового рынка по стабилизации экономики и финансовой системы на 2009–2010 годы, который определил комплекс мер, направленных на смягчение негативных последствий глобального кризиса на социально-экономическую ситуацию в Казахстане и обеспечение основы для экономического роста в посткризисный период. **Из государственного бюджета и из средств Национального фонда страны было выделено на поддержку экономики 10 млрд. долл., из них:**

- 4 млрд. долл. - на докапитализацию системообразующих банков;
- 3 млрд. долл. - на стимулирование рынка недвижимости и ипотеки, долевого и ипотечное строительство;
- 1 млрд. долл. инвестировано в АПК;
- 1 млрд.долл. на развитие МСБ;

- 1 млрд. долл. на реализацию «прорывных» инновационных инфраструктурных промышленных проектов.

Весомую роль в обеспечении экономического роста Казахстана оказали также меры государства по стимулированию привлечения в страну прямых иностранных инвестиций. *Даже во время глобально-го кризиса 2008-2009 годов в Казахстан, по данным Комитета по статистике РК, был привлечен значительный объем прямых иностранных инвестиций свыше 21 млрд.долл. США ежегодно. Привлекаемые в страну инвестиции обеспечивали рост ВВП в среднем за 2011-2013 годы на уровне 7% в год (рис.12).*

В общем объеме ПИИ, привлеченных в кризисные 2007-2009 годы, (рис.12), а также в годы оживления и подъема казахстанской экономики 2010-2013 гг., 58,8%, или 108,2 млрд.долл. пришлось на сырьевые сектора, а доля обрабатывающих отраслей составила всего лишь 11%, или 20,2 млрд.долл. США [80].

В целом за годы независимости в Казахстан было привлечено свыше 320 млрд. долл прямых иностранных инвестиций. Ежегодный их приток с 2006 года составляет более 10 млрд.долл.США [71].

В 2012 году приток ПИИ достиг рекордного показателя в 26,5 млрд. долл. США, что на 42% больше докризисного уровня и на 5,6 млрд. долл. США больше показателя 2011 года (рис.12).

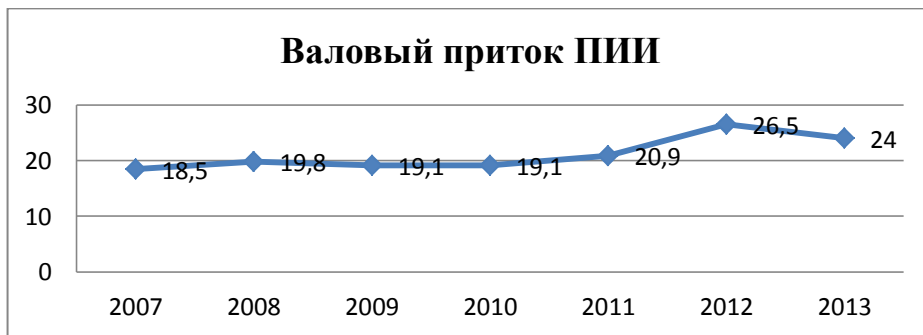


Рисунок 12. Валовый приток прямых иностранных инвестиций в экономику РК за 2007-2013 гг, млрд.долларов

Источник: по данным Комитета по статистике МНЭ РК за ряд лет [71].

В последние годы в связи с ухудшением макроэкономической ситуации в стране их объемы и доля существенно снижается. Основные страны-инвесторы в экономику Республики Казахстан: Нидерланды, США, Швейцария, Китай, Франция, Великобритания [81].

В кризисных условиях 2007-2009 годов для устойчивого разви-

тия Казахстана и ухода от сырьевой зависимости была разработана Государственная программа форсированного индустриально-инновационного развития Казахстана, развития СЭЗ и стимулирования экспорта на 2010-2014 годы.

Для реализации этой государственной программы были приняты:

- отраслевые программы, программы поддержки бизнеса, Карта индустриализации, программы развития территорий;
- три новых закона «О государственной поддержке индустриально-инновационной деятельности», «Программа по привлечению инвестиций, развитию специальных экономических зон и стимулированию экспорта в РК на 2010-2014 годы», ЗРК о «Энергосбережении и энергоэффективности».
- созданы привлекательные условия для развития приоритетных секторов экономики: агропромышленного комплекса; нефтепереработки; энергетики; строительной индустрии; машиностроения; туризма и др. [18].

Проведенный нами анализ структуры источников финансирования индустриализации Казахстана за 2010-2018 годы позволяют сделать следующие выводы (таблица 17):

Таблица 17

Структура источников финансирования индустриализации и модернизации экономики Казахстана за 2010-2018 годы

Наименование	Удельный вес, в процентах			
	2010 г.	2013 г.	2014 г.	2018 г.
Государственные бюджетные средства	21,1	16,8	20,3	12,7
Собственные средства предприятий	45,9	51,4	56,9	73,0
Иностранные инвестиции	24,4	11,4	13,0	7,8
Заемные средства	8,6	20,3	9,8	6,3
Итого:	100,0	100,0	100,0	100,0
<i>Источник: по данным Комитета по статистике МНЭ РК за ряд лет [71].</i>				

- В целом инвестиции в РК возросли за 2010-2018 годы в 2,3 раза (с 4,8 трлн.тенге в 2010 г. до 11,2 трлн.тенге в 2018 г.).
 - При этом в 1,6 раза возросли вложения собственных средств за счет мер стимулирования их привлечения. Так, их доля увеличилась с 45,9% в 2010 году до 73,0% в 2018 году, что является хорошим стимулом модернизации казахстанской экономики.
 - Вместе с тем, произошло снижение доли заемных средств с 8,6% в 2010 году до 6,3% в 2018 году, что свидетельствует о неспособности банковской системы Казахстана удовлетворить потребности в индустриализации казахстанской экономики в длинных деньгах, то есть в долгосрочном кредитовании процессов модернизации экономики республики, хотя в абсолютной сумме кредиты банков возросли почти в 2 раза, что связано с мерами Правительства и Нацбанка РК по обеспечению доступности заемных средств в целях индустриализации экономики и др.мерам господдержки. Однако этих средств недостаточно для технологической модернизации экономики Казахстана. В 2018 году сумма выданных кредитов на цели индустриализации составила 705 млрд. тенге.
 - За последние 9 лет доля иностранных инвестиций в структуре источников финансирования индустриализации снизилась в 3 раза - с 24,4% в 2010 году до 7,8% в 2018 году, что объясняется падением курса национальной валюты – тенге по отношению к доллару США, а также в связи с инфляционными явлениями в экономике республики. Иностранные инвестиции за этот период сократились почти на 25% или на 289,2 млрд.тенге (с 1165,2 млрд. тенге в 2010 году до 876 млрд.тенге в 2018 году), что связано с общей мировой тенденцией оттока капитала из развивающихся стран в развитые в связи с укреплением курса доллара.
 - Есть опасность, что в связи с пандемией коронавируса в 2020 году эта тенденция может усилиться. Между тем, страна нуждается в колоссальных финансовых ресурсах для реализации стратегических целей и задач по ускоренной технологической модернизации экономики республики.
- В целом для финансирования госпрограммы ГПФИИР на 2010-2014 годы было:

Выделено из бюджета [18]:	4,1 трлн.тенге	100%
из них на:		
<i>поддержку инфраструктуры, АПК и текущих расходов госорганов</i>	3,8 трлн.тенге	91%
<i>поддержку обрабатывающей промышленности</i>	382 млрд.тенге	9%

Однако, значительные средства, направленные на модернизацию экономики, к сожалению, не оказали должного влияния на ее диверсификацию. С момента реализации ГПФИИР доля обрабатывающей промышленности в структуре ВВП не претерпела каких-либо существенных изменений, а в 2018 году она даже уменьшилась на 0,3% по сравнению с 2010 годом и составила всего лишь 11,0% в ВВП:

	2010 г.	2013 г.	2015 г.	2018 г.
Мировые цены на нефть, в среднем:				
<i>долл. за баррель</i>	\$77	\$ 107	\$ 50	\$71,38
Доля обрабатывающей промышленн.:				
<i>в % к ВВП</i>	11,3%	10,3%	10,0%	11,0%

Это объясняется влиянием объективных факторов и действием законов рынка. Снижение доли обрабатывающей промышленности, несмотря на принимаемые меры, свидетельствует о наличии «голландской болезни». *Обрабатывающей промышленности трудно угнаться за ценой на нефть.* Деньги идут туда, где они приносят большую прибыль, что искажает структуру национальной экономики и угрожает ее финансовой устойчивости.

Данные нашего анализа свидетельствуют также и о том, что рост ВВП республики до сих пор в значительной мере зависит от темпов роста горнодобывающей промышленности и обеспечивается в основном экспортом сырьевых ресурсов – нефти и газа и др. сырьевых ресурсов. При этом почти 30% всех поступлений консолидированного бюджета государства обеспечивается за счет сырьевых доходов. В частности, доля нефтяных поступлений (4 012,9 млрд.тенге) в консолидированный бюджет (13887 млрд. тенге) составила 28,8% [21,с.59].

Лишь за годы реализации Государственной программы форсированного индустриально-инновационного развития Казахстана 2010-2014 годов стали наблюдаться некоторые положительные тенденции, когда наконец драйверами экономического роста в Казахстане стали новые сектора экономики, создаваемые в рамках инновационной индустриализации и обрабатывающие отрасли стали демонстрировать рост. В частности, обрабатывающая промышленность выросла за эти годы в 1,3 раза, химическая промышленность и производство строительных материалов – в 1,7 раза. Выпуск продукции машиностроения увеличился в 2,2 раза, а экспорт – в 3 раза. Реализовано более 800 индустриальных проектов. В 2015 году металлургическая промышленность выросла на 15%, химическая – на 3,2%. Производство минеральной продукции – на 3,2%, одежды – на 4%. Всемирный Банк и Азиатский Банк Развития прогнозируют для Казахстана более высокие темпы экономического роста в последующие годы [25].

Вместе с тем, не успел Казахстан оправиться от кризиса 2007-2009 годов, как в 2015-2016 годы наступил новый глобальный экономический кризис, опять-таки связанный с падением мировых цен на нефть. В ответ на глобальные вызовы современности и глобальный кризис 2015-2016 годов Казахстан впервые применяет упреждающую антикризисную стратегию, которая была озвучена в Послании Президента Казахстана Н.Назарбаева от 30 ноября 2015 года «Казахстан в новой глобальной реальности: рост, реформы, развитие».

Значительные бюджетные ресурсы были выделены на реализацию второй пятилетки индустриально-инновационного развития на 2015-2019 годы (ГПНИИР), то есть Казахстан продолжает создавать экономику, независимую от сырьевых ресурсов. В целом стоимость госпрограммы индустриализации на 2015-2019 годы была определена в сумме 6,5 трлн.тенге. Но это не только бюджетные средства, но и внутренние и внешние частные инвестиции, средства национальных компаний, национальных управляющих холдингов и других госорганизаций. Дело в том, что у большинства казахстанских предприятий есть только два источника финансирования – собственные средства и кредиты банков.

Наиболее часто применяемой формой финансирования в Казахстане являются транши Фонда развития предпринимательства через банки второго уровня, а также субсидирование ставки и гарантирование займов по проектам в приоритетных отраслях в соответствии

с программой «Дорожная карта бизнеса-2020» (ДКБ), а также ряда других программ по развитию моногородов и аграрного сектора.

По условиям ДКБ, вознаграждение по банковскому кредиту и финансовому лизингу не может превышать 14%, из которых государство компенсирует половину, так что заемщику кредит обходится в 7% годовых. Более лучшие условия финансирования предусмотрены программами «Даму» и Банка развития Казахстана (БРК) по обусловленному размещению средств Национального фонда РК: ставка для субъектов малого и среднего предпринимательства снижена до 6%.

Как показывают данные нашего анализа, Правительство Казахстана избрало политику модернизации экономики через активное участие государства в дальнейшей диверсификации экономики через выполнение государственных программ индустриализации и «Нурлы жол», реализацию приоритетных проектов агропромышленного комплекса и поддержку малого и среднего бизнеса, обеспечивая занятость и деловую активность. В этом решении есть как политические, так и экономические аспекты.

С одной стороны, такое решение основывалось на моральном выборе руководства страны по ускоренной модернизации национальной экономики, а с другой - на объективном понимании, что природные ресурсы ограничены, а обрабатывающие сектора экономики не конкурентоспособны и не привлекательны на данный момент для частного капитала.

В преддверии очередной волны глобального экономического кризиса 2015-2016 годов в Послании Первого Президента РК Н. Назарбаева «Нұрлы жол – путь в будущее» на 2015-2019 годы» в целях обеспечения экономического роста страны в условиях кризисной ситуации в мире была обозначена новая экономическая политика, которая предполагает системное преобразование экономики за счет масштабных инвестиций в инфраструктуру будущего. В периоды затяжного кризиса именно инфраструктурное развитие становится главным инструментом возрождения экономического роста. План инфраструктурного развития, рассчитанный на пять лет, был нацелен на поддержку тех отраслей, которые создадут наибольший эффект экономического роста и занятости населения. «Нұрлы жол» стал двигателем роста экономики и позволил Казахстану противостоять современным угрозам.

Безусловно, для реализации этих задач было принято решение о дополнительном выделении средств из Национального фонда страны, поскольку в кризисных условиях назрела необходимость использо-

вать эти средства на благо всех казахстанцев. В те годы, когда ситуация на внешних рынках была благоприятной, а цены на нефть и экспортную продукцию – высокими, Казахстан откладывал в Национальный фонд доходы от добычи и продажи своего сырья. Благодаря этому Казахстан обладает прочной финансовой «подушкой безопасности» и имеет возможность реализовывать за счет накопленных средств проекты, которые дадут импульс для дальнейшего устойчивого развития страны. Значительные объемы средств были направлены на создание новых предприятий, строительство дорог, социального арендного жилья, решение проблем аварийных школ и трехсменного обучения, дальнейшую реализацию программ развития здравоохранения, образования, сельского хозяйства и другие цели.

Важный аспект антикризисных мер был связан также с переходом национальной валюты тенге к плавающему курсу *С учетом финансовых возможностей, в том числе за счет экономии от коррекции обменного курса тенге, было принято решение о выделении средств из бюджета в 2016 кризисном году на дополнительные антикризисные меры по следующим направлениям [82]:*

- стимулирование строительства жилья – 360 млрд.тенге;
- ускорение реализации инфраструктурных проектов – 194,5 млрд.тенге;
- поддержка малого и среднего бизнеса и базовых отраслей экономики – 1 трлн.450 млрд.тенге за счет средств свободных пенсионных накоплений;
- поддержание деловой активности и занятости населения – 100 млрд.тенге из специального резерва Правительства.

В целом, реализация Государственной программы инфраструктурного развития «Нұрлы Жол» на 2015-2019 годы обеспечила развитие транспортно-логистической, энергетической и индустриальной инфраструктуры страны. Финансирование Программы «Нурлы-Жол» на 2015–2019 годы оценивается в объеме более 16 млрд. долларов, или на уровне более 15 % совокупного размера инвестиций в основной капитал за этот период. Индикативный объем софинансирования за счет средств международных финансовых институтов ожидается на уровне 8,97 млрд долларов США [71].

Была начата модернизация жилищно-коммунального хозяйства, сетей водо- и теплоснабжения, строительство школ и жилья, и продолжена активная поддержка малого и среднего бизнеса. Программа оказала мультипликативный эффект на увеличение объемов строительства, производства в смежных отраслях обрабатывающей

промышленности, объемов транспортировки и логистики и других видов услуг.

Наряду с этим, *в эти годы был принят «План Нации. Сто конкретных шагов по реализации 5-ти институциональных реформ»*. Парламент принял около 60 законов для реализации этого Плана. Эти Законы начали работать с 1 января 2016 года, в результате чего были *устранены административные барьеры для малого и среднего предпринимательства, усовершенствовано государственное управление, образование и здравоохранение*. Все эти меры обеспечили дополнительный запас прочности государству, обществу, национальной экономике.

Благодаря этим мерам, несмотря на негативное влияние глобального кризиса, Казахстан по показателю глобальной конкурентоспособности Давосского экономического форума стал занимать хорошие позиции в мире, а в мировом рейтинге стран, создающих самые благоприятные условия для бизнеса занял 41 позицию.

Вместе с тем, Казахстану предстоит сделать многое в ближайшее десятилетие [72]:

- обеспечить ежегодный рост экономики на уровне 5 процентов;

- увеличить экспорт обработанных товаров не менее чем в 2 раза по сравнению с 2015 годом и довести его до 30 миллиардов долларов в год;

- увеличить ежегодный объем инвестиций в экономику более чем на 10 млрд.долларов, а в целом за 10 лет – не менее чем на 100 миллиардов долларов;

- создать более 660 тысяч новых рабочих мест, увеличить производительность труда в 2 раза.

Такие темпы роста могут быть обеспечены только за счет формирования новых драйверов, обеспечивающих приток экспортных доходов. В этой связи, важно улучшить инвестиционный климат в Казахстане и привлекать частные инвестиции с акцентом на транснациональные корпорации. Необходимо формировать благоприятную среду для привлечения «сложных инвестиций».

Целью новой пятилетней Государственной программы индустриально-инновационного развития на 2020-2024 годы является формирование конкурентоспособной обрабатывающей промышленности страны на внутренних и внешних рынках [20]. В соответствии с новой ГПНИР-3 предусматривается вложение бюджетных ресурсов в такие приоритетные сектора обрабатывающей промышленности,

как: черная металлургия; цветная металлургия; нефтепереработка и нефтегазохимия; агрохимия; производство продуктов питания; производство автотранспортных средств, их частей, принадлежностей и двигателей; производство химикатов для промышленности; электрооборудование; производство машин и оборудования для горнодобывающей промышленности; производство сельскохозяйственной техники; производство оборудования и машин для нефтепереработки и нефтедобычи; производство железнодорожной техники; производство строительных материалов.

В этой связи, необходимы колоссальные финансовые ресурсы для реализации данной масштабной госпрограммы.

Сохранение положительных темпов роста экономики и дальнейшая инновационная индустриализация экономики будет основана на диверсификации экономики, привлечении инвестиций, развитии малого и среднего бизнеса, модернизации инфраструктуры и увеличения транзитного потенциала страны.

Между тем, решение ключевой задачи новой индустриализации Казахстана будет определять, войдем ли мы в число 30-ти самых развитых стран мира или так и останемся поставщиками сырья и товаров с невысокой долей добавленной стоимости на мировые рынки. Чтобы переломить тенденцию, нужны усилия государства по созданию условий для повышения инвестиционной привлекательности перерабатывающих производств. Это сложная и комплексная задача. Ее реализация усложняется в условиях новой экономической реальности, поскольку банковская система Казахстана испытывает в настоящее время определенные трудности с привлечением дополнительных источников финансирования для кредитования экономики. Банковские кредиты очень дорогие и предоставляются на короткие сроки, поскольку у банков нет доступа к долгосрочному дешевому фондированию и они не могут предоставить клиентам длинные деньги, что замедляет рост количества инвестиционных проектов в сырьевых секторах экономики, на реализацию которых нужны длинные деньги сроком на 5-7 лет и более.

Казахстанский фондовый рынок также недостаточно развит и на сегодня он не способен удовлетворить потребности реального сектора экономики в финансовых ресурсах. Средства накопительных пенсионных фондов, страховых компаний, паевых инвестиционных и других фондов пока слабо работают на подъем и развитие отечественной промышленности. Следовательно, нужно создать законодательные механизмы привлечения этих ресурсов в реальный сектор

экономики.

В этой связи, важно задействовать все имеющиеся в стране внутренние финансовые ресурсы, а также привлечь в страну как можно больше прямых иностранных инвестиций для решения ключевых задач по диверсификации и модернизации экономики, сместив акцент с кредитных ресурсов, поскольку они сегодня очень дорогие и предоставляются на короткие сроки.

Следует иметь в виду, что прямые иностранные инвестиции гораздо дешевле и они могут быть привлечены на более длительные сроки 5-10-15-20 лет. Значительным их преимуществом является и то, что в Казахстан вместе с деньгами приходят и новые технологии и инновации в различные сферы экономики. Это очень важно, с точки зрения повышения эффективности и результативности инвестиций. Безусловно, страны, стремящиеся привлечь значительные прямые иностранные инвестиции (ПИИ), должны принимать меры по продвижению инвестиций. Продвижение инвестиций сочетает в себе разработку благоприятной инвестиционной политики, создание положительного образа страны в глазах потенциальных инвесторов, осуществление целевого привлечения ПИИ путем идентификации перспективных иностранных компаний и предоставления услуг инвесторам. Среди государств – участников ОБСЕ успешными примерами того, какими методами можно добиться благосклонности инвесторов, являются Чешская Республика, Ирландия и государства Балтии. В конечном счете, чем более благоприятен инвестиционный климат в стране, тем более привлекательные деловые предложения он позволяет представить инвесторам [84,с.15].

В отсутствие должного финансирования со стороны коммерческих финансовых институтов эту нишу на казахстанском рынке в кризисных условиях пришлось занять государству через систему национальных холдингов и институтов развития. Система институтов развития была расширена и настроена с учетом нужд индустриально-инновационного развития. *Были опробованы различные инструменты государственной финансовой поддержки индустриального развития: субсидирование процентных ставок, возмещение расходов и предоставление грантов на инновации и внедрение технологий, возмещение части затрат субъектов индустриально-инновационной деятельности, гарантирование кредитов и прочее.* Такие антикризисные меры были предприняты Правительством Казахстана.

Бюджетная система Казахстана должна в этих непростых условиях стать важнейшим инструментом вывода страны из кризис-

ного состояния и обеспечить реализацию тех масштабных задач по модернизации и диверсификации экономики, которые поставлены перед страной [85,с.52]. . Бюджетные инвестиции сыграли ключевую роль в реализации Государственной программы форсированного индустриально-инновационного развития Казахстана на 2010-2014 годы (первая пятилетка, ГПФИИР-1.) [18], «Карты индустриализации Республики Казахстан на 2010-2014гг.» [8], «Дорожной карты бизнеса-2020» (ДКБ), Госпрограммы «Нурлы жол», Государственной программы индустриально-инновационного развития РК на 2015-2019 гг., (вторая пятилетка,ГПФИИР-2,) [19] и Государственной программы индустриально-инновационного развития РК на 2020-2024 гг., (третья пятилетка, ГПФИИР-3) [20] и др. Если в первой пятилетке значительные инвестиции (почти 80%) были вложены в инфраструктуру – развитие энергетической системы и транспортного коридора с востока на запад и с севера на юг, то во второй пятилетке в осуществлении инвестиций усилены акценты на приоритетных отраслях обрабатывающей промышленности. Это - развитие металлургии, химии, нефтепереработки, машиностроения, производства продуктов питания.

По оценкам НУХ «Байтерек», общий объем инвестиций, необходимый для реализации проектов второй пятилетки прогнозировался на уровне 52 млрд.долл. США.

- Доступные ресурсы составляли 38-44 млрд.долл.

-Прогнозный дефицит финансирования приоритетных секторов индустриализации мог составить от 8 до 14 млрд.долл. США.

По оценкам экспертов Национального холдинга АО «Байтерек» дефицит ресурсов должен был восполняться на:

55% - за счет ресурсов частного сектора;

27% - из иностранных источников;

18 % - за счет государственных средств.

При этом общая потребность в финансировании ГПФИИР-3 составляла 8 трлн.тенге, из них 1,5 трлн. тенге или 18,8% из государственных источников, то есть за счет средств государственного бюджета и Нацфонда РК [20].

В ходе реализации второй пятилетки (ГПФИИР-2) были осуществлены масштабные инвестиции в приоритетные сектора экономики и, в первую очередь, в развитие обрабатывающей промышленности. В результате, впервые в новейшей истории Казахстана обрабатывающая промышленность начала расти быстрее, чем горнодобывающая. Ее реальный рост в 2015 году по сравнению с 2008 годом

превысил 24%, в то время как в горнодобывающей промышленности он составил 17%. Таким образом, Казахстан по этому показателю опередил всех своих партнеров по Евразийскому экономическому союзу [86].

По итогам 2017 года в общем объеме промышленности обрабатывающий сектор превысил 40%. [63].

Казахстан достиг поставленной в «Стратегии -2030» цели уже в 2012 году, войдя в число 50 конкурентоспособных экономик мира. Республика Казахстан сегодня экспортирует 2500 наименований различных видов продукции на сумму более 46 млрд.долл. в 119 стран мира. Масштабные инвестиции позволили Казахстану освоить выпуск свыше 500 новых видов продукции [87], ранее не производимых в Казахстане: грузовые и пассажирские вагоны, электровозы, грузовые, легковые автомобили и автобусы, трансформаторы, рентген аппараты, светодиодные светильники, титановые слитки и слябы, лекарственные средства, молочная продукция и др. Казахстан впервые стал экспортировать железнодорожные вагоны, моторное масло, мясо индейки, охлажденное мясо КРС, масло рапсовое, предметы одежды, изделия из стекла, светофоры, картриджи, сельхозоборудование, ковровые изделия, услуги по дистанционному зондированию Земли и др. Это главный итог первой пятилетки инновационной индустриализации, нацеленной на диверсификацию и модернизацию казахстанской экономики.

В целом Программа индустриализации сыграла стабилизирующую роль в экономике. В 2010-2014 годы проекты Карты индустриализации и ДКБ дали около 10% всего промышленного производства. С нарастанием кризиса видно, что эти проекты демонстрируют большую устойчивость, поскольку они более модернизированы [85, с.53].

На первый план выходят цифровые технологии. С наступлением новой глобальной технологической эры активная индустриализация страны становится стратегической задачей. Казахстан находится на начальном этапе индустриализации. Ключевое условие успеха индустриальной политики – это ее финансирование. *Международный опыт показывает, что даже самые лучшие стратегии без должного финансирования обречены на провал.*

Между тем, в настоящее время текущий технологический уровень казахстанских предприятий оставляет желать лучшего, поскольку он характеризуется:

-достаточно умеренной производительностью труда в обрабатывающей промышленности – 38,9 тысяч долларов США/чел., что в

среднем в 2 раза меньше стран ОЭСР;

-высокой степенью износа основных средств в промышленности (порядка 40%);

-сравнительно низкой инновационной активностью предприятий – 9,3% (в Швеции данный показатель составляет 57%, в Германии – 70%, Финляндии – 46%, Австрии – 70%, Великобритании – 62%) [70].

Технологическое развитие казахстанских предприятий сдерживается в связи с отсутствием достаточных финансовых средств для качественного обновления основных фондов промышленности, поиска и внедрения новых технологий, а также для автоматизации, роботизации, компьютеризации, цифровизации производственных процессов.

Инвестиционные возможности любой страны определяются уровнем развития бюджетной, банковской системы, фондового рынка и в целом финансового рынка и состоянием макроэкономической среды [85, с.54].

Благодаря сфокусированной государственной финансовой поддержке, обрабатывающий сектор стал более привлекательным для инвесторов. Инвестиции в основной капитал за счет проектов Карты индустриализации и ДКБ за годы 1-ой пятилетки составили 6,5 трлн.тенге или 24% от стоимости основного капитала по всей экономике, в 2015 году этот показатель увеличился уже до 28% (1,9 трлн.тенге). Очень важно, что в 2015 году инструментами финансовой поддержки ГПНИР было создано почти 34 тысячи новых постоянных рабочих мест – почти каждое третье из всех новых рабочих мест. Также важно, что индустриализация проводится и в сельской местности – с привлечением сельских жителей, особенно молодежи. На многих проектах обучают местные кадры. Так, 401 проект реализован в сельской местности и малых городах (вложено 1,7 трлн.тенге, создано 36,3 тысяч постоянных рабочих мест) [88].

Вместе с тем, в 2015-2016 годах у отдельных казахстанских банков второго уровня ситуация с проблемными кредитами значительно ухудшилась. Так, на 1 января 2017 года из 33 казахстанских банков шесть банков второго уровня имеют удельный вес кредитов с просрочкой платежей более чем 15%. Из этих шести банков второго уровня четыре банка с иностранным участием: АО «Заман-Банк – 44,9%, АО ДБ «НБ Пакистана в Казахстане – 33,1%, ДО АО Банк ВТБ (Казахстан) – 22,7%, ДБ АО «Сбербанк» - 17,9% [89].

Понимая эту ситуацию, государство выделило из бюджета в 2017 году на финансовую поддержку банковской системы страны более 2 трлн. тенге в Фонд проблемных активов. Именно этим и объясняется резкий рост дефицита бюджета. Он превысил рекордный 1 трлн.тенге и составил в 2017 году 5,3% к ВВП вместо 2,4% в 2016 году. Следует заметить, что это была самая крупная статья затрат бюджета. Для сравнения, на соцпомощь и соцобеспечение за январь-июль 2017 года было израсходовано 1,3 трлн.тенге, или 17% всего объема затрат бюджета; на образование -1,1 трлн.тенге, или 13,8%. По итогам 2016 года государственный внешний долг Казахстана составил 4620,5 млрд тенге, что на 3890,8 млрд тенге больше, чем в 2012 году. Отмечается рост государственного и гарантированного государством внешнего долга в 2016 г по сравнению с 2012 годом на 4020 млрд . тенге, с 805,6 млрд. тенге до 4825,6 млрд тенге, то есть более чем в 5 раз, который в том числе охватывает задолженность Правительства и Национального банка РК перед иностранными кредиторами [89,90].

Одной из основных причин увеличения госдолга стало размещение Правительством в 2014-2015 годах, в связи с кризисными явлениями в экономике Республики и необходимостью ускоренной технологической модернизации и диверсификации экономики, нескольких выпусков еврооблигаций для финансирования дефицита бюджета (до этого последний выпуск еврооблигаций был осуществлен еще в 2000 году).

Наряду с этим государственный внешний долг увеличился на 0,7 млрд. долларов, в основном, за счет привлечения займов от группы Всемирного банка, направленных на поддержание конкурентоспособности экономики, строительство автомобильных дорог и иные институциональные проекты и др.

В этой связи, в соответствии с Отчетом о глобальной конкурентоспособности 2016-2017 года Казахстан снизил свои позиции на 11 пунктов по сравнению с рейтингом 2015-2016 года (42 место) [91] и занял 53 место среди 138 стран. *Причем наибольшее падение на 44 позиции произошло по фактору «Макроэкономическая среда» - с 25 места на 69 в связи с увеличением в 2017 году темпов роста (таблица 18):*

-инфляции до 8,5 % (в 2016 г), 7,1% (в 2017 году)и 6,0 % (в 2020 г.);

-дефицита бюджета до 5,3% к ВВП (в 2017г.), 3,5% в (2020г.);

- госдолга - до 25,8% к ВВП (в 2016 г.), 26,0% в 2017 г. и 28,7% (в 2020г).

Согласно Отчету о глобальной конкурентоспособности 2018–2019 гг. Республика Казахстан занимает 59-е место из 140 стран, потеряв 17 позиций в сравнении с уровнем 2015 г [92].

Таблица 18

Уровень инфляции, дефицита госбюджета и госдолга в Республике Казахстан за 2010-2020 годы (в процентах к ВВП)*

Наименование	2010г	2013г	2014г	2015г	2016г	2017г	2019г	2020г*
Инфляция	7,1	4,8	7,4	13,6	8,5	7,1	5,4	6,0
Дефицит гос-бюджета, в % к ВВП	2,4	1,9	2,7	2,2	2,4	5,3	1,9	3,5
Госдолг, в процентах к ВВП	15,5	13,8	15,5	17,6	25,8	26,0	24,6	28,7
* Примечание: составлено автором по данным Отчета Национального Банка Республики Казахстан и Министерства финансов РК за ряд лет [89,90]								

Экономика Казахстана отнесена к группе стран развивающегося типа: переход от 1 уровня (экономика, базирующаяся на факторах производства) ко 2 уровню (экономика, базирующаяся на эффективности). В структуре общего рейтинга за последние четыре года наибольшее падение произошло в 2017 г. по факторам: «Макроэкономическая среда» — с 25 на 98 позицию (минус 73); «Эффективность финансового рынка» — с 91 на 114 позицию (минус 23).

Проведенный нами анализ макроэкономических показателей Республики Казахстан за последние десять лет показал, что макроэкономическая среда в кризисные 2014-2017 годы стала ухудшаться. Темпы роста инфляции возрастали, пик роста пришелся на 2015 год – 13,6%; пик роста дефицита бюджета и государственного долга произошел в 2017 году, составив соответственно: – 5,3% к ВВП и 26,0% к ВВП.

Анализ расходов по обслуживанию государственного долга за 2012-2016 годы показал, что они растут из года в год. За эти пять лет расходы увеличились в 4 раза и в 2016 году из государственного бюджета на обслуживание государственного долга было израсходовано свыше 523 млрд. тенге, а их удельный вес к общим расходам государственного бюджета возрос с 2,1% в 2012 г. до 5,5% в 2016 г. [93].

Анализ состояния и динамики внешнего долга Республики Казахстан позволил выявить серьёзные проблемы. *Рост валового внешнего долга, его валютная структура, негативные показатели его относительных параметров характеризуют долговую ситуацию в Казахстане как критическую (108% к ВВП в 2017 году) [89,32].*

Отрадно отметить, что в связи с благоприятными тенденциями роста ВВП в последние годы (свыше 4,0%), в 2018 году удалось погасить часть внешних долгов и в результате чего данный показатель снизился до 87,8% к ВВП. Однако, в 2020 году положение может опять ухудшиться в связи с пандемией коронавируса и снижением поступающих в бюджет доходов и нарастанием его расходов на социальную защиту населения и поддержку малого и среднего бизнеса.

Внешний долг оказывает существенное влияние на социально-экономическое состояние страны. Высокий долг вызывает необходимость его обслуживания. Высокий уровень таких расходов сказывается на ограничении финансирования других расходов, в первую очередь социальных.

Частичное решение создавшейся проблемы возможно с помощью оптимизации государственного долга страны. Необходимо реструктуризировать долговые обязательства, снижая размеры процентных ставок, под которые привлекаются кредитные ресурсы, изменяя структуру долга (в том числе отдавая предпочтение бюджетным кредитам). Однако радикальным образом изменить ситуацию только с помощью реструктуризации долга вряд ли удастся. Долговая политика территорий должна быть скоординирована с бюджетной, налоговой, имущественной политикой, с общими стратегическими целями развития страны. Необходимо обеспечить повышение роли налоговых и неналоговых доходов региональных бюджетов. Достижение долгосрочной сбалансированности бюджетов может быть обеспечено путем динамичного развития экономики и соответствия налоговых и неналоговых доходов расходным обязательствам, что требует дальнейшего совершенствования разграничения доходов и расходных полномочий между уровнями бюджетной системы. Оптимальное разграничение налоговых доходов и расходных полномочий между бюджетами разных уровней создаст предпосылки для повышения качества управления финансами.

Высокий уровень внешней задолженности может стать фактором снижения экономической безопасности и дестабилизации.

В этой связи, Правительством РК принимаются меры в отношении сокращения объемов государственного долга.

Начиная с 2018 г. в Прогнозе социально-экономического развития РК на 2018-2022 гг. и в Прогнозе бюджетных параметров на 2018-2020 годы предусмотрено сокращение бюджетного дефицита с 3,4% в 2017г.(по предварительной оценке), (фактический же дефицит бюджета составил в 2017 г.- 5,3%) до 1,1% в 2018 г. (прогноз) и до 1,0% к ВВП в 2019-2020 годах [32]. Фактический же дефицит бюджета составил в 2019 г.- 1,9%, или 1285,3 млрд.тенге, а в 2020 г. прогнозируется его увеличение до 3,5% к ВВП, или до 2438,8 млрд.тенге.

В долгосрочном периоде в целом ожидается снижение государственного долга в процентах к ВВП с 24,6 % в 2019 году до 19,1 % в 2028 год [21, с.56-59].

Сокращению бюджетного дефицита будет способствовать то, что в 2017-2019 годы страна, преодолев негативные последствия мирового кризиса, благодаря значительным инвестициям, в том числе и бюджетным, в технологическую модернизацию обрабатывающей промышленности, сельского хозяйства, строительства, развитие энергетики, транспортной, производственной и социальной инфраструктуры, вернулась на траекторию уверенного роста. По итогам 2017-2019 года наблюдается стабильный рост ВВП: 4,2%,4,1%,4,5% (см. табл.16) [21, с.59]. Темпы роста промышленного производства в 2017 г. – более 7%. При этом в общем объеме промышленности обрабатывающий сектор превысил 40% [21].

На стабилизацию бюджетной системы Казахстана в 2018 году повлияло также улучшение макроэкономической среды. В частности, в начале 2018 года наблюдается некоторый рост мировых цен на нефть (до 70 долларов за баррель), снижение темпов инфляции в стране (до 5%-7%), активизация процессов дальнейшей децентрализации фискальной политики государства, усиление контроля и государственного аудита за использованием бюджетных средств со стороны Счетного Комитета РК, расширение сферы применения цифровизации уплаты налогов в бюджет и оказания других видов государственных услуг населению и бизнесу и др. Все эти факторы, безусловно, будут улучшать полноту поступления доходов в бюджет.

Наряду с этим, в целях стабилизации бюджетной системы было осуществлено сокращение на 16% расходов государственного бюджета в 2018 году по сравнению с 2017 годом, в процентах к ВВП расходы госбюджета уменьшились с 24,9% в 2017 году до 19,4% в

2018 году, почти на 2 трлн.тенге. Это означает необходимость оптимизации бюджетных расходов, а также исключение из бюджета неэффективных расходов. В условиях влияния глобального кризиса важно соблюдать проверенный принцип – «жить по средствам».

В последние годы, *в структуре доходов государственного бюджета доля официальных трансфертов ежегодно возрастала до 31,0% в 2016 году и 39% в 2017 году, в 2019 году -24%, а в 2020 прогнозируется рост до 34% к ВВП. что вызвано не только кризисными явлениями в экономике, но и необходимостью значительных инвестиций на ускоренную технологическую модернизацию экономики Казахстана [94], а также инвестициями в социальную сферу для повышения качества жизни населения [21,с.59].*

В этой связи, **«необходимо также пересмотреть всю систему государственных доходов.** Прежде всего, следует расширить доходную базу бюджета, отменить все неэффективные налоговые льготы, оптимизировать налоговые режимы, повысить прозрачность налоговой сферы и обеспечить эффективность налогового администрирования, только тогда каждый субъект экономики будет заинтересован в том, чтобы платить налоги в полном объеме.

Кроме того, **важно использовать для пополнения доходной базы бюджета мировой опыт.** *В частности, эффективно работают «на цифровой основе» налоговые органы скандинавских стран – Швеции, Финляндии, Дании, Норвегии. Здесь по части налогообложения «умным» алгоритмам известно все: доходы граждан, их каждодневные траты, вложения, состав имущества. В результате львиную долю того, что прежде делали люди, делают роботы. Никакой бумажной работы у налоговиков – и никаких деклараций у граждан. Налоги рассчитываются и списываются автоматически, а граждане лишь получают уведомления для проверки расчетов» [85, с.56].*

Пополнение доходной базы бюджета необходимо в условиях **Четвертой промышленной революции.** **Как показывают результаты нашего анализа,** *Правительство Казахстана избрало политику модернизации экономики через активное участие государства в дальнейшей диверсификации экономики через выполнение государственных программ индустриализации и «Нурлы жол», реализацию приоритетных проектов агропромышленного комплекса и поддержку малого и среднего бизнеса, обеспечивая занятость и деловую активность.*

Такое решение основано на объективном понимании того,

что природные ресурсы ограничены, а обрабатывающие сектора экономики не конкурентоспособны и не привлекательны на данный момент для частного капитала. Поэтому на реализацию Государственной программы «Цифровой Казахстан» из республиканского бюджета будут выделены значительные финансовые ресурсы: в 2018 году – 6,4 трлн.тенге, 2019 г.- 9,2 трлн.тенге, в 2020 г. – 1,3 трлн.тенге [29].

Проведенный нами анализ показал, что в Казахстане в 2018-2020 годы на модернизацию экономики и развитие человеческого капитала предполагается выделять ежегодно около 60% всех средств республиканского бюджета для достижения глобальной конкурентоспособности национальной экономики и повышения качества жизни населения [21, с.25-26]. Бюджетная инвестиционная политика в ближайшей перспективе должна быть направлена на реализацию направлений, целей, задач и положений, определенных документами Системы государственного планирования, ежегодными посланиями и поручениями Президента Республики Казахстан народу Казахстана.

Для привлечения дополнительных источников финансирования для реализации государственных инвестиционных проектов важно переориентировать их на механизмы ГЧП. При этом приоритетными для бюджетных инвестиций должны быть отрасли, имеющие мультипликативный эффект на рост экономики и занятости, направленные на повышение благосостояния населения.

Следует продолжить структурные реформы в экономике и завершить инициативы государства по созданию социальной, индустриально-инновационной инфраструктуры и повышению качества государственных услуг населению.

Ключевыми направлениями бюджетных инвестиций должны стать:

- реализация Третьей модернизации экономики и ее диверсификация, а также инфраструктурное развитие через развитие смежных отраслей экономики, поддержание экономической, деловой активности и производительной занятости населения в условиях пандемии коронавируса;

- приоритетное финансирование мероприятий Госпрограммы «Нұрлы жол», ГПИИР-3, Госпрограммы развития АПК и отраслевых программ;

- в среднесрочной перспективе важно завершить строительство инфраструктуры специальной экономической зоны «Национальный индустриальный нефтехимический технопарк» в г. Атырау, автодо-

рожных проектов «Центр – Юг», «Центр – Восток», Алматы – Усть-Каменогорск, Атырау – Астрахань, Узынагаш – Отар, Жетибай – Жанаозен, а также реконструкция автодорог «Кызылорда – Жезказган» и «Атырау – Уральск».

-в целях предупреждения паводков, предотвращения угрозы затопления населенных пунктов, разрушения объектов инфраструктуры необходимо строительство водохозяйственных сооружений (водохранилищ);

-финансирование создания и реконструкции объектов ирригационных систем следует осуществлять посредством механизма ГЧП и за счет средств займов международных финансовых организаций;

- улучшение условий жизни населения за счет увеличения объемов кредитования АО «ЖССБК» и модернизация инфраструктуры жилищно-коммунального хозяйства и сетей водо- и теплоснабжения;

- сохранение объемов производства МСБ и обеспечение занятости населения через продолжение реализации ДКБ;

-развитие макрорегионов страны совместно с международными финансовыми организациями (Европейский банк реконструкции и развития, Азиатский банк развития, Исламский банк развития, Всемирный банк) путем финансирования проектов по развитию жилищно-коммунального хозяйства, агропромышленного комплекса, транспортной, логистической и коммуникационной инфраструктуры;

-модернизация социальной сферы через финансирование расширения сети дошкольных организаций, школ и объектов здравоохранения с учетом ликвидации аварийных школ и трехсменного обучения, сокращение дефицита мест в дошкольных организациях, а также реализация государственных программ в сфере образования и науки, здравоохранения и

-повышение качества государственных услуг и реализация государственных функций путем внедрения государственного планирования, ориентированного на результат. При этом следует в первую очередь финансировать мероприятия по повышению качества государственных услуг и реализации государственных функций, в том числе в рамках Госпрограммы «Цифровой Казахстан».

Наряду с этим, следует иметь в виду, что «Разумная бюджетная и денежно-кредитная политика в конечном итоге создаст благоприятные условия для ускоренной технологической модернизации казахстанской экономики, стержнем которой является цифровизация экономики, что позволит обеспечить устойчивый экономический

рост, насыщение собственного рынка конкурентоспособными товарами и услугами, а также высококачественными продуктами питания, наряду с этим обеспечит ускоренный выход отечественной продукции на мировые рынки, что окажет, безусловно, непосредственное влияние на стабильность национальной валюты страны» [95, с.72].

Немаловажную роль в стабилизации бюджетной системы призваны сыграть применение новых подходов взаимодействия между государством, населением и бизнесом и внедрение цифровых инновационных технологий для облегчения предоставления государственных услуг [85, с.57].

В частности, в Казахстане уже реализуется проект «Открытое правительство» в рамках электронного правительства, направленный на обеспечение открытости государственной информации, прозрачности бюджетных процессов, активное участие граждан в принятии государственных решений, возможности оценки эффективности деятельности государственных органов и внесения рекомендаций, а также позволяющий обеспечить эффективный общественный контроль. В рамках взаимодействия государства с гражданами необходимо дальнейшее развитие «Открытого правительства», что повысит качество предоставления государственных услуг, а также доверие граждан к деятельности государственных органов. Для обеспечения полноты поступления доходов в бюджет и повышения доверия граждан к процессам распределения государственных расходов, важно использовать самые передовые инновационные технологии, применяемые в мировой практике. Принцип «открытого правительства» доказал свою эффективность в Канаде, Великобритании, США и других развитых странах мира.

Отрадно отметить, что в Казахстане в настоящее время ведутся масштабные работы в целях создания единого провайдера государственных услуг, который обеспечит дальнейшее развитие принципа «Одного окна» при получении государственных услуг. Так, в начале 2016 года было создано некоммерческое акционерное общество «Государственная корпорация «Правительство для граждан» (далее – Государственная корпорация). После создания Государственной корпорации, граждане страны имеют возможность получения более 500 государственных услуг из единой точки доступа. Реализация Программы повысит долю государственных услуг, оказываемых в электронной форме, что отразится на сроках оказания государственных услуг и упрощения процессов их получения гражданами. В рамках деятельности Государственной корпорации будут реа-

лизованы меры, направленные на обеспечение доступности государственных услуг для всех категорий граждан. В декабре 2017 года в Казахстане была принята *Государственная программа «Цифровой Казахстан»* [29]. В первую очередь, речь идет о таких важных и актуальных для страны вопросах, как повышение эффективности и прозрачности государственного управления, обеспечение занятости населения, повышение качества образования и здравоохранения, улучшение инвестиционного климата, повышение производительности труда и рост доли малого и среднего бизнеса в структуре ВВП.

Одной из перспективных финансовых инновационных технологий является технология блокчейн. Эта технология обеспечивает информационную безопасность, эффективность деятельности, облегчение

информационно-коммуникационной инфраструктуры и подлинность предоставляемых услуг государством путем невозможности изменения или добавления данных за прошедшие периоды. В Великобритании, Эстонии, Грузии, Украине, Гане, ОАЭ, Греции и в других странах внедряются пилотные проекты в государственном управлении с применением блокчейн технологии. В рамках реализации Государственной Программы «Цифровой Казахстан» планируется дальнейшее развитие технологии блокчейн: расширить приоритетные сферы ее применения и повысить эффективность внедрения в Казахстане.

Важным аспектом развития финансового рынка является создание Международного финансового центра Астана (МФЦА). Развитие МФЦА посредством высокоэффективной цифровой инфраструктуры позволит выйти на более крупные финансовые рынки региона, снизить стоимость транзакций для инвесторов, откроет возможности диверсификации инвестиций и эффективного размещения капитала и привлечет крупные предприятия из Центральной Азии и др. регионов мира для реализации инвестиционных проектов и решения масштабных стратегических задач, что обеспечит стабилизацию бюджетной системы государства, вхождение в 30-ку самых развитых стран мира и повышение благосостояния населения.

Как свидетельствует казахстанская практика, в целом бюджетные методы финансирования госпрограмм инновационной индустриализации экономики Казахстана в кризисных условиях показали свою результативность. Бюджетные инвестиции обеспечили устойчивые тенденции экономического роста и создали необходимые условия для социально-экономического развития страны, но положе-

ние дел существенно не изменилось.

Одним из ключевых факторов обеспечения роста экономики является формирование полноценной, устойчивой и стабильной финансовой системы [21, с.55-56].

Эффективность управления государственными финансами во многом зависит от обоснованной системы показателей, характеризующих состояние и устойчивость государственных финансов.

Зависимость экономики и бюджета от сырьевых ресурсов создает макроэкономические риски. Колебания поступающих в бюджет доходов при изменении цен на мировых сырьевых рынках приводят к необходимости увеличивать или уменьшать бюджетные расходы, пересматривать налоговые ставки, либо проводить заимствования для замещения выпадающих доходов.

Основными из фискальных рисков являются макроэкономические риски. К ним относятся:

- шоковая цена на нефть;
- резкое колебание обменного курса;
- шоки, связанные с резким падением внешнего спроса.

К конкретным фискальным рискам относятся:

- воздействие на финансовый сектор;
- госпредприятия (квазигосударственный сектор);
- условные обязательства.

Комплексный анализ управления и раскрытие фискальных рисков может помочь государственным финансам улучшить макроэкономическую стабильность.

В мировой практике индикаторами для оценки финансового воздействия государственного долга могут служить следующие коэффициенты, которые характеризуют:

- Непогашенный государственный долг к ВВП, % ;
- Долг на душу населения, характеризующий бремя, приходящееся на каждого гражданина;
- Отношение дефицита к ВВП;
- Долю процентных платежей в ВВП;
- Долю новых заимствований в общественно-государственных расходах;
- Долю платежей по процентам в общих общественно-государственных расходах;
- Соотношение между расходами на платежи по процентам и общим количеством налоговых поступлений.

Отношение объема долга к размеру ВВП представляет собой

наиболее характерный к использованию в международном опыте индикатор долга, который позволяет проводить оценку долговой нагрузки.

В долгосрочном периоде ожидается снижение государственного долга к ВВП с 24,6 % в 2019 году до 19,1 % в 2028 году. [21, с.56]. Чем ниже доля долга к ВВП, тем платежеспособнее и кредитоспособнее страна. Оптимальным считается показатель доли долга в ВВП в пределах 10-50 % от ВВП.

Однако, отсутствие государственного долга не всегда свидетельствует об успешности страны. Низкий долг может свидетельствовать о том, что экономика страны не имеет больших возможностей по привлечению заемных средств.

Для сдерживания роста государственного долга в Казахстане применяются бюджетные правила.

В Концепции формирования и использования средств Национального фонда предусмотрен долговой индикатор, где совокупный внешний долг Правительства (с учетом внешнего гарантированного государством долга) и внешний долг квазигосударственного сектора не должен превышать валютных активов Национального фонда.

По состоянию на 1 июля 2019г. внешний правительственный долг составил 14,3 млрд. долл. США или 8,0% к ВВП, внешний квазигосударственный долг составил 19,4 млрд. долл. США или 10,9% к ВВП, валютные активы Национального фонда составили 58,2 млрд. долл. США или 32,7% к ВВП.

Кроме того, прогнозируется накопление средств в Национальном фонде. При цене на нефть 55 долл. США за баррель валютные активы Национального фонда по прогнозам вырастут с 60,5 млрд. долл. США в 2020 году до 64,2 млрд. долл. США в 2022 году. [21, с.56]. Для поддержания финансовой стабильности страны целесообразно придерживаться взвешенных стратегий управления долгом и наилучшей практики по управлению рисками, с тем чтобы свести до минимума риски, связанные с будущими обязательствами и требованиями частного сектора, а также возможными условными обязательствами этого сектора.

Между тем, на всех этапах бюджетного планирования и использования бюджетных методов финансирования модернизации экономики Казахстана все еще наблюдается множество проблем: нерациональное использование бюджетных средств, несоответствие фактически достигнутых показателей бюджетных инвестиционных проектов планируемому показателем, отсутствие

качественной методологии оценки их результативности. Поэтому перед бюджетополучателями стоят две основные задачи: повышение отдачи от вложенных бюджетных средств и обеспечение всех социальных обязательств перед населением.

В этой связи, для повышения эффективности бюджетных методов финансирования экономики Республики Казахстан в качестве рекомендаций предлагаем:

1. Органам внутреннего и внешнего государственного аудита, а также органам Прокуратуры осуществлять постоянный и жесткий контроль за:

- снижением проявления коррупции в распределении бюджетных инвестиций;

- эффективностью отбора инвестиционных проектов;

- оценкой проводимой политики диверсификации, так как стоимость диверсификации очень высока и провалы могут повлиять не только на бюджетную политику, но и на макроэкономическую ситуацию в целом.

2. Органам внутреннего и внешнего государственного аудита следует обеспечить жесточайший контроль за:

- эффективным расходованием бюджетных средств;

- персональной ответственностью Администраторов бюджетных программ и акимов всех уровней за эффективное и целевое использование бюджетных средств;

- прозрачностью расходования бюджетных средств на цели инновационной индустриализации, и на другие мероприятия антикризисного плана, в частности, для борьбы с коронавирусом и др., так как здесь крутятся колоссальные финансовые ресурсы государства и частных инвесторов.

3. Необходимо повысить роль Счетного Комитета РК, а также их ответственность за реализацией задач по обеспечению прозрачности расходования бюджетных средств, результативности их использования и укрепления в стране финансовой дисциплины.

4. Государственным органам, ответственным за цифровизацию всех сфер экономики, обеспечить внедрение цифровых технологий в процессе бюджетного планирования и исполнения республиканского и местных бюджетов с тем, чтобы избежать коррупции при распределении и использовании бюджетных средств на антикризисные цели и инновационную индустриализацию страны.

5. В условиях ограниченности финансовых ресурсов госу-

дарства, необходимо обеспечить развитие дополнительных источников финансирования новой индустриализации.

В этой связи рекомендуем:

-выпускать инфраструктурные облигации для того, чтобы предприниматели могли пользоваться «длинными деньгами»;

-при реализации Третьей пятилетки ГПНИР (2020- 2025гг.) более активно применять модель государственно-частного партнерства, суть которой заключается в предоставлении частному бизнесу возможности оказывать услуги (производить продукцию) на базе созданной государством инфраструктуры;

-совершенствовать венчурное финансирование, использовать мировой опыт США и Европейского союза по использованию венчурных инвестиций в высокотехнологичных и инновационных компаниях при внедрении и развитии инноваций в Казахстане.

6. В целом в Казахстане необходимо обеспечить формирование эффективной системы государственного управления через:

- активную борьбу с коррупцией с минимизацией прямых контактов госслужащих с населением в рамках предоставляемых госуслуг, повышением ответственности первых руководителей, распространением антикоррупционной стратегии в рамках проектов «Регионы, свободные от коррупции»;

- расширение и укрепление экономической самостоятельности и ответственности регионов с передачей корпоративного подоходного налога от малого и среднего бизнеса на местный уровень;

-усиление контроля за проведением реформ с оценкой эффективности деятельности государственных органов по критериям повышения доходов и улучшения качества жизни населения, закреплением персональной ответственности за работу по привлечению инвестиций и продвижению экспорта в отраслевых министерствах, акиматах и национальных компаниях.

3.3. Роль иностранных инвестиций в инновационной технологической модернизации экономики Казахстана

«Несмотря на усилия государства, все еще существует зависимость Казахстана от продажи топливного и минерального сырья, низкая инвестиционная активность в обрабатывающих отраслях промышленности, что делает страну уязвимой и чувствительной к изменениям конъюнктуры на рынке сырьевых ресурсов в условиях новой глобальной реальности. К сожалению, положительные результаты

реализации ГПИИР на сегодняшний день не позволяют в полной мере преодолеть сырьевую направленность экономики» [96,с.5].

Снижение мировых цен на основные экспортные статьи Казахстана – нефть, газ, цветные и черные металлы, приводит к снижению экспортных доходов и, как следствие, сокращению доходной части государственного бюджета и ухудшению платежного баланса страны. Негативное влияние на развитие экономики оказывает также санкционная политика западных стран против России, нестабильность мировых фондовых рынков, девальвация валют соседних стран – России и Китая.

Между тем, в условиях новой глобальной реальности наиболее целесообразной моделью долгосрочного развития Казахстана в условиях Четвертой промышленной революции является индустриально-инновационная модель. Необходимость реализации индустриально-инновационной модели диктуется вызовами XXI века, экономическими императивами глобализации. Для Казахстана необходимы ускоренная технологическая модернизация национальной экономики, т.е. принципиально новое качество и структура экономики, ослабление ее зависимости от энергосырьевого сектора и импорта готовой продукции, усиление роли обрабатывающей промышленности, высокотехнологичных отраслей и потребительского сектора. Для того, чтобы преодолеть ресурсоемкость экономического роста, сформировать конкурентную на мировом рынке экономику нового качества, необходимы правильный выбор и научное обоснование долгосрочных сценариев развития, обеспечивающих ресурсосберегающее эффективное использование внутренних ресурсов и формирование адекватных институциональных условий.

Казахстан поставил перед собой амбициозную цель - войти в 30-ку самых развитых стран мира. Достижение этой цели требует существенного повышения конкурентоспособности страны и улучшения качества жизни народа. Важно достичь высокой динамики инвестиционных и инновационных процессов, консолидации государственных и частных финансовых ресурсов на приоритетных направлениях обеспечения устойчивого долгосрочного экономического роста казахстанской экономики.

В своих посланиях Президент страны делает акцент на развитии новых технологий, новых моделей цифровизации, необходимости: производить более сложную продукцию; повысить технологический уровень производства; увеличить долю экспорта; ослабить зависимость от импорта готовой продукции; увеличить долю обраба-

тывающей промышленности и высокотехнологичных отраслей.

Правительству следует в этой связи значительно улучшить структурно-инвестиционную политику и разработать детальный план следующей фазы индустриализации. Необходим четкий сценарий развития перспективных технологических направлений. В результате доля несырьевого экспорта в общем объеме экспорта должна увеличиться в два раза к 2025 году и в три раза к 2040 году. К 2050 году Казахстан должен полностью обновить свои производственные активы в соответствии с самыми новейшими технологическими стандартами. В самых конкурентоспособных отраслях следует активно разрабатывать стратегии формирования новых рыночных ниш для отечественных производителей. Это позволит избежать потенциально деструктивных эффектов деиндустриализации. Казахстан призван сфокусировать Госпрограмму по индустриально-инновационному развитию на импорт промышленных мощностей и обмен технологиями. Для этого необходима специальная подпрограмма по созданию и развитию совместных международных компаний и выгодных для страны партнерств. К 2030 году Казахстан должен расширить свою нишу на мировом рынке космических услуг и довести до логического завершения ряд начатых проектов.

В этой связи, считаем важным усилить финансовые стимулы для инвесторов, в частности: таможенные, налоговые преференции, государственные натурные гранты, в первую очередь для тех, кто осуществляет деятельность в приоритетных секторах экономики: внедряет новые технологии по цифровизации бизнес-процессов; расширяет применение компьютеризации, автоматизации производственных процессов; а также внедряет искусственный интеллект в различных сферах экономики, поскольку мотивация – это мощный стимул для увеличения объемов привлекаемых инвестиций в модернизацию и цифровизацию национальной экономики, а также для устойчивого и ускоренного роста экономики, повышения ее производительности, конкурентоспособности и улучшения качества жизни народа.

В Казахстане ведется интенсивная работа по созданию благоприятного инвестиционного климата. Специальные экономические и индустриальные зоны, институты развития, финансовые организации, правовая основа дали старт новому импульсу для развития национальной экономики. В текущем 2020 году к запуску готовятся 103 новых отечественных и иностранных проектов.

Инвестиционная привлекательность страны напрямую зависит

от созданной инфраструктуры поддержки отечественных и иностранных инвесторов. Проводимая в республике политика по упрощению процедур ведения бизнеса и регистрации инвесторов позволила Казахстану поднять свою позицию в ежегодном рейтинге Всемирного банка. Так, в отчёте *Doing Business* за 2019 год позиция Казахстана улучшилась с 36-го до 28-го места (из 190 стран мира), при этом по категории «Регистрация предприятий» позиция поднялась на 5 строк, достигнув 36-го места.

Согласно отчёту, существенный положительный эффект на регулирование бизнеса оказали программа «Единое окно» для инвесторов и упрощение торговой политики за счёт внедрения электронной системы таможенного декларирования ASTANA-1. Вместе с тем обнародование судебных решений по коммерческим делам облегчило исполнение контрактов в Казахстане.

В отраслевом разрезе наибольший объём ПИИ в 2018 году был направлен в горнодобывающую промышленность и разработку карьеров — 13,6 млрд долл. США. Инвестиции в обрабатывающую промышленность, а также оптовую и розничную торговлю составили 3,4 млрд и 3,3 млрд долл. США соответственно. Вместе с тем в ТОП-5 отраслей вошли финансовая и страховая деятельность (1,3 млрд долл. США), транспорт и складирование (786 млн долл. США) [97].

Правительством Казахстана ведётся работа по диверсификации экономики, направленной на снижение сырьевой зависимости. Политика страны положительно сказалась на инвестиционных потоках: в 2018 году возросла доля инвестиций в финансовую и страховую деятельность (с 1,9% до 5,4%), в профессиональную, научную и техническую сферы (с 0,9% до 2,8%), в строительство (с 1,6% до 2,4%).

С участием иностранного капитала в 2018 году введены в эксплуатацию 27 проектов на сумму 3,1 млрд долл. США, которые позволили создать 6 тыс. новых рабочих мест. Большинство проектов реализовано в Алматинской области (27 проектов на сумму 4,1 млрд долл. США), Карагандинской области (15 проектов на сумму 2,1 млрд долл. США) и Нур-Султане (12 проектов на сумму 4,1 млрд долл. США). В 2019 году дополнительно планируется обеспечить ввод в эксплуатацию 27 проектов и привлечь порядка 100 новых инвесторов [97].

Одним из основных инструментов привлечения инвестиций и развития экспорта являются специальные экономические и индустриальные зоны (СЭЗ и ИЗ). Функционирование СЭЗ, как правило,

направлено на реализацию принципов открытой экономики за счёт либерализации и активизации внешнеэкономической деятельности. Их преимуществами являются особые таможенный, налоговый и валютный режимы.

Следует отметить, что пакет преференций и льгот уникален для каждой СЭЗ и ИЗ в отдельности. При этом для участников СЭЗ таможенных и налоговых льгот больше.

На текущий момент в Казахстане функционируют 12 СЭЗ в 11 регионах страны. Три СЭЗ были созданы в 2017–2018 годах («Астана-Технополис», «МЦПС Хоргос» и «Туркестан»).

Строительство инфраструктуры всех СЭЗ обошлось бюджету страны в 314,3 млрд тг. По состоянию на конец мая 2019 года на территориях СЭЗ запущено 183 проекта, из них 46 — с иностранным участием. Объём привлечённых инвестиций достиг 910 млрд тг.

Функционирование СЭЗ оказало положительный эффект на развитие национальной экономики: создано 15,5 тыс. новых рабочих мест, привлечено 150 млрд тенге налоговых поступлений. При этом инвестиционные преференции привлекают внимание также иностранных инвесторов, доля их участия в проектах составляет 27%.

Наиболее эффективная работа по привлечению инвестиций ведётся в СЭЗ «Оңтүстік»: на 1 бюджетный тенге привлечено 15,5 тенге инвестиций. Общий объём инвестиций с 2005 года составил 77,5 млрд тенге. Деятельность СЭЗ ориентирована на рост внутреннего потребительского рынка и организацию экспортоориентированного производства текстильной продукции.

На втором месте по эффективности - СЭЗ «Морпорт Актау»: на 1 бюджетный тенге приходится 15,4 тенге инвестиций. Также в ТОП-3 входит СЭЗ «Павлодар», которая на 1 тенге вложенных средств привлекла 12,3 тенге.

К 2021 году на территориях СЭЗ планируется реализовать 147 проектов на общую сумму более 2 трлн тг., из них в 2019 году готовится к запуску 36 проектов на сумму более 160 млрд тг.

В целях развития малого и среднего бизнеса, а также стимулирования производства, созданы 23 индустриальные зоны в 9 регионах страны. На текущий момент ими реализовано 168 производственных проектов, которые обеспечивают 8,5 тыс. единиц рабочих мест.

Государственные затраты на инфраструктуру ИЗ составили 85,9 млрд тг. Объём привлечённых инвестиций достигает 183 млрд тг. Таким образом, на 1 вложенный бюджетный тенге привлечено 2,1

тенге инвестиций.

К 2021 году на территории ИЗ планируется внедрить 173 проекта на сумму около 520 млрд тенге. В 2019 году готовится к реализации 40 проектов на общую сумму порядка 163 млрд тенге [97].

Как свидетельствует анализ, иностранные инвестиции являются ключевым элементом глобализации и мировой экономики. Они важны как движущая сила занятости, технического прогресса, повышения производительности и, в конечном итоге, экономического роста.

Притоки иностранных инвестиций приносят пользу не только мировой экономике, но также инвесторам и получателям. Инвестиции идут в компании с лучшими перспективами роста в любой точке мира. Инвесторы по всему миру ищут лучшую доходность с наименьшим риском.

Успешная реализация программ модернизации экономики Казахстана зависит не только от объема притоков инвестиций и их направления, но и от активного участия иностранных инвесторов в осуществлении проектов инновационного характера.

Иностранные инвестиции являются одними из главных источников для технологического и инновационного развития страны. Достаточное привлечение иностранного капитала обеспечит создание в стране новых высокоэффективных технологически развитых предприятий и появлению сотни рабочих мест при их эффективном использовании.

Задачи в первую очередь касаются принимающих стран, которым необходимо создать прозрачную, широкую и эффективную стимулирующую политическую среду для инвестиций и создать человеческий и институциональный потенциал для их реализации [98, с.12].

Более 320 млрд долларов США прямых иностранных инвестиций было привлечено в экономику Казахстана за годы независимости. При этом за последние 10 лет в национальную экономику поступило порядка 250 млрд долларов США. Своего пика объем ПИИ достиг в 2012 году, составив около 29 млрд долларов США (рисунок 13).

Доля притока ПИИ от ВВП также возросла: с 12,9% в 2017 году до 14% в 2018-м. При этом Правительство Казахстана планирует довести к 2022 году соотношение объема валового ПИИ к ВВП до 19%.



Рисунок 13. Притоки прямых иностранных инвестиций в РК за 2010-2019 годы, в млрд. долларах США

Примечание – составлено на основе данных источника [76]

За последние 10 лет с 2010 по 2019 годы, валовый приток (ПИИ) в Казахстан вырос почти в 2 раза. Пик объемов данного показателя приходится на 2012 год, с момента ввода новых реформ по привлечению инвестиций. Несмотря на увеличение общего тренда за период с 2013 по 2015 годы наблюдалось их существенное снижение.

Так 2015 год показал рекордное сокращение ПИИ на 7,4 млрд долларов США в сравнении с пиковым 2012 годом. По сравнению с предыдущим 2018 годом объем ПИИ 2019 году уменьшился на 0,2%. Такие ослабления, в основном были связаны с глобальной экономической нестабильностью в мире, связанные со спадом цены на нефть и другие энергоресурсы; удешевлением национальной валюты; высоким уровнем инфляции, которая привела к процессу оттока финансовых ресурсов из развивающихся стран в развитые.

Однако по сравнению с ближними соседними странами, положение Казахстана намного лучше. Так как в Армении, например, показатель ПИИ снизился почти на 75% , а в Российской Федерации на 82%.

Такая стабильность в сравнении с вышеперечисленными государствами связана в основном с комплексом мер, которые реализо-

вывались на основе Стратегии Первого Президента – Елбасы Н.А. Назарбаева, который отмечал важность привлечения иностранных инвестиций в столь нелегкий период после обретения независимости. Также и в последующих Посланиях народу Казахстана, отмечалась значимость иностранных инвестиций и мер их привлечения.

Поэтому в последние годы осуществляется планомерное восстановление инвестиционной привлекательности всех отраслей на фоне модернизации инвестиционного климата страны в пользу инвестиций, которые в первую очередь эффективны, главной целью которых является повышение производства товаров и товарооборота.

Основной поток иностранных инвестиций в Казахстан поступает из стран Европы, Соединенных Штатов Америки и Китая (**таблица 19**).

Анализ показывает, что больше всего иностранных инвестиций в страну поступает из Нидерландов с долей в 30,2%, где вложения в основном идут на сектор нефти и газа Казахстана. Нидерланды вложили в казахстанскую экономику более 7 млрд долларов США. Одними из крупных голландских корпораций являются такие компании как: нефтяная компания «Шелл», СВ&I, «Philips» - которая является одним из лидеров по производству бытовой техники и оборудования в сфере медицины и другие.

Особо следует отметить инвестиции голландской компании Farm Frites в агропромышленный комплекс для реализации проекта строительства завода к 2022 году, где будет перерабатываться картофель, а также по производству картофеля фри на Юге Казахстана. Общая стоимость данного проекта составит 145 млн долларов США с мощностью 70 тысяч тонн картофеля фри.

На втором месте в списке инвестирующих стран в казахстанскую экономику занимает США, объем инвестиций которых составил около 6 млрд долларов. Доля США в инвестициях составляет 23%. В структуре вложений США еще с 1993 года преобладают нефтегазовая отрасль со стороны нефтяных корпораций, таких как Chevron, заинтересованных в высоких прибылях. Тенгизское месторождение нефти разработано именно совместно с инвестициями со стороны данной компании и было создано предприятие «ТенгизШевройл».

Таблица 19

Страны-лидеры по притоку иностранных инвестиций
в Республику Казахстан

Место	Страна	Удельный вес	Объем в млн долларах США
1	Нидерланды	30,2%	7 272,4
2	США	23,0%	5 548,0
3	Швейцария	9,3%	2 245,9
4	Китай	6,9%	1 677,5
5	Российская Федерация	5,8%	1 387,0
6	Франция	4,4%	1 068,9
7	Бельгия	3,6%	860,0
8	Великобритания	2,5%	591,6
9	Южная Корея	1,9%	466,2
10	Япония	1,7%	401,1
11	Другие страны	10,5%	2 596,4
Итого		100%	24 115,0
<i>Примечание – по данным Комитета по статистике МНЭ РК [71]</i>			

Так как более 70% рынка метеопрогнозов США занимают метеостанции, поэтому в компании DTN будет проинвестирован в Казахстане инновационный проект по созданию фермерских метеостанций, которые будут давать точные прогнозы о погоде в онлайн-режиме. Этот проект можно отнести к инновациям в сельскохозяйственной отрасли. Установка одной такой станции составляет около 2 тыс. долларов США, а стране таких установок нужно порядка трех тысяч. Американская компания взяла на себя 75% всех затрат. В нескольких регионах страны уже стартовал пилотный проект по установлению данных станций.

Следующей страной, инвестирующей в Казахстан, является Швейцария с 9,3% долей от общего объема ПИИ. На данный момент в Казахстане зарегистрировано более 40 предприятий Швейцарии, из них такие известные компании как: Nestle, ABB, Novartis, Philip Morris и другие. Однако самым главным и крупным инвестором является корпорация Glencore – главный акционер компании «КазЦинк».

Четвертое место в рейтинге крупных инвесторов с долей в 6,9% занимает Китай с объемом инвестиций в 1,2 млрд долларов

США по итогам 2019 года. Казахстан ведет активное сотрудничество с Китаем, что подтверждают проводимые работы по осуществлению порядка 55 проектов на сумму более 30 млрд долларов США [99].

В некоторых новых индустриальных странах Юго-Восточной Азии, таких как Малайзия, Индонезия, Сингапур, а также Гонконг, наблюдается значительный экономический рост вследствие высокого уровня ПИИ. То же самое относится и к Аргентине, Бразилии и Польше. Япония в свое время благодаря иностранным инвестициям пережила бурное экономическое развитие и стала ведущей страной в регионе.

Республика Казахстан стремится создать благоприятный инвестиционный климат, о чем свидетельствуют международные рейтинги. К примеру, в соответствии с рейтингом Doing Business 2019 года, который измеряет основные аспекты регулирования предпринимательской деятельности, влияющие на малый и средний бизнес в 190 странах мира, Казахстан вошел в первую тридцатку, заняв 28 место, значительно улучшив свои позиции на 10 ступеней по сравнению с предыдущим годом (38 место – 2018 год). Среди стран СНГ в 2019 году республика заняла 2 место после Армении, опередив такие страны, как Испания, Франция и Китай [100].

Иностранные инвестиции имеют важное значение для стран с развивающейся экономикой и формирующимся рынком. Таким рынкам необходимы частные инвестиции в энергетику, инфраструктуру, водоснабжение и другие отрасли для увеличения рабочих мест и заработной платы. Казахстан также нуждается в иностранных инвестициях и опыте транснациональных корпораций (ТНК) для расширения экспорта своей продукции.

Наличие крупных транснациональных корпораций (ТНК), вкладываемых в отрасли национальной экономики Казахстана свои инвестиции, является свидетельством неплохого уровня благоприятности инвестиционного климата и предоставляемых условий иностранным инвесторам. В настоящее время в экономику Казахстана инвестируют ТНК более 120 государств со всего мира (таблица 20).

По данным таблицы, можно сделать вывод, что большая доля инвестирующих в экономику Казахстана ТНК в основном из западных государств.

Следующими по численности являются ТНК азиатских стран и США. Это связано с тем, что транснациональные компании вкладывают иностранный капитал в компании и предприятия, осуществляющие свою деятельность в разных отраслях. Прямые иностранные

инвестиции затрагивают экономику принимающей страны различными способами, а основные внешние факторы это: передача технологии и реструктуризация промышленности.

Иностранные инвестиции стимулируют экономический рост и развитие, предоставляя развивающимся странам не только финансирование, но и новые технологии.

Таблица 20

Транснациональные корпорации по отраслям,
привлеченные в Казахстан

Наименование отрасли	Привлеченные ТНК
Производство нефтепродуктов	Chevron, British Gas Group; ExxonMobil; Royal Dutch Shell; CNPC; SASOL; Corporation Repsol YPF; Idemitsu Kosan; Total;
Металлургия и производство металлических изделий	ArcelorMit; Alcoa; Rio Tinto Group; Alcan; Norsk Hydro; POSCO; Thyssen Krupp; Rusal; Vedanta Resources; Techint
Химия	Mitsubishi Corp; Royal Dutch Shell; BP; SABIC; Total; Air Liquide Group; AkzoNobel; BASF; Dow Chemical; Bayer,
АПК	Nestle, Heineken; PepsiCo; SABMiller; Cargill; Altria Group; Coca Cola; Charoen Pokphand Group; Smithfield foods;
Машины и оборудование	Siemens; Caterpillar; ABB; Deere & Co; Komatsu, Liebherr; Sandvik; Danieli;
Производство резины и пластмасс	Goodyear; Bridgestone; Continental; Yokohama Rubber; Pirelli; Sumitomo Group; GE; Bayer Michelin; SABIC;
Углерод и энергетика	RWE; Enel; GDF SUEZ; ESB; Vattenfall's; AES; Sumitomo Group; EDF E.On; OMV;
Легкая промышленность	LVMH Group; Adidas; New Yorker; Geox; Marks & Spencer; VF Corporation; C&A, Inditex; H&M; Mango;
<i>Примечание – составлено авторами по источнику [101].</i>	

А инновации в свою очередь являются формой предпринимательского риска. Внедрение новых продуктов, выход на новые рынки, повышение эффективности или улучшение качества требует инвестиций в исследовательскую инфраструктуру и в человеческий капитал. Основополагающим компонентом стратегического управления инновациями является долгосрочное решение о внедрении инноваций, которое сопровождается необходимостью создания структур и предоставления ресурсов для приобретения технологий [102].

Для более четкого представления о нынешней инновационной

деятельности в Казахстане, проведем анализ современного состояния инновационной активности и развития финансирования инвестиций в данную сферу. Состояние показателей инновационной деятельности отечественных предприятий показаны в **таблице 21**.

Таблица 21

Инновационная активность предприятий
Республики Казахстан за 2015-2019 годы

Наименование	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Динамика 2014-2019 гг.
Количество предприятий, единиц	24068	31784	31077	30854	30501	126,7
уд. вес в %	100%	100%	100%	100%	100%	
Из них:						
имеющие инновации	1940	2585	2974	2974	3230	166,5
Уровень активности инноваций, в %	8,0	8,1	9,3	9,6	10,6	132,5
Количество предприятий, в сфере инновационной деятельности с другими организациями, единиц	744	1000	1030	1055	1120	150,5
уд. вес в %	3,1%	3,14%	3,31%	3,41%	3,7%	
Доля инновационной продукции в ВВП	1%	1%	1%	2%	2%	
<i>Примечание: по данным МНЭ РК Комитет по статистике [71]</i>						

Главными факторами, оказывающие препятствия инновационному развитию предприятий Казахстана являются:

- дороговизна кредитных ресурсов;
- высокая стоимость инноваций;
- недостаточный объем собственных средств.

Инновационное развитие промышленных предприятий обычно финансируется за счет заемных средств и продажи акций, включая самофинансирование, облигационные займы и банковские займы. Кроме того, согласно международному опыту, участие государства является неотъемлемой частью развития инвестиций и инноваций. В Соединенных Штатах Америки, Франции и многих других передовых странах доля государственного финансирования составляет не менее

50% затрат на инновационное развитие. Прямое финансирование включает предоставление займов, льготных кредитов и грантов. Также, государственная поддержка инновационной деятельности предприятий обеспечивается гарантией погашения некоторых инвестиционных вложений [103].

Так, на государственный бюджет Казахстана приходится львиная доля в финансировании инновационной деятельности страны. Однако вложенные средства в конечном итоге могут не оправдаться в связи с провалом проектов. В связи с этим, необходимо принять меры по качественной оценке инновационных проектов и эффективности инвестиционных фондов. В то же время бюджет государства должен быть ориентирован на долгосрочные, продуктивные национальные проекты, такие как индустриально-инновационное и инфраструктурное развитие.

Для модернизации экономики, однозначно, немалое значение имеет развитие коллективного инвестирования, в частности, через венчурные фонды. Это высокорисковые инвестиции в новые предприятия, которые осуществляют свою деятельность в сфере инновационных разработок, а это создание и усовершенствование новейших продуктов, с целью перспективного продвижения и развития для получения инвестором прибыли от прироста стоимости вложенных средств.

АО «QaztechVentures» стало первым инновационным фондом в Казахстане, принимающим непосредственное участие в создании венчурных институтов с казахстанским и иностранным капиталом для инвестирования в бизнес технологических инноваций. Организация призвана обеспечить контроль над венчурными функциями и стимулировать их деятельность в рыночной экономике, которая существует даже не во всех развитых странах.

Кроме того, важно отметить, что в условиях новой экономической реальности, развитие национальной экономики во многом зависит от объемов инвестиций, вкладываемых в разработку, исследования и создание новых технологий.

По данным госрегистрации в НЦГНТЭ, основная доля научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ (НИОКР) выполняется в республике только в виде грантового финансового обеспечения. В 2019 году гранты составили около 57%, это больше половины от всех НИОКР, зарегистрированных в стране. Удельный вес осуществляемых проектов в сфере научных разработок при этом заметно снизился в связи с провалом проектов и неэффективным ис-

пользованием финансовых ресурсов.

Однако, несмотря на значительные финансовые вложения, доля расходов на НИОКР в 2019 году составляет всего лишь 0,12% от общего объема ВВП (таблица 22).

Проведенный анализ, к сожалению, показывает снижение доли затрат на новые технологии и разработки в 2019 году по сравнению с 2015 годом (0,17%) составив 0,12% от ВВП. Этот показатель довольно низок в сравнении с показателями развитых государств, где расходы на НИОКР составляют более 3-4% от ВВП. К примеру, в таких странах как Швеция, Япония, Израиль – их доля составляет 3,5-4,5%, в США – 2,7%.

Технологическое изобретение в первую очередь осуществляется в ограниченном числе развитых стран. На страны ОЭСР приходится 90% всех расходов на «исследования и разработки», а на США – до 40%.

Передавая изобретения в другие страны по различным каналам, большинство стран вносят значительный вклад в развитие новых технологий. Привлечение зарубежных изобретений и технологий оказалось важным условием промышленного развития национальных экономик.

Таблица 22

Основные показатели внутренних затрат на НИОКР
за 2015-2019 гг.

<i>Наименование</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>	<i>Динамика 2015 г. к 2019 г. в %</i>
<i>Объемы затрат на проведение НИОКР, в млрд тенге</i>	<i>69,3</i>	<i>66,6</i>	<i>68,8</i>	<i>72,2</i>	<i>82,3</i>	<i>118,7</i>
<i>Доля затрат на проведение НИОКР от ВВП, в %</i>	<i>0,17</i>	<i>0,14</i>	<i>0,13</i>	<i>0,12</i>	<i>0,12</i>	<i>70,6</i>
<i>Общее количество предприятий, осуществлявших НИОКР, в единицах</i>	<i>390</i>	<i>383</i>	<i>386</i>	<i>384</i>	<i>386</i>	<i>99,0</i>
<i>Примечание – составлена по данным источника [71]</i>						

В этой связи возникает необходимость налогового стимулирования данного процесса и контроля над затратами частного сектора на научно-технологические разработки. Вложение инвестиций корпоративным сектором в инновации призвано дать им

максимальную прибыль.

Для более точного выявления состояния финансирования развития инноваций в стране, целесообразно провести анализ источников финансирования на НИОКР, которая отображена на **рисунке 14**.

Анализ показал, что в 2019 году на долю республиканского бюджета приходится больше половины 56,8% от всех финансовых источников на затраты на НИОКР, при этом данный показатель увеличился в 2019 году почти на 5 % по сравнению с 2015 годом.

Собственные средства компаний составили порядка 40% всех затрат на НИОКР. Этот показатель вырос в 2019 г. по сравнению с 2015 г. на 1млрд. 867,5 млн тенге. Остальная часть приходится на субъекты бизнеса, не связанные с наукой, что свидетельствует о низком интересе корпоративного сектора к научным исследованиям.

Основными факторами, препятствующими достаточному сближению бизнеса с наукой, являются: низкий уровень подготовки результатов НИОКР для практической реализации, недостаточность высококвалифицированных кадров, низкая активность инновационной инфраструктуры.

Финансирование внутренних затрат на НИОКР по источникам, %

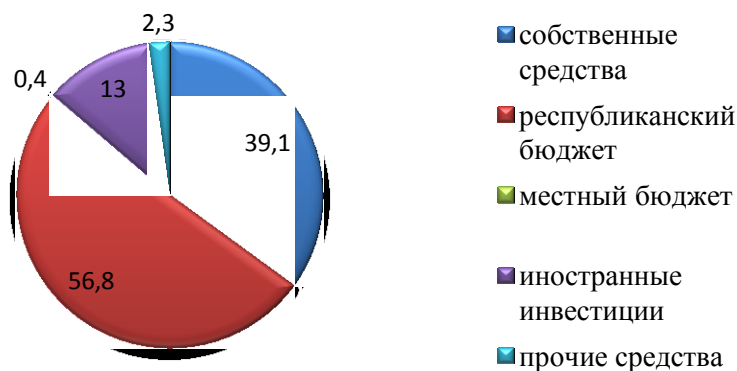


Рисунок 14. Источники финансирования внутренних затрат на НИОКР

Примечание – составлено на основе аналитического отчета данных МФ РК [94].

Следовательно, можно сделать следующие выводы. Благодаря иностранным инвестициям можно использовать зарубежный опыт внедрения инноваций в процессе реализации индустриально-инновационных проектов, а также внедрения производственной автоматизации и обеспечить экономическую модернизацию Казахстана. Именно поэтому привлечению ПИИ отводится большое значение. Но в последнее время потоки ПИИ снижаются из-за неблагоприятных факторов внешней среды и в связи с оттоком иностранных ресурсов.

Политика привлечения ПИИ и максимизации выгод от ее развития, сегодня важны как никогда. Немаловажным является привлечение в Казахстан инвестиций в инновационную деятельность и в развитие новых технологий, так как уровень инновационной активности отечественных предприятий намного ниже среднего показателя по странам. Ведь именно на основе инноваций многие развитые страны мира добились данного статуса. Экономика Казахстана при правильной политике оценивания инновационных проектов и вложений в научно-технические разработки достигнет такого же уровня, как и развитые страны.

Вместе с тем, систематическими недостатками поддержки инновационных проектов являются: недостаточное взаимодействие казахстанского бизнеса с наукой, уязвимость к технологиям; отсутствие технологической и инновационной политики, а также координации между учреждениями, которая приводит к избыточности решений одной и той же проблемы, распределения средств, выделяемых на поддержку.

Также есть трудности, связанные с существующими неэффективными системами оценки и мониторинга, спонсируемые правительством.

Получение доступа к достаточным финансовым ресурсам и финансовые ограничения также являются одной из основных проблем развития инноваций в стране, которые сокращают их объем. Недостаточному инвестированию инноваций способствует и то, что финансовые организации, особенно банки, неохотно финансируют инновационную деятельность фирм, что приводит к снижению предложения кредитов на инновационное финансирование. Причинами, такого нежелания являются информационная асимметрия, моральный риск, неблагоприятный отбор и отсутствие залогов.

3.4. Финансирование госпрограмм модернизации агропромышленного комплекса на примере АО «НУХ «КазАгро»

Увеличение сельскохозяйственного производства наряду с индустриализацией и модернизацией экономики, приводят к росту спроса на промышленное производство. Практика показывает, что увеличение агропромышленного производства и производительности, как правило, обеспечивает продовольственную и экономическую безопасность, вносят существенный вклад в общее экономическое развитие страны.

Первый Президент Республики Казахстан - Елбасы Н.А. Назарбаев, определяя стратегические приоритеты нового этапа модернизации казахстанского общества в программе долгосрочного развития республики - Стратегии «Казахстан - 2050», отметил необходимость модернизации сельского хозяйства [104,с.117]. Также инициатива развития агропромышленного комплекса была отмечена Президентом Казахстана Касым-Жомартом Токаевым в своих последних посланиях народу страны.

Поэтому за годы Независимости Казахстана были приняты порядка десяти государственных документов по программам развития агропромышленного сектора Казахстана, которые показаны в **таблице 23**.

Последней из таких программ является Государственная программа развития сельского хозяйства Казахстана на 2017-2021 годы (Программа), которая была разработана на основе задач, обозначенных в Национальном плане «100 конкретных шагов» и Стратегии «Казахстан-2050» [105].

Акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» (далее – холдинг) было создано в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 11 декабря 2006 года № 220 «О некоторых вопросах развития агропромышленного комплекса» и постановлением Правительства Республики Казахстан от 23 декабря 2006 года № 1247 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 11 декабря 2006 года № 220». Единственным акционером холдинга является Правительство Республики Казахстан. Права владения и пользования государственным пакетом акций холдинга переданы Министерству сельского хозяйства Республики Казахстан (далее – МСХ).

Миссией холдинга является содействие устойчивому экономическому росту АПК Республики Казахстан в целях реализации государственной политики и достижения стратегических целей в АПК.

Таблица 23

Государственные программы развития
АПК Республики Казахстан, на 1991-2019 годы

Государственная программа	Период (годы)
Программа социально-экономического развития «Аул»	1991- 1995 и на период до 2000 г.
Концептуальная программа развития АПК	1993-1995 и до 2000 гг.
Программа развития сельскохозяйственного производства	2000-2002 гг.
Государственная агропродовольственная программа	2003-2005 гг.
Государственная программа развития сельских территорий	2004-2010 гг.
Концепция устойчивого развития АПК	2006- 2010 гг.
Программа первоочередных мер по реализации Концепция устойчивого развития АПК	2006- 2010 гг.
Программа развития АПК	2010-2014 гг.
Программа по развитию АПК в РК «Агробизнес – 2017»	2015-2017 гг.
Государственная программа развития агропромышленного комплекса Республики Казахстан	2017-2021 гг.
<i>Примечание – составлена на основе данных источника [106]</i>	

Цель холдинга - реализация государственной политики по стимулированию развития агропромышленного Республики Казахстан путем обеспечения эффективного управления инвестиционными активами и развития корпоративной культуры акционерных обществ, осуществляющих деятельность в сфере агропромышленного комплекса, акции которых переданы ему в оплату размещаемых акций [59].

Стратегия развития АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» на 2020-2029 гг. разработана на основе [106]:

1. Послания Первого Президента Республики Казахстан – Елбасы Н.А. Назарбаева народу Казахстана Стратегия «Казахстан-2050»: новый политический курс состоявшегося государства (далее – Стратегия «Казахстан - 2050»);

2) Стратегического плана развития Республики Казахстан до 2025 года, утверждённого Указом Президента Республики Казахстан

от 15 февраля 2018 года № 636 (далее – Стратегический план РК 2025);

3) Государственной программы развития агропромышленного комплекса Республики Казахстан на 2017 – 2021 годы, утвержденной постановлением Правительства Республики Казахстан от 12 июля 2018 года № 423 (далее – Госпрограмма АПК);

4) Государственной программы развития продуктивной занятости и массового предпринимательства на 2017–2021 годы «Еңбек», утвержденной постановлением Правительства Республики Казахстан от 13 ноября 2018 года № 746 (далее – Госпрограмма «Еңбек»), и других .

В Холдинговую группу КазАгро изначально входило 7 дочерних организаций, в конце 2019 года в связи с реформированием и дальнейшим повышением эффективности своей деятельности, АО «НУХ «КазАгро» оптимизировало количество дочерних организаций до 3:

1. АО «Аграрная кредитная корпорация» (присоединился АО «КазАгроПродукт») - Кредитование субъектов АПК, фондирование кредитных товариществ, микрофинансовых организаций, банков второго уровня, лизинговых компаний;

2. АО «КазАгроФинанс -Лизинг сельхозтехники и оборудования»;

3. АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства» (присоединился к нему: АО «КазАгроГарант» -Микрокредитование малого бизнеса, гарантирование займов, участие в системе страхования АПК);

АО «Казагромаркетинг» ликвидировано;

АО «НК «Продкорпорация» (в структуре МСХ РК).

Аграрный сектор уже внес существенный вклад в экономическое процветание развитых стран, и его роль в экономическом развитии развивающихся стран как Казахстан имеет жизненно важное значение. История Англии является очевидным свидетельством того, что сельскохозяйственная революция предшествовала там промышленной революции. В США и Японии также развитие сельского хозяйства и его финансирование в большей степени помогло в процессе их индустриализации.

Увеличение сельскохозяйственной деятельности напрямую влияет на объем производства в торговле и, в частности, влияет на их доходы. Сельское хозяйство оказывает влияние на экономику путем:

- обеспечения продовольствием несельскохозяйственных секторов экономики;
- обеспечения профицита, для инвестиций в форме сбережений и налогов, которые будут инвестироваться в сельскохозяйственный сектор;
- привлечение ценных вложений в иностранной валюте за счет экспорта сельскохозяйственной продукции;
- обеспечения занятостью и создания сотни тысяч рабочих мест круглый год, что во многом влияет на экономику [107].

Рассмотрим текущее положение агропромышленного комплекса в Казахстане. Валовое производство продукции сельского хозяйства в республике (рисунок 15) показывает значительный рост объемов производства продукции сельского хозяйства за последние 5 лет на 42,8% или на 1341,1 млрд.тенге с 3133 млрд.тенге в 2015 году до 4 474,1 млрд тенге в 2019 году .

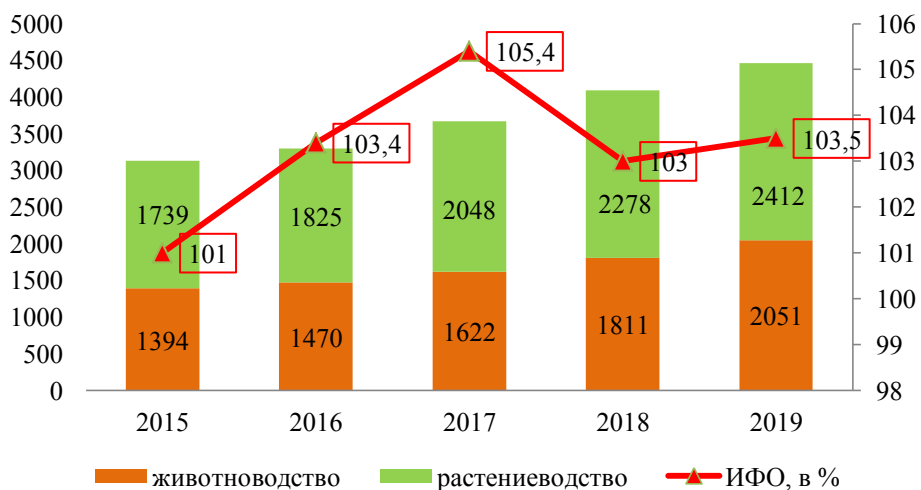


Рисунок 15. Динамика объема сельскохозяйственного производства за 2015-2019 гг.

Примечание – рассчитано на основе данных стратегического плана Министерства сельского хозяйства РК на 2017-2021 годы

Данные анализа показывают устойчивый рост объемов сельскохозяйственной продукции за последние 5 лет. Так, в 2019 году наблюдается увеличение на 657 млрд тенге животноводческой про-

дукции и на 673 млрд тенге – продукции растениеводства по сравнению с 2015 годом.

Следует иметь в виду, что отрасль растениеводство все же более зависима от природно-климатических условий, которые могут привести к низкой урожайности главных экспортируемых сельскохозяйственных культур, поэтому, несмотря на рост производства сельхозпродукции в аграрном секторе Казахстана все же преобладает отрицательная производительность труда в сельском хозяйстве, вследствие использования устаревшей техники и слабой заинтересованности отрасли, а также в связи с отсутствием необходимых финансовых ресурсов на инновации.

Агропромышленный комплекс Республики Казахстан нуждается в ускоренной технологической модернизации, в приобретении новой высокотехнологичной сельскохозяйственной техники, поскольку, как показал наш анализ, основные фонды отрасли изношены более чем на 45% в 2019 году. А ежегодные обновления сельскохозяйственной техники в стране составляет всего 2%, данный показатель намного меньше, чем, к примеру, в странах ОЭСР, где этот уровень составляет 10-12% в год. Россия также опережает Казахстан на 2%.

Что касается инвестиций в модернизацию сельского хозяйства РК, то проведенный нами анализ свидетельствует о благоприятных тенденциях существенного роста данного показателя за последние 5 лет (**таблица 24**).

Анализ данных таблицы показывает, что в 2018 году инвестиции в основной капитал возросли в 2,3 раза сравнению с 2014 годом, что связано с увеличением кредитования со стороны государства, ростом субсидирования инвестиционных затрат и повышением стоимости сельхозтехники и оборудования.

Что касается государственной финансовой поддержки, то здесь наблюдается незначительное увеличение расходов государственного бюджета на эти цели. В частности, они возросли на 54 млрд. тенге за анализируемый период.

Отрадно отметить, что в целом инвестиции в основные фонды производства продуктов питания показали значительный рост почти в 3 раза или на 183 млрд тенге в 2019 году по сравнению с 2014 годом, что имеет важное значение для обеспечения продовольственной безопасности страны.

Ожидается, что численность населения мира вырастет с 8 млрд до 9,1 млрд в 2050 году, то есть на 30 %. Соответственно, спрос на производство продуктов питания и сельскохозяйственную продук-

цию будет расти еще быстрее - почти на 70%, и для удовлетворения этого спроса потребуются инвестиции в сельское хозяйство во всем мире не менее 80 млрд долларов США в год [109].

Таблица 24

Инвестиции в модернизацию основного капитала
сельского хозяйства Республики Казахстан за 2014-2018 гг.

(в млрд тенге)

Наименование	2014	2015	2016	2017	2018	Динамика 2014 г. в %, к 2018г.
Инвестиции в основной капитал в целом по РК	6 591	7 025	7 762	8 771	11 179	169,6
<i>уд. вес, в %</i>	<i>100</i>	<i>100</i>	<i>100</i>	<i>100</i>	<i>100</i>	-
Инвестиции в основной капитал сельского хозяйства	156	164	254	348	365	233,9
<i>уд. вес, в %</i>	<i>2,4</i>	<i>2,3</i>	<i>3,3</i>	<i>4,0</i>	<i>3,3</i>	
Инвестиции в основной капитал в производство продуктов питания	43	54	68	92	126	293,0
<i>уд. вес, в %</i>	<i>0,7</i>	<i>0,8</i>	<i>0,9</i>	<i>1,0</i>	<i>1,1</i>	
Объем поддержки агропромышленного комплекса из государственного бюджета, млрд тенге	172	174	221	261	226	131,4
<i>уд. вес, в % к общим инвестициям в осн. капитал</i>	<i>2,6</i>	<i>2,5</i>	<i>2,8</i>	<i>3,0</i>	<i>2,0</i>	<i>- 0,6</i>
<i>Примечание – рассчитано по данным источника [108]</i>						

Объем производства продуктов питания в Казахстане составил 1,556 млрд тенге (рисунок 16).

Анализ пищевой промышленности РК за последние 5 лет показал, что в 2019 году доля пищевой промышленности в общем объеме ВВП страны составила 5,6 %. Росту данной отрасли способствовали

меры финансовой поддержки, реализуемые через государственные программы развития АПК, которые оказали влияние на рост инвестиций в сельское хозяйство страны в 2019 году в 1,4 раза по сравнению с 2015 годом. Казахстан, несмотря на то, что имеет большой потенциал для производства и экспорта востребованной на мировом рынке органической продукции, вместе с тем он пока сам зависит от импорта, так как в отрасли низкий уровень переработки. К примеру, доля импорта мясных полуфабрикатов составила в 2019 году более 43%, плодоовощных полуфабрикатов – 84%, а масличной продукции 40%.

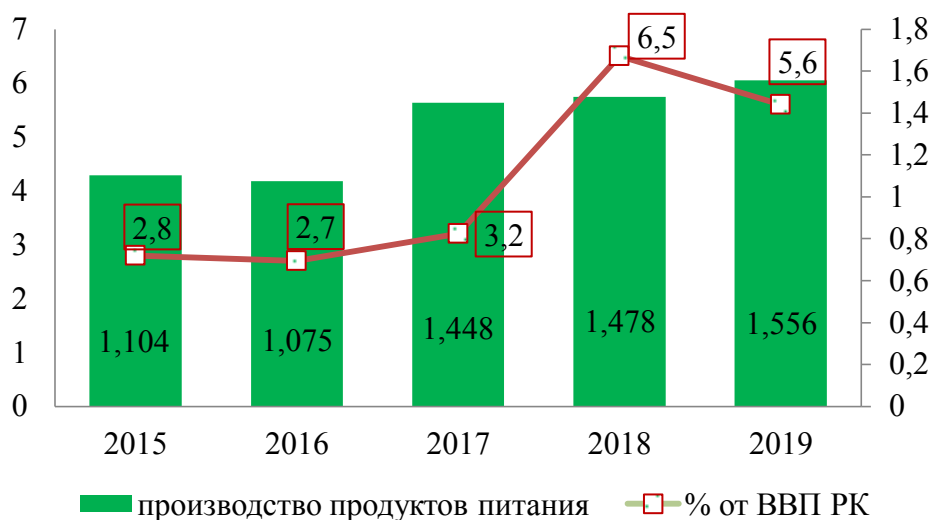


Рисунок 16. Производство продуктов питания за 2015-2019 годы, млрд. тенге

Примечание – составлено на основе данных источника [71]

Другим фактором, сдерживающим и тормозящим развитие пищевой промышленности Казахстана, является слаборазвитость индустриальной инфраструктуры, высокая энергоёмкость и другие. Данная отрасль нуждается в масштабных инвестициях и в финансировании модернизации и обновлении основных фондов.

Доступность финансовых ресурсов для сельского хозяйства имеет крайне важное значение для его развития. Проанализируем объёмы инвестиций в сельское хозяйство Казахстана за последние 5 лет (рис. 17).

Как видно из проведенного нами анализа львиная доля 59% от

всех инвестиций в развитие сельского хозяйства республики приходится на растениеводство. В 2019 году их объемы возросли в 2,8 раза, или на 162 млрд тенге по сравнению с 2015 годом. При этом в 2019 году лишь 33% всех инвестиций в сельское хозяйство приходится на животноводство.

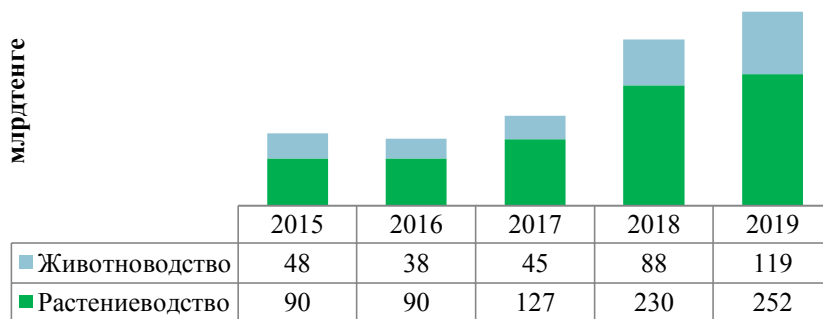


Рисунок 17. Инвестиции в сельское хозяйство, млрд тенге
Примечание – рассчитано на основе данных источника [71]

В данном секторе почти отсутствуют притоки иностранных инвестиций, так как основным барьером такой незаинтересованности инвесторов являются следующие факторы:

- инвестиционный климат сектора является неблагоприятным;
- отсутствует конкурентоспособность;
- преобладание краткосрочной аренды земельных участков;
- отсутствии рынка сельскохозяйственных земель.

Источники финансирования агропромышленного комплекса республики в основном пополняются за счет средств государственного бюджета, собственных, привлеченных и средств Национального Фонда Республики Казахстан (**рисунок 18**).

Анализ данных, приведенных в диаграмме, показывает, что основную долю – 31 % всех источников финансирования АПК страны за последние 5 лет занимают средства республиканского бюджета в связи с реализацией государственных программ развития АПК и модернизации экономики и мерами государственной поддержки и стимулирования развития АПК в стране. К сожалению доля собственных средств невелика и составила лишь 30%, а на долю привлеченных средств приходится -27% и доля средств из Нацфонда РК составила за эти 5 лет - 12%.

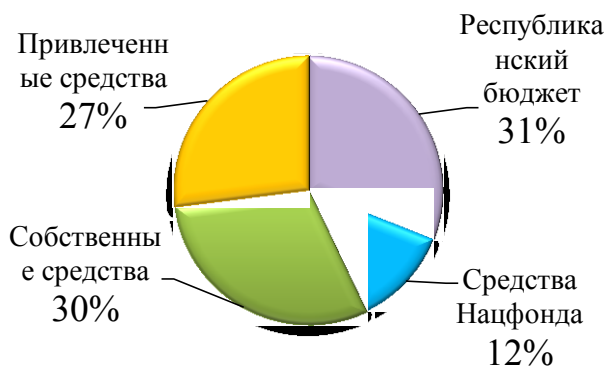


Рисунок 18. Источники финансирования АПК Казахстана за 2015-2019 гг., в %

Примечание – составлено по данным источника [71]

Во всем мире предпочтение при предоставлении финансовых ресурсов предприятиям отдается финансированию через кредитование. Для развития сельского хозяйства возникла острая необходимость в обеспечении доступа субъектов АПК к кредитным ресурсам.

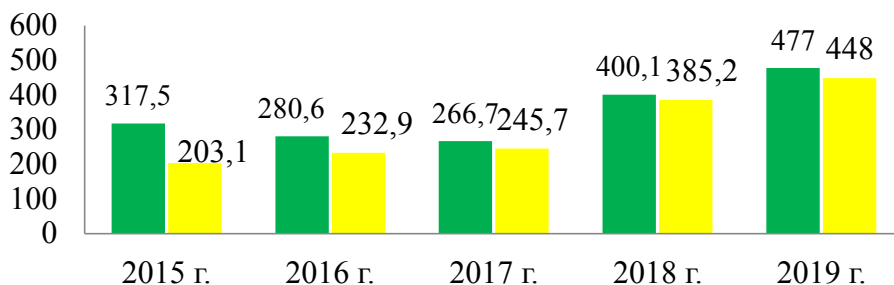
При этом, львиная доля кредитования сельского хозяйства в Казахстане осуществляется через Акционерное общество Национальный управляющий холдинг «КазАгро» (холдинг «КазАгро») и его дочерние компании. Банки второго уровня (БВУ), частные лизинговые компании, кредитные кооперативы и микрофинансовые организации занимают незначительное участие в этом процессе. Холдинг «КазАгро» и БВУ являются основными кредиторами.

Холдинг «КазАгро» является основным финансовым институтом, который содействует росту объемов производимой агропромышленным комплексом Казахстана сельскохозяйственной продукции. Он разрабатывает и реализует госпрограммы развития АПК в РК. Также холдинг выполняет функции оператора при реализации важных стратегий развития сельского хозяйства, а также обеспечивает доступное, целевое использование средств государства и привлеченных средств.

Через Холдинг «КазАгро» финансируется значительная часть средств государственного бюджета, направленных на сельское хозяйство (**рисунок 19**).

С каждым годом увеличиваются объемы финансирования АПК республики через холдинг «КазАгро». Так, холдинг в 2019 году профинансировал субъекты сельского хозяйства на сумму 477 млрд тенге, это на 77 млрд тенге больше 2018 года, и на 17,3 млрд тенге в

сравнении с 2014 годом. Из данной суммы на кредитование АПК и лизинг сельскохозяйственной техники было направлено 448 млрд тенге и на закупку зерна использованы остальные 29 млрд тенге [110].



■ объем финансирования АПК ■ в .ч. объем кредитования АПК

Рисунок 19. Объем финансирования и кредитования АПК через АО «НУХ «КазАгро» за 2015-2019 гг., в %

Примечание – составлено на основе аналитических данных источника [110]

Кредитный портфель «КазАгро» и его доля в объеме кредитования экономики показаны на **рисунке 20**.

Анализ кредитного портфеля Холдинга «КазАгро» показал положительную динамику, по сравнению с 2015 годом кредитный портфель холдинга значительно вырос почти в 2 раза в 2019 году, составив 886 млрд против 473 млрд тенге 2015 года. Что касается портфеля кредитования банков второго уровня, то здесь наблюдается незначительный рост по сравнению с 2015 годом, всего на 3,1 млрд тенге в 2018 году. За последние 5 лет пик был в 2017 году, составив 695,2 млрд тенге. Однако в 2018 году из-за нестабильности финансового состояния банковского сектора в Казахстане и увеличением проблемных кредитов, доля портфеля существенно снизилась почти на 30%.

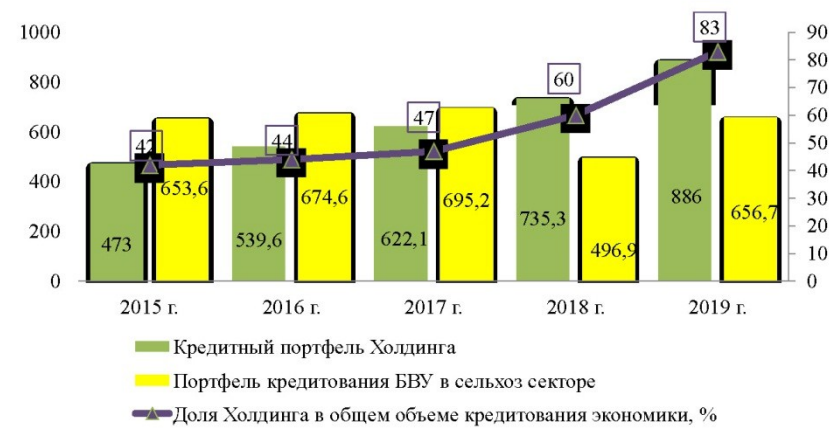


Рисунок 20. Кредитный портфель Холдинга за 2014-2019 гг., в млрд. тенге

Примечание – рассчитано на основе данных источника [110]

В общем кредитовании экономики доля «КазАгро» в 2019 году составила 83% от всех кредитов. Так как «КазАгро» является оператором по реализации финансового обеспечения проектов государственной программы развития агропромышленного комплекса и ряда других программ АПК, холдинг наращивает кредитный портфель и занимается распределением финансирования по своим дочерним компаниям.

Кредитованием субъектов АПК в структуре «КазАгро» занимаются дочерние организации АО «Аграрная кредитная корпорация» («АКК»), АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства» («ФФПСХ») и АО «КазАгроФинанс» (АО «КАФ»). Каждая из этих дочерних организаций осуществляют финансирование по своим направлениям. Каналом дополнительного кредитования с 2014 года стали банки второго уровня, фондируемые АО «АКК» (рисунок 21) [110].

Кредитные программы дочерних организаций холдинга по сравнению с БВУ являются более льготными по срокам и стоимости кредитования, так называемые «длинные деньги», учитывая производственный цикл сельскохозяйственных проектов, тем самым являясь более востребованными.

Они имеют возможность использовать средства Нацфонда РК, привлекают финансы с рынков капитала и имеют доступ к источни-

кам фондирования. Но есть и недостатки в функционировании дочерних организаций, связанные с низким уровнем автоматизации процессов, их непрозрачности и длительных сроков рассмотрения заявок.

В функции холдинга входит не только обеспечение доступности кредитования сельского хозяйства, но и совершение лизинговых операций и гарантирование займов. Существует порядка 13 лизинговых программ, 2-х программ гарантирования и 17 программ кредитования в рамках Государственной программы развития АПК Казахстана на 2017-2021 годы.

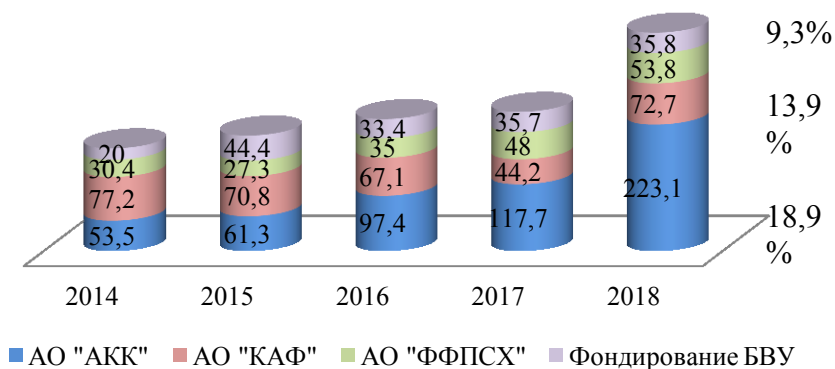


Рисунок 21. Основные каналы кредитования субъектов АПК, млрд. тенге
Примечание – рассчитано автором на основе источника [59]

Кредитные программы акционерного общества «НУХ «КазАгро» и его дочерних организаций помогают субъектам сельского хозяйства получить долгосрочные кредиты по определенным ставкам и на определенный период (Приложение А.1). Основными направлениями финансирования на текущий год определены такие кредитные продукты, как: «Игілік», «Ынтымақ», «Кәсіпкер», «Бірлік» и «Егінжай» – в рамках Государственной программы развития продуктивной занятости и массового предпринимательства, а также программы кредитования «Ырыс» и «Сыбаға» – в рамках государственной Программы развития агропромышленного комплекса, которые показаны в **таблице 25.**

Таблица 25

Кредитные программы в рамках государственных программ развития АПК Казахстана

«Игілік»	– приобретение поголовья крупного и мелкого рогатого скота, лошадей, верблюдов, птиц, пчел и других с/х животных;
«Сыбаға»	– приобретение маточного поголовья КРС для воспроизводства молодняка мясной породы;
«Ырыс»	– приобретение племенного маточного поголовья и создание/расширение молочно-товарных ферм;
«Ынтымақ»	– создание и развитие сервиснозаготовительных и перерабатывающих кооперативов;
«Кәсіпкер»	– организация и расширение несельскохозяйственных и сельскохозяйственных видов бизнеса;
«Бірлік»	– приобретение техники и оборудования для пунктов приема молока;
«Егінжай»	– кредитование субъектов АПК на пополнение оборотных средств и для проведения весенне-полевых и уборочных работ
<i>Примечание – по данным источника [59]</i>	

В ссудном портфеле БВУ почти отсутствуют долгосрочные кредиты в сельское хозяйство, а доля краткосрочных кредитов по последним данным составила 60%. В связи с переходом республики к режиму инфляционного таргетирования, повышением рисков отраслей, а также увеличением неработающих кредитов, объемы кредитования БВУ АПК значительно снизились (рисунок 22).

Анализ данных показывает, что в 2018 году кредитование банками второго уровня Казахстана сферы сельского хозяйства показало его снижение на 3,5% по сравнению с 2015 годом, т.е. за последние 5 лет наблюдается снижение роли БВУ в кредитовании сельского хозяйства.

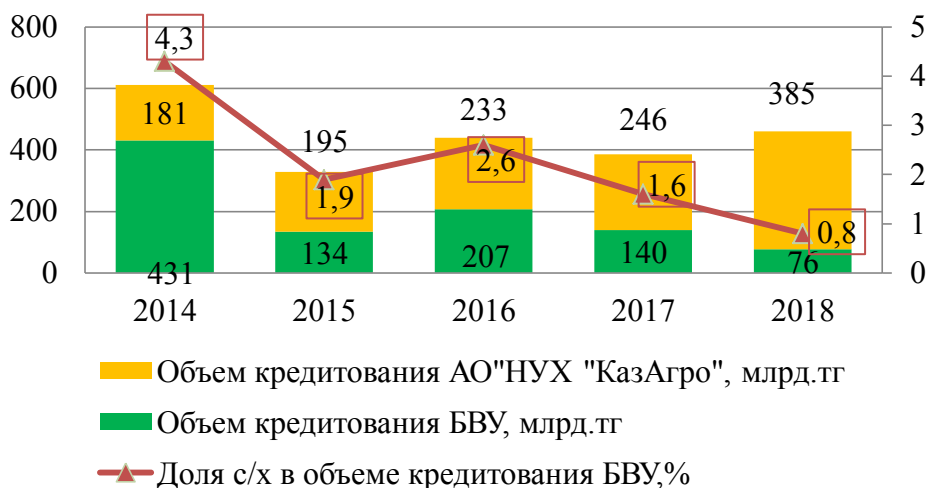


Рисунок 22. Объем кредитования АПК БВУ и АО «НУХ «КазАгро», млрд. тенге

Примечание – составлено на основе данных источника [59]

В Казахстане 99% субъектов агропромышленного комплекса состоят из малого и среднего предпринимательства (МСП), но эти субъекты не имеют возможности получить достаточное финансирование за счет БВУ, в связи с низким количеством долгосрочных кредитов и опасением возникновения рисков, связанных с невозвратностью и другими рисками. Структура ссудного портфеля банков второго уровня показана **на рисунке 23**.

Проведенный нами анализ данных структуры ссудного портфеля БВУ за 5 лет показал в 2018 году рост ссудного портфеля банков второго уровня по сравнению с 2014 годом на 23,3%, или на 86 млрд.тенге, составив при этом 490 млрд тенге в 2018 году. Банки второго уровня в основном предпочитают работать со средними и крупными субъектами АПК, юридическими лицами в виде предприятий сельского хозяйства. А на долю МСБ, фермерских и крестьянских хозяйств, приходится лишь порядка 3% от общего объема ссудного портфеля. Значительный рост данного показателя был обозначен в 2016 году - 30,4% в связи с антикризисной поддержкой государства в целях смягчения негативных последствий, вызванных девальвацией и повышением рисков неплатежеспособности субъектов агропромышленного комплекса страны.

Кроме макроэкономических факторов, на значительное падение

объемов кредитования сельского хозяйства через банки второго уровня повлияли отсутствие доверия и финансовой подготовки среди хозяйств аграрного сектора в отношении банков и банковских продуктов, отсутствие финансовой инфраструктуры для отслеживания, выявления и мониторинга потенциального агробизнеса по сделкам в сельской местности, невозвратность займов и ухудшение финансового состояния крупных зерновых холдингов. В связи с этим, снизилось доверие сельхозтоваропроизводителей к БВУ.

Для того, чтобы вовлечь БВУ и другие финансовые организации на кредитование сельского хозяйства в рамках государственной программы АПК, был выработан целый комплекс мер, связанный с внедрением аграрных расписок, софинансированием и долевым финансированием, субсидированием ставок вознаграждения по лизингу и займам и другими мерами.

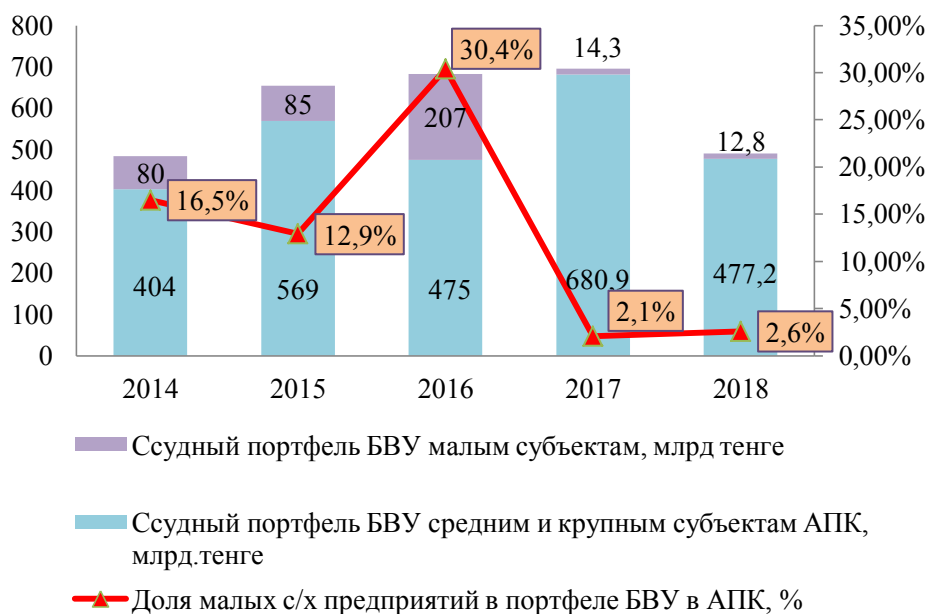


Рисунок 23. Темп роста ссудного портфеля БВУ в АПК за 2014-2018 гг., в млрд. тенге

Примечание – составлено на основе данных источника [108]

Однако финансовое состояние Холдинга «КазАгро» неустойчиво в последние годы в связи с неблагоприятными экономическими яв-

лениями на финансовом рынке страны, девальвацией национальной валюты и банковским дефолтом по кредитам сектора АПК Казахстана.

Холдинг не смог устоять под влиянием данных макроэкономических факторов из-за внешних займов в иностранной валюте, и в конечном итоге понес убытки. На начало 2019 года убыток холдинга составил около 400 млрд тенге.

Убытки были в материнском холдинге, в то время как дочерние организации акционерного общества, такие как: Аграрная кредитная корпорация, Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства и КазАгроФинанс, оставались прибыльными по сравнению с материнским холдингом.

Убыток также может быть связан с низким уровнем автоматизации бизнес-процессов, коррупционными рисками и непрозрачностью принимаемых решений.

Таким образом, финансирование является важным фактором роста агропромышленного комплекса страны.

Основными препятствиями к улучшению финансирования агропромышленного комплекса страны являются:

– недостаточные притоки инвестиций в развитие сельское хозяйство;

– значительное падение объемов кредитования БВУ и долгосрочных кредитов в сельское хозяйство;

– недостаточный уровень информированности БВУ о платежеспособности с/х предприятий;

– отсутствие финансовой инфраструктуры для отслеживания, выявления и мониторинга потенциального субъекта сделки в сельской местности;

– ухудшение финансового состояния и неэффективное распределение финансовых средств через АО «НУХ «КазАгро»;

Для максимального охвата финансирования субъектов АПК необходимо решить проблемы доступности кредитных ресурсов и повышения уровня участия финансовых организаций, банков второго уровня, МФО, лизинговых компаний и кредитных товариществ в агропромышленной системе финансирования.

Для ускорения процессов Третьей модернизации АПК необходимо:

1) реализовывать государственную политику развития агропромышленного комплекса в рамках Государственной программы развития АПК на 2017-2021 годы, утвержденной постановлением Пра-

вительства Республики Казахстан от 12 июля 2018 года № 423 и Стратегии развития АО «НУХ» «Казагро» на 2020-2029 гг., направленной на повышение конкурентоспособности отрасли путем увеличения производительности труда и экспорта переработанной сельхозпродукции [111].

2) применить модель якорной сельхозкооперации в целях дальнейшего развития сельскохозяйственных кооперативов, что позволит объединить крупных и мелких субъектов АПК с использованием элементов горизонтальной и вертикальной кооперации;

3) для повышения доступности финансирования субъектов АПК поэтапно сократить неэффективные субсидии, которые напрямую искажают ценообразование и относятся по методике ВТО к «желтой» корзине. Взамен важно расширить долю субсидий на удешевление процентной ставки по кредитам и лизингу, а также на возмещение части затрат, понесенных субъектом АПК при реализации инвестиционного проекта;

б) внедрить новый финансовый инструмент – электронные аграрные расписки (обязательство фермеров рассчитаться с кредитором будущим урожаем). Номинальную стоимость аграрной расписки следует определять в процентах от стоимости возможного объема произведенной продукции на основе статистических данных по урожаю и цене за последние пять лет. Право выпуска аграрных расписок должны иметь действующие субъекты АПК, которые владеют земельным участком сельскохозяйственного назначения на праве собственности или землепользования;

7) внедрить новые продукты гарантирования субъектов АПК в сельской местности и малых городах с целью развития малого аграрного бизнеса;

8) для повышения доступности финансирования субъектов АПК в рамках реформирования системы страхования в растениеводстве создать равные условия для коммерческих страховщиков и обществ взаимного страхования путем внедрения механизма страхования через субсидирование страховых премий, а не страховых выплат;

9) особое внимание уделить агрохимии – стимулированию внесения минеральных удобрений и увеличению доли площадей посевов качественных сортов семян;

10) для повышения уровня Третьей технологической модернизации АПК и улучшения уровня его технической оснащенности обеспечить доступ сельхозтоваропроизводителей к новой технике через

предоставление им инвестиционного субсидирования и субсидирования ставок вознаграждения по кредитам и лизингу на приобретение сельскохозяйственной техники;

11) Третью модернизацию АПК и его техническое обновление осуществлять путем стимулирования приобретения техники, произведенной на отечественных предприятиях.

3.5. Влияние бюджетной и денежно-кредитной политики государства на модернизацию экономики казахстана

«В условиях новой глобальной реальности наиболее целесообразной моделью долгосрочного развития Казахстана в условиях Четвертой промышленной революции является индустриально-инновационная модель» [63]. Необходимость реализации индустриально-инновационной модели диктуется вызовами XXI века, экономическими императивами глобализации. Для Казахстана необходимы ускоренная технологическая модернизация национальной экономики, т.е. принципиально новое качество и структура экономики, ослабление ее зависимости от энергосырьевого сектора и импорта готовой продукции, усиление роли обрабатывающей промышленности, высокотехнологичных отраслей и потребительского сектора. Для того, чтобы преодолеть ресурсоемкость экономического роста, сформировать конкурентную на мировом рынке экономику нового качества, необходимы правильный выбор и научное обоснование долгосрочных сценариев развития, обеспечивающих ресурсосберегающее эффективное использование внутренних ресурсов и формирование адекватных институциональных условий.

Инновационная деятельность и технологическая модернизация экономики определены приоритетами развития в Посланиях Президента Республики Казахстан – Лидера Нации Н.А. Назарбаева Народу Казахстана «Стратегия «Казахстан-2050»: Новый политический курс состоявшегося государства» (14.12.2012 г.) [7], «Третья модернизация Казахстана: глобальная конкурентоспособность» (31.01.2017 г.) [28], «Новые возможности развития в условиях четвертой промышленной революции» (10.01.2018 г.) [63].

Основной целью социально-экономической политики Республики Казахстан является дальнейшая реализация долгосрочных приоритетов Стратегии «Казахстан – 2050» по обеспечению улучшения благосостояния населения и созданию устойчивой модели казахстанской экономики.

Для достижения поставленных целей продолжится решение задач по обеспечению устойчивого экономического роста, социального благополучия и продуктивной занятости, а также по поступательному снижению уровня инфляции и стабильности цен.

С учетом реализации Плана нации «100 конкретных шагов» по пяти институциональным реформам и «Пяти социальных инициатив Президента», а также основных положений ежегодных посланий Главы государства к народу Казахстана ключевыми приоритетами социально-экономической политики страны, определены:

— обеспечение макроэкономической стабильности через предсказуемую денежно-кредитную политику с поэтапным снижением уровня инфляции до 3,0-4,0 %; недопущение необоснованного роста цен, а также устранение возможности создания искусственного дефицита, ценового сговора и недобросовестной конкуренции; «перезагрузку» финансового сектора с гарантированием соблюдения интересов населения, обеспечением бизнеса долгосрочными ресурсами, улучшением инвестиционного климата и развитием фондового рынка; обеспечение финансовой устойчивости со стимулирующей налоговой политикой, рационализацией бюджетных расходов, повсеместной фискальной децентрализацией и эффективным управлением обязательствами государства и Национальным фондом Республики Казахстан.

- технологическая модернизация отраслей;
- расширение и стимулирование бизнес-среды;
- повышение качества человеческого капитала;
- сбалансированное региональное развитие;
- формирование эффективной системы государственного управления;
- международная интеграция и взаимодействие.

В этой связи, современный процесс модернизации национальной экономики ставит перед государством ряд сложнейших задач, а именно:

- выработку механизмов стимулирования экономического роста в условиях кризиса;
- сохранение и повышение уровня жизни населения страны;
- минимизацию влияния негативных факторов на развитие национальной экономики;
- усиление развития интеграционных связей между странами в рамках создания Единого экономического пространства и др.

Поэтому сегодня особую актуальность приобретают вопросы повышения эффективности управления национальной экономикой в условиях интеграции и глобализации с максимально эффективным использованием всех имеющихся в распоряжении государства финансовых и денежно-кредитных инструментов регулирования.

«Модернизация» - это процесс формирования сильной в экономическом, политическом, военном, научном и иных отношениях страны при росте благосостояния ее населения.

Как известно, Казахстан поставил перед собой амбициозную цель - войти в 30-ку самых развитых стран мира. Достижение этой цели требует коренной модернизации национальной экономики путем существенного повышения конкурентоспособности, производительности, эффективности, наукоемкости экономики, что в конечном счете обеспечит устойчивый экономический рост и стабильность национальной валюты.

Бюджетная и денежно-кредитная политика Казахстана должна в этих непростых условиях стать важнейшим инструментом достижения этой амбициозной цели. Она призвана обеспечить вывод страны из кризисного состояния и обеспечить реализацию тех масштабных задач, которые поставлены перед страной.

Ответом на новые вызовы современности в условиях Четвертой промышленной революции является масштабная Государственная программа индустриально-инновационного развития на 2015-2019 гг. (ГПИИР-2) [19], Государственная программа индустриально-инновационного развития на 2020-2025 гг. (ГПИИР-3) [20], нацеленная на ускоренную технологическую модернизацию, стержнем которой является внедрение цифровых технологий, искусственного интеллекта, а также роботизация и автоматизация различных отраслей экономики, что, в свою очередь, потребует вложения в экономику колоссальных финансовых ресурсов и существенного повышения качества человеческого капитала, на что нацелены Послания Президента народу Казахстана от 5 октября 2018 года «Рост благосостояния казахстанцев: повышение доходов и качества жизни» и 2 сентября 2019 года Послание Президента Республики Казахстан Касым-Жомарта Токаева народу Казахстана «Конструктивный общественный диалог – основа стабильности и процветания Казахстана» [112].

По оценкам экспертов холдинга «Байтерек» общая потребность в финансировании ГПИИР составит 8 трлн.тенге, из них 1,5 трлн. тенге или 18,8% из государственных источников [65].

На достижение поставленной цели также нацелены принятые в

стране Государственные программы: «Нурлы жол» и «Нурлы жер», «Программа занятости-2020», «Доступное жилье-2020», «Дорожная карта бизнеса-2020», Государственные программы развития образования и здравоохранения, Программы модернизации жилищно-коммунального хозяйства и развития регионов до 2020 года, которые по поручению Главы нашего государства продлены до 2025 года. Безусловно, реализация этих программ требует колоссальных финансовых ресурсов.

Не случайно, в своем Послании народу Казахстана от 5 октября 2018 года Глава государства уделил особое внимание проблеме обеспечения финансовыми ресурсами реализации этих ключевых программ и поручил Правительству направить дополнительно 500 млрд.тенге на поддержку обрабатывающей промышленности и сырьевого экспорта в течение следующих 3-х лет, а Нацбанку предоставить долгосрочную тенговую ликвидность в размере не менее 600 млрд.тенге для решения задачи доступного кредитования приоритетных проектов. При этом важно добиваться максимальной отдачи от каждого выделяемого тенге через оптимизацию затрат и экономию средств, исключив неэффективные и несвоевременные расходы [112].

Основным сдерживающим фактором устойчивого роста казахстанской экономики также является доступ к финансовым ресурсам [113]. Например, согласно оценке экспертов ОЭСР, несмотря на высокий уровень проникновения банковской системы в экономику Казахстана, где более 90 процентов предприятий имеют счета в банках, только 19 процентов из них получили доступ к кредитованию [114]. При этом совокупная потребность экономических агентов в капитале в среднесрочном периоде оценивается на уровне 100 млрд долларов.

В условиях новой глобальной реальности многократно возрастает роль финансового сектора в развитии реальной экономики и обеспечении долгосрочной макроэкономической стабильности экономики и национальной валюты. Усиливается роль Нацбанка и Правительства в системном решении ключевых и сложнейших вопросов оздоровления финансового и реального секторов экономики, проведении комплексной антиинфляционной политики. Становится критически важным наращивание кредитования экономики, особенно обрабатывающего сектора и МСБ.

Дело в том, что в последние годы бюджетная система Казахстана испытывала трудности в связи с падением мировых цен на сырьевые ресурсы. *Бюджет Казахстана отражает реальное состояние*

экономики. Как правило, в кризисных условиях растут затраты государства, поскольку оно должно обеспечить социальную защиту населения от превратностей рынка. В результате роста цен на товары и услуги возросли расходы и самих госорганов. В частности, расходы госбюджета в 2017 году выросли по сравнению с 2015 годом с 4,5 трлн.тенге до 7,7 трлн.тенге или в 1,7 раза.

Дефицит бюджета в 2017 году по сравнению с 2015 г. также вырос с 2,2 % к ВВП до 5,3% к ВВП, т.е. на 3,1% к ВВП (таблица 26).

Проведенный нами анализ показал, что государство было вынуждено занимать деньги для покрытия дефицита бюджета и осуществления дополнительных расходов на модернизацию экономики. В частности, в 2015 году возросли займы на 264 млрд.тенге по сравнению с 2013 годом или на 35,0%, а по сравнению с 2014 годом еще на 9%.

Таблица 26

Уровень инфляции, дефицита госбюджета и госдолга в Республике Казахстан за 2010-2020 годы (в процентах к ВВП) *

Наименование	2010	2013	2014	2015	2016	2017	2019	2020г*
1.Инфляция	7,1	4,,8	7,4	13,6	8,5	7,1	5,4	6,0
2.Дефицит г/б	2,4	1,9	2,7	2,2	2,4	5,3	1,9	3,5
3.Госдолг	15,5	13,8	15,5	17,6	25,8	26,0	24,6	28,7
*Примечание: составлено автором по данным Отчета Национального Банка Республики Казахстан; Министерства финансов РК за ряд лет; Комитета по статистике МНЭ РК [89,90,71]								
*Прогноз соц.-экон.разв РК на 2020 г. -2024 годы[21]								

Проведенный нами анализ показал, что государство было вынуждено занимать деньги для покрытия дефицита бюджета и осуществления дополнительных расходов на модернизацию экономики. В частности, в 2015 году возросли займы на 264 млрд.тенге по сравнению с 2013 годом или на 35,0%, а по сравнению с 2014 годом еще на 9%. Аналогичное положение сложилось и в 2016-2017 годах, что привело к росту государственного долга страны с 13,8% к ВВП в 2013 году до 26,0% в 2017 году и до 28,7% в 2020 г.(прогноз) (таблица 26). В свою очередь, рост займов государства может вызвать впоследствии рост расходов на их обслуживание. Но это вынужденная мера, поскольку в кризисных условиях бюджет государства дол-

жен поддерживать деловую активность в стране с помощью дополнительных вливаний денег в экономику для ускоренной технологической модернизации национальной экономики и реализации приоритетных инвестиционных и инфраструктурных проектов и социальной поддержки населения.

Проведенный нами анализ макроэкономической ситуации в стране в условиях новой глобальной реальности (таблица 26), показал, что в 2015 году инфляция в Казахстане вышла за рамки коридора в 6-8% и возросла до 13,6%. В этой связи, Национальный Банк приступил с 20 августа 2015 года к реализации новой денежно-кредитной политики, основанной на режиме инфляционного таргетирования, суть которой заключается в отмене валютного коридора и переходе к свободно плавающему обменному курсу [115]. При этом основной акцент был сделан на процентную политику.

В феврале 2016 года Нацбанк возобновил ранее приостановленную практику установления базовой ставки в качестве основного инструмента денежно-кредитной политики. Для приостановки инфляционных процессов была установлена базовая ставка в 17%. Кредитные ресурсы стали дорожать, что привело к дефициту тенговой ликвидности. Поэтому Национальный Банк РК для восполнения дефицита тенговой ликвидности снизил минимальные резервные требования к банкам второго уровня. Кроме того, для дедолларизации экономики и стимулирования привлечения сбережений населения в банки второго уровня и превращения их в инвестиции Нацбанк РК повысил ставки по депозитам в тенге с 10 до 14%, а ставки по депозитам в долларах снизил с 3 до 2% [116].

В целом денежно-кредитная политика Нацбанка и применение политики инфляционного таргетирования показали свою эффективность, так как уже к концу 2016 году удалось снизить уровень инфляции на 5,1 п.п. по сравнению с 2015 годом - до 8,5%, а уже к концу 2017 года еще на 1,4 п.п. до 7,1% и в 2019 году удалось снизить уровень инфляции до 5,4%.

Денежно-кредитная политика будет направлена на обеспечение стабильности цен в стране, достижение целевых показателей по инфляции в коридоре 5,0 – 7,0 % с дальнейшим их снижением до 4,0 – 6,0 % в 2019 году до 3,0 – 4,0 % в среднесрочной перспективе [117].

Снижение инфляции будет осуществляться совместными усилиями Правительства и Национального Банка и носить сбалансированный характер. Меры по обеспечению стабильности цен в

стране будут способствовать созданию необходимых условий для долгосрочного устойчивого экономического роста. Для достижения установленных целей Национальным Банком будет проводиться сбалансированная денежно-кредитная политика, с повышением эффективности каналов трансмиссионного механизма.

Процентная политика будет направлена на поддержание базовой ставки в реальном выражении не выше долгосрочных темпов экономического роста в целях обеспечения разумного баланса в части регулирования инфляционных процессов и доступности кредитных ресурсов. В конечном итоге эти меры нацелены на достижение стабильности национальной валюты.

Обменный курс тенге формируется теперь на основе рыночного спроса и предложения с учетом фундаментальных внутренних и внешних макроэкономических факторов. Это выгодно, в первую очередь, бизнесу: компаниям, фирмам, предпринимателям, так как это позволяет им повысить конкурентоспособность своей продукции на мировом рынке за счет снижения цен на свою продукцию в пересчете на доллар в результате девальвации тенге и обеспечит тем самым экономический рост. Изменения обменного курса тенге могут теперь происходить как в сторону ослабления, так и в сторону укрепления, что будет определяться ситуацией в мировой экономике и на внутреннем валютном рынке.

Вместе с тем, в соответствии с Отчетом о глобальной конкурентоспособности ВЭФ за 2016-2017 гг. Казахстан снизил свои позиции на 11 пунктов по сравнению с рейтингом 2015-2016 года (42 место) [91-92] и занял 53 место среди 138 стран. Причем наибольшее падение на 44 позиции произошло по фактору «Макроэкономическая среда» - с 25 места на 69 в связи с увеличением в 2017 году уровня (таблица 1):

-инфляции до 8,5 % (в 2016 г) и 7,1% (в 2017 году);

-дефицита бюджета до 5,3% к ВВП (в 2017 г., свыше 1 трлн.тенге);

- госдолга - до 25,8% к ВВП (в 2016 г.) и 27,0% к ВВП - в 2017 г.

Начиная с 2018 г. в Прогнозе социально-экономического развития РК на 2018-2022 гг. и в Прогнозе бюджетных параметров на 2018-2020 годы предусмотрено сокращение бюджетного дефицита до 1,1% в 2018 г. (прогноз) и до 1,0% к ВВП в 2019-2020 годах [32; 117].

Тем не менее, пока не удалось снизить дефицит бюджета до запланированных уровней и за 2019 год он составил 1,9 % к ВВП,

поскольку продолжают осуществляться масштабные инвестиции на модернизацию всех сфер экономики страны и на социальные цели в целях повышения качества жизни населения.

Согласно Отчету о глобальной конкурентоспособности 2018–2019 гг. Республика Казахстан занимает 59-е место из 140 стран, потеряв 17 позиций в сравнении с уровнем 2015 г, поскольку государственный долг Казахстана возрос с 17,6% в 2015 г. до 24,6% в 2019 г. и по прогнозам, в связи с пандемией коронавируса, этот показатель возрастет в 2020 году до 28,7% к ВВП [92].

В перспективе сокращению бюджетного дефицита будет способствовать то, что страна, преодолев негативные последствия мирового кризиса, благодаря значительным инвестициям, в том числе и бюджетным, в технологическую модернизацию обрабатывающей промышленности, сельского хозяйства, строительства, развитие энергетики, транспортной, производственной и социальной инфраструктуры уже вернулась на траекторию уверенного роста. В течение последних трех лет 2017-2019 годы наблюдается стабильный экономический рост ВВП – 4,3%, 4,1% и 4,5% в 2019 г.

На стабилизацию бюджетной системы Казахстана в 2018 году в некоторой степени повлияло улучшение макроэкономической среды. В частности, в начале 2018 года наблюдается некоторый рост мировых цен на нефть (до 70 долларов за баррель), снижение темпов инфляции в стране (до 7%), активизация процессов дальнейшей децентрализации фискальной политики государства, усиление контроля и государственного аудита за использованием бюджетных средств со стороны Счетного Комитета РК, расширение сферы применения цифровизации уплаты налогов в бюджет и оказания других видов государственных услуг населению и бизнесу и др. Все эти факторы, безусловно, будут улучшать полноту поступления доходов в бюджет.

Наряду с этим, в целях стабилизации бюджетной системы осуществлено сокращение на 16% расходов государственного бюджета в 2018 году по сравнению с 2017 годом, в процентах к ВВП расходы госбюджета уменьшились с 24,9% в 2017 году до 19,4% в 2018 году, почти на 2 трлн.тенге. Это означает необходимость оптимизации бюджетных расходов, а также исключение из бюджета неэффективных расходов. В условиях влияния глобального кризиса важно соблюдать проверенный принцип – «жить по средствам».

Необходимо также пересмотреть всю систему государственных доходов. Прежде всего, следует расширить доходную базу бюджета, отменить все неэффективные налоговые льготы, оптимизиро-

вать налоговые режимы, повысить прозрачность налоговой сферы и обеспечить эффективность налогового администрирования, только тогда каждый субъект экономики будет заинтересован в том, чтобы платить налоги в полном объеме.

В этой связи, важно использовать для пополнения доходной базы бюджета мировой опыт. В частности, эффективно работают «на цифровой основе» налоговые органы скандинавских стран – Швеции, Финляндии, Дании, Норвегии. Здесь по части налогообложения «умным» алгоритмам известно все: доходы граждан, их каждодневные траты, вложения, состав имущества. В результате львиную долю того, что прежде делали люди, делают роботы. Никакой бумажной работы у налоговиков – и никаких деклараций у граждан. Налоги рассчитываются и списываются автоматически, а граждане лишь получают уведомления для проверки расчетов [118].

Пополнение доходной базы бюджета необходимо в условиях Четвертой промышленной революции, которая сопровождается внедрением *автоматизации, роботизации, компьютеризации и цифровизации производственных процессов, создания принципиально новых отраслей в результате цифровизации экономики.* С наступлением новой глобальной технологической эры активная индустриализация страны становится стратегической задачей. Казахстан находится на начальном этапе индустриализации. Ключевое условие успеха индустриальной политики – это ее финансирование. *Международный опыт показывает, что даже самые лучшие стратегии без должного финансирования обречены на провал.*

Как показывают результаты нашего анализа, *Правительство Казахстана избрало политику модернизации экономики через активное участие государства в дальнейшей диверсификации экономики через выполнение государственных программ индустриализации и «Нурлы жол», реализацию приоритетных проектов агропромышленного комплекса и поддержку малого и среднего бизнеса, обеспечивая занятость и деловую активность.*

Такое решение основано на объективном понимании того, что природные ресурсы ограничены, а обрабатывающие сектора экономики не конкурентоспособны и не привлекательны на данный момент для частного капитала. *Поэтому на реализацию Государственной программы «Цифровой Казахстан» из республиканского бюджета будут выделены значительные финансовые ресурсы: в 2018 году – 6,4 трлн.тенге, 2019 г. - 9,2 трлн.тенге, в 2020 г. – 1,3 трлн.тенге [29].*

Проведенный нами анализ показал, что в Казахстане в 2018-2020 годы на модернизацию экономики и развитие человеческого капитала предполагалось выделять ежегодно около 60% всех средств республиканского бюджета для достижения глобальной конкурентоспособности национальной экономики и повышения качества жизни населения.

Глобальный переход к цифровизации может привести к радикальным изменениям во многих секторах экономики. По мнению многих экспертов, в ближайшие 5-7 лет наша жизнь может кардинально измениться, и наша задача – обеспечить включение Казахстана в список передовых технологических стран, не пропуская этот технологический цикл.

Однако, в условиях кризисного развития экономики расходы Нацфонда нарастали и составили в 2017 году 2,8 трлн.тенге, которые были направлены в республиканский бюджет в виде официальных трансфертов, из которых 2,0 трлн.тенге было направлено на поддержку системообразующих банков второго уровня.

В последние годы, в структуре доходов государственного бюджета доля официальных трансфертов ежегодно возрастала до 31,0% в 2016 году и 39% в 2017 году [90], что было вызвано не только кризисными явлениями в экономике, но и необходимостью значительных инвестиций на ускоренную технологическую модернизацию экономики Казахстана.

В этих непростых условиях бюджетно-налоговая политика должна быть направлена на:

- снижение зависимости бюджета от нефтяных доходов;
- стабилизацию и сохранение активов Национального фонда;
- повышение эффективности бюджетных расходов;
- продолжение фискальной децентрализации и повышение самостоятельности местных исполнительных органов.

Разумная бюджетная и денежно-кредитная политика в конечном итоге создаст благоприятные условия для ускоренной технологической модернизации казахстанской экономики, стержнем которой является цифровизация экономики, что позволит обеспечить устойчивый экономический рост, насыщение собственного рынка конкурентоспособными товарами и услугами, а также высококачественными продуктами питания, наряду с этим обеспечит ускоренный выход отечественной продукции на мировые рынки, что окажет, безусловно, непосредственное влияние на стабильность национальной валюты страны и повышение качества жизни казахстанцев.

ГЛАВА 4. ВНЕДРЕНИЕ ИННОВАЦИОННОЙ МОДЕЛИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ТРЕТЬЕЙ МОДЕРНИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ КАЗАХСТАНА

4.1. Мировая практика применения новых форм и методов финансирования инновационной индустриализации

В настоящее время в условиях глобальной конкуренции стратегической задачей Казахстана с наступлением новой технологической эры является создание индустриальной страны. Это требует колоссальных финансов, однако трудный доступ к финансированию – одна из наиболее важных препятствий для роста экономики. Последние события – как глобальный экономический и финансовый кризис, падение национальной валюты, усиление давления в глобальном мире все остро требует поиска новых форм и методов финансирования. Поэтому поиск альтернативных источников финансирования для экономической модернизации в рамках программ развития в последнее время становится все более необходимым.

В мировой практике существуют различные инновационные модели финансирования модернизации национальной экономики в условиях глобальной реальности, которые еще не внедрены в казахстанскую практику или которые недостаточно развиты в Казахстане. Проведя анализ международного опыта, можно прийти к выводу о том, что наиболее эффективными моделями финансирования инновационной модернизации являются привлечение венчурного капитала и бизнес-ангелов, финансирование посредством краудфандинга, кредитование с использованием факторинга, финансовое обеспечение на основании ГЧП.

Инновационные проекты компаний часто сталкиваются с проблемой скудности капитала для их реализации. В развитых странах активно используется венчурный капитал, который помог странам нарастить капитал и перейти на рельсы инновационного развития, оказавшись в списке ведущих государств мира.

Анализируя зарубежный опыт, передовым методом инновационного скачка и увеличения макроэкономических показателей экономики страны, бесспорно можно считать венчурное финансирование, давший высокий прорыв для обеспечения конкурентоспособности зарубежных стран. Например, в США доля венчурного капитала составляет 0,2-0,5% от объема ВВП. Однако были созданы порядка десятки тысяч рабочих мест, а доход от этого составил более 3 трлн

долларов, что составляет около 17% от общей доли ВВП.

Ниша венчурного капитала существует благодаря структуре и правилам рынков капитала. У предприятий с идеей или новой технологией часто нет другого учреждения, к которому можно обратиться. Законы о ростовщичестве ограничивают проценты, которые банки могут взимать с кредитов, а риски, присущие новым фирмам, обычно оправдывают более высокие ставки, чем это разрешено законом. Таким образом, банкиры будут финансировать новый бизнес только в той степени, в которой есть достаточные активы, которых можно кредитовать. А в современной экономике у многих предприятий мало ресурсов для модернизации.

Для успешного заполнения этого пробела отрасль венчурного капитала должна обеспечить предприятиям Казахстана достаточную доходность капитала для привлечения фондов прямых инвестиций, привлекательную доходность для своих участников и достаточный потенциал роста. Проще говоря, задача состоит в том, чтобы получать неизменно высокую отдачу от инвестиций в неотъемлемо рискованные коммерческие предприятия.

Увеличение экспортных продукций высоких технологий, напрямую зависят от льготных условий обеспечения венчурным инвестициям в МСБ.

При отсутствии налоговых льгот и благоприятных условия, несмотря на высокий объем венчурных средств, экспорт инновационной продукции может пойти на снижение. В Израиле, где размер венчурного капитала составил 13 млрд долларов США объем экспорта за последние 5 лет увеличился с 6,2 до 9,6 млрд долларов США. Благодаря венчурному капиталу в 35 млрд. долларов объемы экспорта в Китае показали рост на 278 млрд долларов США, почти в 3 раза [119].

В настоящее время в республике экспорт высокотехнологичной продукции находится на уровне 2-3 млрд долларов США. Однако создание необходимых условий незамедлительно поспособствует экспортному росту на 40%.

В Казахстане регулированием венчурного финансирования занимается АО «QazTechVentures», которое способствует созданию венчурных фондов для технологического прорыва с участием как иностранного так и казахстанского капитала.

АО «QazTechVentures» является партнером отечественных и зарубежных фондов риска, которые были созданы совместно с отечественными и зарубежными инвесторами в соответствии с

принципами ГЧП. Доля АО «QazTechVentures» в фондах венчурного риска составляет почти 50%. К 2025 году при непрерывном привлечении венчурного капитала ожидается рост ВВП Казахстана, который составит около 600 млрд тенге.

Однако, несмотря на наличие венчурных фондов в Казахстане, проблемы все еще существуют. Мировая практика свидетельствует, что фирмы, которые продолжают работать в течение почти десятилетий, имеют хорошую устойчивость к внешним и внутренним негативным факторам, хотя это не распространяется на целые отрасли. Но, к сожалению, венчурный бизнес в нашей стране не способен противостоять кризисам и имеет низкую активность в стране.

На сегодняшний день число венчурных фондов сократилось вдвое. Полагается, что ключевыми факторами несовершенства и малоразвитости венчурного механизма в Казахстане могут быть не только пассивная работа отечественного бизнеса, но их непрозрачная деятельность, несовершенство законодательства по венчурному финансированию и неэффективность использования.

В связи с такими проблемами необходимо обратить внимание государства на переквалификацию и подготовку управленцев для сферы венчурного финансирования путем создания Инновационных центров по венчурной грамотности. Таким образом, можно вернуть средства, вкладываемые государством, через налоговые платежи в бюджет созданными компаниями.

Для развития венчурного механизма в Казахстане необходимо осуществление ряда таких мер, как:

- формирование правовой системы венчурного капитала кредитно-финансовыми институтами;
- создание информационной цифровой платформы, позволяющей участникам, в лице инвесторов и предприятий находить друг друга;
- разработка механизмов контроля над инновационной деятельностью, налогового и финансового симулирования венчурных фондов;
- обеспечение финансовыми средствами с целью кадрового обучения в области венчурной грамотности в университетах и специализированных школах бизнеса.

Чтобы запустить в Казахстане венчурную систему финансирования, необходимо создание независимой венчурной отрасли и наряду с этим применять механизм государственно-частного партнерства, который будет сосредоточен на вложении средств в инновационные

проекты. Это позволит государству иметь определенную долю, благодаря чему можно будет контролировать, прямо или косвенно влиять на венчурные процессы.

Малые и средние предприятия (МСП) играют важную роль и являются ключевым источником роста экономики. Считается, что не менее 40% ВВП генерируется малым бизнесом. Около 99% европейских предприятий сегодня сосредоточены в МСП, и по данным Европейской комиссии, МСП, в частности, являются наиболее важным источником новых рабочих мест.

Новые предприятия и проекты требуют ресурсов для успеха, и одна из основных проблем найти источники финансирования, которые не являются семьей, друзьями или собственными сбережениями. Многие предприятия остаются без финансирования, будь то банковские кредиты или акционерный капитал, частично из-за отсутствия достаточной стоимости, которая может быть заложена для инвесторов.

Доля кредитов МСП в совокупных банковских портфелях значительно ниже по сравнению с крупными компаниями. Кроме того, МСП страдают от более высоких процентных ставок и сборов по кредитам и имеют большую долю неработающих кредитов. Поэтому возникает необходимость поиска альтернативных источников и методов финансирования инноваций.

Широко распространенный доступ к Интернету и появление социальных сетей предлагают интересные возможности. Одним из методов привлечения финансирования, используя возможности Интернета, является *краудфандинг*. С помощью данного механизма предприниматели могут собирать средства для своего проекта. Об этом очень мало известно, хотя краудфандинг может быть альтернативным источником финансирования как небольших, так и крупных проектов в будущем.

Наряду с реализацией государственной программы по цифровизации страны, данный метод обретает большую значимость.

Краудфандинг является своего рода инновацией, которая является результатом социальных медиа.

Нами предлагается Блок-схема функционирования краудфандинга, которая основывается на наших собственных исследованиях **(рисунок 24)**:

Рассмотрим процесс функционирования краудфандинга:

1. Предприниматель определяет возможность привлечения средств для финансирования через краудфандинг. Когда предприни-

матели имеют интересные и перспективные проекты, инновации и нет возможности финансировать их из обычных источников, они признают возможность использования краудфандинга и отправляют запрос через Интернет свою новую идею для сбора средств.

2. Инвестор признает возможность инвестировать через краудфандинг и поддержать новые идеи, в которых они могут участвовать и быть полезными. На этом этапе они обычно используют Интернет как средство сбора информации о проектах.

3. Принятие решений о финансировании. Инвесторы решили оказать социальную поддержку проекту либо предприятию или приняли твердое решение - профинансировать данный проект.

4. Реализация проекта (предприятия). Когда инициатор привлекает достаточные средства посредством краудфандинга, то новая идея переходит в фазу реализации. Как только проект будет реализован, осуществляется его вознаграждение.

5. Вознаграждение. Вознаграждения в рамках краудфандинга могут быть как денежными, так и неденежными, могут отсутствовать в случае предоставления им гранта.

Основные преимущества, предоставляемые МСП через краудфандинг как альтернативный источник финансирования инноваций показаны на рисунке 19.

1. Аргумент «мудрость толпы». Предпринимателям может потребоваться внешняя помощь и поддержка, чтобы начать свой бизнес или оценить социальный потенциал их продукции.

2. Сохранение управленческого контроля над компанией.

Условия финансирования, такие как бизнес-ангелы и венчурные фонды, позволяют инвесторам осуществлять контроль над решением компании. В отличие от них, краудфандинг дает инвесторам такие права. Поэтому, когда компания привлекла капитал посредством краудфандинга, предприниматели не теряют их право принимать собственные деловые решения.

3. Устранение географических барьеров для инвестиций. Большим преимуществом краудфандинга по сравнению с другими формами финансирования является устранение географических барьеров для инвестиций, что означает, что географическое расстояние между предпринимателем и инвестором не играет никакой роли. Краудфандинг отражается в том факте, что он позволяет на местные проекты привлечь глобальных инвесторов.

4. Исследование рынка – товарность. Краудфандинг может дать предпринимателю ценные сигналы о рыночном потенциале про-

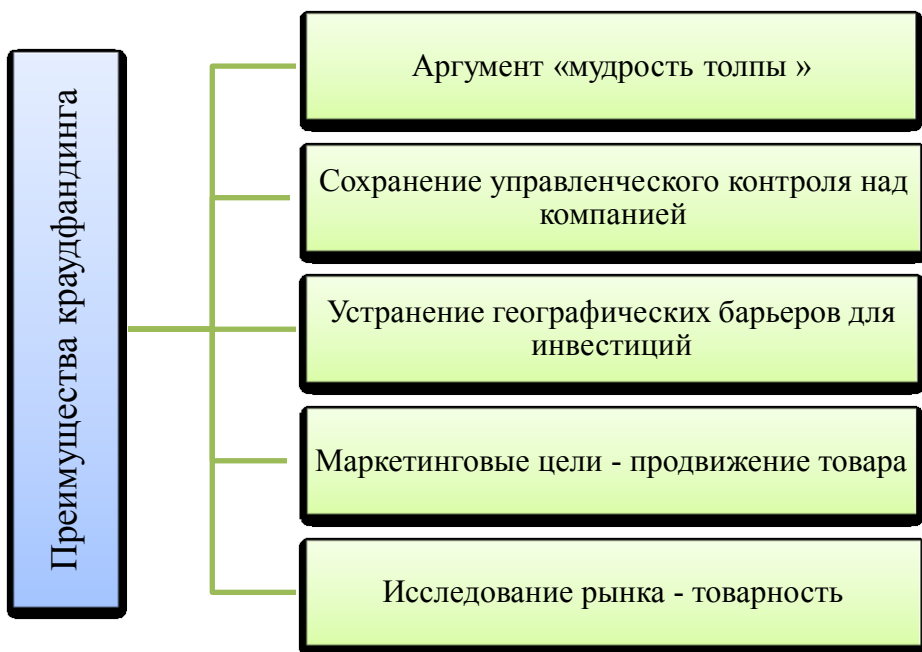


Рисунок 25. Преимущества краудфандинга

Примечание – составлено авторами на основе источника [120]

Основные преимущества форфейтинга заключаются в следующем:

- он устраняет практически все риски для экспортера благодаря 100-процентному финансированию стоимости контракта;
- экспортеры могут предложить среднесрочное и долгосрочное финансирование на рынках;
- форфейтинг отличается простотой и скоростью операций, обязательства могут быть выданы в течение нескольких часов или дней в зависимости от деталей и страны.

Мировой опыт свидетельствует о том, что неплохими источниками финансирования инновационных проектов и предприятий являются инвестиции индивидуальных людей или бизнес-ангелов.

Денежные ресурсы не единственные, которые предприятие может получить от частных инвесторов. Поскольку многие бизнес-ангелы являются бывшими руководителями крупных компа-

ний, они также могут дать ценные советы и создать важные связи между учредителями, предпринимателями и корпорациями.

Наличие бизнес-ангела может стать причиной успеха и роста в инновационном развитии предприятий. Молодые предприятия, финансируемые инвесторами-ангелами, имеют более высокие шансы на выживание. Это также показывает, что фирмы, финансируемые ангелами, также с большей вероятностью продемонстрируют улучшенные показатели и рост венчурного бизнеса. Бизнес-ангелы выдвигают к объектам вложения разнообразные условия. Средний объем их вклада составляет от 10 тыс.- 250 тыс. долларов.

По данным Ассоциации бизнес-ангелов Великобритании (UKBAА) ангелы инвестируют от 10 до 500 тысяч фунтов стерлингов в один бизнес, при этом бизнес-ангелы ежегодно инвестируют в Великобританию в общей сложности 1,5 миллиарда фунтов стерлингов.

Хотя численность индивидуальных предпринимателей растет, еще рано отмечать о зрелости рынка такого инвестирования в Казахстане. Бизнес-ангелы могут вложить в бизнес необходимую сумму денег, что часто приводит к почти немедленному росту и развитию.

В связи с этим необходимо создание Объединения индивидуальных инвесторов, который будет способствовать защите интересов бизнес-ангелов, венчурных инвесторов, бизнес-ангелов, инвестиционных фондов и т.д.

Несмотря на то, что, страны по всему миру тратят 2,5 трлн долларов в год на автомобильные, железные дороги, порты, водоснабжение и другие общественные инфраструктурные проекты, страны по-прежнему сильно отстают от того, что им нужно инвестировать. Таким образом, неудивительно, что вновь появился интерес к проектам государственно-частного партнерства, где предприятия дополняют государственные инвестиции в обмен на получение вознаграждений, таких как сборы и пошлины. *Когда у правительства не хватает средств для столь необходимого проекта, государственно-частное партнерство, которое получает выгоду от вливания денег частным сектором, является многообещающим вариантом. Участники государственно-частного партнерства показаны на рисунке 26.*

Проекты ГЧП финансируются различными способами, как: государственное и корпоративное финансирование, а также проектное финансирование.

Поэтому данный механизм бесспорно один из эффективных методов привлечения частных инвестиций к финансированию программ по модернизации казахстанской экономики. На **рисунке 27** показаны особенности финансирования проектов ГЧП в развитых странах.

В Казахстане механизм ГЧП начали использовать не так давно. В сфере инноваций этот механизм почти не применяют. В последние годы в рамках государственных программ модернизации экономики Казахстана и его инновационной индустриализации данный механизм используется в проектах социальной инфраструктуры, в строительстве, в системах водоснабжения, жилищно-коммунальном хозяйстве и т.д.

В партнерстве между государственными и частными сообществами, оба участника - правительство и субъекты частного сектора - работают вместе в интересах социального обеспечения, что устраняет основной фокус частного сектора вложиться для получения прибыли.

Таким образом, в ходе исследования финансового обеспечения программ инновационной модернизации экономики Республики Казахстан можно сделать выводы, что в Казахстане еще недостаточно развиты механизмы финансирования инноваций, так как это развито в зарубежных странах. Поэтому применение мирового опыта и вышперечисленных новых для Казахстана форм и методов финансирования обеспечит его будущее экономическое развитие и вхождение в разряд 30 самых развитых стран мира.



Рисунок 26. Схема состава участников ГЧП
Примечание – составлено авторами



Рисунок 27. Особенности финансирования ГЧП-проектов в зарубежных странах

Примечание – составлено автором

4.2. Инновационная модель финансирования Третьей модернизации экономики Казахстана с учетом мирового опыта

Проведенный нами анализ современного состояния динамики и структуры финансирования государственных программ модернизации Казахстана выявил такие основные проблемы, препятствующие развитию экономики, как:

- отсутствие доступа к достаточным финансовым ресурсам, финансовые ограничения и дороговизна ресурсов кредитования на инновационную индустриализацию РК;
- низкий уровень инновационной активности казахстанских предприятий;
- низкие затраты на новые технологии и разработки, доля которых составляет всего 0,12% от ВВП;
- падение объемов кредитования субъектов агропромышленного комплекса через БВУ;
- неэффективное распределение финансовых ресурсов в АПК и ухудшение финансового состояния АО «НУХ «КазАгро».

Финансово-экономический кризис серьезно повлиял на деятельность казахстанских субъектов бизнеса, в особенности на положение малых и средних предприятий. Из-за таких отрицательных явлений возникает необходимость в кредитных ресурсах в связи с недостаточностью капитала.

Банки второго уровня Казахстана ставят высокие требования для получения кредита. Для кредитования банки должны удостовериться на наличие у заемщика имущества под залог, проверки финансовой стабильности и информации о прибыльности, в большинстве случаев это заканчивается отказом в выдаче кредита. Причиной отказа БВУ в предоставлении долгосрочных кредитов являются преобладание высокой финансовой нагрузки, неустойчивое состояния заемщиков и т.д.

Уменьшение стоимости нагрузки капитала и фондирования позволит банкам второго уровня проявить интерес к кредитованию организаций. Рынок будет требовать механизм рефинансирования Национального банка и секьюритизации кредитных портфелей фирм. Таким образом, НБ РК снизит кредитную стоимость для предприятий, осуществляющих свою деятельность в приоритетных секторах, за счет использования такого механизма рефинансирования банков, когда средства могут быть обеспечены за счет кредитов предприятий, выданных под государственные гарантии.

Применение данных методов, и дальнейшее снижение нагрузки на капитал, предусматривающие использование институтов развития в качестве гарантов, повысит интерес банков второго уровня к МСП, что также будет способствовать приоритетному рыночному восстановлению.

В современном мире, происходит усиление необходимости технологической модернизации экономики в условиях Четвертой промышленной революции. Еще в своем Послании народу Казахстана, Глава государства отметил важность развития цифровых технологий, роботизации, автоматизации, компьютеризации и искусственного интеллекта. Безусловно, на эти цели необходимы колоссальные финансовые ресурсы.

Новейшие технологии и внедрение инноваций, создадут перспективные возможности для бизнес-субъектов, способствуют развитию не только всех сфер экономики, но и могут обеспечить прозрачность выполняемых действий государственных органов, предотвратив тем самым теневую экономику.

В этой связи, роль цифровой трансформации не менее важна в

развитии экономики. Цифровизация также требует больших государственных и частных финансовых вложений, которая в конечном итоге обеспечит устойчивость страны в условиях глобальной конкуренции.

В Казахстане реализуется Программа «Цифровой Казахстан» (2018-2022 гг.), которая является стимулом ускорения темпов экономического развития и улучшения качества жизни казахстанцев за счет применения цифровых технологий.

Первые итоги реализации Программы «Цифровой Казахстан» показали некоторые положительные результаты. В частности, был реализован цифровой Шелковый путь, который дал возможность подключения к Интернету около 500 сельским населенным пунктам; было создано более 40 ферм с цифровым оснащением; доля торговли через Интернет составила 3,7%, а количество покупателей возросло в 1,3 раза; реализуется также создание интеллектуальных месторождений и модельные фабрики. Часть информационно-коммуникационного сектора к 2020 году во внутреннем валовом продукте Казахстана должна составить 5%; до 80% вырастет цифровая грамотность населения и доля услуг, оказываемых государством; к 2020 году доля пользователей Интернета возрастет до 78%, а в IT-секторе будет создано тысячи рабочих мест.

Однако, в связи с пандемией вируса COVID-19 во всем мире и с переходом всех организаций на дистанционный режим и онлайн обучение, возникли серьезные проблемы по реализации данной программы, несмотря на колоссальные финансовые ресурсы, вложенные государством на реализацию государственной программы «Цифровой Казахстан».

Поэтому для планомерного перехода экономики Казахстана на цифровизацию целесообразно предложить следующие рекомендации по пересмотру программы по цифровизации экономики:

- важно предусмотреть в Программе необходимость проведения законодательной реформы;
- решить вопросы оцифровки и предпринять строжайшие антикоррупционные меры в процессе использования государственных бюджетных средств на цели цифровизации экономики с точки зрения их эффективности;
- обеспечить доступность долгосрочного кредитования для создания в стране конкурентной среды для отечественных предприятий путем поощрения фирм, осуществляющих переход к применению цифровых технологий;

– определить наиболее эффективные отрасли для цифровой трансформации [29].

В развитых и динамично развивающихся странах применяются различные методы государственного финансирования и стимулирования модернизации экономики. К ним относятся целый ряд законодательных, финансовых и налоговых рычагов как на уровне государства так и на местных уровнях, которые способствуют развитию модернизации во всех сферах экономики.

Для решения проблем, выявленных нами в ходе анализа, а также изучив мировой опыт развитых стран, предлагаем следующие рекомендации по внедрению в казахстанскую практику новых механизмов финансового обеспечения программ модернизации экономики в качестве инновационной модели финансирования Третьей модернизации экономики Казахстана в условиях глобальной конкурентоспособности, построенную следующим образом:

– предоставить беспроцентные и безвозмездные субсидии молодым предприятиям, внедряющим инновации, как в Германии и США, для покрытия 50% расходов при создании новшеств, чтобы на момент их реализации и дальнейшего развития, предприятия уже могли быть конкурентоспособными и инновационно активными;

– обеспечить условия для выдачи целевых дотаций на НИОКР. Данный механизм применяется во многих развитых странах;

– создать фонды, учитывающие возможные коммерческие риски при внедрении инноваций так, как это делается в развитых странах Европы;

– снижать государственные пошлины для индивидуальных изобретателей и предоставить им налоговые льготы, как это практикуется в Германии, США, Японии, а также создать специальную инфраструктуру для их поддержки и экономического страхования как в Японии;

– дать отсрочку или освободить от уплаты пошлин, если деятельность фирмы направлена на экономию энергии, как в Австрии;

– снижать налоги для предприятий, действующих в приоритетных секторах, как например, в Великобритании, Китае, Японии и Индии;

– целесообразно использовать азиатскую модель финансирования модернизации, так как именно страны этого региона, так называемые «Азиатские тигры», достигли за короткий срок бурного инновационного развития экономики. Здесь помогают молодым предприятиям приобретать новейшее оборудование с помощью рассрочки и

лизинга. К примеру, *Кредитные агентства Японии при Администрациях предоставляют беспроцентные кредиты до 5 лет. Банки кредитуют инновационные предприятия с низкой процентной ставкой и на долгосрочной основе до 20 лет.* С помощью прямых и косвенных мер поддержки эти государства направляют частный капитал в русло современной модернизационной стратегии. Банки развития Сингапура и Японии, являющиеся одними из крупнейших государственных финансовых институтов, предоставляют ссуды на долгосрочный период на модернизацию и обновление приоритетных отраслей [121];

– проведенный нами анализ мирового опыта применения инновационных моделей финансирования модернизации экономики показал ведущую роль государства в этом процессе. Однако мировой опыт также свидетельствует и о том, что не только государственные средства, но и частные финансовые ресурсы являются одним из главных источников финансирования модернизационных процессов. В развитых странах Европейского континента оба источника одинаково значимы. В Японии такое соотношение составляет 30% государственных и 70% собственных средств;

– необходимо направлять более 70% выделяемых государством финансовых ресурсов в высокоэффективные отрасли экономики, такие как: обрабатывающая промышленность; агропромышленный комплекс и другие приоритетные отрасли экономики республики, развитие которых обеспечит отдачу в разы больше, чем вложение в другие сферы экономики;

– для обеспечения предприятиям выхода на рынок капитала и ценных бумаг в целях привлечения долгосрочных средств важно использовать инструменты фондового рынка, следовательно, необходимо активнее задействовать казахстанский фондовый рынок для привлечения частных инвестиций в экономику Казахстана.

Все эти меры позволят государству сконцентрировать финансовые ресурсы и частные инвестиции для успешной реализации модернизационных программ.

К сожалению, в Казахстане фондовый рынок в связи с неразвитостью все еще не стал основной частью финансовой отрасли, который бы служил источником пополнения акционерного капитала, как в других развитых странах мира. Опираясь на мировой опыт, считаем целесообразным предоставить частным инвесторам следующие преференции для реализации приоритетных инвестиционных и инновационных проектов:

- гарантии стабильности налогового законодательства и законопроектов по привлечению иностранной рабочей силы;
- выделить субсидии на возмещение затрат по приобретению оборудования и строительные работы до 30%.

В связи с нехваткой и ограниченностью финансовых ресурсов на цели ускоренной технологической модернизации экономики Казахстана в условиях глобальной конкуренции, возникает необходимость привлечения масштабных иностранных инвестиций в страну, являющихся эффективным методом финансового обеспечения инновационной индустриализации, поскольку вместе с денежными средствами в страну приходят и новые технологии.

В условиях новой экономической реальности в связи с кризисными явлениями в мировой экономике, наблюдаются тенденции спада притока иностранных инвестиций в развивающиеся страны. Данное явление коснулось и Республики Казахстан, где в связи с кризисными явлениями в мировой экономике наблюдаются тенденции снижения притока иностранного капитала. Но благодаря реализации государственных программ Третьей модернизации экономики Казахстана и процессам инновационной индустриализации удастся переломить эту негативную тенденцию, однако значительная их часть приходится на добывающую отрасль.

На основе проведенного анализа, считаем, что функционирование Международного финансового центра «Астана» (МФЦА) в перспективе станет мощным и эффективным механизмом привлечения иностранных инвестиций в страну, поскольку Центру был присвоен особый правовой статус и поэтому у него достаточно привилегий для привлечения в страну иностранных инвестиций. МФЦА предусматривает обеспечение благоприятных условий инвесторам, которые не имеют аналогов в странах СНГ.

МФЦА создает следующие привлекательные условия для иностранных инвестиций, как:

- освобождение от корпоративных и подоходных налогов на 50 лет и осуществление упрощенного валютного, визового и трудового режимов для органов, участников и работников Международного финансового центра «Астана», а также объединение с ключевыми финансовыми центрами мира с помощью прямых авиасообщений;
- бесплатная аренда офисного помещения в течение 2 лет [122].

Таким образом, важно отметить, что развитие МФЦА окажет позитивное влияние на притоки иностранных инвестиций и обеспе-

чит привлечение зарубежных финансовых институтов и частных инвесторов в Казахстан на цели ускоренной технологической модернизации экономики республики.

Для привлечения прямых иностранных инвестиций в экономику РК целесообразно разработать специальную инвестиционную политику для того, чтобы преодолеть внутренние и внешние препятствия для сотрудничества местных и иностранных компаний и включения их в мировые цепочки поставок (рисунок 28):

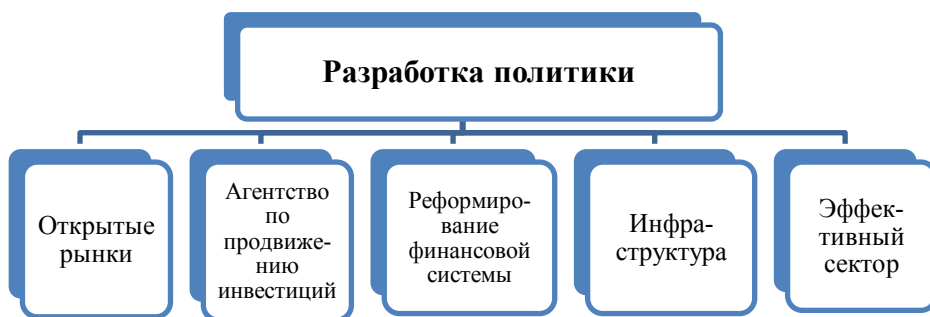


Рисунок 28. Рекомендации по привлечению ПИИ в РК

Примечание: разработано авторами

1. Открытые рынки и возможность притока ПИИ. Уменьшить ограничения на привлечение ПИИ. Обеспечить открытые, прозрачные и надежные условия для иностранных и казахстанских инвесторов с целью привлечения инвестиций.

2. Обеспечить становление и развитие Агентства для продвижения инвестиций (АПИ), деятельность которого может быть нацелена на привлечение эффективных иностранных инвестиций с последующим выполнением функций связывающего звена между инвесторами и внутренней экономикой. Во-первых, Агентство должно действовать как единое целое для удовлетворения потребностей инвесторов в принимающей стране. Во вторых, оно должно выступать катализатором внутренней экономики принимающей страны, побуждая его обеспечивать первоклассную инфраструктуру и свободный доступ к различным инструментам, востребованным для привлечения эффективных инвестиций.

3. Тщательно выбирать сектор экономики и вид деятельности, куда необходимо вкладывать в первую очередь ПИИ. В Казахстане

важно привлечь иностранные инвестиции и ТНК в инновационную сферу, обрабатывающую промышленность и в сельскохозяйственную отрасль.

4. Важно создать инфраструктуру, необходимую для качественного инвестора, такую как: достаточное количество транспортной инфраструктуры (аэропорты, морские и сухие порты, качественные автомобильные дороги и железнодорожные пути), надежное энергоснабжение, обеспечение достаточной квалифицированной рабочей силой, возможности для профессиональной подготовки специализированных работников, идеально спроектированных в сотрудничестве с инвестором.

5. Создать благоприятную финансовую систему для бизнеса путем обеспечения доступности кредитования через реформирование финансовых рынков, которые в конечном итоге помогут отечественным предприятиям реагировать на проблемы и побуждения инвесторов, самостоятельно определить свой статус и процветать [123].

Одним из основных драйверов, упоминающихся во многих государственных программах модернизации экономики, является сельскохозяйственный сектор. При этом доступность финансирования имеет решающее значение для роста агропромышленного комплекса Казахстана. Важно не только рассматривать развитие АПК как драйвер экономического роста, но и необходимо понять, что сельское хозяйство является источником доходов сельских жителей.

Несмотря на то, что правительство сейчас выделяет колоссальные финансовые ресурсы на развитие данной отрасли и использует всевозможные методы по привлечению финансовых ресурсов в агропромышленный сектор, но из-за недостаточного внимания к основным финансовым рискам, сельское хозяйство лишается всех нужных финансовых средств для повышения своей производительности.

Во-первых, транзакционные издержки в сельской местности гораздо выше, чем в городской местности из-за низкой плотности населения со слабой инфраструктурой.

Во-вторых, факторы риска, присущие сельскому хозяйству, часто тормозят принятие БВУ положительного решения о кредитовании. Сюда входят риски, связанные с опасными природными явлениями (такими как: засуха, наводнения и вредители), слабая способность фермеров обеспечить залог (либо потому что фермер не имеет права на землю, чтобы предложить в качестве гарантии кредита или из-за стоимости земли) [124].

Финансирование должно быть направлено в первую очередь в

два основных направления развития АПК:

1. Сельская инфраструктура: для хорошего функционирования сельскохозяйственного сектора и привлечения, как местных, так и иностранных инвестиций, нужна соответствующая инфраструктура. Аграрный сектор сильно зависит от развитости инфраструктуры, такой как: сельские дороги, ирригационные системы, водоснабжение, санитария, электричество, хранение и средства связи. Эти проекты дорогие и требуют больших объемов финансирования. Тем не менее, сельская инфраструктура недофинансируется во всем мире [125].

Традиционно крупномасштабная инфраструктура в значительной степени финансируется государством. Однако все чаще необходимо экспериментировать с разными вариантами для финансирования инфраструктуры, в том числе путем привлечения активного участия частных отраслевых партнеров и финансовых институтов и совместного финансирования методом ГЧП.

2. Исследования и разработки в системе АПК (НИОКР): данный подход фокусируется на финансовой поддержке сельскохозяйственных технологий и новых технических знаний о продуктах, процессах и услугах для сектора. Это обеспечивает ценные знания, чтобы помочь производителям подготовить бизнес-планы для банков или других финансовых учреждений. Он опирается, прежде всего, на государственное финансирование из-за своей общественной цели обеспечить инновационные знания для отрасли в целом. Тем не менее, это не должно ограничиваться государственным финансированием, учитывая интерес частного и финансового сектора к его результатам.

Проанализировав роль государства в финансовом обеспечении сельского хозяйства, предлагаем следующие рекомендации для повышения эффективности финансирования в агропромышленный сектор:

- оказать поддержку фермерам в форме оплаты компенсаций, сокращение социальных взносов и освобождение от налогов в течение периодов кризиса в аграрном секторе или субсидирование частных страховых схем. Например, Израиль покрывает часть страховых премий производителей, а в Бразилии, например, существует программа *Garantía Safra*, которая была создана для оказания помощи при стихийных бедствиях, которая компенсирует мелким фермерам их производственные потери, связанные с непогодой и другими негативными событиями;

- создать кредитные гарантии или схемы поддержки кредитных гарантий, предлагаемых частными учреждениями через встреч-

ные гарантии. Мексиканский институт естественных наук и отношений con la Agricultura (FIRA), Индийский гарантийный фонд для субъектов малого и среднего бизнеса (CGTMSE) и Фонды гарантирования сельскохозяйственных кредитов являются одними из самых эффективных гарантийных фондов в мире [126].

В нормативно-правовой базе регулирования финансового сектора, целесообразно учесть два аспекта:

- правительство должно обеспечить достаточно открытости и гибкости для финансового сектора, чтобы предложить финансовые инструменты, необходимые для АПК;
- регулирование должно контролировать злоупотребления со стороны финансовых учреждений, такие как: чрезмерно высокие ставки или чрезмерный риск для сбережений населения или для средств инвесторов.

Если государство стремится привлечь иностранных или отечественных инвесторов для финансирования сельского хозяйства, то оно должно предложить стабильную и эффективную институциональную среду, которая повышает доверие финансовых институтов, инвестирующих в страну и в данный сектор экономики. *Слабые системы землевладения и несоблюдение законов и нормативных актов влияют на степень финансирования АПК.*

Таким образом, для привлечения дополнительных финансовых источников и инвестиций в сельское хозяйство, крайне важно укреплять как само сельское хозяйство, так и финансовый сектор. Это требует согласованной стратегии с последовательным регулированием и стимулирующей политикой государства. Управление рисками и понимание возможностей сельскохозяйственного сектора является ключом к любой успешной политике.

Республика Казахстан все же смогла сохранить финансовую стабильность, несмотря на ряд экономических кризисов за всю историю независимости, являясь при этом самым развитым государством среди стран Центральной Азии и одной из быстро растущих и процветающих стран в СНГ.

Экономический кризис не только приводит к краху экономику страны, но и с другой стороны, дает шанс сделать скачок вперед для обеспечения стабильного роста экономики путем мобилизации финансовых ресурсов для осуществления технологического прорыва и модернизации всех сфер экономики государства.

Но технологический прорыв казахстанской экономики невозможен без замены всей производственной базы, который на данный

момент устарел на 60-70% и физически и морально. Экономике страны не удастся добиться прогресса в условиях глобальной конкуренции, не решив эту основную задачу.

В этой связи, необходимо направить часть государственных финансовых ресурсов, включая при этом определенную часть доходов нефтяного сектора, а также средств ЕНПФ на технологическое перевооружение создаваемых новых производств в приоритетных секторах, играющих ключевую роль в развитии экономики.

При этом нельзя допустить неэффективного использования выделяемых государством финансовых ресурсов на цели осуществления программ модернизации экономики страны. Каждый потраченный тенге должен принести большую отдачу. А для этого необходимо обеспечить жесточайший контроль за расходованием и целесообразностью потраченных государственных денежных средств на цели модернизации экономики путем принятия соответствующих законодательных норм со стороны Правительства республики.

С целью увеличения объемов финансирования, обеспечения прозрачности и эффективности использования финансовых ресурсов для реализации масштабных Программ модернизации экономики Казахстана необходимо пересмотреть также работу институтов развития, финансирующих технологическую модернизацию приоритетных отраслей экономики и агропромышленного комплекса, в частности, управляющих холдингов, таких как: АО «НУХ «Байтерек», АО «НУХ «КазАгро» и др., поскольку они должны обеспечить жизнеспособность проекта и норму прибыли.

Все предложенные нами рекомендации и меры по финансовому обеспечению программ технологической модернизации экономики Казахстана и инновационной индустриализации призваны обеспечить повышение качества жизни населения, ускорение темпов экономического роста страны с высоким показателем экспорта, а также глобальную конкурентоспособность Казахстана и вхождение в разряд 30-ти развитых стран мира.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ К РАЗДЕЛУ I

Проведенный нами анализ теории и практики финансовых аспектов Третьей модернизации экономики Казахстана в условиях глобальной конкуренции, позволяет сделать следующие выводы и рекомендации:

1. Модернизация экономики – это процесс обновления всех сфер национальной экономики путем применения более новой экономической модели с внедрением в производство новейших современных технологий, с целью повышения производительности труда, снижения себестоимости производимой продукции, укрепления конкурентоспособности для обеспечения устойчивого экономического роста государства и повышения качества жизни каждого гражданина страны.

Создание такой модели экономики стало осуществляться на основе Послания Первого Президента РК «Третья модернизация Казахстана: глобальная конкурентоспособность», (31.01.2017г.), «Новые возможности развития в условиях четвертой промышленной революции» (10.01.2018 г.), Послании Президента Республики Казахстан Касым-Жомарта Токаева народу Казахстана «Конструктивный общественный диалог – основа стабильности и процветания Казахстана» (2 сентября 2019 г.), который в большей степени нацелен на социально-экономическую модернизацию Казахстана, без которой невозможно обеспечить достижение глобальной конкурентоспособности страны на мировой арене.

В целом, проведенный нами анализ Общенационального плана мероприятий показал, что он нацелен на социально-экономическую модернизацию всех сфер экономики Казахстана и позволит в конечном итоге обеспечить повышение глобальной конкурентоспособности страны и улучшение качества жизни населения, поставленных в Послании Президента Касым-Жомарта Токаева народу Казахстана от 2 сентября 2019 года.

Многие из намеченных мероприятий носят социальный характер, уже успешно реализованы в 2020 году и приносят определенный социальный эффект, особенно в условиях пандемии коронавируса, когда в результате принятых государством карантинных мер, бизнес и все население страны испытывают колоссальные трудности в получении доходов. Государство в этих кризисных условиях обращает особое внимание на социальные аспекты модернизации страны и осуществляет весомую государственную поддержку как бизнесу, так

и населению страны.

В связи с планом перехода на новый уровень развития в Казахстане продолжается модернизация реального сектора экономики путем реализации целого ряда Государственных программ индустриально-инновационного развития страны, и развития приоритетных секторов национальной экономики.

В республике уже принята третья пятилетка Государственная программа индустриально-инновационного развития (ГПИИР-3) на 2020-2025 годы, являющаяся логическим продолжением ГПФИР-1 и ГПИИР-2, которая направлена на ускорение структурной и технологической модернизации казахстанской экономики.

2. Наличие достаточных финансовых ресурсов на цели модернизации экономики – важный фактор достижения глобальной конкурентоспособности Казахстана. В настоящее время основными источниками финансирования модернизации являются государственные финансы, посредством прямого финансирования и через государственные институты развития; кредиты БВУ, иностранные инвестиции, собственные средства предприятий и компаний, международные финансы, фондовый рынок.

3. Проведенный нами анализ источников финансирования модернизации экономики Казахстана за последние пять лет позволил сформулировать следующие выводы:

1) в целом инвестиции на обновление основного капитала возросли за 2014-2018 годы в 1,7 раза или на 4,6 трлн тенге с 6,6 трлн тенге в 2014 году до 11,2 трлн тенге в 2018 году в связи с реализацией индустриально-инновационных и инфраструктурных проектов в рамках реализации государственных программ индустриально-инновационного развития, Программы «Нұрлы жол» и других. Основная доля в источниках финансирования модернизации принадлежит собственным средствам - 73,1% в 2018 году, удельный вес бюджетных инвестиций снизился на 7,5% с 20,3% в 2014 году до 12,8% в 2018 году в связи с кризисными явлениями.

2) сумма заемных средств увеличилась на 330 млрд тенге в 2018 году по сравнению с 2014 годом, а ее доля возросла за этот период на 0,6% от всех инвестиций в основной капитал, составив 6,3%. Однако, несмотря на незначительный рост его объемов все же доля заемных средств в источниках финансирования модернизации экономики все еще низка, поскольку банки второго уровня РК не способны кредитовать на долгосрочной основе обновление основных фон-

дов предприятий. Это связано с наличием у банков плохих кредитов, способствующих их дороговизне.

3) в кризисные годы значительно усугубилось кредитование банками второго уровня (БВУ) приоритетных секторов национальной экономики в связи с отсутствием гарантий со стороны Нацбанка РК по обеспечению доступности финансирования субъектов обрабатывающей промышленности. Выданные экономике банковские кредиты за 2018 год составили около 15 трлн тенге. Доля кредитов на предпринимательские цели в 2018 году снизилась на 5,9% по отношению к 2014 году. Объемы кредитов, выданные малому и среднему бизнесу, показали рост на 539 млрд тенге, их доля возросла на 1,7% в 2018 году по отношению к 2014 году.

4) Анализ деятельности обрабатывающей промышленности за периоды реализации госпрограмм индустриально-инновационной модернизации экономики Казахстана показал положительные тенденции увеличения объемов выпуска продукции, повышения производительности труда в 3 раза:

1) темпы прироста инвестиций в основной капитал обрабатывающей промышленности возросли за последние 5 лет в 3,1 раза или на 845 млрд тенге. Было выпущено более 180 новых товаров обрабатывающей промышленности и реализовано на экспорт, а это 22,5% от всех экспортируемых товаров в Казахстане.

2) сектор нефтепереработки занимает львиную долю в инвестициях в основной капитал обрабатывающей промышленности, доля которого составляет 30,5%. На втором месте цветная металлургия с долей в 20,6%.

3) выделенные колоссальные финансовые ресурсы на реализацию ГПИИР способствовали развитию в стране промышленной индустрии, обрабатывающей промышленности и инфраструктуры. В частности, из государственного бюджета было выделено на эти цели 405,7 млрд тенге или 75% средств от общего объема средств, предназначенных на цели модернизации экономики республики.

6. Иностранные инвестиции являются важным источником финансирования модернизации. Они способствуют внедрению новейших технологий и созданию инновационных конкурентоспособных предприятий.

На основе анализа привлечения прямых иностранных инвестиций в экономику Казахстана, были сделаны следующие выводы:

1) в Республику Казахстан за годы независимости было привлечено прямых иностранных инвестиций на сумму более 320 млрд

долларов США. В 2019 году этот показатель вырос по сравнению с 2010 годом в 2 раза. Однако в 2015 году наблюдался спад, в связи с неблагоприятной ситуацией в мире: снижением цен на нефть, валютной нестабильностью, что привело к оттоку капитала из развивающихся стран в развитые.

2) Несмотря на это, с 2016 года, инвестиционная привлекательность Казахстана стала возобновляться на основе принятий льготных и щадящих налоговых мер по отношению к иностранным инвесторам с целью привлечения инвестиций. Страны Европы и США являются главными инвесторами, которые в основном сосредоточены в нефтегазовом секторе Республики Казахстан. Но приоритетные сектора экономики такие как обрабатывающая отрасль и АПК ощущают острую нехватку иностранных инвестиций.

7. Иностранные инвестиции выступают не только в виде стимулятора роста экономики путем предоставления финансовых ресурсов, но и способствуют передаче и внедрению новейших технологий и созданию инновационных конкурентоспособных предприятий. Инновации в свою очередь являются формой предпринимательского риска.

8. На основе проведенного анализа финансирования инновационного развития казахстанских предприятий были сделаны следующие выводы:

1) доля предприятий, внедряющих инновации, заметно возросла в 2018 году по сравнению с 2015 годом на 2,6%, однако уровень инновационной активности все еще низок – всего лишь 10,6% от всех отечественных предприятий. Это говорит о высокой стоимости технологий и дороговизне кредитных ресурсов.

2) в финансировании инноваций предприятий все еще основную долю составляют средства государственного бюджета, а в развитых странах более 50% финансирования инновационных процессов приходится на собственные, привлеченные и заемные средства банков второго уровня.

Что касается финансирования научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ, то результаты нашего анализа показывают, что уровень финансирования инноваций в республике довольно низок, всего лишь 0,12% к ВВП по сравнению с мировыми показателями в 3,5-4,5%.

8. На основе проведенного анализа современного состояния финансирования Государственных программ развития агропромышленного комплекса через холдинг «КазАгро», можно сделать следу-

ющие выводы:

1) в Казахстане наблюдается износ сельскохозяйственной техники, уровень которого составил более 40% в 2019 году. Ежегодные обновления сельскохозяйственной техники составляют всего лишь 2 %;

2) объем финансирования сельского хозяйства из государственного бюджета в 2018 году снизился на 54 млрд тенге по сравнению с 2014 годом, в связи с распределением ресурсов через АО «НУХ «КазАгро». Через холдинг «КазАгро» в 2019 году субъекты сельского хозяйства были профинансированы на сумму 477 млрд тенге, это на 17,3 млрд тенге больше по сравнению с 2014 годом. Из данной суммы на кредитование АПК и на лизинг сельскохозяйственной техники было направлено 448 млрд тенге.

3) кредитный портфель АО «КазАгро» возрос в 2 раза в 2019 году по сравнению с 2015 годом, составив 886 млрд против 473 млрд тенге. Доля «КазАгро» в общем кредитовании экономики в 2019 году составляет 80% от всех кредитов.

4) уровень кредитования БВУ сферы сельского хозяйства снизился на 3,5% в 2019 по сравнению с 2015 годом. Около 99% субъектов АПК состоят из МСП, но эти субъекты не имеют возможности получить достаточное финансирование за счет кредитов банков второго уровня.

9. Основными проблемами в финансировании модернизации экономики Казахстана являются:

- отсутствие доступа к достаточным финансовым ресурсам, финансовые ограничения и дороговизна ресурсов кредитования на инновационную индустриализацию РК;
- недостаточное привлечение иностранных инвестиций в приоритетные сектора экономики;
- низкий уровень инновационной активности казахстанских предприятий;
- низкая доля затрат на новые технологии и разработки всего лишь 0,12% от общего объема ВВП;
- недостаточный уровень сельскохозяйственного кредитования БВУ и другими финансовыми институтами;
- отсутствие финансовой инфраструктуры для периодического мониторинга субъектов кредитования в АПК;
- неразвитость механизмов финансирования и неэффективность холдинга «КазАгро» в использовании финансовых ресурсов, выданных на развитие АПК.

10. Главный успех модернизации в условиях Четвертой промышленной революции в большей степени может зависеть от форм и методов ее финансового обеспечения, поэтому предлагаем внедрять новые методы и формы финансирования инноваций для Казахстана с учетом мирового опыта:

-совершенствовать механизм венчурного финансирования за счет введения налоговых льгот, гарантий на уровне государства и страхования инвестиций инвесторов в высокотехнологичные начинающие предприятия;

- выделить средства для переквалификации и кадрового обучения в венчурной области в университетах и бизнес школах;

-создать независимый венчурный сектор, где будет использоваться механизм ГЧП, который будет сосредоточен на субсидировании в проекты инновационного направления.

11. Следует применять на государственном уровне такой механизм привлечения финансовых ресурсов как краудфандинг, так как краудфандинг является своего рода инновацией, который осуществляет финансирование через сети Интернет. Это актуально с переходом на цифровизацию всех сфер экономики. Однако необходимо законодательно закрепить данный механизм и выделить средства для обеспечения кибербезопасности. Так, казахстанские предприятия могут привлекать инвестиции для своего проекта через сети Интернет.

12.Необходимо создать Объединения бизнес-ангелов, позволяющих защитить интересы индивидуальных венчурных инвесторов, бизнес-ангелов и других игроков рынка Казахстана.

13.Запустить в Казахстане различные инструменты господдержки программ факторингового кредитования с использованием инструментов франчайзинга и кредитов микрофинансовых организаций для полного охвата отечественных субъектов бизнеса.

14. Государство должно быть заинтересовано в привлечении частных инвестиций, создавая условия для успешной и быстрой технологической трансформации экономики в рамках государственных программ модернизации путем консолидации денежных ресурсов частного и государственного сектора.

15. На основе изучения мирового опыта *предлагаем модель финансового обеспечения модернизации, построенную следующим образом:*

- направлять в высокоэффективные приоритетные отрасли экономики более 70% выделяемых государственных средств на реализацию Государственных программ модернизации экономики;

- обеспечить выход малого и среднего предпринимательства (МСП) на рынок капитала и ценных бумаг для привлечения долгосрочных средств с использованием инструментов фондового рынка.

16. На основе анализа роли государства в финансировании агропромышленного комплекса – основного драйвера экономического роста предлагаем следующие рекомендации:

- оказать поддержку фермерам в форме оплаты компенсаций, сокращения социальных отчислений и взносов, освобождение от налогов в кризисные периоды или субсидирование частных страховых схем;

- создать кредитные гарантии или схемы поддержки кредитных гарантий путем создания Фонда гарантирования сельскохозяйственных кредитов.

17. Для повышения доступности финансовых ресурсов, обеспечения прозрачности и эффективности их использования в процессе реализации Программ инновационной индустриализации и модернизации экономики республики необходимо совершенствовать работу институтов развития, управляющих холдингов АО «НУХ «Байтерек», АО «НУХ «КазАгро» и неэффективных финансовых институтов.

18. В целях реализации Третьей модернизации экономики Казахстана, улучшения условий ведения бизнеса следует продолжить реформы, направленные на развитие бизнес-среды и привлечение инвестиций:

1) В среднесрочной перспективе необходимо разработать новый (восьмой) пакет законодательных инициатив по вопросам развития бизнес-среды, предусматривающий реформы, направленные на улучшение условий ведения бизнеса в Казахстане. Важно внести поправки по оптимизации процедур открытия предприятий, упрощению получения разрешений на строительство, улучшению в сферах электроснабжения, налогообложения, развитию международной торговли.

Реализация вышеуказанных законодательных инициатив положительно отразится на развитии бизнеса в Казахстане, привлечении дополнительных инвестиций на Третью модернизацию экономики Казахстана и, как следствие, обеспечит экономический рост и глобальную конкурентоспособность страны.

2) В новой государственной программе Дорожная карта бизнеса (ДКБ-2025) следует усовершенствовать действующие инструменты финансовой поддержки, улучшить механизмы субсидирования ставок купонного вознаграждения по облигациям, расширить целевое назна-

чение кредитов по приобретению франшиз и рефинансированию, увеличить размер государственного гранта с 4 млн. тенге до 5 млн. тенге для новых бизнес-идей.

3) Следует *обеспечить снижение доли государственного участия в экономике* посредством реализации Комплексного плана приватизации на 2016 – 2020 годы, Программы трансформации акционерного общества АО «ФНБ «Самрук-Қазына» и принципов «Yellow Pages Rules», определенных в Предпринимательском кодексе Республики Казахстан. В реализацию принципов «Yellow Pages Rules» на основе ежегодного анализа товарных рынков, государственные организации, функционирующие в конкурентной среде, должны быть предложены к приватизации.

По программе приватизации в конкурентную среду будут переданы 882 организации, из которых 68 организаций республиканского значения; 443 организации, находящиеся в коммунальной собственности; 371 организация национальных управляющих холдингов, национальных холдингов, национальных компаний, в том числе социально-предпринимательских корпораций.

Предлагаемые меры позволят сократить участие государства в экономике до уровня стран ОЭСР – 15,0% от ВВП в 2020 году и активизировать частную инициативу в стране для формирования частного сектора, как главного генератора роста экономики.

19. Инвестиционная политика Казахстана определена Программой по привлечению инвестиций «Национальная инвестиционная стратегия» на 2018-2022 годы. Национальная инвестиционная стратегия формирует инвестиционное видение страны, направленное на увеличение и диверсификацию инвестиций, способствует созданию благоприятного инвестиционного климата и привлечению инвестиций, ориентированных на повышение эффективности [227,с.4].

Национальная инвестиционная стратегия предусматривает «достижение ежегодного роста ВВП не ниже 4 процентов, а также увеличение объема инвестиций с нынешних 18 процентов до 30 процентов от всего объема ВВП, а также увеличение до 70 процентов доли несырьевой продукции в казахстанском экспортном потенциале»².

В этой связи, в Национальной инвестиционной стратегии поставлены задачи увеличения к 2022 году по сравнению с базовым 2016 годом следующих целевых индикаторов:

² - Из Стратегии развития «Казахстан-2050».

- валовой приток ПИИ в Республику Казахстан со 104% в 2018 г. до 126% к 2022 году;

- долю валового объема ПИИ повысить с 16,5% в 2018 г до 19% к 2022 году;

- приток ПИИ в обрабатывающую промышленность увеличить со 110% в 2018 году до 150% к 2022 году;

- объем инвестиций в основной капитал несырьевого сектора (за исключением государственного бюджета) со 106% в 2018 г. до 146% к 2022 году;

- объем внешних инвестиций в основной капитал несырьевого сектора экономики со 107% в 2018 г. до 150% к 2022 году .

Чтобы достичь поставленных целей Стратегии необходимо выполнить следующие задачи:

- улучшение инвестиционного климата Республики Казахстан;
- реализация эффективных операционных мер и разработка новых подходов привлечения инвестиций;

- соответствие плана приватизации и механизмов ГЧП приоритетам привлечения иностранных инвестиций.

20. Опыт развитых и развивающихся стран показывает, что одной из эффективных форм стимулирования инвестиционной активности региона является создание специальных экономических зон (далее СЭЗ). На сегодняшний день в Казахстане создано 10 СЭЗ в сфере обрабатывающей промышленности. В инфраструктуру СЭЗ вложено 275 млрд. тенге, в 5 СЭЗ (Оңтүстік, Бурабай, Сарыарка, ПИТ, Хоргос) инфраструктура полностью завершена, в остальных СЭЗ инфраструктура находится на разных этапах развития. На территории СЭЗ запущено 157 проектов (32 из них с иностранным участием), вложено 651 млрд.тенге инвестиций. Особый режим СЭЗ в Республике Казахстан предусматривает таможенные послабления, различные льготы по налогам, упрощенный порядок привлечения иностранной рабочей силы.

Для участников всех СЭЗ предусмотрены следующие преференции: освобождение от: корпоративного подоходного налога; земельного налога; налога на имущество; налога на добавленную стоимость при реализации на территорию СЭЗ товаров, полностью потребляемых в процессе производства.

Вместе с тем, все еще имеются барьеры, мешающие развитию СЭЗ, в частности, такие как: развитие инфраструктуры СЭЗ осуществляется довольно медленно, например, в Казахстане средний срок строительства инфраструктуры превышает 5 лет, в то время как

в мировой практике 2-3 года (ОАЭ, Польша, Китай); слаба наполняемость и эффективность работы органов управления, поскольку на сегодня на территории всех СЭЗ имеется 1417 га доступных земельных участков с готовой инфраструктурой; есть также проблемы с применением льгот СЭЗ по причине сложного администрирования и др. [128, с.119].

21. Совместно с Всемирным банком для Казахстана были выбраны приоритетные отрасли, направленные на повышение эффективности, которые можно разделить на две группы. «Отрасли с действующим потенциалом», такие как: пищевая промышленность, глубокая переработка нефти, газа и полезных ископаемых, а также машиностроение. И «перспективные отрасли», такие как ИКТ, туризм и финансы.

22. С учетом экономических возможностей было определено 36 потенциальных стран мира, из которых 11 являются для нас приоритетными (США, РФ, Великобритания, Германия, Франция, Италия, КНР, Япония, Южная Корея, Турция, ОАЭ). В этой связи, для работы с каждой из этих стран совместно с МИД следует разработать индивидуальный подход и конкретный план действий.

23. Государственно-частное партнерство (ГЧП) в Стратегии определено, как один из основных инструментов для привлечения ПИИ, особенно в капиталоемкие инфраструктурные и социальные проекты. Особое внимание также уделяется удержанию действующих инвесторов и стимулированию реинвестиций.

24. В реализацию Инвестиционной стратегии следует продолжить работу по повышению прозрачности и предсказуемости инвестиционной политики, улучшению инвестиционного климата и формированию новых подходов привлечения инвестиций.

В рамках Инвестиционной Стратегии на 2018-2022 годы работа будет проводиться по двум направлениям:

1) **Улучшение инвестиционного климата Казахстана:** повышение прозрачности и предсказуемости инвестиционной политики, меры по совершенствованию визового и миграционного режимов, совершенствование законодательства в сфере защиты прав инвесторов.

2) **Реализация эффективных операционных мер и внедрение новых подходов привлечения инвестиций.** Для этого создана специализированная нацкомпания по инвестициям Kazakh Invest с сетью зарубежных представителей и региональных филиалов, которая работает с инвесторами по принципу «одного окна». Также будет внедрено

на информационно-мониторинговая система инвестпроектов, которая полностью исключит «выпадение» каких-либо проектов без качественной и полноценной проработки до начала реализации.

Также будет внедрена Карта инвестпроектов с интеграцией в информационно-мониторинговую систему, и механизм взаимодействия с МИД, загранучреждениями, отраслевыми министерствами, нацкомпаниями и акиматами с четко определенным регламентом и зонами ответственности.

25. В целях дальнейшего стимулирования интереса инвесторов по рекомендациям ЕБРР и ОЭСР необходимо совершенствовать процессы привлечения инвестиций в проекты ГЧП. Привлечение ПИИ через механизм ГЧП содержит в себе значительные возможности для программы диверсификации экономики Республики Казахстан. Следует снять ограничения по заключению прямых соглашений и международного арбитража, что будет способствовать участию в процессах финансирования проектов международных финансовых организаций.

26. Считаем целесообразным усилить финансовые стимулы для привлечения инвесторов, в частности: таможенные, налоговые преференции, государственные натурные гранты, в первую очередь для тех, кто осуществляет деятельность в приоритетных секторах экономики: внедряет новые технологии по цифровизации бизнес-процессов; расширяет применение компьютеризации, автоматизации производственных процессов; а также внедряет искусственный интеллект в различных сферах экономики, поскольку мотивация – это мощный стимул для увеличения объемов привлекаемых инвестиций в модернизацию и цифровизацию национальной экономики, а также для устойчивого и ускоренного роста экономики, повышения ее производительности, конкурентоспособности и улучшения качества жизни населения.

27. Правительству Казахстана следует значительно улучшить структурно-инвестиционную политику. Необходим четкий сценарий развития перспективных технологических направлений. В результате доля несырьевого экспорта в общем объеме экспорта должна увеличиться в два раза к 2025 году и в три раза к 2040 году. К 2050 году Казахстан должен полностью обновить свои производственные активы в соответствии с самыми новейшими технологическими стандартами. В самых конкурентоспособных отраслях следует активно разрабатывать стратегии формирования новых рыночных ниш для отечественных производителей. Это позволит избежать потенциально

деструктивных эффектов деиндустриализации. Казахстан призван сфокусировать Госпрограмму по индустриально-инновационному развитию на импорт промышленных мощностей и обмен технологиями. Для этого необходима специальная подпрограмма по созданию и развитию совместных международных компаний и выгодных для страны партнерств. К 2030 году Казахстан должен расширить свою нишу на мировом рынке космических услуг и довести до логического завершения ряд начатых проектов.

23. Казахстанский фондовый рынок пока недостаточно развит и на сегодня он не способен удовлетворить потребности реального сектора экономики в финансовых ресурсах. Фондовый рынок играет незначительную роль в обеспечении финансирования компаний. Рыночная капитализация Казахстана составляет 28,6 % ВВП страны, тогда как в России этот показатель равен 39,5 %, а в Малайзии достигает 144,9 %. [Капитализация зарегистрированных на бирже отечественных компаний (в процентах от номинального ВВП), по данным Всемирного банка за 2017 год. Рыночная капитализация (также известная как рыночная стоимость – это цена акций, умноженная на количество акций в обращении)]. Фондовый рынок все же отстает в своем развитии, поэтому считаем необходимым:

во-первых, увеличить количество участников фондового рынка через привлечение крупных компаний при проведении IPO;

во-вторых, следует задействовать созданный в 2017 г. Международный финансовый центр Астана, выпуская на нем инфраструктурные и индустриальные облигации для привлечения средств инвесторов в целях развития индустриально-инновационной деятельности в Казахстане.

В целом, эти меры будут способствовать оживлению как всего индустриального комплекса страны, так и банковского сектора и фондового рынка через активизацию деятельности Международного финансового центра Астана.

Для повышения эффективности бюджетных методов финансирования экономики Республики Казахстан в качестве рекомендаций предлагаем:

1. Органам внутреннего и внешнего государственного аудита, а также органам Прокуратуры осуществлять постоянный и жесткий контроль за:

- снижением проявления коррупции в распределении бюджетных инвестиций;
- эффективностью отбора инвестиционных проектов;

-оценкой проводимой политики диверсификации, так как стоимость диверсификации очень высока и провалы могут повлиять не только на бюджетную политику, но и на макроэкономическую ситуацию в целом.

2. Органам внутреннего и внешнего государственного аудита следует обеспечить жесточайший контроль за:

- эффективным расходованием бюджетных средств;
- персональной ответственностью Администраторов бюджетных программ и акимов всех уровней за эффективное и целевое использование бюджетных средств;

- прозрачностью расходования бюджетных средств на цели инновационной индустриализации, и на другие мероприятия антикризисного плана, в частности, для борьбы с коронавирусом и др., так как здесь крутятся колоссальные финансовые ресурсы государства и частных инвесторов.

3. Необходимо повысить роль Счетного Комитета РК, а также их ответственность за реализацией задач по обеспечению прозрачности расходования бюджетных средств, результативности их использования и укрепления в стране финансовой дисциплины.

4. Государственным органам, ответственным за цифровизацию всех сфер экономики, обеспечить внедрение цифровых технологий в процесс бюджетного планирования и исполнения республиканского и местных бюджетов с тем, чтобы повысить прозрачность осуществления расходов республиканского бюджета, избежать коррупции при распределении и использовании бюджетных средств на антикризисные цели и инновационную индустриализацию страны.

5. В условиях ограниченности финансовых ресурсов государства, необходимо обеспечить развитие дополнительных источников финансирования новой индустриализации. В этой связи рекомендуем:

- выпускать инфраструктурные облигации для того, чтобы предприниматели могли пользоваться «длинными деньгами»;

- при реализации Третьей пятилетки ГПИИР-3 (2020-2025гг.) более активно применять модель государственно-частного партнерства, суть которой заключается в предоставлении частному бизнесу возможности оказывать услуги (производить продукцию) на базе созданной государством инфраструктуры;

- совершенствовать венчурное финансирование, использовать

мировой опыт США и Европейского союза по использованию венчурных инвестиций в высокотехнологичных и инновационных компаниях при внедрении и развитии инноваций в Казахстане.

6. В целом в Казахстане необходимо обеспечить формирование эффективной системы государственного управления через:

- активную борьбу с коррупцией с минимизацией прямых контактов госслужащих с населением в рамках предоставляемых госуслуг, повышением ответственности первых руководителей, распространением антикоррупционной стратегии в рамках проектов «Регионы, свободные от коррупции»;

- расширение и укрепление экономической самостоятельности и ответственности регионов с передачей корпоративного подоходного налога от малого и среднего бизнеса на местный уровень;

- усиление контроля за проведением реформ с оценкой эффективности деятельности государственных органов по критериям повышения доходов и улучшения качества жизни населения, закреплением персональной ответственности за работу по привлечению инвестиций и продвижению экспорта в отраслевых министерствах, акиматах и национальных компаниях.

ЛИТЕРАТУРА К РАЗДЕЛУ 1:

1. Модернизация России: условия, предпосылки, шансы. Сборник статей и материалов. Выпуск 2 / Под ред. В. Л. Иноземцева. — Москва, Центр исследований постиндустриального общества. 2009. 272 с.
2. Яницкий О. Н. Модернизация, концепция реформ и социальные реалии / Россия реформирующаяся: Ежегодник 2010 / отв. ред. чл.-корр. РАН М. К. Горшков. М. 2010. 158 с.
3. Masayuki Nakabayashi, Long modernization of the Japanese economy. Governance markets, and organizations 1600-1970, 2013].
4. Essays, UK. 2018. The Modernization Theory Of Economic Development Economics Essay. - <https://www.ukessays.com/essays/economics/the-modernization-theory-of-economic-development-economics-essay.php?vref=1> (дата обращения: 03.02.2019 г.).
5. Akamatsu K. A historical pattern of economic growth in developing countries // Journal of Developing Economies, v 1 (1). 1962. – P. 3-25.
6. Модернизация финансовой системы Казахстана в условиях глобализации : монография / Под ред. Д.э.н., проф.Н.К. Кучуковой.Евразийский национальный университет им. Л.Н.Гумилева. - Астана : Мастер ПО, 2013 . - 365 с.; ба. Воронина Л. Опыт Германии по применению инновационных сетей и проектов финансирования при реализации научно-инновационной политики // Региональная экономика: теория и практика. 2008. № 5. С. 77—80.
7. Назарбаев Н. Стратегия «Казахстан – 2050»: новый политический курс состоявшегося государства», Казахстанская правда, Астана, 15 декабря, 2012, с.1-8.
8. Карта индустриализации Республики Казахстан 2010 – 2014 гг. Стратегические инициативы РК, 2010, Астана. Доступ через Интернет < <http://www.government.kz/resources/docs/doc17>>.
9. Модернизация экономики в странах СНГ: национальные, региональные и глобальные факторы: Научный доклад. М.: РАН. Отд. межд. эконом. и политич. ис-след., 2008. 38 с.
10. Послание Президента Республики Казахстан – Лидера Нации Н.А.Назарбаева народу Казахстана «Социально- экономическая модернизация – главный вектор развития Казахстана» (27 января 2012 года) www.zakon.kz. с.1-7.
11. Государственное регулирование экономики / Под общ.ред. Г.Н. Власова, А.М. Желтова. - 2008. - 245 с.
12. Латкин, А.П. Организация инвестиционной деятельности: Учебное пособие / А.П. Латкин. – Владивосток: ДВГУ, 2007 год.
13. Организация и финансирование инвестиций / В. П. Попков, В. П. Семенов. – СПб. : Питер, 2007. – 224 с.

14. Постановление Правительства Республики Казахстан от 10 мая 2001 года № 617 «Об утверждении Программы инновационного развития Республики Казахстан на 2001-2015 гг.».
15. Стратегия развития «Казахстан – 2030». www.zakon.kz.
16. Указ Президента от 17 мая 2003 года N1096 «Стратегии индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2003-2015 годы». www.zakon.kz]
17. Космамбетов Р.И. Модель индустриально-инновационного развития национальной экономики. Алматы. 2012 – 549 с.
18. «Государственная программа форсированного индустриально-инновационного развития Казахстана на 2010-2014 годы». www.zakon.kz.
19. «Государственная программа форсированного индустриально-инновационного развития Казахстана на 2015-2019 годы». www.zakon.kz.
20. Постановление Правительства Республики Казахстан от 31 декабря 2019 года № 1050 «Об утверждении Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2020 – 2025 годы», с. 25. https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=32424143> (дата обращения: 17.02.2020 г.).
21. Прогноз социально-экономического развития Республики Казахстан на 2020-2024 годы . Одобрен на заседании Правительства РК (протокол 31) от «27 августа 2019 года) с учетом изменений от 2 апреля 2020 года (протокол №9), с 6.
22. Dnishev F.M., Alzhanova F.G., Alibekova G.Zh. Innovative development of Kazakhstan on the basis of triple helix and cluster approach // Экономика региона. – 2015. №2.
23. Закон Республики Казахстан от 9 января 2012 года № 534-IV «О государственной поддержке индустриально-инновационной деятельности» .
24. Лекаркина Н.К. Проблемы привлечения инвестиций и возможности их решения. – Экономический журнал «Оценка инвестиций» -2016г . 7-15с.
25. Послание Президента Республики Казахстан Н.Назарбаева народу Казахстана «Казахстан в новой глобальной реальности: рост, реформы, развитие». – 30 ноября 2015 года.
26. Кучукова Н.К. Источники финансирования и стимулирование модернизации казахстанской экономики // Вестник ЕНУ им. Л.Н. Гумилева Серия экономическая –№ 2, – 2017, с.53-54.
27. Альжанова Н.Ш., Сабитулы А. Инновационная активность, как движущий фактор предпринимательской деятельности Казахстана //Вестник КазНУ. Серия экономическая. – 2013. № 6.
28. Послание Президента Республики Казахстан Н. Назарбаева народу

- Казахстана. 31 января 2017 г. «Третья модернизация Казахстана: глобальная конкурентоспособность» www.zakon.kz.
29. Государственная программа «Цифровой Казахстан». www.zakon.kz.
30. Послание Президента Республики Казахстан Касым-Жомарта Токаева народу Казахстана. 2 сентября 2019 г. «Конструктивный общественный диалог – основа стабильности и процветания Казахстана». www.zakon.kz.
31. Итоги деятельности за 2015 год планы на 2016 год Департамента технологического и инновационного развития РК, МИИР РК.
32. Прогноз социально-экономического развития Республики Казахстан на 2018-2022 годы, одобренный на заседании Правительства Республики Казахстан (протокол № 34 от 29 августа 2017 года, – 51 с.).
33. Официальный сайт АО «QazTechVentures» www.qaztech.vc (дата обращения: 15.03.2019 г.).
34. Лавров Е.И., Маковецкий М.Ю., Полякова Т.Н. Инвестиции, финансовый рынок и экономический рост: Монография. Омск.: Изд-во ОмГУ, 2007. – 500 с.
35. Мелкумов Я.С. Организация и финансирование инвестиций: Учебное пособие. М.: Инфра-М, 2000.
36. Фатхутдинов Р.А. Инновационный менеджмент: учебник для вузов. 6-е изд., испр. И доп. - СПб.: Питер, 2012. – 652 с.
37. Борисова З.Н. Управление инновационными процессами как фактор достижения экономической устойчивости хозяйствующего субъекта: Дисс. канд. экон. наук: 08.00.05.: Москва, 2009. - 204с.
38. Кондратьев Н.Д. Большие циклы конъюнктуры и теория предвидения. – М.: Экономика – 2012.
39. Иванова Н. Инновационная сфера: итоги столетия. //Мировая экономика и международные отношения. – №8. – 2011. – 22-35 с.
40. Мамыров Н.К., Ихданов Ж. Государственное регулирование экономики в условиях Казахстана (теория, опыт, проблемы): Уч. пос. - Алматы: Экономика, 2008.
41. Официальный сайт Банка развития Казахстана // www.kdv.kz
42. Официальный сайт АО «Фонд развития предпринимательства «ДАМУ» // www.damu.kz.
43. Официальный сайт Инвестиционного фонда Казахстана // www.ifk.kz.
44. Постановление Правительства Республики Казахстан «О создании акционерного общества «Национальный инновационный фонд» от 30 мая 2003г. №502/
45. Закон Республики Казахстан «О государственной поддержке индустриально-инновационной деятельности» от 9 января 2012 года №534-IV (с изменениями и дополнениями по состоянию на 29.09.2014 г.).

46. Официальный сайт АО «Национальное агентство по технологическому развитию» <http://www.natd.gov.kz>.
47. Официальный сайт АО «Фонд науки»// www.science-fnd.kz
48. Алимбаев А.А., Исмаилова Р.А. Научно-технический потенциал промышленности Казахстана// Научно-исследовательский институт регионального развития. – 2013.
49. Кулекеев Ж.А. Научное обеспечение реализации Стратегии индустриально- инновационного развития страны на 2003-2015 гг. // Роль науки и интеллектуальной собственности в реализации Стратегии индустриально- инновационного развития страны на 2003-2015 п.: Материалы научно- практической конференции (г.Астана. 10.03.2004.). - Астана. 2004. - С.7-18.
50. Пискарская Л. Инновационные планы Казахстана// Журнал Деловой мир. – Астана, 2004 -№ 2- С.25-28.
51. Кажмухаметова А.А. Инновационная деятельность// Журнал Банки Казахстана. – Астана, 2004 - №8- С.13-17.
52. Исмаилова Р. Инновационная модель развития промышленности Казахстана: автореферат доктора экономических наук: 08.00.05 -Астана. 2009 -50с.
53. Обзор инновационного развития Республики Казахстан. Европейская комиссия Организации объединенных наций. 2012 год
54. Кучукова Н.К. Финансовое обеспечение индустриально-инновационного развития Казахстана // Казахстанская правда.- 2010.
- 55.Абишев А.А. Вхождение в глобальный технологический способ производства как стратегическое направление развития Казахстана // КазНУ хабаршысы. Экономика сериясы. 2011. - № 2-3. - С.24-25.
- 56.Алпысбаева С.Н. Стимулирование создания инновационных производств в условиях вступления Казахстана в ВТО/ С. Н. Алпысбаева, А. Тазабеков, М. Коянбаева// Экономика: стратегия и практика, 2007. т.№1-2.-С.44-46.
- 57.Постановление Правительства РК № 376 от 6 апреля 2011 года «Об утверждении перечня национальных управляющих холдингов, национальных холдингов, национальных компаний».
- 58.Информационно-аналитический портал АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» <http://sk.kz/>
- 59.Информационно-аналитический портал АО «Национальный управляющий Холдинг «КазАгро» <http://www.kazagro.kz/>.
- 60.Фрумкин К. Институты развития берут количеством // Финансы – №26, 2010.
- 61.Голодзе И. Н. Финансирование и кредитование инвестиций: учебное пособие для студентов специальностей «Финансы», Павлодар, Кереку, 2012. – 246 с.

62. О Национальном фонде Республики Казахстан: Указ Президента Республики Казахстан от 23 августа 2000 года № 402. www.onlinezakon.kz.
63. Послание Президента Республики Казахстан «Новые возможности развития в условиях четвертой промышленной революции» (10.01.2018 г.) <http://www.zakon.kz/>
64. Государственная программа инфраструктурного развития «Нұрлы жол» на 2015 - 2019 годы. <http://www.zakon.kz/>
65. Официальный сайт АО «НУХ «Байтерек» www.baiterek.gov.kz
66. <https://forbes.kz/finances/investment/brk>
67. www.ifk.kz
68. www.analitika.kz
69. <http://kidi.gov.kz/novosti/kazahstanskies/881>
70. <http://natd.gov.kz/> Стратегия развития акционерного общества «Национальное агентство по технологическому развитию» на 2014-2023 годы
71. Официальный сайт Комитета по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан www.stat.gov.kz (дата обращения: 17.07.2019 г.);
72. Интервью Президента Казахстана Касым-Жомарта Токаева от 24 августа 2019 информационного портала <https://www.zakon.kz/4982881-neobходимо-sozdavat-i-prodvigat-imidzh.html> (дата обращения: 15.10.2019 г.).
73. Концепция реализации программы «Доступность финансирования и налогообложение для субъектов АПК» на 2018-2021 гг.
74. Справка АО «Банк Развития Казахстана» по реализации ГПИИР РК на 2015-2019 годы по состоянию на март 2020 года.
75. Дайджест Фонда «Даму» на 2019 год. <https://www.damu.kz/upload/iblock/01c/Damu%20Magazine%201.pdf> (дата обращения: 14.12.2019 г.).
76. Официальный сайт Национального Банка Республики Казахстан www.nationalbank.kz (дата обращения: 02.01.2020 г.)
77. Концепция развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года. — URL: <http://www.nationalbank.kz/?docid=382&switch=russian> (дата обращения: 15.01.2020).
78. OECD Development Pathways: Multy-dimentional Review of Kazakhstan. — URL: <http://dx.doi.org/10.1787/9789264246768-en> (дата обращения 20.04.2018).
79. <https://quote.rbc.ru/ticker/181206> - биржа РБК Quote.
80. Kazakhstan, 2014, №2, с.13.
81. Годовой отчет АО «Национальное агентство по экспорту и инвестициям «KAZNEX INVEST» за 2013год //Интернет-ресурс: http://www.kaznexinvest.kz/about/report/annualrep_2013_rus1.pdf.

- 82.Расширенное заседание Правительства РК 10 февраля 2016 года. Zakon.kz пресс-служба Акорды.
- 83.Динамика основных социально-экономических показателей. — Режим доступа: <http://stat.gov.kz/important/dynamic> (дата обращения 30.05.2019).
- 84.Руководство по наилучшей практике в области формирования позитивного делового и инвестиционного климата ОБСЕ., 2006. - 188 с.
- 85.Кучукова Н.К. Роль бюджета Казахстана в ускорении модернизации и цифровизации национальной экономики в условиях Четвертой промышленной революции. Журнал «ЭФИ» МНЭ РК, №1 – 2 (43), 2018. С. 51 – 61.
86. Выступление Президента Казахстан Н.Назарбаева на презентации проектов Карты индустриализации и церемонии награждения победителей конкурсов «Алтын сапа», «Парыз». 6 декабря 2016 год. <http://akorda.kz>.
87. Выступление Главы государства на торжественном собрании, посвященном 25-летию независимости Республики Казахстан.15.12.2016г. <http://akorda.kz>.
88. В 2015 году началась реализация второй пятилетки индустриализации. Сайт Министерства инвестиций и развития РК.Размещено 21.06.2016 г.
- 89.Отчет Национального Банка Республики Казахстан за 2016 год – Алматы, 2017.– 106 с.
90. Статистический бюллетень Министерства финансов РК за 2012-2016 гг.– URL:<http://www.minfin.gov.kz>
- 91.Итоги рейтинга ГИК ВЭФ за 2015-2016 гг. Kazakhstan, 2016.
- 92.Schwab K. World Economic Forum. The Global Competitiveness Report,2019. URL.:<http://www3.weforum.org/docs/WEFTheGlobalCompetitivenessReport2019.pdf> (дата обращения: 15.01.2020).
- 93.Отчет Счетного Комитета РК об исполнении республиканского бюджета за ряд лет.
- 94.Отчет Министерства финансов Республики Казахстан // www.minfin.gov.kz
95. Кучукова Н.К.Влияние бюджетной и денежно-кредитной политики государства на модернизацию экономики Казахстана и обеспечение стабильности национальной валюты. Сборник трудов международной научно-практической конференции, посвященной 25-летию национальной валюты Республики Казахстан «Модернизация экономики Казахстана – фактор стабильности финансовой системы государства и национальной валюты». – Астана: Евразийский национальный университет им. Л.Н. Гумилева, 2018. –С.67-73.
- 96.Кучукова Н.К.Финансовые стимулы улучшения структурно-

инвестиционной политики Республики Казахстан в целях достижения долгосрочной макроэкономической стабильности. Новая финансовая модель как фактор повышения благосостояния казахстанцев: Сб. материалов межд. Науч.-практ. конф. – Астана: Евразийский национальный университет им.Л.Н.Гумилева, 2019. 820 с.

97. Расчеты FinReview на основе данных АО «НК «KazakhInvest»; КС МНЭ РК.

98. Wallace, David. (2017). The role of foreign investment. 10.4324/9781315145372-6.

99. Официальный сайт «Казахстанского института развития индустрии» www.kidi.gov.kz (дата обращения: 12.07.2020 г.).

100. Официальный сайт компании «Фарм Фрайтс» <https://www.farmfrites.com> (дата обращения: 14.02.2020 г.).

101. World Bank, annual report Doing business 2019. <https://www.doingbusiness.org/en/reports/global-reports/doing-business-2020> (дата обращения: 17.07.2020 г.).

102. Маковецкий М.Ю. Международные операции с капиталом в условиях финансовой глобализации. Омский научный вестник, 2015, № 1, с. 179-183.

103. Journal UNCTAD, World Investment Report 2019 https://unctad.org/en/Pages/DIAE/World%20Investment%20Report/World_Investment_Report.aspx (дата обращения: 07.07.2020 г.).

104. Бедельбаева А.Е. и Лухманова Г.К. (2016). Тенденции и проблемы развития рынка биотоплива в Казахстане. Форум материаловедения, вып. 870, с. 683-687.

105. Государственная программа развития агропромышленного комплекса Республики Казахстан на 2017-2021 годы.

106. Стратегия развития АО «НУХ «КазАгро» на 2020-2029 гг. - [Электронный ресурс].– Режим доступа: <https://kazagro.kz/holding/> – Дата доступа: 24.03.2020:

107. Bool and Plow Farm. Importance Of Agriculture For The Economy. 2019. URL: <https://www.bookandplowfarm.com/importance-of-agriculture-for-the-economy/> (дата обращения: 12.07.2020 г.).

108. Стратегический план Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан на 2017-2021 годы.

109. United Nations. 2019 Reports of the Secretary General on the work of the Organization. <https://www.un.org/annualreport/> (дата обращения: 12.07.2020 г.).

110. Годовой отчет акционерного общества «Аграрная кредитная корпорация» за 2014-2019 года.

111. Стратегия развития акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» на 2020 – 2029 годы.

112. Послание Президента народу Казахстана от 5 октября 2018 года «Рост благосостояния казахстанцев: повышение доходов и качества жизни». www.zakon.kz; Послание Президента Республики Казахстан Касым-Жомарта Токаева народу Казахстана. 2 сентября 2019 г. «Конструктивный общественный диалог – основа стабильности и процветания Казахстана», www.zakon.kz;
113. Концепция развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года. — URL: <http://www.nationalbank.kz/?docid=382&switch=russian> (дата обращения: 15.01.2020).
114. OECD Development Pathways: Multy-dimentional Review of Kazakhstan. — URL: <http://dx.doi.org/10.1787/9789264246768-en> (дата обращения 20.04.2018).
115. Совместное Заявление Правительства РК и Национального Банка РК «О переходе к новой экономической политике: реформам в реальной экономике и новому режиму денежно-кредитной политики» от 26 августа 2015 года.
116. Основные направления денежно-кредитной политики Республики Казахстан на 2017 год.
117. Прогноз социально-экономического развития Республики Казахстан на 2019-2023 годы. Одобрен на заседании Правительства РК (протокол №33 от 28 августа 2018 года) www.zakon.kz.
118. Ревенко Н.С. Цифровая экономика США в эпоху информационной глобализации: актуальные тенденции // США – Канада: Экономика – Политика – Культура. – 2017. – №8. – с.78.
119. M. Sullivan, R.D. Harroch. A Guide To Venture Capital Financings For Startups. 2018. - <https://www.forbes.com/sites/allbusiness/2018/03/29/a-guide-to-venture-capital-financings-for-startups/#5a4e111a51c9> (дата обращения: 21.03.2020)
120. Z.Golic, Fdvantages of crowdfunding as an alternative source of financing of small and medium-sized enterprises.2013 doi: 10.7251/zrefis 140839g (дата обращения: 01.04.2020).
121. Официальный сайт Японского Банка Международного Сотрудничества <https://web.archive.org/> (дата обращения: 17.04.2020 г.).
122. Кучукова Н., Шаяхметова К. О., Тюлюндиева Н. М. Инвестиционные возможности Казахстана // Реформы. 2018. № 3 (79). <https://elibrary.ru/item.asp?id=36608340&> (дата обращения: 20.04.2020 г.).
123. Barnes, J., Black, A., Techakanont, K. (2015), «Industrial Policy, Multi-national Strategy and Domestic Capability: A Comparative Analysis of the Development of South Africa’s and Thailand’s Automotive Industries». The European Journal of Development Research.
124. Международный фонд Развитие сельского хозяйства [IFAD], 2009.
125. The Economist, 2014. Infrastructure fiancing: A long and winding road.

Retrieved from <http://ww2.cfo.com/credit/2014/03/infrastructurefinancing-winding> (дата обращения: 20.04.2020 г.).

126. Inter-American Investment Corporation. (2014). Products and services. Retrieved from <http://www.iic.org/en/products-and-services/investment-products> (дата обращения: 28.04.2020 г.).

127. Постановление Правительства Республики Казахстан от 22 августа 2017 года № 498 «Об утверждении Программы по привлечению инвестиций «Национальная инвестиционная стратегия». С.95.

128. Кучукова Н.К., Талимова Л.А. Финансово-экономическое развитие Казахстана: реализация инвестиционных возможностей. Финансовый журнал. Научно-практическое издание. НИФИ, Минфина РФ, № 6 (52), 2019 г., С.108-125.

РАЗДЕЛ II. МОДЕРНИЗАЦИЯ БЮДЖЕТНОЙ СИСТЕМЫ, БАНКОВСКОГО, СТРАХОВОГО СЕКТОРА И РЫНКА КАПИТАЛА

ГЛАВА 5. МОДЕРНИЗАЦИЯ БЮДЖЕТНОЙ СИСТЕМЫ В УСЛОВИЯХ НОВОЙ ГЛОБАЛЬНОЙ РЕАЛЬНОСТИ

ВВЕДЕНИЕ К ГЛАВЕ 5

В мировой экономике 21 века уже началась и развивается Четвертая промышленная революция, приоритетом которой является ускоренная технологическая модернизация экономики с использованием цифровых технологий и системы искусственного интеллекта. В настоящее время процессы информатизации и цифровизации активно применяются и влияют на экономические системы многих стран, в том числе и на экономику Казахстана, очень важно понять как функционирует бюджетная система, поскольку основу государственных финансов любой страны составляет бюджетная система. Именно через бюджетную систему государство реализует социально-экономическую политику общества.

Исследование вопросов влияния государственного бюджета Казахстана на модернизацию национальной экономики в условиях новой глобальной реальности и негативное влияние геополитических событий в мировой экономике на финансовую стабильность государства определяет актуальность темы данной главы монографии.

Целью данной главы монографии является разработка рекомендаций по модернизации бюджетной системы в условиях новой экономической реальности на основе анализа государственного бюджета и Национального фонда Республики Казахстан за последние три года, а также разработка рекомендаций по модернизации бюджетного планирования в условиях цифровизации.

Объектом исследования является бюджетная система Республики Казахстан в условиях цифровизации. При подготовке данной главы были использованы следующие методы исследования: системный и логический подход, сбор фактов, анализ и синтез. Для наглядного изображения статистического материала были использованы такие методы как обобщение и графическое изображение данных.

5.1. Теоретические основы бюджетной системы Республики Казахстан и модернизации фискальной политики государства в условиях новой глобальной реальности

Бюджетная система - совокупность бюджетов государства, административно-территориальных единиц и бюджетов, и счетов автономных в бюджетном отношении учреждений и фондов, основанных на экономических отношениях и юридических нормах. Характер бюджетной системы определяется социально-экономическим и политическим строем страны, а её организационное построение зависит от формы государственного и административного устройства [1].

Бюджетная система — это совокупность бюджетов разных уровней, объединенных на основе определенных принципов и имеющих между собой установленные законом взаимоотношения [2].

В Республике Казахстан, функционирует двухуровневая бюджетная система, включающая республиканский и местные бюджеты.

Система расходов государственного бюджета обусловлена рядом факторов, основными из которых принято считать природу и функции государства, уровень социально-экономического развития страны, административно-территориальное устройство государства, формы предоставления бюджетных средств [1].

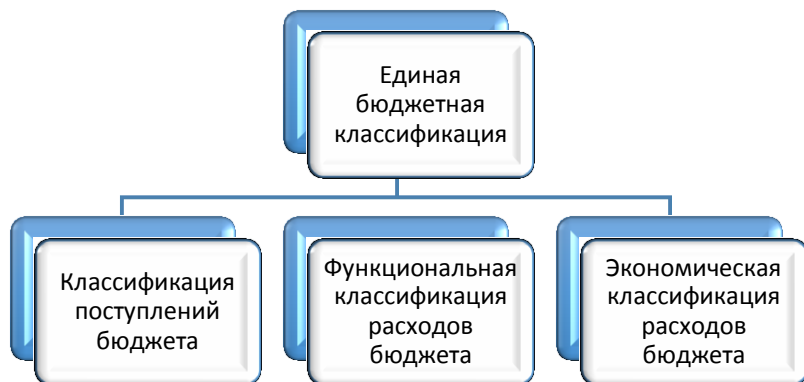


Рисунок 1. Звенья бюджетной классификации.
Составлен на основании источника: [1].

Функциональной классификацией расходов бюджета является группировка расходов бюджетов всех уровней, определяющая направления расходования бюджетных средств по функциональным и ведомственным признакам, отражающим выполнение функций государства, реализацию стратегических и программных документов Республики Казахстан.

На основе функциональной классификации расходов бюджета может формироваться ведомственная классификация расходов бюджета, составляемая посредством группировки администраторов бюджетных программ и бюджетных программ.

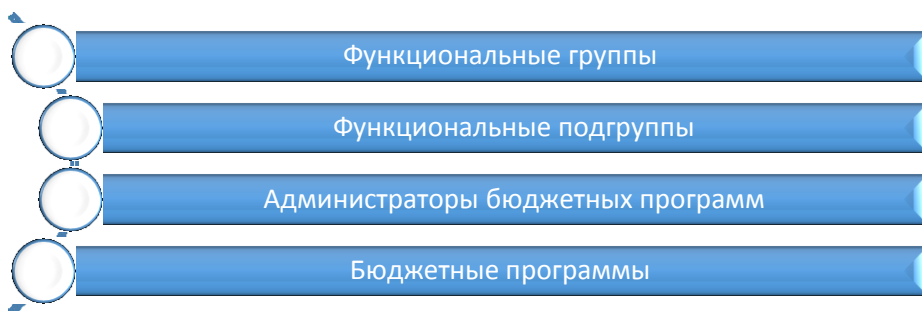


Рисунок 2. Уровни группировки функциональной классификации расходов бюджета. Составлен на основании источника: [1].

Экономической классификацией расходов бюджета является группировка расходов бюджета по экономическим характеристикам, отражающая операции, осуществляемые государственными учреждениями для реализации бюджетных программ.

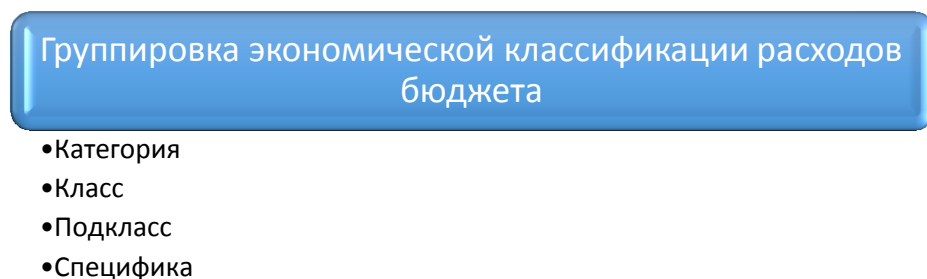


Рисунок 3. Группировка экономической классификации расходов бюджета. Составлен на основании источника: [1].

Категория группирует расходы по экономическим признакам. Класс и подкласс группируют расходы по основным видам операций, проводимых государственными учреждениями. Специфика определяет вид операции, проводимой государственным учреждением для реализации бюджетной программы.

В своем Послании от 14 декабря 2012 года «Стратегия «Казахстан-2050» Президент страны Нурсултан Назарбаев обозначил новые принципы бюджетной политики – тратить только в пределах своих возможностей и сократить дефицит до максимально возможного минимума. Необходимо наращивать резервы на черный день, обеспечив их сохранность в долгосрочной перспективе. Поставлена задача снизить бюджетный дефицит относительно ВВП с 2,1% в 2013 году до 1,5% в 2015 году, до 1,1% в 2018 г. и до 1,0 % к ВВП в 2019-2020 гг. [3].

Вместе с тем, фактический дефицит бюджета Казахстана составил в 2019 г. - 1,9%, или 1285,3 млрд.тенге, а в 2020 г. прогнозируется его увеличение до 3,5% к ВВП, или до 2438,8 млрд.тенге в связи с превышением расходов государства над его доходами в результате кризисных явлений в экономике из-за пандемии коронавируса.

Отношение к бюджетно-финансовому процессу должно стать таким же бережным и продуманным, как к частным вложениям. Иными словами, ни один бюджетный тенге не должен быть потрачен впустую. Бюджет государства должен быть сфокусирован на продуктивных с точки зрения долгосрочной перспективы общенациональных проектах, таких как, например, модернизация и диверсификация экономики, развитие инфраструктуры и социальной сферы.

Для решения обозначенных выше задач Республике Казахстан необходимо обеспечить увеличение доходов государственного бюджета по отношению к ВВП и, в первую очередь, за счет ускоренной технологической модернизации национальной экономики и ее диверсификации, повышения производительности, эффективности и результативности труда, снижения энергоемкости в результате внедрения новейших технологий и инноваций во всех ее секторах. В свою очередь, реализация этих важнейших задач может быть обеспечена лишь при правильном планировании налоговой нагрузки на бизнес и создании благоприятных условий для развития человеческого капитала.

При планировании доходных и расходных статей бюджета должны учитываться важнейшие приоритеты и стратегические задачи страны, макроэкономические показатели и внешние факторы.

Казахстан первым на всем постсоветском пространстве выбрал путь стратегического планирования, включающего в себя определения долгосрочных приоритетов развития республики. При этом долгосрочные приоритеты являются постоянными ориентирами при выработке планов и программ развития страны на ближайшую перспективу.

Первым документом, характеризующим развитие Республики Казахстан на долгосрочный период, явилась Стратегия «Казахстан-2030: «Процветание, безопасность и улучшение благосостояния всех казахстанцев», с которой Президент Республики Казахстан – Н.А. Назарбаев – выступил в 1997 году [4].

14 декабря 2012 года Президент страны представил народу Казахстана новую Стратегию «**Казахстан-2050: Новый политический курс состоявшегося государства**», содержащую в себе основные вопросы дальнейшего развития государства и итоги Стратегии «Казахстан-2030», которая включает в себя семь базовых приоритетов развития республики:

1. Национальная безопасность: обеспечение развития Казахстана как независимого суверенного государства при сохранении полной территориальной целостности;

2. Внутриполитическая стабильность и консолидация общества: сохранение и укрепление внутриполитической стабильности и национального единства;

3. Экономический рост, базирующийся на открытой рыночной экономике с высоким уровнем иностранных инвестиций и внутренних сбережений: достижение реальных, устойчивых и возрастающих темпов экономического роста;

4. Здоровье, образование и благополучие граждан Казахстана: постоянное улучшение условий жизни, здоровья, образования и возможностей всех казахстанцев улучшать экологическую среду;

5. Энергетические ресурсы: эффективное использование энергетических ресурсов Казахстана путем быстрого увеличения добычи и экспорта нефти и газа с целью получения доходов, которые способствуют устойчивому экономическому росту и улучшению жизни народа;

6. Инфраструктура, в особенности транспорт и связь: укрепление национальной безопасности, политической стабильности и экономического роста;

7. Профессиональное государство: создание эффективного и современного корпуса государственных служащих Казахстана, пре-

данных делу и способных выступать представителями народа в достижении приоритетных целей [5, с.1].

Государственный бюджет является инструментом реализации Стратегии развития Казахстана. Поэтому, чтобы оценить влияние затрат государственного бюджета на те или иные государственные приоритеты, функциональные группы расходов можно соотнести с приоритетами Стратегии «Казахстан-2030», что представлено в **таблице 1.**

Функциональная группа «Обслуживание долга» отнесена к приоритету «Экономический рост, базирующийся на открытой рыночной экономике с высоким уровнем иностранных инвестиций и внутренних сбережений», поскольку затраты в рамках этой группы сказываются в первую очередь на макроэкономических показателях страны, обеспечивая справедливое распределение финансовых ресурсов внутри страны и финансовую устойчивость государства.

Функциональная группа «Прочие» отнесена к приоритету «Профессиональное государство», потому что затраты в рамках этой группы распределяются между различными министерствами и ведомствами и предназначены для обеспечения их деятельности по тем направлениям, которые не учтены в других группах, что в конечном итоге оказывает влияние на профессионализм деятельности исполнительных органов власти.

О приоритетности того или иного направления расходования бюджетных средств можно судить исходя из темпов роста их удельных весов в общих расходах бюджета.

Особенностью развития современной национальной экономики является ее тесная интеграция и взаимозависимость от развития мировой экономики, что требует глубокого анализа внешнеэкономической среды и ее влияния на развитие национальной экономики для выработки эффективной бюджетной политики государства. При этом важно учесть возможные риски для мировой экономики и их воздействие на модернизацию и экономический рост страны.

В условиях рыночной экономики управление государством в значительной мере осуществляется через государственный бюджет страны. В каждый исторический период своего экономического развития государство ставит перед собой стратегические и тактические цели, определяя те или иные приоритеты своего развития, и с помощью бюджетных инструментов достигает поставленных целей. Успех достижения той или иной цели зависит от профессионализма

тех, кто выработывает финансовую политику, отвечающую потребностям экономического развития той или иной страны [6].

Таблица 1

Соответствие расходов государственного бюджета Республики Казахстан приоритетам Стратегии «Казахстан-2030»

Функциональная группа затрат государственного бюджета РК	Приоритеты Стратегии «Казахстан-2030»
Оборона	Национальная безопасность
Общественный порядок, безопасность, правовая, судебная, уголовно-исполнительная деятельность	
Сельское, водное, лесное, рыбное хозяйство, особо охраняемые природные территории, охрана окружающей среды и животного мира, земельные отношения	Экономический рост, базирующийся на открытой рыночной экономике с высоким уровнем иностранных инвестиций и внутренних сбережений
Промышленность, архитектурная, градостроительная и строительная деятельность	
Обслуживание долга	
Образование	Здоровье, образование и благополучие граждан Казахстана
Здравоохранение	
Социальная помощь и социальное обеспечение	
Жилищно-коммунальное хозяйство	
Культура, спорт, туризм и информационное пространство	
Топливо-энергетический комплекс и недропользование	Энергетические ресурсы
Транспорт и коммуникации	Инфраструктура, в особенности транспорт и связь
Государственные услуги общего характера	Профессиональное государство
Прочие	
<i>Примечание: Составлена по данным Государственного бюджета РК и Стратегии «Казахстан-2030» [4].</i>	

Изменения конъюнктуры мировых рынков становятся все более значимыми для национальной экономики Казахстана, причем сферы и направления этого влияния расширяются, если раньше это была зависимость только от сырьевых товарных рынков, то в настоящее время отечественная экономика уязвима и по линии ликвидности мировых денежных рынков. В перспективе, при продолжении этой тенденции, число таких уязвимых сфер будет расширяться, поскольку рынок ценных бумаг Казахстана также активно интегрируется в мировую финансовую систему. По мере развития банковской системы будет расширяться круг кредитруемых ими отраслей, следовательно, возрастет зависимость развития этих отраслей от мировых финансовых рынков.

В этой связи, сегодня особую актуальность приобретают вопросы повышения эффективности управления национальной экономикой в условиях интеграции и глобализации с максимально эффективным использованием всех имеющихся в распоряжении государства бюджетных методов регулирования.

В современном глобальном мире происходит значительное ухудшение внешнеэкономической среды: экономическая активность в мире снижается и становится более хрупкой, уверенность игроков финансового рынка ослабевает, негативные риски усиливаются, происходят гуманитарные и экологические катастрофы, возникают военные конфликты, набирает обороты очередная гонка вооружений и т.д.

Усиление протекционизма, ужесточение бизнес ограничений, торговые войны (США – Китай), а также несогласованность торговых - экономических режимов Великобритании и Евросоюза могут привести к замедлению мировой торговли, оказав давление на снижение экономической активности.

Санкции США в отношении России и Ирана. Санкционная политика США, превратившаяся в глобальный фактор, влияет не только на текущее состояние мировой экономики и ее долгосрочные изменения, а также накладывает потенциальные риски для экономики стран партнеров России и Ирана.

В целом происходит ухудшение геополитической ситуации в мире. Продолжающаяся неблагоприятная геополитическая ситуация в Украине, Сирии, и в целом на Ближнем Востоке, вызывает дополнительный риск через вторичные каналы внешней торговли и прямые иностранные инвестиции.

Пандемия коронавируса COVID-19 уже привела к разрыву производственно-сбытовых цепочек и снижению деловой активности

в мировой экономике, в результате превентивных и карантинных мер, предпринятых государствами. Глава МВФ отмечает, что «в 2020 году будет рецессия, как минимум такая же как во время мирового финансового кризиса или даже хуже» [7].

В случае материализации этих рисков, скорее всего, цены на сырье упадут, а объемы мировой торговли и движения капиталов сократятся, что ослабит экономический рост в развивающихся странах. Учитывая зависимость от экспорта сырья и тесные связи с международными рынками, Казахстан, как и многие другие страны, может серьезно пострадать в результате таких потрясений.

Все эти проблемы оказывают негативное влияние на развитие казахстанской экономики. Для их решения необходимо выработать инновационные механизмы управления экономикой через активное использование бюджетных методов регулирования экономики страны.

Будущее развитие глобальной экономики крайне неопределенно и непредсказуемо. И этот факт необходимо учитывать при планировании экономического развития страны в дальнейшем.

В перспективе экономики мира будут функционировать в более сложных, конкурентных условиях и поэтому очень важно предпринять превентивные меры по подготовке к следующему экономическому циклу, совершенствуя структуру экономики, наращивая производительность труда, инвестируя в инфраструктуру и телекоммуникации, укрепляя финансовую систему страны, повышая эффективность государственного управления и создавая благоприятные условия для внедрения инноваций и развития бизнеса.

Учитывая все эти современные мировые тенденции, Казахстан в ближайшее десятилетие должен проводить колоссальную работу по решению этих важнейших задач, вызванных процессами глобализации, с помощью наиболее эффективных бюджетных инструментов регулирования экономики.

В целом, несмотря на положительную динамику развития экономики Казахстана в последние 3 года (2017-2019 годы), все еще существует ряд проблем, которые требуют своего решения. К ним можно отнести:

- сырьевую направленность экономики республики. Сегодня около 70% казахстанского экспорта составляют сырьевые материалы. Такая однобокая структура производства усиливает экономическую зависимость республики от внешних факторов, особенно в связи с

наблюдающейся в последние годы нестабильностью мировой конъюнктуры на товарных рынках;

- низкий уровень конкурентоспособности отечественных производителей. В настоящее время из-за слабого уровня использования инновационных технологий себестоимость казахстанской продукции значительно выше, чем у иностранных производителей;

- наличие административных барьеров в сфере кредитования производителей, оформления малого и среднего бизнеса, особенно в сельском хозяйстве. Необходимость сбора и предоставления государственным и финансовым институтам различных разрешительных документов отталкивают потенциальных инвесторов от вложения инвестиций в обрабатывающие и перерабатывающие отрасли экономики;

- слабая межотраслевая и межрегиональная экономическая интеграция внутри страны. Слаборазвитая интеграция снижает конкурентоспособность казахстанских предприятий на мировом рынке;

- отсутствие экономических стимулов для отечественных финансовых институтов для привлечения инвестиций и инноваций в обрабатывающие секторы экономики;

- несоответствие менеджмента задачам адаптации экономики к процессам глобализации и переходу к сервисно-технологической экономике.

Вопросы выработки системы мер по модернизации бюджетной политики государства традиционно являются предметом острых дискуссий практически для любой страны и для всей мировой экономики в целом.

В условиях кризиса наиболее эффективной и перспективной мерой считается снижение общего уровня налогообложения и стимулирование расширения налоговой базы. Однако эта мера, столь популярная у населения, не всегда находит понимание и поддержку со стороны правительств. Ее принятие, как правило, означает некоторое сокращение государственных расходов, что трудно осуществимо в современных условиях, поскольку на правительствах лежит груз социальных обязательств.

Альтернативный путь – увеличение государственных расходов за счет контролируемой денежной эмиссии, которую необходимо направлять на финансирование высокотехнологичных прорывных инвестиционных проектов, способных дать экономике новые импульсы к росту.

Наконец, теоретически еще одним способом может стать

рост налогового бремени при неизменном уровне государственных расходов, но в этом случае жизнеспособной остается только та часть экономики, которая уходит из-под пресса. Бюджет же получает в виде налогов меньшую величину, чем та, которая собиралась бы при более низком и щадящем уровне налогообложения.

Серьезной проблемой для экономики любой страны является бюджетный дефицит, государственный и внешний долг страны, поскольку в условиях рецессии они продолжают нарастать снежным комом и стране очень трудно найти источники финансовых ресурсов для их погашения. Поэтому лучшей фискальной политикой государства является недопущение чрезмерного дефицита бюджета и внешнего долга страны, постоянный мониторинг этих показателей, формирование благоприятной инвестиционной и конкурентной среды, снятие препятствий для повышения экономической активности хозяйствующих субъектов.

Важнейшим инструментом управления национальной экономикой в целях ее модернизации, диверсификации и внедрения инноваций является **государственный бюджет**, поскольку государство, используя такие инструменты как **налоги и государственные расходы** может влиять на стимулирование ускорения этих процессов и на экономический рост в стране для улучшения качества жизни каждого гражданина страны.

В этой связи, проведем анализ структуры и динамики доходов консолидированного бюджета Республики Казахстан и выявим ее влияние на модернизацию национальной экономики.

5.2. Анализ консолидированного бюджета Республики Казахстан, цифровизация бюджетного планирования и модернизация бюджетной системы

Проанализируем вначале доходы и расходы государственного бюджета Республики Казахстан за 2017-2019 годы (**таблица 2**):

Проведенный нами анализ данных таблицы 2 показывает, что доходы государственного бюджета в 2018 г. уменьшились по сравнению с 2017 г. на 6,56%, расходы также сократились на 9,13%. А в 2019 году напротив наблюдается резкое увеличение доходной и расходной частей бюджета по сравнению с 2018 г. на 18,04% и 19,3% соответственно. Это объясняется тем, что в 2019 году экономика Казахстана демонстрирует стабильный рост ВВП - 4,5%, сохранив набранную динамику 2018 года (4,1%). Практически все сегменты экономики показывают положительную тенденцию.

Таблица 2

Доходы и расходы государственного бюджета Республики Казахстан
за 2017-2019 годы

млрд. тенге

	2017 г.	2018 г.	Измене- ние	Прирост в %	2019 г.	Измене ние,	Прирост в %
Доходы	11567,69	10808,5	-759,11	-6,56	12758,47	1949,90	18,0
Расходы	12485,3	11346,0	- 1139,32	-9,13	13535,58	2189,52	19,3
Дефицит	-917,68	-537,5	380,20	-41,43	-777,10	-239,62	44,58
<i>Примечание: Составлена на основании источников: [8,9,10].</i>							

Главными факторами роста экономики стали инвестиционная активность и увеличение производства в реальном секторе. Рост инвестиций в основной капитал составил 17,5% и превысил 11,2 трлн.тенге в 2018 году. Одним из стимулирующих факторов такого роста явилась реализация государственных программ инновационной индустриализации, которая нацелена на технологическую модернизацию экономики Казахстана.

Наибольшее увеличение отмечается в сельском хозяйстве, строительстве, торговле и промышленности. По темпам роста обработка продолжает в 2019 году опережать горнодобычу. В обрабатывающей промышленности отмечается двузначное увеличение в машиностроении, легкой промышленности, производстве напитков и фармацевтике. В горнодобыче темпы роста ускорились до 3,1% - в основном за счет увеличения добычи металлических руд.

Деловая активность в реальном секторе растет в сфере услуг. Самые быстрые темпы демонстрируют торговля и транспортные услуги, в том числе воздушный и автомобильный грузооборот. Объемы экспорта и импорта также растут.

Безусловно с каждым годом растут и расходы государственного бюджета, более половины из них идут на социальную сферу: на социальные цели: повышение заработной платы учителей, врачей, госслужащих, оказание социальной помощи многодетным семьям, повышение минимальной заработной платы и др. Эти расходы призваны обеспечить повышение качества жизни каждого казахстанца.

Наряду с этим, за анализируемый период колоссальные финансовые ресурсы государства были вложены на модернизацию экономики:

реализацию индустриально-инновационных проектов, строительство жилья, дорог, школ, больниц и улучшение инфраструктуры.

В этой связи, возрос и дефицит госбюджета. В 2017 г. он был достаточно высоким и составил 5,3% к ВВП, или 917,68 млрд.тенге, в 2018 года он снизился на 380,2 млрд.тенге и составил 537,5 млрд.тенге, что ниже уровня 2017 года на 41,43%. А в 2019 году он вновь повысился на 239,6 млрд.тенге по сравнению с 2018 годом, или на 44,58%. и составил 1,9% к ВВП, поскольку в 2019 году необходимо было завершить реализацию ГПИИР-2 на 2015-2019 годы и др.

Более наглядно динамику доходов, расходов и дефицита государственного бюджета Республики Казахстан за 2017-2019 год можно увидеть на рисунке 4:

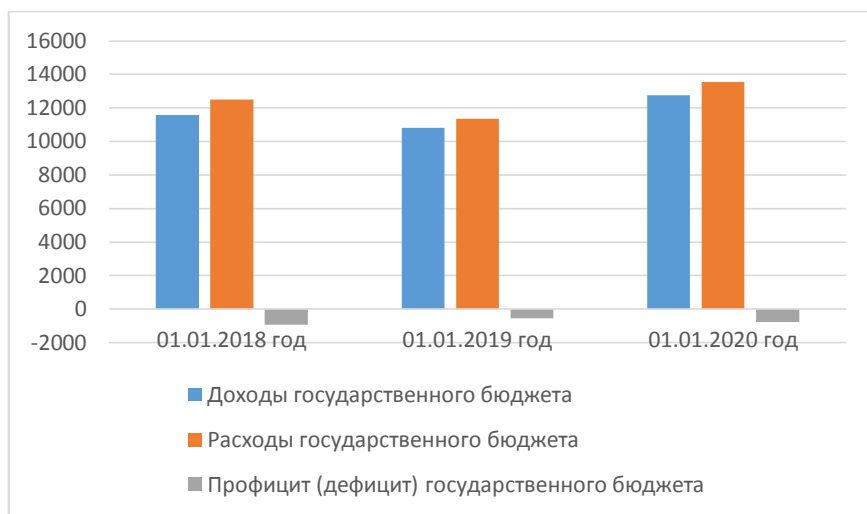


Рисунок 4. Динамика доходов, расходов и дефицита государственного бюджета Республики Казахстан за 2017-2019 год.

Составлен на основании источников: [8,9,10].

Республиканский бюджет Казахстана за счет поступающих налогов обеспечивает необходимыми средствами финансирование мероприятий в области экономического, социального и культурного развития страны, имеющих общереспубликанское значение [1]. Он занимает львиную долю государственного бюджета страны. Доходная часть республиканского бюджета представлена **на рис. 5.**

Проведем анализ доходов и расходов республиканского бюджета Республики Казахстан за 2017-2019 годы (таблица 2). Прове-

денный нами анализ, позволяет сделать вывод о том, что здесь наблюдаются аналогичные тенденции, поскольку доля доходов и расходов республиканского бюджета в доходах и расходах государственного бюджета очень велика - более 80%. В частности, происходит уменьшение доходов и расходов республиканского бюджета в 2018 году по сравнению с 2017 годом на 9,31% и 12,58%. А в 2019 г. положение улучшилось, доходы и расходы республиканского бюджета возросли по сравнению с 2018 годом на 20,52% и 22,86% соответственно.



Рисунок 5. Доходы республиканского бюджета.
Составлен на основании источника: [1].

Таблица 3
Доходы и расходы республиканского бюджета Республики Казахстан
за 2017-2019 годы

млрд. тенге

Наименование	2017 г.	2018 г.	Изменение,	Прирост, %	2019 г.	Изменение, млрд. тенге	Прирост, %
Доходы	9691,78	8789,00	-902,78	-9,31%	10592,32	1803,32	20,52%
Расходы	10677,50	9334,73	-1342,77	-12,58%	11469,07	2134,34	22,86%

Продолжение таблицы 3

Профицит (дефицит) бюджета	-985,72	-545,73	439,99	-44,64%	-876,75	-331,02	60,66%
----------------------------	---------	---------	--------	---------	---------	---------	--------

Примечание: Составлена на основании источников: [8,9,10].

В целом за 2017-2019 годы наблюдается превышение расходов над доходами республиканского бюджета, следовательно, имеет место дефицит бюджета, что наглядно представлено на **рис.6**.

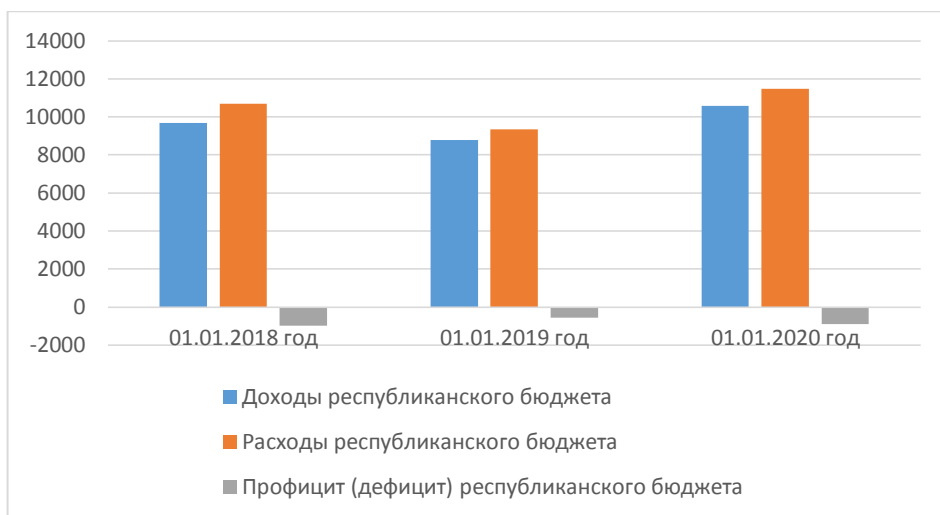


Рисунок 6. Динамика доходов и расходов республиканского бюджета Республики Казахстан за 2017-2019 год.

Составлен на основании источников: [8,9,10].

В 2018 году дефицит республиканского бюджета уменьшился на 439,99 млрд. тенге по сравнению с 2017 г., а в 2019 г. он вновь возрос на 331,02 млрд. тенге и составил 876,75 млрд.тенге, что связано с масштабной модернизацией всех сфер экономики Казахстана в связи с завершением в 2019 году реализации Государственной программы индустриально- инновационного развития Казахстана на 2015-2019 годы (ГПИИР-3), а также значительным увеличением в 2019 году социальных расходов государства на повышение качества жизни каждого казахстанца.

Бюджетная система Республики Казахстан сильно зависит от

доходов нефтяного сектора, так как от них поступает значительная часть налогов в Национальный фонд страны. К примеру, трансферты из Национального фонда в 2019 г. составили 24% к поступлениям государственного бюджета, то есть почти четверть всех доходов госбюджета составляют доходы от нефти.

Национальный фонд представляет собой «подушку безопасности» для государственного бюджета страны и используется для покрытия дефицита бюджета. Большая часть поступлений в Национальный фонд приходится на корпоративный подоходный налог.

Рассмотрим поступления корпоративного подоходного налога в Национальный фонд Республики Казахстан за 2017-2019 годы (таблица 3).

Данные нашего анализа (таблица 4) показывают стремительное увеличение поступлений корпоративного подоходного налога в Национальный фонд Республики Казахстан на 75,6% в 2018 году по сравнению с 2017 годом в связи с увеличением добычи нефти и газа на Кашагане и ростом цен на нефть. В 2019 году по сравнению с 2018 годом, наоборот, наблюдается некоторое уменьшение поступлений корпоративного подоходного налога на 9,5%, что связано с падением цен на нефть и высокой базой поступлений КПН в Нацфонд в 2018 г.

Таблица 4

Поступления КПН в Национальный фонд Республики Казахстан за 2017-2019 годы

тыс. тенге		
Период	Поступления КПН с юридических лиц-организаций нефтяного сектора в Национальный фонд РК, тыс. тенге	Динамика поступлений КПН в Национальный фонд РК, %
2017 г.	782 798 272	
2018 г.	1 374 259 663	+75,6%
2019 г.	1 243 162 337	-9,5%
<i>Примечание: Составлена на основании источника [11].</i>		

Более наглядно динамика поступлений корпоративного подоходного налога в Национальный фонд Республики Казахстан за 2017-2019 годы представлена на рисунке 7:

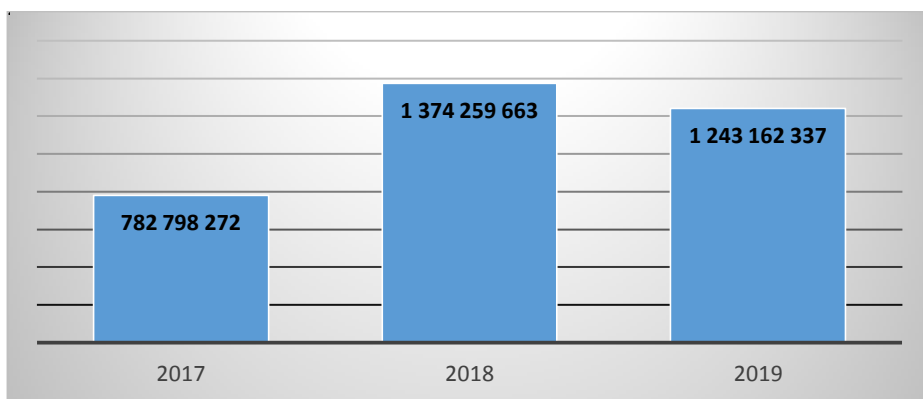


Рисунок 7. Динамика поступлений КПН в Национальный фонд Республики Казахстан за 2017-2019 годы, тыс. тенге.
Составлен на основании источника: [11].

Исходя из анализа видно, что наблюдается рост поступлений корпоративного подоходного налога в Национальный фонд в период с 2017 по 2018 годы в результате роста объемов добычи нефти на Кашагане, рост цен на нефть и увеличение объемов экспорта сырьевых ресурсов и увеличение объемов выручки в иностранной валюте и в результате увеличения накопления средств в Нацфонде РК **(рис.8)**.

В частности, в 2018 году по сравнению с 2017 годом зафиксирован рост средней мировой цены на нефть (смесь BRENT) на 28,5% (средняя цена 2017 года - 55,55\$/баррель, средняя цена 2018 года – 71,38\$/баррель)

Вместе с тем, в 2019 году происходит наоборот уменьшение поступлений КПН в Нацфонд республики по сравнению с 2018 годом, так как ситуация в мировой экономике стала ухудшаться, мировой спрос на нефть понизился, цены на нефть также стали падать и Казахстан стал терять дополнительные доходы в Нацфонд и госбюджет, что, безусловно, сказывается на финансировании модернизации всех сфер экономики республики.

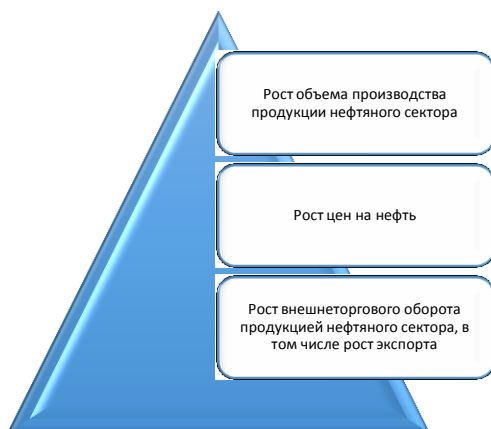


Рисунок 8. Факторы, влияющие на увеличение поступлений по КПН от организаций нефтяного сектора.

Далее проанализируем долю поступлений корпоративного подоходного налога в Национальный фонд Республики Казахстан (**таблица 5**):

Таблица 5.
Доля поступлений КПН в Национальный фонд РК
за 2017-2019 годы

Период	Налоговые поступления в Национальный фонд РК, тыс. тенге	Поступления КПН в Национальный фонд РК, тыс. тенге	Доля поступлений КПН в налоговых поступлениях в Национальный фонд РК, %	Динамика доли поступлений КПН в налоговых поступлениях в Национальный фонд РК, %
2017 г.	2 001 135 951	782 798 272	39,1%	
2018 г.	3 200 814 177	1 374 259 663	42,9%	+3,8%
2019 г.	2 837 206 846	1 243 162 337	43,8%	+0,9%

Примечание: составлена на основании источника [11].

Анализ данных таблицы 4 показывает, что доля поступлений корпоративного подоходного налога в общих налоговых поступлениях в Национальный фонд Республики Казахстан в среднем за последние 3 года составляет 41,93%.

Максимальное доленое значение поступлений корпоративного подоходного налога в налоговых поступлениях приходится на 2019 год, где его доля составила 43,8%. Минимальное доленое значение

поступлений корпоративного подоходного налога приходится на 2017 год и составляет 39,1%. Также наблюдается тенденция увеличения доли поступлений корпоративного подоходного налога в налоговых поступлениях в 2018 году по сравнению с 2017 годом – на 3,8%, а в 2019 году по сравнению с 2018 годом лишь на 0,9%. Такое увеличение поступлений связано с ростом цен на нефть и развитием нефтяного сектора в стране.

В целом, налоговые поступления в Национальный фонд прямо пропорциональны поступлениям корпоративного подоходного налога, поскольку доля КПН занимает почти половину от всех налоговых поступлений в Нацфонд.

Более наглядно динамика налоговых поступлений и поступлений корпоративного подоходного налога в Национальный фонд Республики Казахстан за 2017-2019 годы представлена на **рисунке 9**.

Данные нашего анализа свидетельствуют о росте в целом всех налоговых поступлений от организаций нефтяного сектора на 59,9% в период с 2017 по 2018 годы и уменьшение на 11,4% в период с 2018 по 2019 годы. Также наблюдается увеличение поступлений корпоративного подоходного налога в Национальный фонд Республики Казахстан в период с 2017 по 2018 годы и уменьшение в период с 2018 по 2019 годы. Налоговые поступления в Национальный фонд и, в частности, поступления корпоративного подоходного налога в 2017 году увеличились более чем на 75% благодаря позитивным показателям нефтяной отрасли.

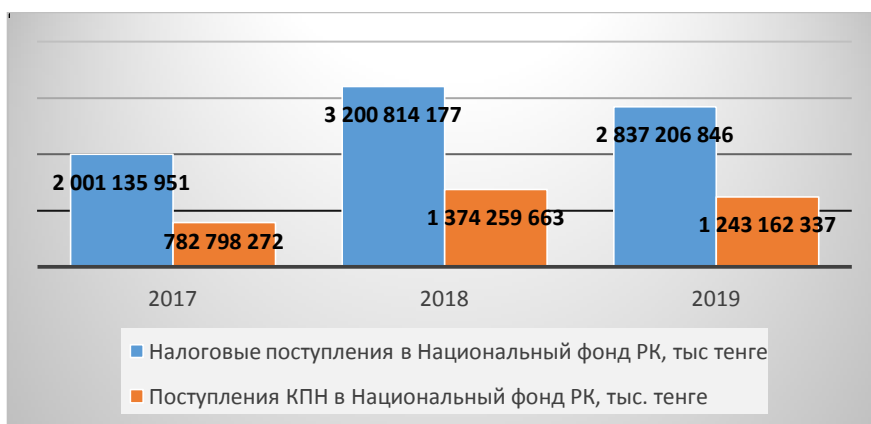


Рисунок 9. Доля поступлений КПН в налоговых поступлениях в Национальный фонд РК за 2017-2019 годы.

Составлен на основании источника: [11].

По данным Министерства энергетики Республики Казахстан за 2017 год в Казахстане было добыто 63,99 млн тонн нефти с газовым конденсатом. Данный показатель на 12,5% выше уровня 2016 года и на 5,6% превышает плановые показатели. При этом, экспорт казахстанской нефти и газового конденсата составил 51,8 млн тонн, что на 14,8% выше прошлогоднего уровня [7].

На основе проведенного анализа можно сделать вывод о том, что поступления корпоративного подоходного налога напрямую влияют на налоговые поступления в Национальный фонд страны, так как их доля велика.

Рассмотрим долевое соотношение налоговых поступлений в Национальный фонд Республики Казахстан за 2019 год (**рисунок 10**).

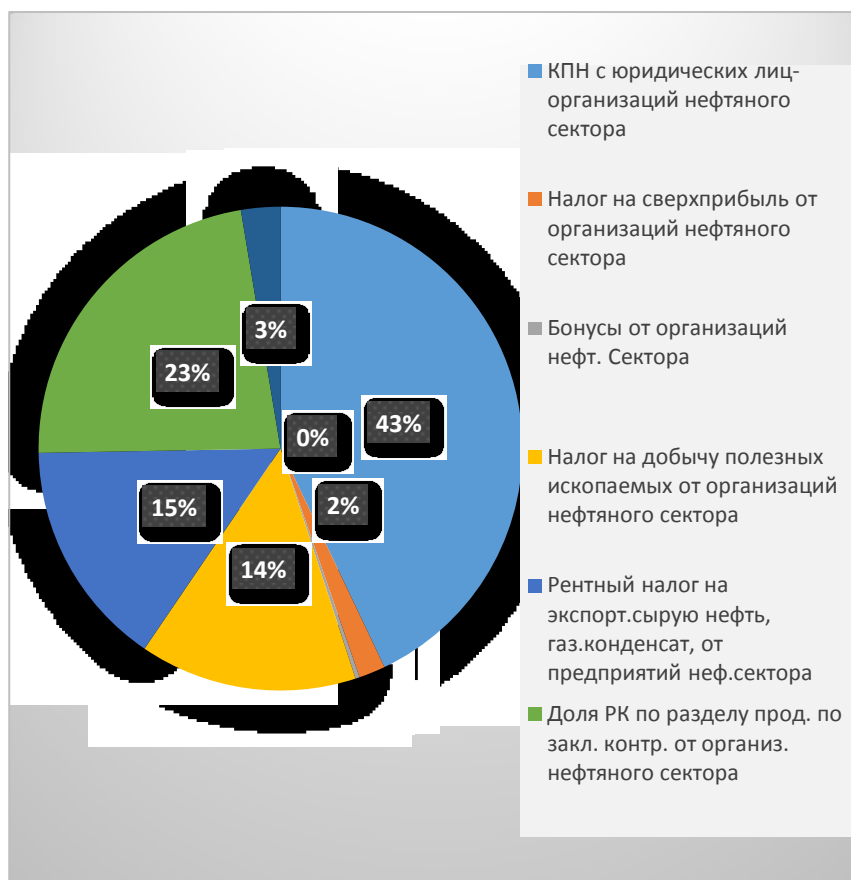


Рисунок 10. Налоговые поступления в Национальный фонд РК за 2019 г.
Составлен на основании источника: [11].

Анализ данных рисунка 10, позволяет сделать вывод о том, что в формировании доходной части налоговых поступлений в Национальный фонд Республики Казахстан первое место занимает корпоративный подоходный налог. По состоянию на 1 января 2020 года на его долю приходится 43% от общего объема налоговых поступлений. Второе место по объемам поступлений в Национальный фонд занимает доля Казахстана по разделу продукции по заключенным контрактам от организаций нефтяного сектора - 23% или 725,1 млрд. тенге, третье место занимает рентный налог на экспортированную сырую нефть, газовый конденсат от предприятий нефтяного сектора – 15% или 487,0 млрд. тенге.

Таким образом, большую часть налоговых поступлений в Национальный фонд республики занимает корпоративный подоходный налог. Это следует из высокой ставки налога (20%), большого объема производства в нефтяной сфере и роста цен на нефть.

В целом результаты проведенного нами анализа позволяют сделать вывод о том, что пока экономика Казахстана сильно зависит от доходов предприятий нефтяного сектора. И это тревожная тенденция, поскольку в последние годы в мире цена на нефть марки Brent стремительно падает, что негативно влияет на экономику Казахстана.

Таким образом, несмотря на усилия государства, принимаемые по модернизации и диверсификации национальной экономики, все еще существует зависимость доходов консолидированного бюджета Казахстана от продажи топливного и минерального сырья, наблюдается низкая инвестиционная активность в обрабатывающих отраслях промышленности, что делает страну уязвимой и чувствительной к изменениям конъюнктуры на рынке сырьевых ресурсов в условиях новой глобальной реальности. К сожалению, положительные результаты реализации ГПИИР на сегодняшний день не позволяют в полной мере преодолеть сырьевую направленность экономики.

Снижение мировых цен на основные экспортные статьи Казахстана – нефть, газ, цветные и черные металлы, приводит к снижению экспортных доходов и, как следствие, сокращению доходной части государственного бюджета и ухудшению платежного баланса страны. Негативное влияние на развитие экономики оказывает также санкционная политика западных стран против России, нестабильность мировых фондовых рынков, девальвация валют соседних стран – России и Китая.

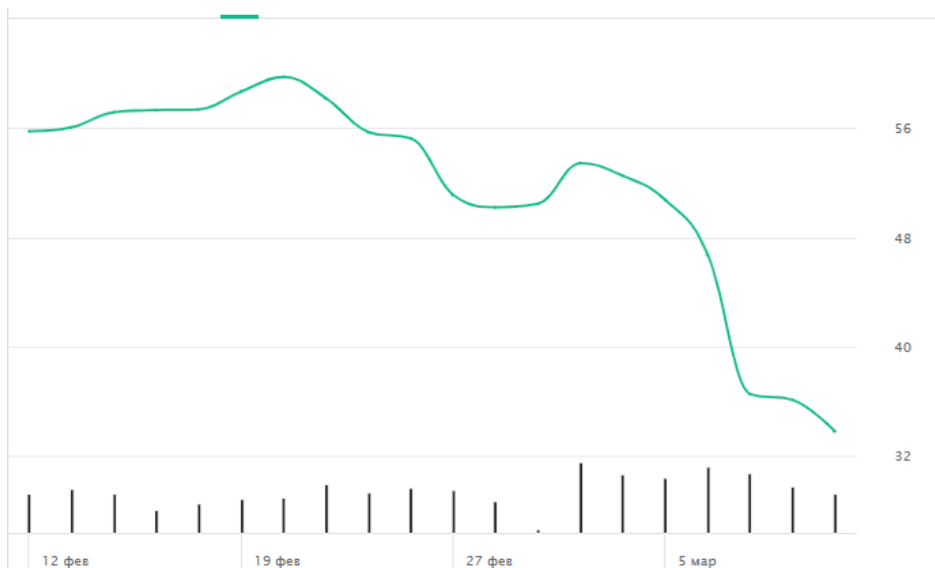


Рисунок 11. Динамика цены на нефть марки Brent за 2020 год (долл. за баррель). *Источник: [12].*

Стоимость майского фьючерса на нефть марки Brent в 2020 году снижается на 8,2%, до \$30,86. Цены на нефть снова перешли к снижению в отсутствие какого-либо позитива. ВОЗ объявила ситуацию с коронавирусом пандемией. Саудовская Аравия, Ирак и Кувейт уже объявили о снижении цен на нефть для клиентов.

Цена на нефть опустилась ниже уровня безубыточности сланцевой нефти, главного дестабилизирующего фактора нефтяного рынка последних двух лет. Это снижение устраняет фундаментальный триггер, в течение длительного времени определявший динамику котировок нефти. Дальнейшая траектория цен на нефть будет зависеть от ряда факторов, в том числе реакции со стороны производителей сланцевой нефти, снижения спроса на сырье в связи с пандемией коронавируса и способности бывших участников соглашения ОПЕК+ нарастить добычу нефти.

С 1 апреля 2020 года все участники соглашения ОПЕК+ не обязаны больше сокращать добычу. На рынке ожидается увеличение профицита предложения. Обновленный прогноз предполагает, что цена на нефть во втором квартале 2020 года составит \$37 за баррель с возвратом к \$42 за баррель во втором полугодии 2020 года. На этом фоне аналитики прогнозируют сегодня цену на нефть в диапазоне

\$33–35, отмечая риски пойти ниже \$30 при ухудшении ситуации на рынках [13].

Вследствие последних мировых событий сократится объем налоговых поступлений от организаций нефтяного сектора в Республике Казахстан, что приведет к уменьшению доходной части запланированного бюджета на 2020-2022 годы, следовательно, это приведет к корректировке бюджета и сокращению его расходной части на 2020-2022 годы.

Вызывает тревогу и тот факт, что в Казахстане в 2020 году в связи с кризисом пандемии коронавируса дефицит госбюджета возрастет и составит 3,5% к ВВП, что почти в 2 раза выше уровня 2019 г. - 1,9% к ВВП. Для финансирования дефицита, в основном, будут привлекаться внутренние займы. В свою очередь, масштабное заимствование средств на внутреннем рынке приведет к увеличению государственного долга, а также к росту расходов на его обслуживание. В частности, в 2020 году государственный долг Казахстана возрастет до 28,7% к ВВП, что выше уровня 2019 г. (26,0% к ВВП).

Если же в стране будет допущен дефицит бюджета, то фундаментом успешной фискальной (налогово-бюджетной) политики должно быть не просто формальное устранение бюджетного дефицита, а разрешение порождающих его проблем посредством комплекса мероприятий, которые, с одной стороны, стимулировали бы приток денежных ресурсов в госбюджет, а с другой – создавали бы предпосылки для постепенного сокращения государственных расходов путем передачи рынку тех секторов национального хозяйства, которые могут функционировать более эффективно без государственного вмешательства.

Для достижения целей технологической модернизации экономики Казахстана бюджетная и налоговая политика в среднесрочном периоде должны быть направлены на:

- стимулирование развития несырьевого сектора экономики, прежде всего инновационной деятельности предприятий реального сектора экономики, в условиях усиления международной конкуренции и свободного перетока капитала между странами. В этой связи, на наш взгляд, для поддержки инновационных производств со стороны государства необходимо субъектам инновационной деятельности предоставить такие же налоговые преференции, как и для инвестиционных проектов. А именно: освобождение от НДС, налога на имущество и земельного налога до выхода предприятия на проектную мощность. Благоприятные условия для развития инновационных и

наукоемких производств в малом бизнесе могут быть созданы также за счет приобретения оборудования и технологий по лизингу и широкого распространения франчайзинговых отношений;

- *улучшение доступа субъектов малого и среднего бизнеса к банковским кредитам, следовательно, необходимо обеспечить выдачу банкам второго уровня государственных гарантий, согласно которой риски в равной степени будут делиться между всеми ее участниками;*

- *проведение налоговой политики, призванной стимулировать создание благоприятного инвестиционного климата и привлечение частных инвестиций, как внутренних, так и внешних;*

- *увеличение доходной части бюджета;*

- *реализацию такой налоговой политики, которая будет нацелена на увеличение доходной части государственного бюджета.*

Важным является формирование в Казахстане наиболее благоприятного налогового режима в рамках Единого экономического пространства (ЕЭП), что при отсутствии ограничений на движение капитала позволит привлекать дополнительные ресурсы для дальнейшего роста экономики.

Кроме того, следует обеспечить стимулирование обновления основных фондов, энергосбережения, НИОКР, что даст импульс увеличению вложений в производительность для повышения эффективности производства и повышения отдачи от основного капитала.

Политика бюджетных расходов должна быть направлена на повышение эффективности и результативности государственных расходов путем разработки и исполнения бюджета, исходя из необходимости достижения наилучшего прямого результата, предусмотренного стратегическими планами государственных органов с использованием утвержденного объема бюджетных средств. С этой целью *будет действовать система формирования и исполнения бюджета, основанная на индикаторах эффективности и результативности, а также система ежегодной оценки эффективности деятельности центральных государственных органов и местных исполнительных органов областей, города республиканского значения, столицы, которая позволит определить степень достижения стратегических целей и задач в курируемых отрасли/сфере/регионе, достижения (недостижения) показателей прямого, конечного результатов и показателей эффективности.*

Для обеспечения модернизации экономики Казахстана следует использовать ресурсы Национального Фонда РК для внутренне-

го кредитования малого и среднего бизнеса по специальным льготным процентным ставкам, значительно низким, чем у коммерческих банков. К примеру, обеспечить размещение средств Национального Фонда по ставке 1-2% в коммерческих банках для кредитования субъектов малого и среднего бизнеса, с обязательством банков выдавать кредиты не более чем под 5-6%, с ограничением маржи банков в пределах 3-4%. Это послужит мощным импульсом для ускорения темпов модернизации экономики Казахстана и более динамичного развития деловой активности в стране. В настоящее же время средства Национального Фонда вкладываются в ГКО США и некоторых стран Европы под минимальные ставки вознаграждения, которые даже не покрывают уровень инфляции в стране. Эти средства работают на экономику чужих стран, что свидетельствует о необходимости повышения эффективности управления средствами Национального Фонда РК.

Государственный бюджет Республики Казахстан в 2020-2024 гг. будет нацелен на реализацию следующих ключевых приоритетов социально-экономической политики, которая направлена на модернизацию всех сфер экономики, инновационную индустриализацию, стимулирование частного предпринимательства, повышение качества человеческого капитала и улучшение качества жизни каждого казахстанца [7, с.16]:

– обеспечение устойчивости государственных финансов с проведением сбалансированной фискальной политики, стимулированием расширения налогооблагаемой базы, улучшением таможенного администрирования, рационализацией бюджетных расходов, фискальной децентрализацией, а также эффективным управлением обязательствами государства и Национальным фондом;

– поддержание стабильности финансовой системы с внедрением риск-ориентированного надзора, расширением долгосрочного кредитования и укреплением банковской системы инструментами макропруденциальной политики, улучшением инвестиционного климата и развитием фондового рынка, а также повышением финансовой грамотности населения;

– проведение масштабной технологической модернизации базовых отраслей с увеличением экспортного потенциала и производительности

труда, внедрением комплексных информационно-технологических платформ, повышением требований к энергоэффективности, энергосбережению, экологичности предприятий, стимулированием к инве-

стированию в «зеленые» технологии;

- разработку и реализацию третьей пятилетки индустриализации с синергией инновационного развития, цифровых технологий и пространственного развития, государственной поддержкой, а также развитием «экономики простых вещей»;

- стимулирование инвестиций с развитием инструментов государственной поддержки, совершенствованием инвестиционного законодательства и институциональной среды, а также ориентацией на рентабельные проекты и конкурентоспособные предприятия;

- продвижение цифровизации, реализацию возможностей роста туристской отрасли и торговли, а также развитие альтернативных механизмов финансирования венчурных проектов.

- дальнейшее улучшение институциональной основы поддержки предпринимательства с совершенствованием инструментов господдержки бизнеса в рамках продления ДКБ – 2020 до 2025 года, расширением охвата микрокредитованием и использованием механизмов ГЧП, снижением барьеров для создания и ведения бизнеса, а также совершенствованием институтов реабилитации и банкротства;

- сокращение издержек для предпринимателей с передачей государственных услуг бизнесу, приведением регулирования в соответствие со стандартами стран ОЭСР, развитием конкуренции и привлечением частного капитала в экономику;

- повышение защиты бизнеса от неправомерного административного давления с поощрением бизнеса к использованию безналичного расчета и сокращением теневого оборота, повышением прозрачности администрирования в рамках интеграции налоговых и таможенных информсистем;

- увеличение финансирования образования, науки и здравоохранения из всех источников;

- модернизацию социальной защиты населения с упрощением и переводом в проактивный формат процедур назначения социальной помощи, усилением мер поддержки многодетных семей, инвалидов и лиц воспитывающих детей-инвалидов, расширением применения принципов социального контракта и обязательного участия трудоспособных в мерах занятости, укреплении института семьи в рамках проекта «Бақытты отбасы», а также расширением вовлеченности в продуктивную занятость и мониторингом за соблюдением трудовых прав работников;

- повышение качества образования всех уровней с реформированием школьного образования на базе систем и методик обучения

Назарбаев Интеллектуальных школ, высшего образования по опыту Назарбаев Университета с созданием продвинутых региональных вузов и колледжей, повышением квалификации и статуса педагогов, использованием передовой материальной базы и актуальных программ обучения;

– формирование благоприятных и комфортных условий проживания с расширением доступности нового жилья в рамках Госпрограммы «Нұрлы жер» и Программы «7–20–25». Обеспечение строительства арендных квартир для молодежи, многодетных и малообеспеченных семей с внедрением механизма по повышению доступности жилья для многодетных и неполных семей, семей с детьми с ограниченными возможностями. А также улучшение условий проживания студенческой молодежи, модернизация жилищного фонда с учётом аспектов регионального развития, включая электро-, тепло-, водоснабжение и водоотведение, а также дальнейшую газификацию и доступ к питьевой воде;

Основными задачами бюджетной политики станут стимулирование и поддержание роста экономики, обеспечение сбалансированности и укрепление устойчивости государственных финансов, создание условий для повышения качества человеческого капитала.

Исходя из поставленных целей, приоритетами бюджетной политики на среднесрочный период станут консолидация бюджета и снижение зависимости бюджета от нефтяных доходов, исполнение социальных обязательств в полном объеме, продолжение фискальной децентрализации и повышение самостоятельности МИО.

Приватизация и передача предприятий с государственным участием в конкурентную среду также будет способствовать расширению налоговой базы и снижению нагрузки на расходную часть бюджета.

Снижение внешнего государственного долга и соблюдение бюджетной дисциплины в части недопущения роста долга квазигосударственного сектора, также послужат поддержанию финансовой стабильности.

В целях улучшения качества человеческого капитала бюджетная политика будет направлена на увеличение финансирования образования, науки и здравоохранения с сохранением приоритетности социальных обязательств.

Продолжится совершенствование *налоговой политики* с учетом изменения конъюнктуры экономики и предложений налогоплательщиков. В среднесрочном периоде планируется рассмотрение

увеличения налоговых поступлений и упрощение процедуры уплаты налогов.

Учитывая предложения бизнеса и общественных организаций, а также рост спроса на электронные сигареты, будет рассмотрено поэтапное увеличение ставок акцизов на изделия с нагреваемым табаком и никотиносодержащие жидкости для использования в электронных сигаретах.

Кроме того, с учетом международного опыта и ставок акцизов на алкогольную продукцию, будет проанализирована возможность поэтапного увеличения ставок акцизов на пиво и пивной напиток.

В целях повышенного налогообложения предметов роскоши, прорабатывается установление дополнительных акцизов на дорогостоящую алкогольную и табачную продукцию.

Кроме того, рассматривается вопрос по унификации базы исчисления социальных платежей по объектам обложения, а также введения единого платежа по социальному налогу и социальным платежам. Реализация данного предложения положительно отразится на налогоплательщиках, так как приведет к уменьшению нагрузки на работодателей, сокращению трудозатрат налогоплательщиков, сокращению расходов на размер комиссий банков, а также сокращению ошибок при формировании платежных списков.

В целях упрощения уплаты налога на имущество и земельного налога физическими лицами, рассматривается объединение указанных налогов без изменения элементов налога (объект обложения, налоговая база, ставки, порядок исчисления и уплаты).

В данном случае, налог по земельным участкам и имуществу будет считаться по отдельности в своем порядке, а налогоплательщику предъявляется к уплате одной суммой (один код бюджетной классификации).

Также, прорабатывается отмена земельного налога для собственников многоквартирных жилых домов, так как это связано с незначительной суммой налога и значительными затратами на администрирование в связи с большим количеством объектов и сложностью расчета.

Таким образом, основными приоритетами налоговой политики в среднесрочном периоде станут расширение налогооблагаемой базы, упрощение процедуры уплаты налогов для населения и бизнеса.

В ближайшей перспективе продолжится обеспечение *снижения доли государственного участия в экономике* посредством реализации Комплексного плана приватизации на 2016 – 2020 годы, Про-

граммы трансформации акционерным обществом АО «ФНБ «Самрук-Қазына» и принципов «Yellow Pages Rules», определенных в Предпринимательском кодексе Республики Казахстан.

В реализацию принципов «Yellow Pages Rules» на основе ежегодного анализа товарных рынков, государственные организации, функционирующие в конкурентной среде, будут предлагаться приватизации.

По программе приватизации в конкурентную среду будут переданы 882 организаций, из которых 68 организация республиканской и 443 коммунальной собственности, 371 организации национальных управляющих холдингов, национальных холдингов, национальных компаний, в том числе социально-предпринимательских корпораций.

Предлагаемые меры позволят сократить участие государства в экономике до уровня стран ОЭСР – 15,0 % от ВВП в 2020 году и активизировать частную инициативу в стране для формирования частного сектора, как главного генератора роста экономики.

Вместе с тем, осложнение геополитической ситуации и последовавшая за ней неопределенность в мировой экономике формируют риски снижения инвестиционной активности и ухудшения внешне-торговых связей и деловых отношений, усиливая факторы ослабления экономической активности.

В связи с последними мировыми событиями прогнозируется уменьшение доходной части бюджета Республики Казахстан, что приведет к изменениям в планировании бюджета.

Важной составляющей бюджетной системы является бюджетное планирование. Бюджетное планирование необходимо не только для государства, но и для бюджетных учреждений или домохозяйств, поскольку субъекты бюджетного планирования – это участники экономических процессов, характерных абсолютно для любых видов деятельности, любых организаций, а бюджет, по сути – план, фиксирующий ожидаемые показатели экономической активности [14].

В настоящее время ключевой проблемой бюджетной системы Казахстана является проблема качественного планирования бюджета, поскольку от качества планирования доходов и расходов государственного бюджета зависит его качественное исполнение и эффективное расходование колоссальных финансовых ресурсов государства. По данным Министерства здравоохранения Республики Казахстан в связи с последними мировыми событиями из правительственного резерва выделено 3,5 миллиарда тенге на борьбу с коронавирусом.

сом, что не было учтено при планировании бюджета.

Также существует проблема нераскрытой информации по затратам бюджета и неэффективности его использования. Данная проблема в настоящее время решается Министерством финансов Республики Казахстан. При формировании проекта республиканского бюджета на трехлетний период оптимизированы расходы на 21 340 млн тенге, из них на 2020 год 10 335 млн тенге, которые направлены на увеличение финансирования научной и научно-технической деятельности. По итогам анализа неэффективные расходы перераспределены. Из 56 государственных заданий оптимизировано 10 на сумму 6,4 млрд тенге [15].

Важной проблемой бюджетного планирования в Республике Казахстан является его цифровизация. Казахстан занимает 53 место среди 100 государств по цифровизации бюджетного планирования. Сегодня у Казахстана, вследствие неполной цифровизации бюджетного планирования, не самые высокие показатели по индексу открытости бюджета. Страна занимает 53 место среди 100 государств. Основные причины – предоставление общественности минимальной информации о бюджете, отсутствие обсуждений с гражданами проектов бюджетов.

Формирование бюджетных заявок администраторов бюджетных программ (АБП) – трудоемкий и длительный процесс: ручной сбор данных и согласование на каждом этапе формирования заявки. В рамках реализации Государственной программы "Цифровой Казахстан" в 2018 году была модернизирована Информационная система государственного планирования и опробован новый функционал в рамках Министерства Финансов [15].

На следующем этапе развития ИС ГП предлагается автоматизация всех этапов формирования бюджетных заявок АБП с учётом интеграций с государственными базами данных.

На рисунке 12 представим предлагаемую реализацию функционала при цифровизации бюджетного планирования.

Для улучшения ситуации Министерством финансов помимо законодательных поправок планируется интеграция информационных систем с порталом "Открытые бюджеты" [17].

На рисунке 13 представлены ожидаемые эффекты от цифровизации бюджетного планирования:

- Сокращение сроков формирования бюджета в 2 раза;
- Повышение точности планирования за счёт интеграций с Порталом государственных закупок;

- Обеспечение прозрачной консолидации бюджета.
- Обеспечение прозрачности при расчете расходов бюджета, что позволит повысить доверие населения к власти в целом.

Таким образом, можно сделать вывод, что автоматизация всех процессов бюджетного планирования принесет огромный экономический эффект.

При грамотном бюджетном планировании можно избежать сильного дефицита бюджета, снизить неэффективность его использования.



Рисунок 12. Предлагаемая реализация функционала при цифровизации бюджетного планирования

Для улучшения ситуации Министерством финансов помимо законодательных поправок планируется интеграция информационных систем с порталом "Открытые бюджеты" [17].

На рисунке 13 представлены ожидаемые эффекты от цифровизации бюджетного планирования:

- Сокращение сроков формирования бюджета в 2 раза;
- Повышение точности планирования за счёт интеграций с Порталом государственных закупок;
- Обеспечение прозрачной консолидации бюджета.

- Обеспечение прозрачности при расчете расходов бюджета, что позволит повысить доверие населения к власти в целом.

Таким образом, можно сделать вывод, что автоматизация всех процессов бюджетного планирования принесет огромный экономический эффект.

При грамотном бюджетном планировании можно избежать сильного дефицита бюджета, снизить неэффективность его использования.

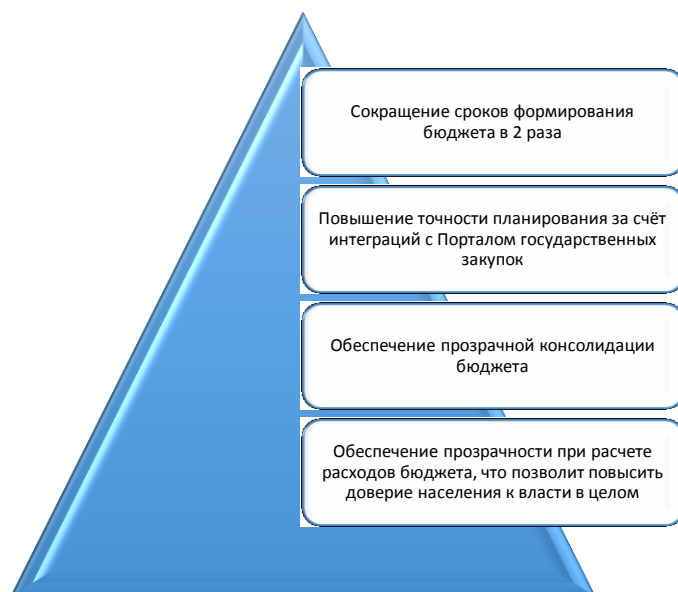


Рисунок 13. Ожидаемые эффекты цифровизации бюджетного планирования

Цифровизация бюджетного планирования приведет к раскрытию большей информации о расходах бюджета для граждан, что способствует обсуждению и совместному решению проблем неэффективного использования бюджета.

Также цифровизация бюджетного планирования сократит сроки формирования бюджета в 2 раза и повысит точность планирования бюджета.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ К ГЛАВЕ 5

В данной главе монографии дана характеристика бюджетной системы Республики Казахстан, звенья бюджетной классификации, уровни группировки функциональной классификации расходов бюджета и группировка экономической классификации расходов бюджета.

Обозначены новые принципы бюджетной политики – тратить только в пределах своих возможностей и сократить дефицит до максимально возможного минимума, наращивать резервы на черный день, обеспечив их сохранность в долгосрочной перспективе. При этом отношение к бюджетно-финансовому процессу должно стать таким же бережным и продуманным, как к частным вложениям - ни один бюджетный тенге не должен быть потрачен впустую. Бюджет государства должен быть сфокусирован на продуктивных с точки зрения долгосрочной перспективы общенациональных проектах, таких как: модернизация и диверсификация экономики, развитие инфраструктуры и социальной сферы.

Для решения обозначенных задач Республике Казахстан необходимо обеспечить увеличение доходов государственного бюджета по отношению к ВВП и, в первую очередь, за счет ускоренной технологической модернизации национальной экономики и ее диверсификации, повышения производительности, эффективности и результативности труда, снижения энергоемкости в результате внедрения новейших технологий и инноваций во всех ее секторах. В свою очередь, реализация этих важнейших задач может быть обеспечена лишь при правильном планировании налоговой нагрузки на бизнес и создании благоприятных условий для развития человеческого капитала.

При планировании доходных и расходных статей бюджета необходимо учитывать важнейшие приоритеты и стратегические задачи страны, макроэкономические показатели и внешние факторы.

В данной главе монографии были проанализированы доходы и расходы консолидированного бюджета Республики Казахстан, в том числе государственного бюджета за 2017-2019 годы, республиканского бюджета и бюджета Национального фонда страны. Выявлена зависимость поступлений в Национальный фонд Республики Казахстан от цены на нефть и от современной геополитической и экономической ситуации в мире, а также связанной с пандемией коронавируса, обозначено их негативное влияние на состояние государственного бюджета страны.

По результатам проведенного анализа сделаны следующие выводы и предложены рекомендации:

1) экономика Казахстана сильно зависит от доходов предприятий нефтяного сектора. И это тревожная тенденция, поскольку в последние годы в мире цена на нефть марки Brent стремительно падает, что негативно влияет на экономику Казахстана;

2) несмотря на усилия государства и принимаемые меры по модернизации и диверсификации национальной экономики, все еще существует зависимость доходов консолидированного бюджета Казахстана от продажи топливного и минерального сырья, наблюдается низкая инвестиционная активность в обрабатывающих отраслях промышленности, что делает страну уязвимой и чувствительной к изменениям конъюнктуры на рынке сырьевых ресурсов в условиях новой глобальной реальности. К сожалению, положительные результаты реализации ГПНИР на сегодняшний день не позволяют в полной мере преодолеть сырьевую направленность экономики;

3) снижение мировых цен на основные экспортные статьи Казахстана – нефть, газ, цветные и черные металлы, приводит к снижению экспортных доходов и, как следствие, сокращению доходной части государственного бюджета и ухудшению платежного баланса страны. Негативное влияние на развитие экономики оказывает также санкционная политика западных стран против России, нестабильность мировых фондовых рынков, девальвация валют соседних стран – России и Китая.

4) выявлены проблемы бюджетного планирования в Республике Казахстан и предложено перейти к цифровизации бюджетного планирования и обеспечить в целом модернизацию бюджетной системы страны.

5) *модернизация бюджетного планирования предусматривает внедрение цифровых методов планирования и разрешение порождающих увеличение бюджетного дефицита проблем, которое должно осуществляться посредством комплекса мероприятий, с одной стороны, стимулирующих увеличение доходной части госбюджета, а с другой – постепенное сокращение государственных расходов путем передачи рынку тех секторов национального хозяйства, которые могут функционировать более эффективно без государственного вмешательства;*

6) *кроме того, модернизация бюджетных методов регулирования экономики Республики Казахстан должна быть нацелена на внедрение инновационных технологий во всех сферах экономики и, в*

*первую очередь, в агропромышленном комплексе, обрабатывающих отраслях промышленности и др. через проведение эффективной бюджетной и налоговой политики **путем:***

- *стимулирования развития несырьевого сектора экономики и, прежде всего, инновационной деятельности предприятий реального сектора экономики. В этой связи, на наш взгляд, для поддержки инновационных производств со стороны государства необходимо субъектам инновационной деятельности предоставить такие же налоговые преференции, как и для инвестиционных проектов. А именно: освобождение от НДС, налога на имущество и земельного налога до выхода предприятия на проектную мощность. Благоприятные условия для развития инновационных и наукоемких производств в малом бизнесе могут быть созданы также за счет приобретения оборудования и технологий по лизингу и широкого распространения франчайзинговых отношений;*

- *предоставления государственных гарантий субъектам малого и среднего бизнеса для улучшения доступа к банковским кредитам;*

- *проведения налоговой политики, призванной стимулировать создание благоприятного инвестиционного климата и привлечение частных инвестиций, как внутренних, так и внешних;*

- *реализации такой налоговой политики, которая будет нацелена на увеличение доходной части государственного бюджета.*

7) проведения такой политики бюджетных расходов, которая предусматривает:

- *повышение эффективности и результативности государственных расходов путем разработки и исполнения бюджета, исходя из необходимости достижения наилучшего прямого результата, предусмотренного стратегическими планами государственных органов с использованием утвержденного объема бюджетных средств. С этой целью необходимо в полном объеме задействовать систему формирования и исполнения бюджета, основанную на индикаторах эффективности и результативности, а также систему ежегодной оценки эффективности деятельности центральных государственных органов и местных исполнительных органов областей, города республиканского значения, столицы, которая позволит определить степень достижения стратегических целей и задач в курируемых отрасли/сфере/регионе, достижения (недостижения) показателей прямого, конечного результатов и показателей эффективности.*

8) Для обеспечения модернизации экономики Казахстана следует использовать ресурсы Национального Фонда РК для внутреннего кредитования малого и среднего бизнеса по специальным льготным процентным ставкам, значительно низким, чем у коммерческих банков. К примеру, обеспечить размещение средств Национального Фонда по ставке 1-2% в коммерческих банках для кредитования субъектов малого и среднего бизнеса, с обязательством банков выдавать кредиты не более чем под 5-6%, с ограничением маржи банков в пределах 3-4%. Это послужит мощным импульсом для ускорения темпов модернизации экономики Казахстана и более динамичного развития деловой активности в стране. В настоящее время средства Национального Фонда вкладываются в ГКО США и некоторых стран Европы под минимальные ставки вознаграждения, которые даже не покрывают уровень инфляции в стране. Эти средства работают на экономику чужих стран, что свидетельствует о необходимости повышения эффективности управления средствами Национального Фонда РК.

ЛИТЕРАТУРА К ГЛАВЕ 5

1. Бюджетный кодекс Республики Казахстан от 4 декабря 2008 года (с изменениями и дополнениями по состоянию на 10.01.2020 года)
2. Бюджетная система // Казахстан. Национальная энциклопедия. — Алматы: Қазақ энциклопедиясы, 2014
3. Прогноз социально-экономического развития Республики Казахстан на 2018-2022 годы, одобренный на заседании Правительства Республики Казахстан (протокол № 34 от 29 августа 2017 года, – 51 с.).
4. Стратегия развития «Казахстан – 2030». www.zakon.kz.
5. Стратегия «Казахстан – 2050»: новый политический курс состоявшегося государства», Казахстанская правда, Астана, 15 декабря, 2012, с.1-8.
6. Кучукова Н.К. Влияние бюджетной и денежно-кредитной политики государства на модернизацию экономики Казахстана и обеспечение стабильности национальной валюты. Сборник трудов международной научно-практической конференции, посвященной 25-летию национальной валюты Республики Казахстан «Модернизация экономики Казахстана – фактор стабильности финансовой системы государства и национальной валюты». – Астана: Евразийский национальный университет им. Л.Н.Гумилева, 2018.-67-73.
7. Прогноз социально-экономического развития Республики Казахстан на 2020-2024 годы. Одобрен на заседании Правительства РК (протокол 31) от «27 августа 2019 года) с учетом изменений от 2 апреля 2020 года (протокол №9), с 6.
8. http://www.minfin.gov.kz/irj/portal/anonymous?NavigationTarget=ROLES://portal_content/mf/kz.ecc.roles/kz.ecc.anonymous/kz.ecc.anonymous/kz.ecc.anonym_budgeting/budgeting/reports_fldr - статистический бюллетень Министерства финансов Республики Казахстан за 2017 год.
9. http://www.minfin.gov.kz/irj/portal/anonymous?NavigationTarget=ROLES://portal_content/mf/kz.ecc.roles/kz.ecc.anonymous/kz.ecc.anonymous/kz.ecc.anonym_budgeting/budgeting/reports_fldr - статистический бюллетень Министерства финансов Республики Казахстан за 2018 год.
10. http://www.minfin.gov.kz/irj/portal/anonymous?NavigationTarget=ROLES://portal_content/mf/kz.ecc.roles/kz.ecc.anonymous/kz.ecc.anonymous/kz.ecc.anonym_budgeting/budgeting/reports_fldr - статистический

ский бюллетень Министерства финансов Республики Казахстан за 2019 год.

11. <http://kgd.gov.kz/ru> - официальный сайт Комитета государственных доходов Министерства финансов Республики Казахстан.

12. <http://cerc.energo.gov.kz/> - официальный сайт Министерства Энергетики Республики Казахстан.

13. <https://quote.rbc.ru/ticker/181206> - биржа РБК Quote .

14. <https://www.1cashflow.ru/byudzhetnoe-planirovanie> - статья по бюджетному планированию.

15. <http://www.minfin.gov.kz/> - официальный сайт Министерства финансов Республики Казахстан

16. <http://www.kisi.kz/uploads/33/files/oASWhMjC.pdf> - Цифровизация и формирование цифровой культуры в казахстане – А. Альшанская, Б. Садыков.

17. https://www.soros.kz/wp-content/uploads/2010/11/budget_guide.pdf - электронный журнал «Бюджетный гид»

ГЛАВА 6. КРЕДИТОВАНИЕ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ КАЗАХСТАНА

ВВЕДЕНИЕ К ГЛАВЕ 6

- 6.1. Современные тенденции рынка кредитования.
- 6.2. Кредитование реального сектора экономики банками Казахстана.
- 6.3. Финансовая поддержка субъектов малого предпринимательства.

ВВЕДЕНИЕ К ГЛАВЕ 6

В своем Послании народу Казахстана «Третья модернизация Казахстана: глобальная конкурентоспособность» Глава государства Н.А. Назарбаев определил один из пяти основных приоритетов. Ключевую задачу восстановления стимулирующей роли денежно-кредитной политики и привлечение капитала в финансирование экономики. «...Нужна «перезагрузка» финансового сектора страны. В целях решения проблем нехватки денег в экономике и высоких ставок по кредитам поручаю Национальному банку и Правительству принять комплекс мер по обеспечению доступного средне- и долгосрочного фондирования в тенге. Национальный банк должен отвечать не только за инфляцию, но и совместно с Правительством за рост экономики» [1].

Данное послание было принято в 2017 году с тех пор прошло три года, и вполне **актуальным** является необходимость проведения комплексного исследования кредитной деятельности банков Казахстана и их вклад в развитие экономики страны. Для этого была поставлена **цель** провести анализ состояния банковского сектора Казахстана и определить уровень кредитной активности. В связи с поставленной целью решались следующие **задачи**: проведен обзор литературы и анализ статистических данных Национального Банка РК и банков второго уровня; рассмотрена структура совокупных активов, и структура ссудного портфеля, уровень кредитной активности в период с 2008 года, за десять лет и проведен сравнительный анализ с данными прошлых периодов; за исследуемый период рассмотрено качество кредитного портфеля банка и систематизированы полученные результаты; подведен итог проведенного исследования.

Обзор литературы. Рассмотрению исторических, теоретических и практических вопросов, касающихся исследования деятельности банков второго уровня и их кредитной деятельности, посвящены научные труды зарубежных казахстанских ученых. К зарубежным

ученым, посвятившим свои труды этим вопросами относятся: О.И.Лаврушин, Т.Г.Долгопятов, Е.М. Соколова, Г.И.Кравцова, Ю.С. Масленченкова, А.М. Тавасиева, М.Н. Тоцкий, В.А. Хусаинова, В.П. Рыбина, М.И. Беркович, и др.

К отечественным ученым, исследовавшим теоретические и методологические аспекты роли банков и банковского кредитования в развитии реального секторов экономики и изложившим их в своих трудах относятся ученые: Ш.Р. Абдильманова, С.Б. Макыш, Н.Н. Хамитов, В.Д. Ли, М.Б. Кенжегузин, Г.Т. Калиева и др.

Однако, при всей глубине исследований и полученных результатов авторами, в любой стране регулярно происходят колоссальные изменения, связанные с мировыми тенденциями, влияющими и на экономику и банковскую систему страны. Следовательно, возникает необходимость дальнейшего исследования вопросов влияния банковского кредитования на развитие экономики страны в новых условиях. Современные внешние вызовы, с которыми сталкиваются экономики большинства стран мира, обострили понимание того, что фундаментом сильной и независимой экономики является реальный сектор, производящий материально – вещественные блага и услуги, и который, в силу своей инертности и слабой восприимчивости к методам регуляторного воздействия, должен обеспечиваться адекватной поддержкой со стороны финансового рынка, в том числе одного из его развитых сегментов – банковского сектора. В частности, результаты ряда современных исследований свидетельствуют, что в странах с формирующимися рынками, удовлетворение потребностей реального сектора банковскими ресурсами относится к числу стратегических направлений обеспечения экономического развития [2].

6.1. Современные тенденции рынка кредитования

Банковский кредит – это наиболее распространенная форма кредитных отношений в экономике. В настоящее время для банков основными факторами риска, связанного с кредитованием населения являются общеэкономические потрясения, способные привести к снижению платежеспособности населения, снижению цен на недвижимость и неустойчивость обменных курсов валют. Что касается корпоративного сектора, то здесь риски обусловлены, прежде всего, высокой долей кредитов, направленных в отрасли экономики, предприятия которых в случае снижения уровня деловой активности более мобильны, что может привести к росту банкротств и ухудшению

качества ссудного портфеля. Т.к. замедление роста экономики может привести к снижению способности заёмщиков погашать кредиты, необходимо банкам переориентировать кредитование с отраслей торговли и недвижимости в отрасли обрабатывающей промышленности, транспорта, сельского хозяйства [3].

В создавшейся ситуации одна из наиболее удачных возможностей по выходу на принципиально новый уровень ведения бизнеса и получения конкурентных преимуществ для банков - создание сбалансированной аналитической системы управления финансовыми потоками.

В структуре совокупных активов банковского сектора РК (таблица 1) в целом наблюдается позитивная динамика развития: активы кредитных организаций выросли на 4,5% до 25244,0 млрд. тенге по состоянию на 01.01.2019 г.; на 7% до 25561,2 млрд. тенге по состоянию на 01.01.2017 г.; 23,3% - до 23 784,4 млрд. тенге по состоянию на 01.01.2016 г.; на 15,0% - до 18 239,00 млрд. тенге по состоянию на 01.01.2015 г. В структуре активов наибольшую долю (50,7%) занимает ссудный портфель (основной долг) в сумме 13 762,7 млрд. тенге на 1.01.2019 г.; в 2017 г. ссудный портфель (основной долг) занимает 51,4% (13 590,5 млрд. тенге). За 2016 год доля банковских займов занимала 56,9% или 15 510,8 млрд. тенге, за 2015 год – 15 553,7 или 60,6% в общей структуре активов, показав увеличение на 9,7% по сравнению с 2014 г. [4].

Следует отметить, что идет ежегодное уменьшение объема выдаваемых ссуд коммерческими банками относительно прошлых периодов, что является негативным фактором. В целом банковский сектор Казахстана функционирует в равных конкурентных условиях. Показатель доли ссудного портфеля в активах 50-60% вероятнее всего, является оптимальной для поддержания нормальной банковской деятельности в Казахстане.

Рассмотрим динамику активов и ссудного портфеля банковского сектора Республики Казахстан за период с 2008 по 2019 годы (рисунок 1).

В соответствии с рисунком 1 можно отметить, что в целом, начиная с 2008 года идет постепенный рост объема ссудного портфеля коммерческих банков.

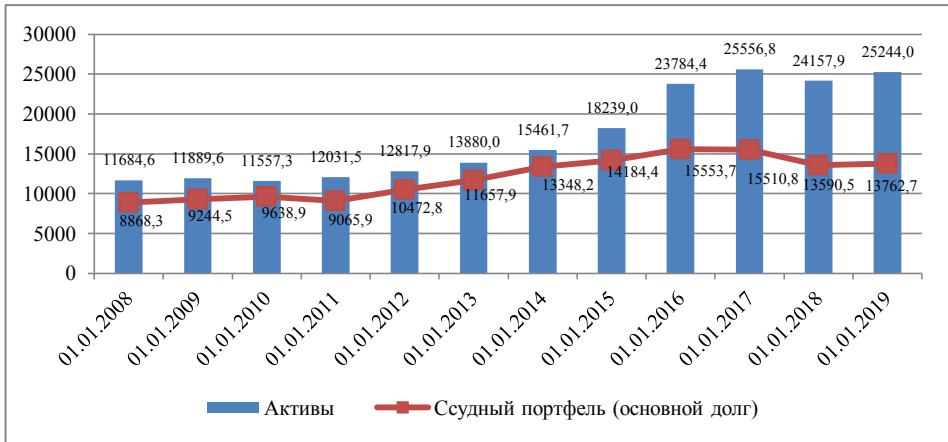


Рисунок 1. Динамика активов и ссудного портфеля банковского сектора РК [4]

Если за период с 2008 года по 1.01.2011 года наблюдался незначительный рост, то с 2011 года до 1.01.2016 года видим резкий рост ссудного портфеля с 9065,9 млрд. тенге до 15553,7 млрд. тенге. А с 2016 года до 1.01.2019 года видим незначительное снижение уровня ссудного портфеля банков. Таким образом, можно сделать вывод, что за период 2008 - 2016 гг. произошло изменение структуры активов банковского сектора РК в пользу ссудного портфеля. В последующие 2017-2018 годы происходит незначительный спад уровня кредитования и если эта динамика является лишь временным фактором, то это не окажет существенного влияния на макроэкономическую ситуацию в стране.

Теперь рассмотрим структуру ссудного портфеля банков в разрезе заемщиков. По данным таблицы 2, объём ссудного портфеля заемщиков в РК на 01.01.2019 равен 14515,0 млрд. тенге, что ниже объёмов 2017 г на 1,6 % (230 млрд. тенге), в 2016 г. равен 16884,0 млрд. тенге, что превышает объёмы 2015 г на 8,8% (172,7 млрд. тенге), 2014 г. на 9,9% (1526,3 млрд. тенге).

Кредитование юридических лиц в размере 3928,0 млрд. тенге в 2018 году составили 28,5% ссудного портфеля: в 2017 г. составило 30,9%, что свидетельствует о постепенном снижении доли займов юридическим лицам в общем объёме ссудного портфеля РК. Займы юридическим лицам в 2016 г. уменьшились на 10,3% и составляют 6 553,5 млрд. тенге (в 2015 г. - 8 511,0 млрд. тенге или 54,8% ссудного портфеля, в 2014 г. - 8 091,0 млрд. тенге или 57,1% ссудного портфеля).

Займы физическим лицам на 1.01.2019 г. составляют 4993,4 млрд. тенге, что составляет 36,3 % ссудного портфеля; в 2017 г. 4259,1 млрд. тенге с долей 31,3% ссудного портфеля (в 2016 году – 3 776,6 млрд. тенге или 24,3% от ссудного портфеля). Прирост кредитов выданных физическим лицам в 2018 г. составил 17,2% - больше чем в 2017 г. – 13,1%. Наблюдается тенденция к росту спроса потребительского кредитования. Потребительское кредитование разрешает потребности населения в необходимых предметах и технике в рассрочку.

По субъектам малого и среднего предпринимательства наблюдалась тенденция ежегодного увеличения объемов выдаваемых займов. На нужды субъектов данного направления было выдано порядка 4567,1 млрд. тенге, что ниже показателей 2017 года на 2,1% (4664,5 млрд. тенге); в 2016 г., показатели займов субъектам малого и среднего предпринимательства (резиденты РК) почти в два раза (5 002,0 млрд. тенге) превысили показатели предыдущего года (2 060,0 млрд. тенге).

По объёму кредитования, малый и средний бизнес занимает 33,2% в ссудном портфеле банковского сектора РК. Очень большой прирост наблюдается в 2014 г. – 39,4%.



Рисунок 2. Динамика качества ссудного портфеля банковского сектора РК [5]

Таблица 2

Структура ссудного портфеля банковского сектора Республики Казахстан [4]

Наименование показателя/дата	1.01.2014		1.01.2015		1.01.2016		1.01.2017		1.01.2018		1.01.2019		Прирост %
	млрд. тенге	в % к итогу	млрд. тенге	в % к итогу	млрд. тенге	в % к итогу	млрд. тенге	в % к итогу	млрд. тенге	в % к итогу	млрд. тенге	в % к итогу	
Балансовая стоимость займов в т.ч.:	14 582,5	100,0	15 357,7	100,0	16 711,3	100,0	16 884,0	100,0	14745,0	100,0	14515,0	100,0	-1,6
Основной долг	13 348,2	91,5	14 184,4	92,4	15 553,7	93,1	15 510,8	91,9	13590,5	92,2	13762,7	94,8	1,27
Дисконт, премия	-47,7	-0,3	-37,0	-0,2	-14,0	-0,1	168	-0,1	1,1	0,0	-77,6	-0,5	-7154
Начисленное вознаграждение	1 282,0	8,8	1 212,3	7,9	1 174,6	7,0	1 393,0	8,3	1 157,1	7,8	833,3	5,7	-27,9
Положительная корректировка	0,1	0,0	-2,0	0,0	-2,9	0,0	-3,0	0,0	-3,7	0,0	-3,5	0,0	-5,4
Провизии по МСФО	4 643,9	31,8	3 569,8	23,2	1 642,4	9,8	1 640,1	9,7	2 126,4	14,4	1776,6	12,2	-16,5
Балансов. стоимость займов за вычетом провизий (чистая стоимость займов)	9 938,6	68,2	11 787,9	76,8	15 069,0	90,2	15 243,9	90,3	12 618,6	85,6	12 738,3	87,8	0,9
Ссудный портфель (основной долг) в т.ч.:	13 348,2	100,0	14 184,4	100,0	15 553,7	100,0	15 510,8	100,0	13 590,5	100,0	13 762,7	100,0	1,3
Займы банкам и орг. осуществляющие отдельные виды банк. операций	121,1	0,9	102,1	0,7	62,2	0,3	32,1	0,2	46,3	0,3	53,6	0,4	15,8
Займы юридическим лицам	7 666,0	57,5	8 091,0	57,1	8 511,0	54,8	6 553,5	42,3	4 195,1	30,9	3 928,0	28,5	-6,4
Займы физическим лицам	3 626,0	27,1	4 015,0	28,2	4 163,0	26,8	3 776,6	24,3	4 259,1	31,3	4 993,4	36,3	17,2
Займы субъектам малого и среднего предпринимательства (резиденты РК)	1 283,0	9,7	1 788,0	12,6	2 060,0	13,3	5 002,0	32,2	4 664,5	34,3	4 567,1	33,2	-2,1
Прочие займы	537,8	3,9	78,8	0,6	688,2	4,4	1 122,2	0,7	87,7	0,6	56,8	0,4	-35,2
Операции «Обратное РЕПО»	114,3	0,9	109,5	0,8	69,3	0,4	156,5	1,0	425,5	3,1	220,6	1,6	-48,2

Из рисунка 2 видно, что в период с 1.01.2009 года по 1.01.2014 года идет резкий рост займов с просроченной задолженностью свыше 90 дней в ссудном портфеле коммерческих банков прирост составил 26,0%, с 5,2% до 31,2%. После принятия Национальным Банком РК ряда жестких мер относительно качества ссудных портфелей коммерческих банков, ситуация стала меняться в положительную сторону.

Так в период с 2014 года до января 2016 года мы видим резкое улучшение качества ссудного портфеля банков, с 31,15 % до 8%, положительная тенденция наблюдается и в дальнейшем, объемы просроченных долгов на 01.01.2019 года составили всего 7,4%.

В целом динамика оздоровления качества ссудного портфеля коммерческих банков является положительной и несомненно это повлияет и в целом на состояние, деятельность банковского сектора и всей финансовой системы страны.

Следовательно, можно сделать вывод, что за анализируемый период – одиннадцать лет идет постепенное снижение объемов кредитования юридических лиц, что повлияло на объемы кредитования субъектов малого и среднего бизнеса коммерческими банками.

Кредитование же физических лиц за анализируемый период наоборот растет, что является хорошим показателем и дает основание сделать вывод о том, что коммерческие банки пересмотрели кредитную политику в пользу населения. В период экономической нестабильности когда социальная обеспеченность населения особенно уязвима и требует внимания коммерческие банки оказывают финансовую поддержку и тем самым снимают социальную напряженность в обществе.

В связи с обеспокоенностью за качество кредитного портфеля банки Казахстана с 2015, 2016 годов ужесточили кредитную политику и продолжают работать в этом направлении. Сдержанность банков в кредитовании объясняется низкой доступностью ликвидности и высоким кредитным риском. По оценкам банков, дополнительными факторами, повлиявшими на ужесточение кредитной политики, являются экономическая неопределенность в стране, риск ухудшения стоимости залогового обеспечения, а также опасения ухудшения профиля риска заемщиков.

6.2. Кредитование реального сектора экономики банками Казахстана

В настоящее время на состояние кредитного рынка страны оказывает большое влияние отсутствие стабильности в мировой экономике, снижение спроса на основные казахстанские экспортные сырьевые товары, снижение доходов населения, девальвация тенге, рост курса иностранных валют, инфляция.

В данных условиях детальное рассмотрение существующих кредитных отношений позволит оценить состояние финансово-кредитной системы страны, определить на текущий момент проблемы кредитования, способствующие дальнейшему совершенствованию кредитных отношений, кредитной системы страны в целом. Банковский сектор Казахстана является одним из основных источников финансирования реального сектора экономики страны, и в этом случае формирование ресурсов банков осуществляется через денежные накопления населения, организаций. Но в части пополнения долгосрочными ресурсами предприятий основных отраслей экономики ключевая роль отводится государству. Таким образом, вопросы кредитования реального сектора экономики Казахстана является достаточно актуальным и требуют исследования.

Исследованием исторических, теоретических и практических вопросов касающихся банковского кредитования экономики занимались такие зарубежные ученые как Леонтьев В.Е., Радковская Н.П., Жуков Е.Ф., Тарханова Е.А., Белоглазова Г.Н., Ворожбит О.Ю., Терентьева Н.С. и др.

К отечественным ученым посвятившим свои труды вопросам кредитования экономики относятся Абдильманова Ш.Р., Сейткасимов Г.Б., Хамитов Н.Н., Исаков У.М., Ли В.Д., Лисак Б.И. и др.

Методологической основой исследования является диалектический метод познания. В процессе исследования использовались как общенаучные методы (анализ, синтез, индукция, дедукция, абстрагирование, обобщение, системный подход), теоретико-эмпирические методы, и специальные методы познания (статистические методы).

Теоретический анализ и обобщение научной литературы, периодических изданий и статистических данных проводился с целью выявления различных внешних и внутренних факторов воздействующих на деятельность коммерческих банков и их кредитную деятельность.

При проведении анализа использовались статистические данные годовых отчетов, документы, статистические и аналитические материалы Национального Банка и коммерческих банков. **Методы анализа, сравнения, индукции, дедукции обобщения и системного подхода** позволили выявить периоды спада и увеличения объемов кредитования как различных секторов экономики, так и субъектам малого предпринимательства. Для наглядности и объективности проводимого исследования были взяты для анализа восьмилетний и двенадцатилетний периоды.

Несмотря на позитивные сдвиги, объемы кредитования банками реального сектора экономики в целом не соответствуют его потребностям. Начиная с 2011 года, наблюдается замедление промышленного производства. Очевидно действие внешних и внутренних факторов. Периодически проходящая инфляция, падение национальной валюты вынуждают банки искать направления, где размещение средств дает скорую отдачу.

Ввиду этого реальный сектор экономики не является для них привлекательным с точки зрения кредитования. [5, 110 стр.] Для объективной оценки и наглядности нами были охвачены для анализа последние восемь лет объёмов кредитования реального сектора экономики за период с 2011 по 2018 гг., которые показаны в таблице 3.

Как видно из представленных данных на 01.01.2019 года отраслевая структура ссудного портфеля представлена следующими основными заемщиками: промышленность — 15,5%; сельское хозяйство — 4%; строительство — 6%; транспорт — 4%; связь — 0,5%; оптовая и розничная торговля — 14%; другие отрасли — 56% (таблица 3).

Следовательно, кредитование предприятий промышленности занимают наибольший удельный вес в общем кредитном портфеле банков второго уровня, составив на 01.01.2019 года - 2024 млрд. тенге или 15,5% от кредитного портфеля по банковской системе Казахстана. Общие объемы кредитования за 2018 год выросли — на 3% по сравнению с 2017 годом — и составили 13,092 трлн. тенге. [4].

Однако за весь исследуемый период с 2011 по 2018 годы кредиты экономике Казахстана в разрезе отраслей экономики не всегда растут равномерно, а иногда и вовсе находятся в стагнации. Так если в период с 2010 по 2011, 2012 годы рост кредитования составил в среднем 12%, то с 2013 год идет замедление роста, и объем займов составляет уже 7%, в 2014 году 4%, в 2015 году 0,2%, а в 2016 и вовсе (-0,02) % и только в 2018 году как было выше отмечено пошел рост.

Таблица 3

Кредиты экономики Казахстана в разрезе отраслей за 2011–2018 гг., млрд.тенге

Отрасли	2011		2012		2013		2014		2015		2016		2017		2018		01-08.2019	
	млрд. тенге	доля в %	млрд. тенге	доля в %	млрд. тенге	доля в %	млрд. тенге	доля в %	млрд. тенге	доля в %	млрд. тенге	доля в %	млрд. тенге	доля в %	млрд. тенге	доля в %	млрд. тенге	доля в %
Промышленность	1 053	12	1 194	12	1 283	11	1 369	11	1 699	13	1 812	14	1 982	15	2 024	15,5	1 834	14
Сельское хозяйство	336	4	322	3	375	3	485	4	654	5	675	5	695	5	490	4	251	2
Строительство	1 306	15	1 397	14	1 383	13	1 143	10	992	8	956	8	915	7	753	6	680	5
Транспорт	354	4	424	4	396	3	434	4	609	4	561	4	573	4	593	4	506	4
Связь	44	1	78	1	90	1	97	1	136	1	148	1	98,7	1	71,8	0,5	138,6	1
Торговля	1 828	21	1 999	20	2 207	20	2 420	20	2 645	21	2 674	21	2 020	17	1 801	14	1 705	13
Другие отрасли	3 860	44	4 544	46	5 558	49	6 158	50	5 939	48	5 884	47	6 422	51	7 358	56	8 110	61
Всего по республике	8 781	100	9 958	100	11 292	100	12 106	100	12 674	100	12 708	100	12 705	100	13 092	100	13 224	100
изменения объемов кредитования, %			12		12		7		4		0,2		-0,02		3		1	

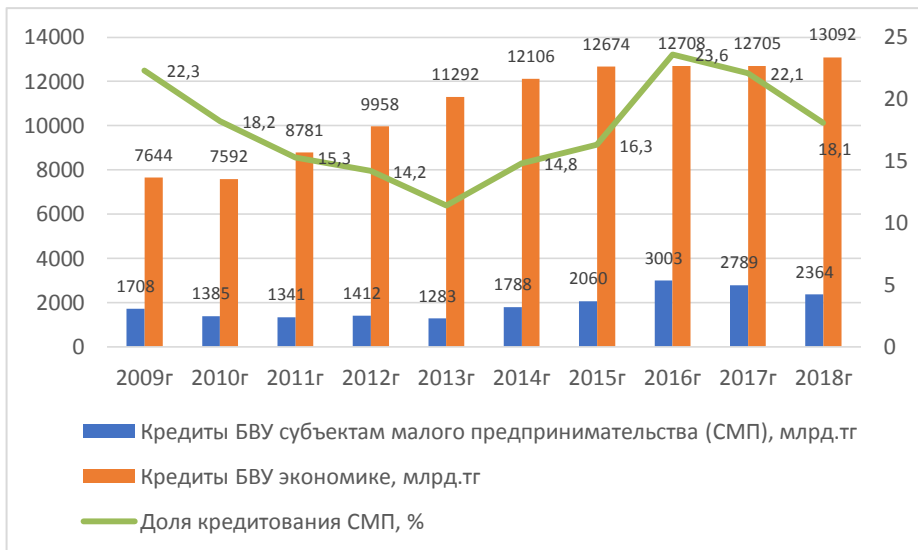


Рисунок 3 - Ссудный портфель кредитов БВУ в экономику и малому предпринимательству

Рассмотрим какова ситуация у банков по кредитованию малого предпринимательства (Таблица 4).

Для анализа был взят период десять лет с 2009 по 2018 годы, который показал, что доля кредитования субъектов малого предпринимательства начиная с 2009 года по 2013 года падает с 22,3 до 11,1 процента т.е. доля кредитования упала более чем на 11 процентов или на 425 млрд. тенге.

По сравнению с минимальным значением, кредитование по итогам 2016 года, выросло до 23,6%. По итогам 2018 года, доля кредитования субъектов малого предпринимательства (СМП) снизилась по сравнению с итогами 2017 года с 22,1% до 18,1%, снижение составило 4%. В целом наблюдается спад доли кредитования данного сектора на протяжении последних трех лет (2016 — 2018 гг.), хотя до этого, в период с 2013 – 2016 гг., данный показатель показывал рост. [6].

При сравнении данных таблицы 3, рисунка 3 и таблицы 4 и рисунка 4 мы видим, что кредиты банков субъектам малого предпринимательства в разрезе отраслей экономики за весь исследуемый период относительно общего объема кредитования в экономике Казахстана в разрезе отраслей также является не стабильным и находится под влиянием общеэкономических факторов.

Таблица 4
Кредиты банкам субъектов малого предпринимательства в разрезе отраслей экономики на 2009-2018гг,
млрд.тенге

Отрасли	2009		2010		2011		2012		2013		2014		2015		2016		2017		2018	
	млрд. тенге	доля в %	млрд. тенге	доля в %	млрд. тенге	доля в %	млрд. тенге	доля в %	млрд. тенге	доля в %	млрд. тенге	доля в %	млрд. тенге	доля в %	млрд. тенге	доля в %	млрд. тенге	доля в %	млрд. тенге	доля в %
Промышленность	166	9,7	125	8,9	192	14,3	187	13,2	152	11,8	229	12,8	321	15,6	388	12,9	372	13,3	348	14,7
Сельское хозяйство	95	5,6	68	4,9	62	4,6	54	3,8	43	3,4	81	4,5	85	4,1	206	6,9	363	13,1	198	8,4
Строительство	271	15,9	194	14,0	233	17,4	229	16,2	133	10,4	233	13,0	269	13,1	405	13,5	330	11,8	249	10,5
Транспорт	43	2,5	52	3,8	40	3,0	50	3,5	57	4,4	85	4,8	137	6,7	148	4,9	151	5,4	149	6,3
Связь	19	1,1	12	0,9	19	1,4	21	1,6	22	1,7	22	1,2	17	0,8	16	0,6	11	0,4	17	0,8
Торговля	698	40,8	527	38,1	414	30,9	460	32,6	392	30,6	603	33,7	663	32,2	1111	36,9	748	26,8	543	22,9
Другие отрасли	416	24,4	407	29,4	381	28,4	411	29,1	484	37,7	535	30,0	568	27,5	729	24,3	814	29,2	860	36,4
Всего по республике	1708	100	1385	100	1341	100	1412	100	1283	100	1788	100	2060	100	3003	100	2789	100	2364	100

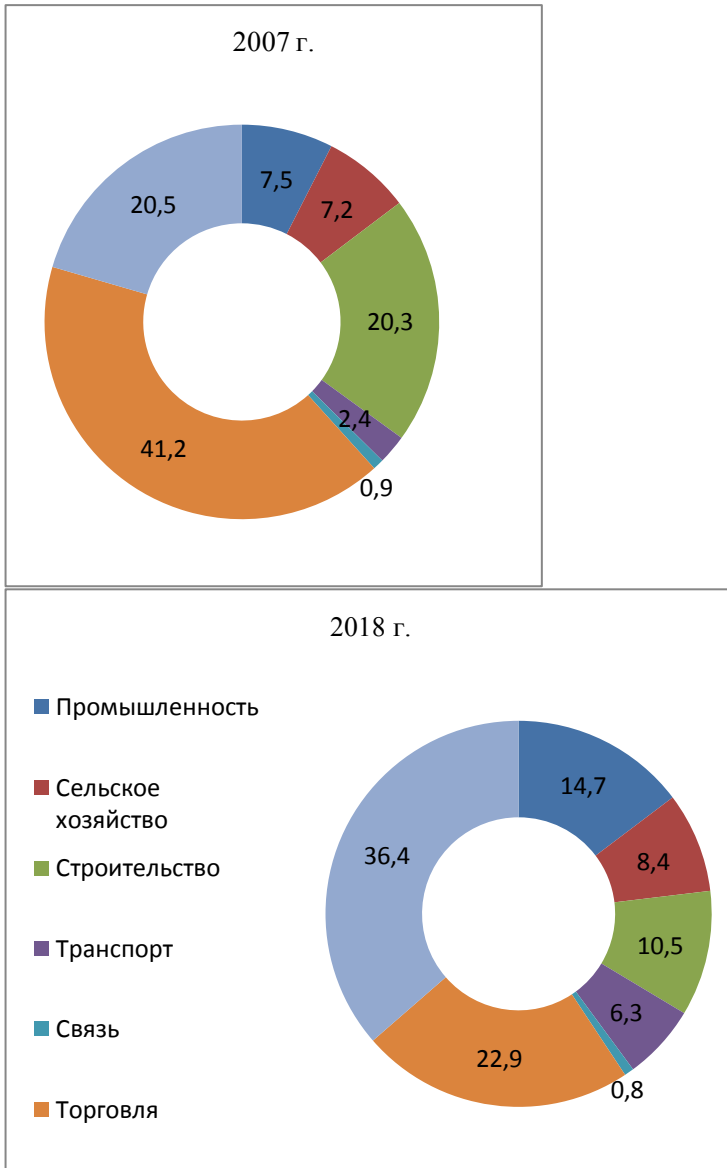


Рисунок 4 - Структура кредитов банков СМП в разрезе секторов экономики

Сравним изменение структуры кредитования банками субъектов малого предпринимательства в разрезе секторов экономики (рисунок 4). По сравнению с данными 2007 года, в 2018 году доля

кредитования сельского хозяйства практически осталась на прежнем уровне, с небольшим ростом в 1,2%. Доля кредитования таких отраслей, как торговля и строительство, сократилась на 18,3% и 9,8% соответственно. В то же время доля кредитования транспорта выросла на 3,9%, промышленности — на 7,2%, рост кредитования других отраслей составил 15,9% [4].

С чем связана ситуация резкого падения уровня кредитования начиная с 2014 года? Данная ситуация, по нашему мнению, была спровоцирована девальвацией национальной валюты 11 февраля 2014 года, когда тенге подешевел сразу на 20% со 154 тенге увеличился до 185 тенге за доллар. [7] Что несомненно повлияло и на общеэкономическую ситуацию в стране, что можно увидеть в таблице 5.

Таблица 5

Динамика валового внутреннего продукта страны за последнее десятилетие [8]

Год	ВВП (ППС) (\$ млрд.)	ВВП на душу населения (ППС) \$	Рост ВВП (реальный)	Уровень инфляции (%)	Безработица (%)	Гос. долг (в % от ВВП)
1992	122,7	7196	н/д	н/д	н/д	н/д
1993	↓114,0	↓6748	↓-9,2%	↑1662,3%	н/д	н/д
1994	↓101,8	↓6444	↓-12,6%	↑1402,0%	10,1%	н/д
1995	↓95,4	↓6087	↓-8,2%	↑176,3%	↑11,0%	н/д
1996	↑97,7	↑6308	↑0,5%	↑39,1%	↑13,0%	н/д
1997	↑101,0	↑6651	↑1,7%	↑17,4%	↑13,0%	н/д
1998	↓100,2	↑6698	↓-1,9%	↑7,3%	↑13,1%	н/д
1999	↑104,4	↑7009	↑2,7%	↑8,4%	↑13,5%	н/д
2000	↑117,3	↑7890	↑9,8%	↑13,3%	↑12,8%	н/д
2001	↑136,2	↑9168	↑13,5%	↑8,4%	↓10,4%	н/д
2002	↑151,8	↑10211	↑9,8%	↑5,9%	↓9,3%	17,6%
2003	↑169,2	↑11318	↑9,3%	↑6,5%	↓8,8%	↓15,0%
2004	↑190,6	↑12642	↑9,6%	↑6,9%	↓8,4%	↓11,4%
2005	↑215,8	↑14178	↑9,7%	↑7,5%	↓8,1%	↓8,1%
2006	↑246,2	↑15991	↑10,7%	↑8,6%	↓7,8%	↓6,7%
2007	↑275,3	↑17677	↑8,9%	↑10,8%	↓7,3%	↓5,9%
2008	↑289,9	↑18140	↑3,3%	↑17,1%	↓6,6%	↑6,8%
2009	↑295,6	↑18245	↑1,2%	↑7,3%	6,6%	↑10,2%
2010	↑321,1	↑19530	↑7,3%	↑7,1%	↓5,8%	↑10,7%
2011	↑352,3	↑21129	↑7,5%	↑8,3%	↓5,4%	↓10,1%
2012	↑376,7	↑22278	↑5,0%	↑5,1%	↓5,3%	↑12,1%
2013	↑405,8	↑23644	↑6,0%	↑5,8%	↓5,2%	↑12,6%
2014	↑430,8	↑24734	↑4,3%	↑6,7%	↓5,0%	↑14,5%
2015	↑440,7	↑24940	↑1,2%	↑6,7%	5,0%	↑21,9%
2016	↑451,2	↑25167	↑1,1%	↑14,6%	5,0%	↓21,0%
2017	↑477,6	↑26252	↑4,0%	↑7,4%	5,0%	↑21,2%
2018	↑509,6	↑27867	↑7,0	↑5,3%	↓4,8%	↑25,8

Именно с 2013 года резко падает уровень реального ВВП страны с 6% до 1,1 в 2018 году. Уровень инфляции за аналогичный период также показал значительный рост с 5,8 до 14%. Уровень государственного долга за этот же период также показал рост с 12,6 до 21% (таблица 5)

Следовательно, кредитоспособность коммерческих банков их финансовая нестабильность и ухудшение основных общеэкономических показателей стало причиной уменьшения объемов кредитования в целом и кредитования отдельных отраслей экономики. Для коммерческих банков понадобилось четыре года для стабилизации ситуации с выдачей ссуды.

Только начиная с 2018 года общеэкономическая ситуация в стране стала показывать рост, что несомненно повлияло и на деятельность коммерческих банков.

Выводы. Подводя итоги проведенного исследования за десять лет необходимо отметить, что кредитования реального сектора экономики с 2014 года казахстанскими банками пошло на снижение. Так если с 2014 г. фиксировалось падение темпов выдачи кредитов, то в 2015, 2016 г. кредитование коммерческих банков Казахстана практически свелось к нулю. Причинами спада кредитной активности банков очевидно являются влияния внешних и внутренних факторов. Как выяснилось к внутренним факторам относятся:

Во-первых, влияние очередной девальвации 11 февраля 2014 года;

Во-вторых, спад уровня ВВП на душу населения;

В-третьих, уровень инфляции за аналогичный период показал значительный рост;

В-четвертых, уровень государственного долга за этот же период также показал рост;

В-пятых, рост импорта, в частности импорта потребительских товаров.

Немаловажное значение имеют и внешнеэкономические факторы, к которым можно отнести:

- 1) плохую экономическую ситуацию в странах БРИКС;
- 2) переток капитала из развивающихся стран;
- 3) уменьшение экспорта казахстанских товаров в Россию и другие страны
- 4) свободное формирование обменного курса российского рубля [9]

Последствия финансовой нестабильности во всём мире, коле-

бания на внешних рынках, а также девальвация тенге, отразились на качестве активов банков второго уровня, и в частности, на качестве кредитного портфеля. Снижение кредитования банками экономики соответственно как следствие отразилось на уровне кредитования реального сектора экономики Казахстана.

Однако активность в кредитовании реального сектора экономики в большей части была обеспечена за счёт государственной поддержки посредством реализации ряда государственных программ, направленных на подъём экономики страны. Отсутствие полного финансирования реального сектора экономики банками второго уровня Казахстана способствовало активизации государства через систему национальных холдингов и институтов развития. Государство использует банки как посредника в решении главной задачи – кредитования реального сектора экономики. В антикризисном пакете мер, коммерческие банки выступили как основной канал, проводящий ресурсы правительства в определенные сектора экономики для их стабилизации.

6.3. Финансовая поддержка субъектов малого предпринимательства

Отсутствие полного финансирования реального сектора экономики банками второго уровня Казахстана способствовало активизации государства через систему национальных холдингов и институтов развития.

Рассмотрим, действительно ли банки отказались от кредитования реального сектора экономики, на примере анализа кредитования субъектов малого предпринимательства. Так как в Казахстане именно субъекты малого предпринимательства являются одними из основных представителей реального сектора экономики.

Начнем свое исследование с анализа кредитования реального сектора экономики Казахстана. Краткосрочные кредиты активно используются предприятиями реального сектора экономики в основном как оборотные средства и приносят прибыль не только банкам, но и самим предприятиям. (таблица 6) [5].

Как видим из таблицы и рисунка (приведено для наглядности) в структуре кредитования реального сектора экономики доля долгосрочных кредитов значительно больше, чем доля краткосрочных кредитов. Соотношение краткосрочных кредитов в пределах 14,9 - 20,6%, а долгосрочных в пределах 79,3-85,1%. Краткосрочные креди-

ты активно используются предприятиями реального сектора экономики в основном как оборотные средства и приносят прибыль не только банкам, но и самим предприятиям. До 2014 года идет постоянный рост краткосрочных кредитов с 19,3% до 20,6%, при снижении доли долгосрочных кредитов. В 2015 году происходит резкий спад до 17% и в период до начала 2019 года объемы кредитования колеблются то, увеличиваясь, то уменьшаясь в пределах от 17 до 15,2 процентов.

Таблица 6

Кредитные вложения банков второго уровня Казахстана по срокам кредитования, млрд.тг

Годы	Всего	Объем краткосрочных кредитов		Объем долгосрочных кредитов	
		млрд.тг	доля в %	млрд.тг	доля в %
2011	8 781	1 694	19,3	7 087	80,7
2012	9 958	1 955	19,6	8 003	80,4
2013	11 292	2 130	18,9	9 162	81,1
2014	12 106	2 497	20,6	9 609	79,4
2015	12 674	2 157	17,0	10 517	83,0
2016	12 708	2 214	17,5	10 494	82,5
2017	12705	1 904	14,9	10 801	85,1
2018	13092	1 988	15,2	11 104	84,8

Примечание – Составлено авторами на основе источника [4]



Рисунок 5. Динамика кредитных вложений банков второго уровня по срокам кредитования, млрд.тг

С 2011 г. по 2013 г. доля выданных долгосрочных кредитов относительно стабильна, но в 2014 г. пошло к понижению до 79,4%. В 2015 г. в общем объеме выданных кредитов реальному сектору экономики доля долгосрочных кредитов увеличилась до 83,0%, в связи с использованием средств в рамках государственных программ поддержки экономики страны. В 2018 г. доля долгосрочных кредитов незначительно уменьшилось на 0,3% и составило 84,8 % от общего объема кредитования. [4] Рассмотрим кредитный портфель банков в разрезе валюты кредитования (таблица 7).

Таблица 7

Кредитные вложения банков второго уровня
по валюте кредитования, млрд.тг

Годы	Всего	Кредиты в национальной валюте		Кредиты в иностранной валюте	
		млрд.тг	доля в %	млрд.тг	доля в %
2011	8 781	5 681	64,7	3 100	35,3
2012	9 958	7 041	70,7	2 917	29,3
2013	11 292	7 937	70,3	3 355	29,7
2014	12 106	8 564	70,7	3 542	29,3
2015	12 674	8 401	66,3	4 273	33,7
2016	12 708	8 579	67,5	4 129	32,5
2017	12 705	9 367	73,7	3 339	26,3
2018	13 092	10 095	77,1	2 997	22,9

Примечание – Составлено авторами на основе источника [4]

Как видно из таблицы 7 в общем объеме кредитов банков экономике активизация кредитования в большей степени наблюдалась в тенговом сегменте кредитного рынка, так с 2011 по 2014 гг. происходит рост удельного веса тенговых кредитов в общем объеме с 64,7% до 70,7%. В 2015 году доля кредитов в национальной валюте уменьшилась с 8 564 млрд.тг – 70,7% в общем объеме кредитов до 8 401 млрд.тг – 66,3% на 4,4% на 163,0 млрд.тг. С 2016 года по 2018 год произошел рост объема тенговых кредитов до 77,1%, что на 10,8% больше нежели в 2015 году. Использование кредитов в иностранной валюте предприятиями с 2012 по 2014 гг. оставалось без изменений, за исключением незначительного увеличения в 2015 г. до 4 273 млрд.тг.

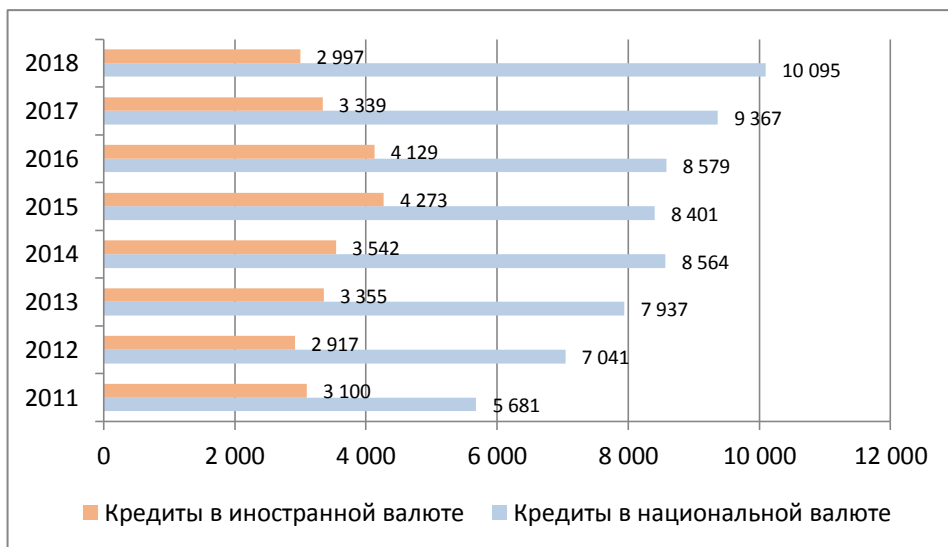


Рисунок 6. Динамика кредитных вложений банков второго уровня по валюте кредитования, млрд.тг

В общем объеме кредитов доля кредитов в иностранной валюте за 2015 г. составила 33,7%, что меньше, чем в 2011 г. – 35,3%. В 2016 году также идет тенденция к уменьшению объема кредитов в иностранной валюте, они уменьшились на 1,2 % относительно общего объема кредитования. В 2018 году доля кредитов, выданных в иностранной валюте, снизилась до 22,9%.

Девальвация национальной валюты 11 февраля 2014 года, когда тенге подешевел сразу на 20% со 154 тенге увеличившись до 185 тенге за доллар, и изменение валютного курса в 4 квартале 2015 года оказало негативное влияние на хозяйственную деятельность предприятий, что было обусловлено переходом с 20 августа 2015 года к режиму свободно плавающего обменного курса тенге и сильно отразилось на предприятиях, использующих российский рубль, доллар США и евро в расчетах с зарубежными партнерами. [9] Соответственно рост объемов кредитования в иностранной валюте также объясняется переоценкой валютных средств. Проведем сравнительный анализ объема кредитования субъектам малого предпринимательства и населения в таблице 8.

Таблица 8

**Кредиты банков субъектам малого
предпринимательства и физических лиц, млрд.тг**

Годы	Всего	Небанковским юридическим лицам					Физическим лицам				
		всего	Краткосрочные		Долгосрочные		всего	Краткосрочные		Долгосрочные	
			в нац. валюте	в ин. валюте	в нац. валюте	в ин. валюте		в нац. валюте	в ин. валюте	в нац. валюте	в ин. валюте
2011	1 341	1 012	167	37	564	244	329	13	2	223	91
2012	1 412	1 092	215	46	637	194	320	15	1	232	72
2013	1 283	959	157	25	506	271	324	16	1	244	63
2014	1 788	1 479	260	114	743	362	309	17	1	249	42
2015	2 060	1 777	231	146	918	482	283	12	1	227	43
2016	3 003	2 728	454	260	1 237	775	275	15	1	228	31
2017	2 789	2 600	286	116	1 411	787	189	9	0	180	0
2018	2 364	1 984	287	101	1 174	422	380	1	0	270	109

Примечание – Составлено авторами на основе источника [4]



Рисунок 7. Динамика кредитования банками субъектов малого предпринимательства и физических лиц, млрд.тг

На основании таблицы 8 можно сделать вывод, что с 2011 по 2016 годы на фоне увеличения объема кредитования субъектам малого предпринимательства, происходит уменьшения объема кредитования населения, что наглядно можно увидеть на диаграмме 3. В 2017, 2018 годах происходит спад финансирования банками субъектов малого предпринимательства. Кредитование физических лиц в 2017 году уменьшилось на 86 млрд.тенге, а в 2018 году произошло резкое увеличение в более чем два раза на 191 млрд.тг и составила 380 млрд.тенге.

В 2016 году общий объем кредитования малого бизнеса увеличился практически на 31,4% и составил 3003 млрд.тг, что на 943 млрд.тг больше чем в 2015 году. В 2018 году произошел спад объёма кредитования малого бизнеса до 2364 млрд.тг. Выше было рассмотрено сколько всего займов выдано субъектам малого предпринимательства коммерческими банками. Теперь рассмотрим каким отраслям экономики банки выдают больше кредитов, а каких практически не кредитуют (таблица 9):

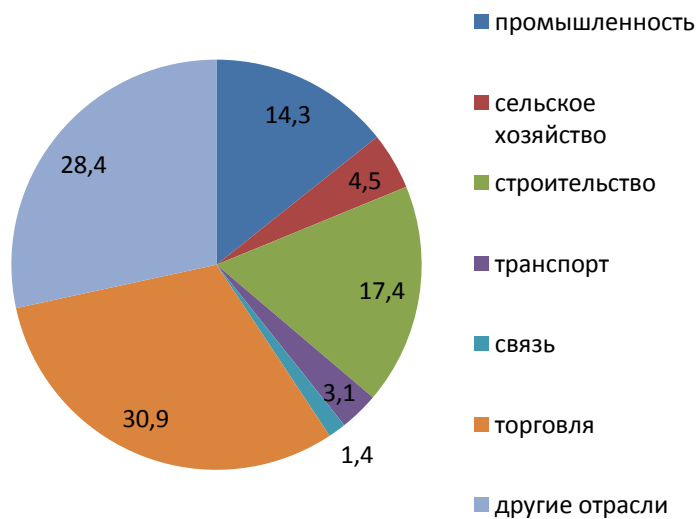
Таблица 9

Кредиты субъектам малого предпринимательства в разрезе отраслей экономики, млрд.тг

	2011		2012		2013		2014		2015		2016		2017		2018	
	млрд тенге	доля, %	млрд тенге	доля, %	млрд тенге	доля, %	млрд тенге	доля, %	млрд тенге	доля, %	млрд тенге	доля, %	млрд тенге	доля, %	млрд тенге	доля, %
промышленность	192	14,3	187	13,2	152	11,8	229	12,8	321	15,6	389	12,9	372	13,3	348	14,7
сельское хозяйство	61	4,5	54	3,8	43	3,4	81	4,5	85	4,1	206	6,9	363	13,0	198	8,4
строительство	233	17,4	229	16,2	133	10,4	233	13,1	269	13,1	405	13,6	330	11,9	249	10,5
транспорт	41	3,1	50	3,5	57	4,4	85	4,8	137	6,6	148	4,9	151	5,4	149	6,3
связь	19	1,4	21	1,5	21	1,6	22	1,2	17	0,8	16	0,5	11	0,4	16	0,7
торговля	414	30,9	460	32,6	393	30,6	603	33,7	663	32,2	1110	36,9	748	26,8	543	23,0
другие отрасли	381	28,4	411	29,2	484	37,8	535	29,9	568	27,6	729	24,3	814	29,2	860	36,4
Всего по республике	1341	100	1412	100	1283	100	1788	100	2060	100	3003	100	2789	100	2364	100

Примечание – Составлено авторами на основе источника [4]

2011 год



2018 год

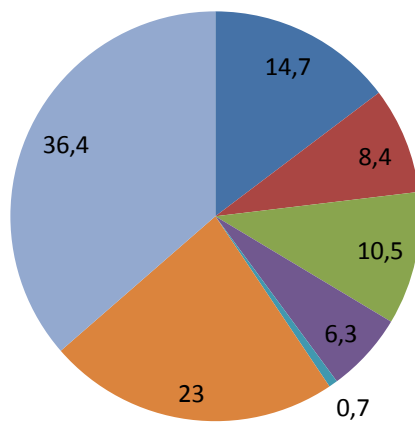


Рисунок 8. Структура кредитов банков субъектам малого предпринимательства в разрезе отраслей экономики, млрд.тг

По данным таблицы 9 наиболее привлекательными заемщиками для банков являются ИП и малые компании, работающие в сфере обслуживания (27,6%) в 2015 году и (36,4%) в 2018 году. А также предприятия торговли, на которые приходится почти треть всех займов, выданных малому бизнесу (36,9) в 2016 году и (23%) в 2018 г. Кредитные портфели в этих секторах за последний год выросли на 7,2% и уменьшились на 3,8% соответственно.

Вместе с тем, объемы кредитов, выданных промышленным и транспортным малым предприятиям, росли опережающими темпами - на 34,2% (с 229 млрд.тг в 2014 г. до 348 млрд.тг в 2018 г.) и 43% (с 85 млрд.тг в 2014 г. до 149 млрд.тг в 2018 г.) соответственно. Эти два сектора увеличили свои доли в общем портфеле (до 14,7% и 6,3%), потеснив традиционных лидеров. Единственной отраслью, в которой портфель кредитов малому бизнесу сократился, стала сфера информации и связи. А ее и без того небольшая доля снизилась до минимальных 0,4% в 2017г.

В 2016 году произошел резкий рост кредитования сельского хозяйства, объемы выросли с 85 млрд.тг до 206 млрд.тг, в 2017 году рост кредитования данной отрасли продолжился до 363 млрд.тг. Однако в 2018 г. в общем объеме кредитования доля сельского хозяйства остается незначительной 8,4%.

В 2015 г., в портфеле кредитов малому бизнесу кредитование сельского хозяйства занимает всего 4,1% даже при росте до 85 млрд.тг. Объёмы кредитов пошли на снижение с 61 млрд.тг в 2011 г. до 43 млрд.тг в 2013г. Затем выросли до 363 млрд.тг в 2017 г. и опять показали спад в 2018 г. до 198 млрд.тг.

Казахстан имеет все предпосылки для многократного увеличения количества крестьянских и фермерских хозяйств семейного типа. Чем больше будет семейных ферм, тем эффективнее будут решаться социально-экономические проблемы и вопросы обеспечения продовольственной безопасности страны. В магазинах преобладают в основном продукты питания импортного производства.

Причиной такого положения, по мнению экспертов, является то, что в ходе реализации аграрной политики опора сделана преимущественно на крупные сельхозпредприятия при недостаточной поддержке мелких хозяйств, что противоречит основополагающим постулатам рыночной экономики и вносит дисбаланс в конкурентную среду. Не наблюдается роста экспорта сельхозпродукции, за исключением зерна. [10]

Поддержку росту кредитования производственных предприя-

тий оказало выделение средств Национального фонда на целевое финансирование МСБ в обрабатывающей промышленности. В 2014-2015 из Национального фонда тремя траншами было выделено в общей сложности 200 млрд тг. С учетом револьверного финансирования (предоставления новых кредитов за счет средств от погашения предпринимателями ранее выданных займов) портфель по этой программе на 1 января 2016 составил 223,5 млрд тг. [11]

Среди подотраслей обрабатывающей промышленности по объему полученных льготных госкредитов лидирует производство продуктов питания и напитков - 41% от общей суммы таких займов. На предприятия, выпускающие прочую неметаллическую минеральную продукцию (в основном это стройматериалы) приходится 18,4%. На МСБ в сфере металлургии и машиностроения - 9,6%.

Кроме того, в 2015 государственный Фонд Даму просубсидировал предприятиям МСБ (в разных отраслях экономики) ставку вознаграждения по банковским кредитам - на общую сумму субсидий 26,6 млрд тг. ТОП-3 секторов по объему полученных субсидий: обрабатывающая промышленность (с долей в 32,8%), транспорт и складирование (28,8%), автосервис (7,6%).

Еще 29,7 млрд.тг было выдано Фондом в качестве гарантий по кредитам. Среди получателей гарантий лидируют также обрабатывающая промышленность (с долей 44%), транспорт и складирование (15%) и сельское хозяйство (8%).

В целом господдержку получили малые и средние предприятия более 20 секторов. В том числе здравоохранение и социальные услуги, образование, услуги по проживанию и питанию [12].

Выводы. Анализ кредитования реального сектора экономики Казахстана позволяет сделать вывод, что, несмотря на отдельные позитивные сдвиги в реальном секторе экономики, ключевой проблемой предприятий реального сектора остается нехватка финансовых средств, что в большей степени обусловлено необходимостью дальнейшего развития экономики. Финансовый рынок Казахстана находится под влиянием внешних и внутренних факторов - влияние санкций ряда стран, применяемых в отношении Российской Федерации на финансовый сектор и экономику Казахстана, нехватка ресурсов, риск ликвидности.

2015 год ознаменовался существенным ростом внешних негативных факторов, приведших к повышению уязвимости финансового сектора и в целом к замедлению деловой активности субъектов реального сектора Казахстана. Вместе с тем, отмечалась некоторая ак-

тивизация кредитования малого и среднего бизнеса в рамках государственных программ поддержки малого и среднего предпринимательства. Продолжает оставаться высокой зависимостью фондирования банков от вкладов компаний квазигосударственного сектора. В целом, на конец 2014 года доля предоставляемого банкам фондирования государством в лице квазигосударственных компаний и ЕНПФ составила 64% от вкладов юридических лиц, в том числе доля вкладов АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» оценивается в 17%.

Также, одним из выходов из этой ситуации является реализация государством Программы «Дорожная карта бизнеса 2020», которая разработана для реализации послания Первого Президента Республики Казахстан Н.А. Назарбаева народу Казахстана «Новое десятилетие – Новый экономический подъем – Новые возможности Казахстана» и Стратегического плана развития Казахстана до 2020 года. «Дорожная карта бизнеса 2020» - это программа выдачи государственных грантов и займов, снижения выплат процентов по кредиту, гарантирования кредитов и обучения предпринимателей, направленная на поддержку и развитие малого и среднего бизнеса в Республике Казахстан [13].

В целом за исследуемый период с 2011 по 2018 гг. динамика кредитования реального сектора экономики банками второго уровня Казахстана растёт, наиболее привлекательной отраслью является торговля. Динамика кредитования предприятий промышленности относительно стабильно, без резких колебаний. Ухудшение показателей кредитования наблюдается в строительной отрасли. Доля долгосрочных кредитов значительно больше, чем краткосрочных. Кредиты в национальной валюте увеличиваются, в иностранной валюте незначительны.

Анализ кредитования реального сектора экономики банками второго уровня показывает, что ситуация довольно нестабильна и требует наращивания темпов кредитования. Настоящие показатели кредитования реального сектора экономики страны недостаточны для модернизации производств, для пополнения растущих потребностей в оборотных средствах. Увеличение производственных показателей реального сектора экономики может быть обеспечено за счёт введения новых мощностей, применения новых технологий, что возможно при увеличении финансирования, посредством кредитов банков. В то же время увеличение объёмов кредитования банками второго уровня за счёт собственных средств является невозможным из-за недостаточности кредитных ресурсов. Только реализация ряда государственных программ поддержки экономики страны, в том числе кредитование реального сектора экономики способствуют поддержанию относительной стабильности в экономике страны.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ К ГЛАВЕ 6

На основе проведенного исследования по анализу кредитования казахстанскими банками второго уровня реального сектора экономики сделаны следующие выводы и рекомендации:

1. Анализ кредитования реального сектора экономики Казахстана позволяет сделать вывод, что, несмотря на отдельные позитивные сдвиги в реальном секторе экономики, ключевой проблемой предприятий реального сектора остается нехватка финансовых средств, что в большей степени обусловлено необходимостью дальнейшего развития экономики. Финансовый рынок Казахстана находится под влиянием внешних и внутренних факторов - влияние санкций ряда стран, применяемых в отношении Российской Федерации на финансовый сектор и экономику Казахстана, нехватка ресурсов, риск ликвидности.

2. 2015 год ознаменовался существенным ростом внешних негативных факторов, приведших к повышению уязвимости финансового сектора и в целом к замедлению деловой активности субъектов реального сектора Казахстана. Вместе с тем, отмечалась некоторая активизация кредитования малого и среднего бизнеса в рамках государственных программ поддержки малого и среднего предпринимательства. Продолжает оставаться высокой зависимость фондирования банков от вкладов компаний квазигосударственного сектора. В целом, на конец 2014 года доля предоставляемого банкам фондирования государством в лице квазигосударственных компаний и ЕНПФ составила 64% от вкладов юридических лиц, в том числе доля вкладов АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» оценивается в 17%.

3. Также, одним из выходов из этой ситуации является реализация государством Программы «Дорожная карта бизнеса 2020», которая разработана для реализации послания Первого Президента Республики Казахстан Н.А. Назарбаева народу Казахстана «Новое десятилетие – Новый экономический подъем – Новые возможности Казахстана» и Стратегического плана развития Казахстана до 2020 года. «Дорожная карта бизнеса 2020» - это программа выдачи государственных грантов и займов, снижения выплат процентов по кредиту, гарантирования кредитов и обучения предпринимателей, направленная на поддержку и развитие малого и среднего бизнеса в Республике Казахстан [13].

4. В целом за исследуемый период с 2011 по 2018 гг. динамика

кредитования реального сектора экономики банками второго уровня Казахстана растёт, наиболее привлекательной отраслью является торговля. Динамика кредитования предприятий промышленности относительно стабильно, без резких колебаний. Ухудшение показателей кредитования наблюдается в строительной отрасли. Доля долгосрочных кредитов значительно больше, чем краткосрочных. Кредиты в национальной валюте увеличиваются, в иностранной валюте незначительны.

5. Анализ кредитования реального сектора экономики банками второго уровня показывает, что ситуация довольно нестабильна и требует наращивания темпов кредитования. Настоящие показатели кредитования реального сектора экономики страны недостаточны для модернизации производств, для пополнения растущих потребностей в оборотных средствах. Увеличение производственных показателей реального сектора экономики может быть обеспечено за счёт введения новых мощностей, применения новых технологий, что возможно при увеличении финансирования, посредством кредитов банков. В то же время увеличение объёмов кредитования банками второго уровня за счёт собственных средств является невозможным из-за недостаточности кредитных ресурсов. Только реализация ряда государственных программ поддержки экономики страны, в том числе кредитование реального сектора экономики способствуют поддержанию относительной стабильности в экономике страны.

ЛИТЕРАТУРА К ГЛАВЕ 6

1. Послание Главы государства Н.А. Назарбаева народу Казахстана от «31» января 2017 г. «Третья модернизация Казахстана: глобальная конкурентоспособность»
2. Юдина, И.Н. Банковская система в развивающихся экономиках: опыт становления и развития кризисов: монография / И.Н. Юдина. – М.:РИОР:ИНФРА, 2013. – 351с.
3. Жоламанова М.Т. Кредитное дело: учебное пособие / М.Т. Жоламанова. - Алматы. Қазақ университеті, 2017.- 190 с.
4. Официальный сайт Национального Банка РК. <https://nationalbank.kz/> (дата обращения: 9.10.2019) - интернет источники.
5. Жоламанова М.Т. Финансирование реального сектора экономики Казахстана. Монография – Алматы, Қазақ университеті, 2018. – 184 с. – монография
6. Официальные данные АО «Рейтинговое агентство РФЦА» <http://rfcaratings.kz> (дата обращения: 28.09.2019) - интернет источники
7. История трёх девальваций: тенге подешевел к доллару в 80 раз. <https://informburo.kz/> (дата обращения: 10.10.2019) - интернет источники
8. Индекс человеческого развития <https://ru.wikipedia.org> (дата обращения: 16.08.2019) - интернет источники
9. Как Нацбанк объяснял девальвацию тенге тогда и сегодня. <https://rus.azattyq.org/a/devalvatsia-tenge-natsionalny-bank/25277974.html> (дата обращения: 16.08.2019) - интернет источники
10. Ауезхан Даринов. Сельское хозяйство Казахстана еще не встало на рельсы стабильности и устойчивого развития. Интерфакс Казахстан. Ноябрь 2014.:https://www.interfax.kz/?lang=rus&int_id=13&news_id=247 (дата обращения 12.10.2019) – интернет источник
11. Стратегия развития акционерного общества «Фонд развития предпринимательства «Даму» на 2014 - 2023 годы. <https://damu.kz/upload/Files/> (дата обращения 12.10.2019) – интернет источник
12. ТОП-3 секторов МСБ, получивших наибольшую господдержку: пищевая промышленность, производство стройматериалов и транспорт. 15.02.2016. ua.zakon.kz. <https://www.zakon.kz/4773295-top-3-sektorov-msb-poluchivshikh.html> (дата обращения 18.10.2019) – интернет источник
13. Послание Президента Республики Казахстан Н.А. Назарбаева народу Казахстана «Новое десятилетие –Новый экономический подъем –Новые возможности Казахстана» и Стратегического плана развития Казахстана до 2020 года от 28 ноября 2011 года

ГЛАВА 7. МОДЕРНИЗАЦИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

ВВЕДЕНИЕ К ГЛАВЕ 7

Данная глава монографии посвящена вопросам модернизации банковского сектора в условиях новой глобальной реальности, изучению мирового опыта и анализу деятельности казахстанских банков по внедрению цифровизации банковских услуг. С каждым годом финансовые технологии оказывают все большее влияние на банковский сектор. Эти вопросы на современном этапе являются для банков второго уровня ключевыми.

В этой связи исследованы различные точки зрения международных организаций, зарубежных и российских экспертов при определении термина «финансовые технологии», выявлены предпосылки и причины цифровизации банковских услуг, рассмотрены основные категории финансовых технологий в мире и в Республике Казахстан. Вследствие резкого скачка цифровизации в банковском секторе страны, проведен анализ сильных и слабых сторон, возможностей и угроз финансовых технологий в банковском секторе. Кроме того, исследованы все возможные перспективы и угрозы для банков в связи с повышением цифровых технологий в финансовом секторе.

При этом полученные научные результаты показывают прямую зависимость финансовых технологий и безопасности. Новый этап развития информационных технологий должен стимулировать банки быть более гибкими и применять инновационные подходы по всем направлениям. Традиционные виды предоставления банковских услуг в дальнейшем будут заменены роботами, искусственным интеллектом, поэтому так важно правильно и эффективно распределять приоритеты, которые ставят во главу каждый в отдельности банк. Рационально принятая стратегия банка даст сравнительные преимущества в условиях растущей конкуренции.

В условиях цифровой экономики происходит ускоренный процесс модернизации банковского сектора Казахстана. Поэтому в данной главе

изучен также мировой опыт ряда стран, таких как: США, Южная Корея, Китай, Индонезия, Австралия и др., где наиболее эффективно развивается цифровизация в банковском секторе, которая обеспечивает снижение издержек и повышение эффективности функционирования экономики страны. Показано стремительное развитие интернет-банкинга в Казахстане на примере Kaspi Банка, АТФБанка,

Альфа-Банка, Altyn Banka, Jysan Banka, Банка ЦентрКредит и др. *Эволюция финансовых услуг идет к тому, чтобы продукты банков стали максимально удобными, простыми и мобильными.* В частности, Банк ЦентрКредит активно продвигает развитие открытых экосистем. В настоящий момент они создали и запустили совместную программу с одной из интернет-площадок, где каждый клиент банка сможет оформить беспроцентные кредиты на покупки более миллиона товаров в одном из крупнейших казахстанских интернет-магазинов. Также они строят открытые экосистемы в партнерстве с МФЦА и E-gov. К такому же мнению пришли и в Jysan Banke.

Важно заметить, что «Альфа-Банк» первым на рынке Казахстана реализовал возможность онлайн-открытия счета без участия менеджера. Еще одним прорывным продуктом стала презентация бесконтактного приема оплаты через телефон. Скачав специальное приложение, владелец бизнеса может начать принимать оплату банковской картой или часами прямо на своем телефоне. И наконец, оформление кредита для бизнеса без посещения отделения банка. Весь процесс происходит в режиме онлайн и занимает около 20 минут. Цель банка – стать лучшим банком для малого бизнеса в Казахстане, создавая простые и понятные продукты для бизнеса, которые позволяют экономить время предпринимателям. Теперь предприниматели могут открыть расчетный счет за 10 минут и стать клиентом банка без участия менеджера. Альфа-Банк намерен делать большой скачок в индустрии цифровых услуг, непрерывно упрощая банковское обслуживание предпринимателей, что безусловно будет способствовать повышению конкурентоспособности банковского сектора Казахстана.

7.1. Развитие финансовых технологий в банковском секторе в условиях новой глобальной реальности

На современном этапе финансовые технологии оказывают все большее влияние на банковский сектор. Расширенные возможности интернета и информационных технологий позволяют взглянуть под другим углом зрения на понятие финансовых технологий в банковском секторе. Технологические возможности и новые вызовы требуют изменения предоставления банками традиционных услуг в пользу цифровизации.

Цифровые финансовые услуги банков включают в себя мно-

жество новых продуктов, программное обеспечение, новые формы общения с клиентами и взаимодействие, поэтому в условиях новой экономической реальности исследование финансовых технологий в банковской сфере крайне актуально. С каждым годом пользователей банковской услугой «перевод денег и оплата» становится все больше в мире и в Казахстане. В этой связи, целесообразно исследовать текущее состояние предоставления новых видов услуг банками Казахстана, их динамику и рост. В частности, согласно предоставленным данным Национального банка Республики Казахстан, объем платежей и их количество неуклонно растет высокими темпами, что порождает увеличение рисков и возможностей. Проведение SWOT анализа в целом даёт чёткую оценку сильных и слабых сторон возможностей и угроз банковского сектора Казахстана. В этой связи, ориентированность банков на развитие финансовых технологий будет в дальнейшем определять их конкурентоспособность. В свою очередь, безопасность является базовым требованием клиентов и партнеров.

Развитие цифровизации и технологий оказало огромное влияние на появление новых процессов и продуктов в сфере финансовых услуг, которые называют финансовыми технологиями. На Мировом экономическом форуме финансовые технологии охарактеризовали «цифровым оружием», которое наносит удары по традиционным финансовым институтам и рушит выстроенные барьеры (World Economic Forum, 2017) [1]. Финтех, как сокращенно называют финансовые технологии, согласно определению Совета по финансовой стабильности (СФС), представляет собой основанные на технологиях финансовые инновации, которые могут приводить к созданию новых бизнес-моделей, приложений, процессов или продуктов, оказывающих существенное влияние на финансовые рынки и организации, а также на предоставление финансовых услуг (IMF, 2017). [2].

В ходе анализа различных понятий финансовых технологий, нами были рассмотрены следующие определения российских и зарубежных авторов (**таблица 1**):

Финансовые технологии являются главной причиной эволюции традиционных финансовых услуг. Восприятие финтех в банковском секторе противоречиво. Финансовые технологии несут в себе как и большие возможности, так и высокие риски. Развитие финансовых технологий и его влияние на будущее банковского дела сегодня чрезвычайно актуально. Согласно представленным формулировкам, следует обратить особое внимание на причины и предпосылки развития финансовых технологий в банковском секторе.

Таблица 1.

Определение понятия финансовых технологий российскими и зарубежными авторами.

Автор	Источник	Дата	Содержание понятия
Масленников В.В. Федотова М.А. Сорокин А.Н.	Вестник Финансового Университета	2017	Сложная система, объединяющая секторы новых технологий, финансовых услуг, стартапы и соответствующую инфраструктуру [3].
Осипова Т.Ю., Клименко Е.Н.	Проблемы учета и финансов	2016	Бизнес-процессы, использующие новые технологии в сфере мобильных платежей, перевода денег, кредитования и т.д. [4].
Курманова Д. А.	Вестник УГНТУ. Наука, образова- ние, экономика.	2019	Отрасль, состоящая из компаний, использующих технологии и инновации, чтобы конкурировать с традиционными финансовыми организациями в лице банков и посредников на рынке финансовых услуг [5].
Бакулина А.А., Попова В.В.	Экономика. Налоги. Право	2018	Сегмент рынка, на котором действуют компании на пересечении сектора предоставления традиционных финансовых услуг и сферы деятельности инновационных компаний [6].
Arner D.W. Barberis J.N. Buckley R.P.	Research Paper No. 2015/047	2015	Новый брак сферы финансовых услуг с информационными технологиями [7].
Dapp T.	Deutsche Bank Research	2014	Современные технологии предоставления финансовых услуг в области электронной коммерции, мобильные платежи или финансирование стартапов на ранней стадии (краудфандинг, краудинвестинг) [8].
Zavolokina L. Dolata M. Schwabe G.	Financial Innova- tion,	2016	Результат трех основных факторов: организации, люди и географическое расположение (рынки) [9].
Navaretti G B Calzolari G Mansilla-Fernández J Pozzolo A F	European Economy – Banks, Regulation, and the Real Sector	2017	Благодаря развитию цифровых технологий, новые процессы и продукты, которые становятся доступными в сфере финансовых услуг [10].

В своей статье «Влияние финансовых технологий на развитие банковского сектора» Алпатова Э.С.(2019) [11] выделяет следующие шесть предпосылок:

Во-первых, мировой финансовый кризис сильно повлиял на банковский сектор, что повлекло за собой недоверие клиентов, а также усиление регулирования деятельности банков. Спектр услуг

предоставляемый банками значительно сузился вследствие высоких издержек и строгого контроля. Больше возможностей возникло у стартапов в финансовой сфере.

Во-вторых, с развитием информационных технологий, изменилось поведение потребителя. В связи с этим предоставление банковских услуг стало менее эффективным. Требовалось внедрение технологических инноваций и усовершенствование продуктов. Развитие социальных сетей также стимулировало возникновение новых видов предоставляемых услуг.

В третьих, расширенные возможности мобильных телефонов с выходом в интернет, появление приложений, социальные сети, поставили задачу перед коммерческими банками обратить внимание на предоставление определенных видов услуг онлайн, через мобильное приложение.

В-четвертых, вовлеченность современного поколения в цифровые технологии, а также их требовательность по отношению к «удобству пользования услугами, качеству и скорости получения информации», что является двигателем в развитии финансовых услуг.

В-пятых, правильное реагирование банковского законодательства на инновации порождает увеличение цифровых технологий в традиционных финансовых учреждениях.

В-шестых, предоставление востребованных на рынке финансовых продуктов и услуг, увеличивают спрос среди клиентов банка.

Для определения слабых и сильных сторон финансовых технологий в банковском секторе нами использован метод SWOT-анализа, который подразумевает внутренние факторы. Возможности и угрозы развития цифровых технологий это анализ внешней окружающей среды [12]. Такой метод анализа позволяет выявить наибольшие угрозы, которые грозят банковскому сектору с развитием цифровых технологий, а также приоритетные направления развития данной отрасли. При этом методологической основой нашего исследования явились данные международных и казахстанских отчетов по классификации категорий финансовых технологий. Статистические исследования в банковском секторе явились инструментами нашего анализа. Поэтому нами использован метод теоретических и эмпирических данных, SWOT-анализа и статистического анализа, который позволил нам дать оценку потенциалу финансовых технологий в банковском секторе. В этой связи, для определения дальнейших тенденций развития финансовых технологий в банковском

секторе в современных условиях, было принято решение использовать СВОТ-анализ [13].

Сильные стороны развития финтеха в банковском секторе:

- помогает банкам предоставлять свои услуги по многочисленным каналам, что в некоторой степени уменьшает нагрузку на сотрудников. Банки размещают свою избыточную рабочую силу в новых областях, таких как маркетинг продуктов, обследование на местах, возврат кредитов. Это повышает производительность банков;

- обеспечивает конкурентное преимущество на рынке и способствует привлечению большего числа клиентов и предприятий на рынок;

- помогает поддерживать единые стандарты в отношении рабочих процедур, продуктов и услуг. Это повышает уровень доверия сотрудников и клиентов, что повышает общую эффективность банка;

- предлагает свои финансовые услуги через веб-платформы, без каких-либо географических ограничений, именно поэтому новые финансовые технологий позволяют банкам предоставлять более быстрые и эффективные транзакции. Поскольку клиентам не нужно встречаться лицом к лицу с сотрудниками банков, они могут охватить более широкий клиентский сегмент;

- по мере увеличения размеров банка и дальнейшего развития технологий, банки могут консолидировать сложность своего бизнеса, что приводит к повышению эффективности, ускорению операций, дополнительному сокращению затрат и достижению эффекта масштаба.

Слабые стороны развития финтеха в банковском секторе:

- требуется квалифицированный персонал для выполнения различных сложных банковских операций. Кроме того, технологии меняются очень быстро с течением времени, и устаревшим технологиям нет места в этом конкурентном мире. Следовательно, банкам необходимо постоянно обновлять свой персонал, проводя периодические тренинги;

- интернет-банкинг - это открытая платформа, она очень уязвима для кибератак. Это вызывает необходимость внедрения высоконадежных механизмов контроля безопасности. В этом контексте предлагается принять новые меры безопасности, такие как биометрический, инфраструктуру открытых ключей и контроль цифровых подписей;

- доступность Интернета и людей, владеющих персональным компьютером. Целевой сегмент клиентов очень специфичен. Боль-

шинство клиентов, пользующихся услугами онлайн-банков, в большинстве своем люди с высоким уровнем образования и хорошим пониманием ИТ-технологий. По этой причине все те клиенты, которые не попадают в эту категорию, обращаются к традиционным физическим банкам для своих нужд;

- большинство онлайн-банков в значительной степени полагаются на депозитные продукты для получения своих доходов, уделяя меньше внимания другим финансовым предложениям. Это, как следствие, препятствует дифференциации их продуктов, что является одним из основных факторов достижения конкурентного преимущества;

- безопасность личных данных и их целостность представляют собой одну из главных проблем. Банкам необходимо вкладывать значительные средства в программное обеспечение для обеспечения безопасности, поскольку кража информации о счетах и вирусные атаки на банковские базы данных происходят с высокой частотой.

Возможности развития финтеха в банковском секторе:

- поддерживают базу данных клиентов в цифровом виде, что предоставляет банкам большие возможности для предоставления индивидуальных услуг клиентам по многочисленным каналам доставки, таким как банкоматы, интернет-банкинг, мобильный банкинг. Как только база данных существует, нет необходимости проектировать разные базы данных для различных категорий пользователей. Это интеграция различных каналов доставки с использованием единой платформы;

- стандартизация различных банковских продуктов и услуг. Эта тенденция имеет положительное значение для банков в плане повышения потенциальной эффективности и доступности аналогичных услуг для клиентов и персонала. Это способствует равномерному развитию общества и обеспечению равных возможностей для всех;

- Интернет-банкинг как платформа предоставляет банкам возможность обслуживать своих клиентов 24 часа в сутки в дополнение к экономически эффективному маркетинговому каналу. Клиенты могут получить последнюю информацию о банковских продуктах и услугах. Таким образом, банки могут обратиться к новым и потенциальным клиентам. Кроме того, интернет-банкинг может иметь ссылки на различные другие сопутствующие услуги, такие как интернет-трейдинг, рынки акций и выплаты подоходного налога. Это обеспечит единый ориентир для клиентов и исключит усилия, пред-

принимаемые при переходе на другие сайты;

- интернет-банкинг, позволяет банкам еще больше проникнуть в новые области, такие как онлайн-покупки, маркетинг и продажа продуктов или услуг. Интернет-банкинг предоставляет банкам различные возможности для заключения соглашений с различными агентствами, предоставляющими коммунальные услуги, телефонные счета, страховые взносы и плату за обучение. Это поможет банкам создать хороший бизнес в дополнение к минимальному размещению ресурсов. Клиенты имеют возможность оплачивать все такие счета, используя свои компьютеры дома либо в офисе. Эта услуга освобождает клиентов от ожидания в длинных очередях для оплаты этих счетов. В дополнение к вышесказанному, банки имеют возможность предоставлять авиабилеты, автобусные билеты, бронирование, онлайн-брокерские услуги, возможность бронирования номеров в отелях для своих клиентов с целью расширения своего бизнеса. Несомненно, есть некоторые банки, которые предоставляют эту услугу, но необходимо поощрять клиентов эффективно использовать эту услугу, чтобы пользоваться реальными преимуществами;

- предлагая более широкий спектр финансовых продуктов как для клиентов, не склонных к риску, так и для любителей рисков, начиная с облигаций, опционов, взаимных фондов и ипотечных кредитов, банки смогут дифференцировать свои услуги и, таким образом, получить конкурентное преимущество;

- Интернет расширяет возможности общения и создания сетей, открывая путь для новых деловых возможностей, которые включают сотрудничество между банками и другими недавно созданными профессиональными фигурами, такими как онлайн-магазины и поставщики услуг. Сотрудничество между банками и другими заинтересованными сторонами закладывает основу для реализации новых бизнес-стратегий, которые в конечном итоге приводят к созданию стоимости как для клиентов, так и для банков.

Вместе с тем, появляются и угрозы развития финтех в банковском секторе, которые сводятся к следующему:

- в цифровом мире продукты, связанные с технологиями, имеют очень короткие жизненные циклы, и поэтому руководство банка должно тщательно планировать свои действия перед внедрением любых новых банковских продуктов и услуг.

- развитие финансовые технологий требует огромных вложений. Это мешает банкам внедрять различные программы и двигаться самостоятельно. Таким образом, аутсорсинг предприятий и процес-

сов становится все более распространенным явлением. Аутсорсинг банковских процессов или видов деятельности (таких как разработка программного обеспечения, поддержка бэк-офиса и маркетинг финансовых услуг) содержит определенные операционные риски из-за огромной зависимости от третьих сторон. Это разоблачает внутреннюю тайну банков. Поэтому при переходе на аутсорсинг необходимо учитывать совместимость и стандарты банковских продуктов и услуг. Это решение может быть принято путем анализа существующей инфраструктуры, персонала и уровня их квалификации в дополнение к современным тенденциям на банковском рынке;

- сохранность электронного банкинга имеет риск местоположения: естественные события, такие как наводнения, пожары, кражи, землетрясения могут навредить работе банка. Необходимы контрольные измерения для смягчения вышеуказанных рисков, что включает в себя плавное внедрение мер безопасности и резервных систем в разных местах, чтобы избежать потери финансовых данных и сбоев в работе;

-растущая зависимость финансовых учреждений от информационных технологий значительно повысила роль информационной безопасности. Информационная безопасность защищает информацию, поддерживает конфиденциальность и целостность информации о клиентах от несанкционированного использования. Очень важно защищать интересы клиентов, повысить уровень доверия и доверия к продуктам и онлайн услугам банка. Связанные с этим риски можно снизить путем правильного развертывания политик безопасности, регулярного обновления программ по определению вирусов, биометрических мер, инфраструктуры открытых ключей и цифровых подписей;

- электронные банковские услуги также подвержены юридическим и репутационным рискам. Финансовые учреждения, которые предлагают услуги интернет банкинга, как информационные, так и транзакционные, имеют более высокий уровень рисков соответствия, таких как неопределенность в отношении правовых юрисдикций и юридическое обязательство электронных соглашений. К репутационным рискам относится доверие клиента к безопасным и безаварийным услугам интернет банкинга. Если банки не смогут предоставить им желаемые услуги, доверие будет утрачено;

- из-за развития экономической глобализации банковские рынки, особенно онлайн, становятся все более интернациональными, что касается общей финансовой и экономической интеграции. В све-

те этого иностранные банки могут получить доступ к внутреннему рынку и превратить его в агрессивную конкурентную среду, предлагая более привлекательные продукты и более качественные услуги, что в результате представляет большую угрозу для отечественных банков;

- отсутствие надзора за деятельностью в Интернете и внедрение эффективных правовых норм не позволяют банкам вести безупречный бизнес. Стремительное развитие Интернета фактически требует, чтобы законы, регулирующие онлайн-транзакции, были современными, так как в случае финансовых потерь в ущерб клиентам или в случае других конкретных ситуаций не существует адекватных компенсационных мер.

Динамика развития финансовых технологий в банковском секторе Казахстана с каждым годом увеличивается. Если сравнить мировую динамику использования финансовых технологий, все же большая часть транзакций приходится на банковский сектор. Согласно EY's Global Fintech Adoption Index 2019 [14] перевод денег и оплата занимают лидирующие позиции в рейтинге, за четыре года использование финансовых технологий в этой категории увеличилось более, чем в четыре раза с 18% в 2015 до 75% в 2019 году. Хотелось бы отметить, что банковские услуги по переводам денег и онлайн оплате во всем мире имеют высокий рост.

Использование денежных транзакций и оплаты через интернет банкинг за период 2016-2020 годы на территории Республики Казахстан также возросли. Каждый год происходит увеличение транзакций в три-четыре раза. И скорее всего, в связи со сложившейся ситуацией в мире, пандемией коронавируса, использование интернет банкинга для денежных транзакций и оплаты будет только неуклонно расти.

Согласно аналитическому центру Ассоциации Финансистов Казахстана (АФК) [15] в 2019 году оплата в интернете увеличилась на 21% по сравнению с 2018 годом. Резко сократилось использование POS-терминалов как возможности оплаты с 43% до 26%, стоит также отметить, что оплата через банкомат в общем объеме транзакций по карточкам уменьшилась с 4% до 1%.

Количество операций посредством интернет мобильного банкинга в 2019 году возросло на 21% в сравнении другими операциями 2018 г. Было принято решение проанализировать использование интернет-банкннга за 1 квартал в разные годы, начиная с 2016 года. Популярность операций посредством интернет-банкннга неуклонно

росла каждый год. В 2018 года количество платежей увеличилось в 2,7 раз по сравнению с 2017 годом. Высокие показатели роста в 2,2 раза в 2019 году, свидетельствуют о неуклонном увеличении популярности банковских операций онлайн. С 16 марта 2020 года в связи с режимом чрезвычайного положения, введенного из-за пандемии коронавируса, объем платежей 2020 году увеличился примерно в 3,6 раз, количество транзакций также в 3,5 раза по сравнению с прошлым годом.

Таблица 2.

Использование на территории РК платежных карточек, выпущенных казахстанскими и иностранными эмитентами, динамика операций посредством интернет банкинга, первый квартал года.

Годы	2016	2017	2018	2019	2020
Тысяч транзакций	12322,2	22060,3	54911,4	129532,7	459500,1
Млн тенге	127021,9	245999,4	665444	1518566,3	5588753,5
<i>Примечание – составлено авторами</i>					

7.2. Цифровизации банковских услуг: мировой опыт и казахстанская практика

Сегодня экономика развитых стран стала на инновационный путь развития. Этот процесс, глобальный по своей сути, существенным образом затронул и банковский сектор Казахстана. Поскольку новые технологии банковского обслуживания представляются инновационными, составляющими часть более мощного процесса, охватившего всю мировую экономику, возникает необходимость обратиться к некоторым общим теоретическим вопросам, составляющим основу анализа изменений в банковском секторе за рубежом и в Республике Казахстан.

Инновации в настоящее время - не просто одно из явлений, определяющих экономический рост, развитие, структурные сдвиги и т. п. Инновации стали сутью современного развития во всех сферах экономики, в том числе и в банковской сфере.

Финансовая инновация в банковской сфере представляет собой относительно новый банковский продукт, обладающий более привлекательными потребительскими свойствами по сравнению с предлагаемым ранее, либо качественно новый продукт, способный

удовлетворить неохваченные ранее потребности его потенциально-го покупателя, либо использование более совершенной технологии создания того же банковского продукта [16].

Следует согласиться с тем, что инновационным банковским продуктом является любой финансовый продукт:

-самостоятельно разработанный банком для удовлетворения потребностей клиентов и не имеющий аналогов на рынке;

- уже имеющийся в спектре услуг банка и используемый на одном из рынков, но выведенный на другой;

- внедряемый банком на основе анализа рынка и оценки коммерческой реализуемости создания копии уже имеющегося на рынке продукта.

От кредитной системы требуется постоянное техническое развитие (новые технологии), предложение новых финансовых инструментов, территориальная экспансия [17].

Сегодня в Казахстане стремительно развивается дистанционное банковское обслуживание клиентов: услуги интернет-банкинга, мобильных банковских приложений, посредством которых можно удаленно проводить платежи, оплачивать услуги и иметь доступ к иным востребованным продуктам банков. В этих системах зарегистрировано более 9 млн пользователей, из которых порядка 30% регулярно проводят операции. Объемы операций через системы Интернет и мобильного банкинга уже сейчас превышают объемы безналичных платежей через POS-терминалы. Ежедневно в стране через системы цифрового банкинга проводится более 400 тыс. безналичных транзакций населения на сумму около 6 млрд. тенге. 70% финансовых транзакций субъектов бизнеса также проводятся посредством электронных банковских сервисов [18].

В настоящее время банки внедряют новые решения по онлайн открытию банковского счета и использованию биометрических технологий, как: отпечатки пальцев, голос и распознавание лица. Уже запущен сервис для онлайн открытия юридическими лицами банковского счета и заключения договора обязательного страхования на этапе их государственной регистрации через портал электронного правительства, то есть вновь создаваемое юридическое лицо в рамках одной электронной процедуры может пройти государственную регистрацию, открыть банковский счет по своему усмотрению в одном из банков второго уровня, предлагающем такой сервис, и застраховать своих работников.

В 2014 году требования некоторых банков ко всем категори-

ям заемщиков ужесточились. Основными факторами, повлиявшими на ужесточение кредитной политики отдельных банков, стало применение ограниченных мер воздействия со стороны регулятора и ожидание изменений финансового положения заемщиков. В результате ужесточены подходы работы банков с рискованными заемщиками и методы управления кредитным риском. Сохраняющаяся высокая стоимость ресурсов на денежном, в том числе на депозитном рынке, также ограничивают смягчение кредитной политики. Изменения кредитной политики замедлили темпы роста потребительских кредитов начиная с начала 2014 года. Как сообщает рейтинговое агентство РФЦА в обзоре «Банковский сектор РК: Итоги I полугодия 2017 г. «Рост кредитов БВУ экономики в 2016 году замедлился на 0,27%, против 4,7% в 2016 году и 7,21% в 2014 году. Годовой прирост выданных кредитов БВУ экономике в первом полугодии 2017 года составил 1,97% и достиг 12 792 млрд. тенге на 01.07.2017 г.».

Тем временем, начиная с 2015 год, объем выдачи онлайн-кредитов в Казахстане показывает положительную динамику. Также количество новых интернет-компаний, использующих финансовые технологии, указывает на растущий спрос онлайн-услуг. Финансово-технологические компании работают с менее надежными заемщиками и на более мелкие суммы. Тогда как банки предпочитают работать с более надежными и крупными заемщиками с хорошими кредитными историями. Заемщики, получившие отказ в традиционных банках, могут обратиться к интернет-кредитам.

Банки и финтех компании не являются прямыми конкурентами из-за разных целевых аудиторий. Однако возможен сценарий Китая, где традиционные банки проигрывают в сфере розничного кредитования и преобладают в сфере крупных кредитов для крупных госкомпаний.

Таким образом, активно идет процесс формирования новой цифровой экосистемы финансовых услуг.

Параллельно Национальным Банком Казахстана совместно с банковским сообществом в целях дальнейшей цифровизации финансового сектора проводятся работы по реализации нескольких проектов, отвечающих новым современным реалиям. Это переход на электронное взаимодействие финансовых организаций с государственными органами для автоматизации процесса оказания как финансовых, так и государственных услуг, внедрение механизма удаленной идентификации клиентов, создание инфраструктуры для быстрых, моментальных платежей и ряд других инфраструктурных мер, в том

числе, направленные на создание в перспективе открытой экосистемы электронных финансовых услуг.

На текущий момент со стороны всех банков реализован сервис по направлению уведомлений в государственные органы о принятых платежах в бюджет в течение 15 минут с момента инициирования оплаты, что позволит ускорить оказание необходимых государственных услуг. Реализуется ряд интеграционных процессов по реализации доступа банков к информации об административных штрафах, налоговой задолженности и задолженности по социальным платежам и иной информации в системах госорганов для реализации автоматического учета и исполнения платежей.

Реализация указанных проектов послужит основой для построения интегрированной цифровой среды, эффективного взаимодействия финансовых институтов, клиентов и государственных органов для качественного повышения уровня сервисов в финансовом секторе.

Финтех – это не только сервисы онлайн-кредитования. Это и платежные агрегаторы, и платформы p2p-кредитования, и системы моментальных цифровых переводов, и разнообразные краудсорсинговые проекты.

На фоне перманентного кризиса банковский сектор Казахстана постоянно требует господдержки и данная отрасль на стыке технологий и финансов заложила мощные темпы роста в Казахстане еще в 2016 году. Именно тогда была сформирована экосистема отрасли, пул основных игроков, а чуть раньше у отечественного финтеха появилась и собственная ассоциация.

Согласно исследованиям Рейтингового агентства RAEX и отраслевой ассоциации «Объединение юридических лиц «Казахстанская Ассоциация ФинТех», совокупный портфель игроков рынка на начало 2017 года составил почти 3,1 млрд. тенге. При этом с 1 июля 2014 года по 1 июля 2016 года участники рынка констатируют 12-кратный рост рынка. В основном сумма кредитования ограничивается потолком, исчисляемым в 150 тыс. тенге. Срок кредитования до 30 дней со ставкой 1-2% в день. Эта ставка коррелируется с тем, что есть в мире. Участники рынка утверждают, что в Великобритании, например, она находится в более широком диапазоне 1-2,5% в день.

Рост этого рынка продолжился в 4,5 раза и в 2017 году. Несмотря на такую динамику, доля онлайн-кредитования в совокупном судном портфеле в 2017 году составляет менее 1%.

Для рынка онлайн-кредитования 2017 год стал довольно

успешным, поскольку онлайн-займы, благодаря высокому проникновению интернета, становятся доступнее и удобнее для населения. Этот продолжающийся рост привлек на рынок и новых игроков, преимущественно из-за рубежа» [17].

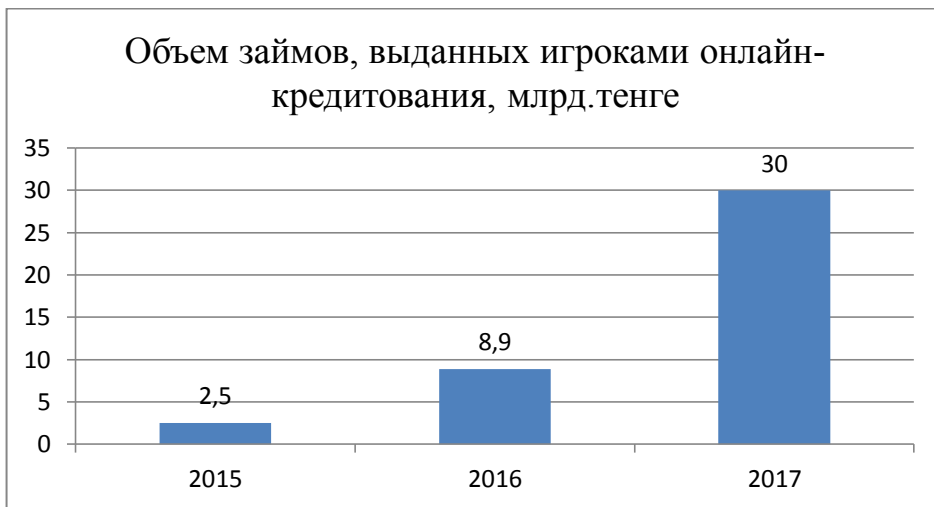


Рисунок 1. Объем займов, выданных игроками онлайн-кредитования, млрд. тенге

Примечание – рисунок составлен на основе источника [17]

Наряду с банками, отечественные страховые компании также стали уделять все больше внимания продвижению своих продуктов и услуг в онлайн, так как с каждым годом увеличивается количество интернет-пользователей и стабильно растет рынок электронной коммерции.

Размер рынка электронной коммерции в Казахстане в 2016 году составил порядка 660 млн. долларов США. Понятно, что львиную долю этого рынка занимают товары. Тем не менее, как показывает практика, именно услуги ввиду отсутствия логистических процедур развиваются наиболее активно, стоит им только выйти в Интернет. Тоже касается и страхования – его переход в онлайн, несомненно, сулит хорошие перспективы.

Также с 1 января 2019 года вводится онлайн-страхование. Оно подразумевает разработку стандарта электронного обмена документацией, закрепление легитимности электронных договоров. Данный проект направлен на предоставление возможности населе-

нию и бизнесу дистанционно заключать договоры страхования с помощью интернет-ресурсов, мобильных приложений страховых компаний, без посещения офиса страховой компании и участия страхового агента.

Внедрение онлайн-страхования даст возможность заключать договоры страхования дистанционно, а также оформлять страховой полис в режиме 24/7 в любое время, повысит географическую доступность и охват регионов Казахстана страховыми услугами. Бумажный страховой полис будет отменен, уменьшится участие страховых посредников в сделках по страхованию, что приведет к снижению конечной стоимости страхового полиса. Повысится прозрачность процесса оформления полиса и снизятся риски мошеннических действий [18].

Кроме того, статистика Национального банка РК показывает, что использование платежных карт в Казахстане становится повсеместным. За 10 месяцев 2019 объем транзакций с использованием банковских карт вырос **на 52%**, до **24,1 трлн тенге**, а количество транзакций фактически удвоилось в сравнении с аналогичным периодом 2018 года, составив **1,2 млрд**. Безналичные платежи также бьют рекорды: их объем и количество увеличились **в 2,2 раза**, достигнув **10,6 трлн тенге и 912 млн транзакций** соответственно [19].

То, что казахстанцы быстро «впитывают» новые технологии, подтверждает и исследование MasterIndex, которое платежная система Mastercard провела в Казахстане. Оно изучает динамику и тенденции распространения безналичных способов оплаты и выявляет покупательские предпочтения и особенности использования банковских карт.

Опрос, проведенный весной 2019 среди держателей карт – жителей городов, показал, что **более 20%** респондентов готовы полностью избавиться от наличных. **До 40%** опрошенных поддерживают введение платежей с помощью умных устройств и гаджетов. Среди пользователей карточек **74%** убеждены, что в ближайшее время безналичные расчеты будут преобладать над наличными, а **40%** согласны с тем, что карта – удобный способ хранения и накопления средств. Среди пользователей бесконтактных карт **40%** поддерживают введение платежей с помощью умных гаджетов, а **23%** полностью доверяют таким устройствам. Использование биометрических данных для подтверждения платежей ожидается с позитивом **30%** участников исследования [19].

Банки как отдельные финансовые организации не могут существовать в современной экономике, как это было несколько лет назад. Во-первых, потому что на их рынок претендуют компании из других отраслей. Этот тренд, обозначившийся 3-5 лет назад, сегодня оказывает сильное влияние на банковский сектор. Во-вторых, потому что клиенты предъявляют все больше требований к скорости и качеству предоставляемых финансовых услуг. Для того, чтобы оставаться конкурентоспособными и не уступать свое место на рынке, банки вынуждены создавать собственные высокотехнологичные продукты и следовать актуальным ИТ-трендам – Big Data, облачные технологии и мобильность.

В Казахстане, лидирующем в СНГ по уровню технологического развития, модернизация банковской отрасли началась под влиянием как внутренних, так и внешних факторов. С одной стороны, в отрасль так же, как и во всем мире, стремятся компании из нефинансового сектора (телеком, ретейл), стараясь «перехватить» часть банковских функций на себя. Все больше телеком-операторов запускают функцию мобильного кошелька, через который пользователь может осуществлять всевозможные финансовые операции, минуя прямое взаимодействие с банком. Например, оператор мобильной связи Tele2 совместно с платежным сервисом QIWI запустил услугу «электронный кошелек»: абоненты могут оплачивать товары и услуги нескольких тысяч провайдеров со счета мобильного телефона [20].

С другой стороны, в стране полным ходом идет «перезагрузка финансовой системы», ее «оздоровление» через реорганизацию банковского сектора. Происходит расчистка балансов банков от «плохих кредитов», принятие комплекса мер по обеспечению доступного средне- и долгосрочного фондирования в тенге и, в целом, повышение эффективности корпоративного управления в банках.

Так, недавно два крупнейших банка страны подписали меморандум о возможном приобретении АО «Народный банк Казахстана» контрольного пакета акций АО «Казкоммерцбанк». Третий банк страны АО «Цеснабанк» обсуждает покупку шестого банка Казахстана АО «БанкЦентрКредит». Цель столь масштабной трансформации — повысить эффективность банковской отрасли страны. Этот процесс недавно получил официальное устное одобрение Президента Казахстана Нурсултана Назарбаева в ходе расширенного заседания Правительства. Инициативы по консолидации банковского сектора поддерживаются центральным банком

страны. Главная их цель - помогать увеличивать капитализацию банков и улучшать действующие бизнес-процессы обслуживания клиентов.

Все происходящие преобразования заставляют банки страны пересматривать традиционные модели работы, ориентироваться на западные финансовые организации, уже столкнувшиеся с подобными изменениями. В качестве примера выступает *немецкий Fidor Bank, основанный в 2003 году и сумевший стать одним из самых инновационных в мире*. Через смарт-аккаунт пользователи банка могут обменивать валюты, совершать переводы на мобильный телефон, электронную почту и даже профиль в Twitter, оформлять микрозаймы. У банка активное интернет-сообщество, где клиенты делятся опытом работы с деньгами и оценивают его сервисы.

Открытая обратная связь очень важна, ведь благодаря ей банк может корректировать свои планы по развитию услуг и продуктов. Польский онлайн-банк mBank одним из первых в отрасли реализовал систему взаимодействия с клиентами на основе анализа их личных транзакций. С помощью решения SAP Predictive Analytics формируются индивидуальные предложения для каждого клиента: поклонникам кино система предлагает скидки на билеты в кинотеатры, а любителям косметических магазинов — ваучеры в салоны красоты. Результат — повышение откликов на предложения банка **более чем на 400%**.

Меняется и портрет потребителя финансовых продуктов. Если старшему поколению важно иметь пластиковую карту и возможность прийти в отделение банка, чтобы обсудить предлагаемые услуги и персональные предложения, то миллениалам (тем, кто родился на рубеже XX-XXI веков) важно, чтобы практически все можно было сделать в онлайн-режиме. Новое поколение диктует свои требования к банковским сервисам, и их критерии «хорошо» и «плохо» значительно отличаются от того, что ценят их родители. Например, **49% клиентов** в возрасте 26-36 готовы сменить банк на другой, если у второго более удобное мобильное приложение. Это подталкивает финансовые организации к постоянной работе над улучшением качества сервисов, повышения их доступности и удобства. Например, финтех-стартап Kabbage утверждает кредит для компании из сектора малого и среднего бизнеса за 7 минут. Это приблизительно **в пять тысяч раз** быстрее по сравнению со средним банком.

По словам экспертов, на сегодняшний день есть **три ключевых тренда**, которые уже определяют лицо платежных рынков

и сохранят влияние в ближайшие годы. *Первые два глобальны и связаны с мировыми разработками в области 5G и искусственного интеллекта (ИИ).* Логика заключается в том, что новый стандарт 5G коренным образом меняет ландшафт нашей жизни. Пятое поколение мобильной связи ускорит общение между устройствами в сотни раз и позволит девайсам «разговаривать» между собой без участия человека [19].

Искусственный интеллект применительно к платежным системам будет касаться работы с big-data-аналитикой и антифродом. Разработки в рамках ИИ будут охватывать и область обеспечения безопасности платежей. Например, машина сама будет выискивать и анализировать риски, а после предупреждать банки и их клиентов о потенциальной опасности.

Третий важный тренд связан с европейским банковским регулированием и развивающимся открытым банкингом. Платежная директива PSD2 описывает регулирование платежей в Европе и с сентября 2019 стала обязательной для всех банков этой части света. Европейская банковская система осваивает открытый банкинг, идея которого – *открыть классические банки для новых финтех-игроков.* Это сильно меняет рынок, потому что финтехи развиваются очень быстро. По сравнению с банками с трехсотлетней историей у молодых игроков совершенно иные подходы и возможности для работы с клиентами.

Свою стратегию в Казахстане Mastercard обозначает как продуктовую. *Первое и наиболее масштабное направление – токенизация, оно находится в тренде мировой платежной индустрии. С применением платформы токенизации все шире распространяется возможность проводить оплату с помощью разных умных устройств – телефонов, часов, колец, брелков и т. д. Номер карты при этом не участвует в операциях и заменяется на токен, который привязан к устройству. Токенизация становится ведущим стандартом для цифровых и бесконтактных платежей в физической среде.*

На сегодняшний день, по данным World Bank и ID Finance, уровень проникновения финтеха в Китае составляет **69%**, в России – **43%** в Казахстане – **21%**, так что можно говорить о серьезном потенциале роста. Вопрос в том, насколько эффективно будет реализован этот потенциал [21].

По мнению специалистов консалтингового агентства Marksw Webb, пользователь выбирает цифровые сервисы для решения

повседневных финансовых платежных задач – всего, что связано с платежами, переводами, получением информации о своих банковских продуктах, движении денег. Еще одна концепция, в направлении которой активно развивается онлайн-банкинг, это *цифровой офис*. Банки рассматривают цифровой сервис как основной канал взаимодействия с клиентом. В свою очередь клиенты все больше взаимодействуют с банками в «цифре», не обращаясь в отделения. Полного ухода в цифру, однако, пока не предвидится в силу законодательных ограничений. Кроме того, за консультациями по сложным продуктам клиенты все же предпочитают обращаться в физический офис.

Большинство банков в России приняли концепцию цифрового офиса и с разной степенью успеха двигаются в этом направлении, причем наиболее заметных результатов добиваются небольшие региональные банки. В Казахстане более двух третей цифрового банковского рынка приходится на Kaspi.

Выживут банки, которые видят перемены в поведении потребителей и способны к ним адаптироваться. Нельзя забывать и о роли государства: российские банки массово пошли в «цифру» по мере того, как было цифровизировано большинство госсервисов. Для любого банка важен вопрос платёжной инфраструктуры. Проблему дефицита POS-терминалов в небольших городах можно решить посредством развития QR-платежей и p2p-переводов.

Для Казахстана актуальна тема передела рынка переводов на фоне развития цифровых сервисов. За последние три года переводы по банковским реквизитам уступили место онлайн-переводам по номеру карты, а сейчас последние активно вытесняются переводами по номеру телефона. Инструментом под названием «*переведи по номеру телефона на Kaspi*» активно пользуются не только частные лица, но и малые предприниматели, и эту «серую» нишу в перспективе займет либо банк, либо система мгновенных платежей.

Сейчас переводы по номеру телефона в другой банк возможны только для клиентов финансовых учреждений, присоединившихся к *системе мгновенных платежей Sunqar*. Данный сервис был *запущен в феврале 2019 года*, и за пять месяцев, по данным НБ РК, через систему было проведено 270 млн тенге. Пока *к Sunqar присоединились три банка*. Крупные игроки, отмечая такие преимущества, как оперативность, низкие комиссионные и транзакционные издержки, указывают и на несовершенства системы, касающиеся,

в частности, разрешения споров и идентификации.

Ещё одна технологичная тема, над которой работают практически все участники рынка, – *цифровая биометрическая идентификация клиента*. В начале 2019 года Нацбанк РК заявил о запуске проекта удалённой идентификации клиентов БВУ и озвучил предложение создать Центр обмена идентификационными данными. По замыслу разработчиков, система позволит клиентам в удалённом формате получать финансовые услуги – открывать банковские счета, вклады, выпускать платёжные карты.

Развитие направления цифровой биометрической идентификации неразрывно связано с *необходимостью обеспечения безопасности*, и здесь нельзя исключать риски.

Государство и банковский сектор – две отрасли, которые в Казахстане задают тон в цифровизации. Говоря о БВУ с точки зрения информационной безопасности (ИБ), можно выделить три категории: примерно 20% выбрали планомерный поступательный путь развития, подразумевающий цифровизацию вкуче с хорошим состоянием ИБ. 50% – банки, живущие в формате хайпа, очень технологичные, но ИБ там немного отстает. Для остальных вопрос обеспечения ИБ – очень болезненный, поскольку сегодня злоумышленники активно работают над созданием цифровых двойников, анализируя данные наших компьютеров и мобильных устройств, а в «даркнете» действует ресурс по продаже цифровых личностей.

Совокупность данных о нас как о платежеспособных личностях растёт, и человек, который сможет купить нашего цифрового двойника, сможет от нашего имени совершать любые действия, в том числе в онлайн-банкинге.

Пока, согласно данным исследования Markswebb, *в Казахстане полностью удалённо идентифицирует клиента только Altyn-Bank*. В приложениях AltynBank, ForteBank и Сбербанка можно удалённо менять персональные данные клиента, использовать банковские продукты, перевыпускать карту и заказывать официальные документы. В мобильном приложении БЦК и Евразийского появилась возможность открыть текущий счёт в тенге или валюте; у Kaspi, БЦК, HomeCredit и Евразийского – открыть депозит; у Евразийского, БЦК, Сбербанка – дебетовую карту. *В отличие от российских коллег казахстанские банки пока не слишком активно внедряют такие цифровые сервисы, как онлайн-чаты с живым человеком, представление единой истории операций по всем продуктам, управление продуктами и лимитами. У некоторых банков слишком усложнена*

процедура корректировки персональных данных, особенно если речь идет об изменении номера телефона [22].

По оценкам директора Исследовательского департамента Международного Валютного Фонда (МВФ), профессора Гарвардского университета **Гита Гопинат**, совокупные потери мирового ВВП за 2020 и 2021 годы от COVID-19 могут составить примерно \$9 трлн – больше, чем размер экономики Японии и Германии вместе взятых.

Великая самоизоляция становится самым сильным экономическим спадом со времен Великой депрессии, и намного более серьезным, чем мировой финансовый кризис. Это поистине глобальный кризис, который не обойдет ни одну страну. Более чем в 170 странах прогнозируется снижение доходов на душу населения [23].

Рынок банковских услуг сегодня переживает нелучшие времена — финансовый сектор лихорадит из-за падения цен на нефть ниже \$30, курс тенге стремительно ослабевает, а казахстанские предприниматели сворачивают деятельность и переходят в режим «спячки» в связи с чрезвычайным положением и карантином.

По размеру шока и по силе удара новый экономический кризис значительно сильнее кризиса 2008 и 2014 годов. Сейчас одновременно сложились несколько факторов: влияние пандемии, падение цен на нефть и накопленный эффект от продолжающихся мировых и региональных торговых войн, например Brexit и торговые войны США.

Сложность ситуации в том, что весь масштаб и глубина кризиса еще неясны. Ситуация с вирусом продолжает развиваться, все больше стран вводят жесткие ограничения. Масштаб нанесенного ущерба будет понятен только ближе к концу года.

Считаем, что первые два квартала 2020 года будут периодом глобальной рецессии. В третьем квартале, скорее всего, страна вернется к некоей стабильности, а в четвертом будет достигнут небольшой рост.

Коронавирус рано или поздно пройдет. По нефти - чуть раньше или чуть позже - все всё равно договорятся.

Вместе с тем, по экономике будет нанесен мощнейший удар. Даже одномесячный простой может привести к банкротству **3-5% бизнеса**. В нашем случае нужно ожидать не менее двухмесячного простоя, а затем не менее 6 месяцев медленного восстановления спроса. Низкие цены на нефть и другие сырьевые товары приведут к заморозке проектов по развитию и сокращению расходов на многие месяцы. Поэтому нужно быть готовым, что по результатам 2020 года

не менее 20% бизнеса окажутся «за бортом», если не будут приняты экстраординарные меры.

Власти Казахстана очень оперативно и решительно предпринимают меры по борьбе с пандемией. В Казахстане реакция властей самая быстрая и четкая. Однако, состояние нашей экономики нестабильно. Президент и правительство оказывают всевозможную поддержку гражданам и бизнесу, и это обнадеживает.

Но пока вопрос поддержки обсуждался, казахстанский бизнес уже попал под пресс повышенных процентных ставок по кредитам из-за повышения ставки рефинансирования. Нацбанк привык сдерживать таким способом давление на курс национальной валюты и инфляцию. Но сейчас ситуация критическая и гораздо хуже предыдущих: падение цен на нефть и длительный простой в период «вирусной блокады» сам по себе поставит больше половины бизнеса на грань выживания. А повышенные ставки по кредитам еще больше усугубят ситуацию.

Часть бизнеса подошла к черте, после которой начнется большая волна банкротств. Бизнес является крупным работодателем, поэтому без экстраординарных мер по его поддержке можно получить безработицу **в 20-30%**. При этом у **более чем 50% населения** произойдет значительное сокращение доходов.

Государство выделяет 600 млрд тенге на поддержку кредитования бизнеса под 8%. Безусловно, это правильное решение, но это точечная поддержка, которую получит лишь каждый сотый, а возможно, и каждый тысячный предприниматель. Некоторые предприниматели отсеются на этапе требований программы. Большую часть отрежут сами банки, так как маленькая маржа программы заставит их допустить только маленькую прослойку самых устоявшихся клиентов. В результате точечных госпрограмм почти всегда происходит укрепление отраслевых лидеров, а новые игроки не появляются. Происходит снижение конкуренции и ослабление экономики.

В этом плане заслуживает внимания подход российского Центробанка, который вместо множества сложных и точечных программ просто держит общие ставки в стране на низком уровне. В частности, если в Казахстане ставка рефинансирования **12%**, то в России - **6%**. Ставки по репо или валютным свопам, по которым банки реально фондируются в отличие от ставки рефинансирования, в РК составляют **13%-14%**. Это означает, что основная часть бизнеса, которая не попадет под госпрограмму, будет получать кредиты в казахстанских банках в лучшем случае **по 17%-19%**. Разница в став-

ках между Россией и Казахстаном приведет к ослаблению национального бизнес-сектора и росту российского присутствия в Казахстане.

Конечно, поддержание ставки на низком уровне иногда может создавать дополнительные предпосылки для колебаний курса, в том числе для валютных спекуляций. Но бизнес и население привыкают к этой повышенной волатильности, а широкие слои бизнесменов получают кредиты по доступным ставкам. Эти ставки доступны всем, а не только избранным, попавшим в госпрограммы, и это в том числе способствует появлению новых игроков на рынке.

Часть населения опасается дальнейшего ослабления тенге. Из-за этого в некоторых банках даже наблюдался дефицит валюты.

Конечно, карантин отразится на деятельности всех БВУ. Все банки понесут определенные убытки. Их размер будет зависеть от трех факторов. Во-первых, была ли у банка валютная позиция (*разница между активами и пассивами по валюте*). Те банки, у кого была, соответственно, пострадают.

Во-вторых, пострадают банки с наибольшим разрывом по срокам между активами и пассивами. В условиях роста ставок пассивы будут дорожать гораздо быстрее ставок по кредитам. Все это приведет к резкому сокращению процентной маржи банков. Те, у кого разрыв по срокам был большой, пострадают сильнее. Наибольшие убытки будут у банков с самой большой долей долгосрочного инвестиционного кредитования, не подкрепленного соответствующим объемом «дешевых» пассивов по госпрограммам.

И, в-третьих, самое главное, банки пострадают из-за отсутствия платежей от своих клиентов. Это «кредитный риск». Не все компании переживут этот кризис, плюс стоимость залогового обеспечения в кризис всегда падает. Поэтому банкам придется понести внеплановые убытки. Предвидеть именно такое развитие событий банки, конечно, не могли. Но именно поэтому у банков есть требования к собственному капиталу, призванному абсорбировать непредвиденные убытки. К сожалению, AQR показал, что не у всех банков есть достаточный собственный капитал для поглощения убытков. Но в Альфа-Банке такой проблемы нет — у них можно быстро и в любое время конвертировать деньги в мобильном приложении. Они готовы к кризису и имеют солидный запас иностранной валюты. В рамках управления кредитным риском банк регулярно проводит внутренние стресс-тесты своего кредитного портфеля. В 2020 году банк добавил еще один критерий оценки заемщиков: доля продаж

онлайн и степень цифровизации. По этому критерию казахстанский бизнес катастрофически уступает российскому и даже украинскому.

В настоящее время у всех казахстанских банков есть мобильные сервисы. Разница между сервисами заключается в простоте и понятности этих операций. Казахстанцы за последние годы все чаще стали выбирать банки, в приложениях которых операции можно совершать за два-три клика. А в разгар пандемии, когда вирус передается через наличные деньги, люди начали как никогда ценить возможность оплачивать счета и переводить деньги, не выходя из дома, и особенно — расплачиваться в магазинах с помощью бесконтактной оплаты. Все карты Альфа-Банка оснащены такой технологией: мы поддерживаем Apple Pay, Samsung Pay и Garmin Pay.

Как только режим чрезвычайного положения и карантин закончатся, многие казахстанцы, которые раньше ходили в отделения, полностью перейдут на дистанционное обслуживание. Уверен, что сложившаяся ситуация даст толчок к цифровизации всего рынка.

В 2019 году Альфа-Банк решил подойти фундаментально и переработать саму основу мобильного приложения. На языке IT это называется рефакторингом. Было отложено внедрение разных «фишек», работы. Дело в том, что в 2019 году количество пользователей мобильного приложения Альфа-Банка для физлиц увеличилось **в три раза**. Стало ясно, что приложение имеет большой запас работоспособности для будущего роста.

В процессе рефакторинга были упрощены основные операции: оплата кредита, коммуналки, связи, интернета, переводы денег и многое другое. Самые популярные операции стали видны на главном экране, а еще появилась возможность просто и легко повторить любую из них. В результате время на проведение основных операций сократилось в два-три раза. Многие из описанных выше процессов стали самыми простыми и быстрыми на рынке.

Как правило, клиенты часто боятся различных комиссий, поэтому расчет комиссий стал прозрачным и понятным. Клиенты стали видеть сумму комиссии на той же странице, где они оформляют операцию. Большая часть 2019 года была потрачена на повышение скорости и отказоустойчивости мобильного приложения.

Для юрлиц также были созданы приложения «Альфа-Бизнес Казахстан» и интернет-банк — эти два сервиса включают почти все виды банковских операций. В них можно оплатить услуги, товары и налоги, сохранить и отправить через мессенджеры выписки в PDF-файле, отправить партнерам и клиентам реквизиты, проконтролиро-

вать свои счета и транзакции и многое другое. Уже сейчас **98% операций** клиенты Альфа-Банка совершают полностью онлайн.

Начиная с марта 2020 года, Альфа-Банк сделал мобильное приложение для юрлиц бесплатным. Это позволило предпринимателям, которые ездили в отделения, открыть для себя банк в телефоне. Пользуясь мобильными сервисами, люди могут совершать привычные операции моментально, а главное, безопасно.

Следует особо отметить процесс онлайн-открытия счета. Благодаря интеграции с государственными базами данных предприниматели вообще не приходят в банк и не приносят какие-либо документы. Клиенты лишь оставляют заявку на сайте банка, а банк все данные получает сам из государственных источников. Открытие счета занимает 10-15 минут.

Альфа-Банк в конце 2019 года получил награду Best Digital Bank от издания Asiamoney/Euromoney. Награду присудили по большей части за онлайн-сервисы для предпринимателей.

Альфа-Банк в период пандемии проводил большую работу по оказанию помощи населению и предпринимателям в Алматы и Нур-Султане. Автоматически была предоставлена отсрочка по кредиту с 16 марта по 15 июня 2020 года социально уязвимым слоям населения, получателям адресной социальной помощи и безработным. Отсрочка предоставлялась по основному долгу и вознаграждению. Такая возможность отсрочки появилась также у физических лиц, доходы которых уменьшились или были потеряны из-за введения ЧП и карантина. Таким клиентам нужно было лишь подать заявку в мобильном приложении «Альфа-Банк Казахстан» — заявление рассматривалось в течение 10 рабочих дней. Никаких дополнительных документов не требовалось. При предоставлении отсрочки кредитная история не ухудшалась.

Кроме того, были приостановлены начисление пени и вознаграждений на просроченную задолженность по всем займам физических лиц и не начислялись вознаграждения по беззалоговым займам с просрочкой более 90 дней. Специально обращаться в банк для отмены штрафов и пени заемщикам не требовалось, все это делалось автоматически.

Что касалось малого и среднего бизнеса, пострадавшего из-за введения ЧП, то заявки на отсрочку до 3 месяцев принимались в интернет-банке для юрлиц с 26 марта 2020 года. Отсрочка была предоставлена субъектам МСБ, в том числе ИП, которые работали в отраслях экономики, пострадавших в связи с чрезвычайным положени-

ем. Получить такую отсрочку могли в том случае, если финансовое состояние компании ухудшилось в период действия режима чрезвычайного положения: при подтверждении снижения объема реализованных товаров и/или услуг, задержки, приостановления, перенос сроков (отсрочки) оплаты от покупателей, сокращение штатной численности работников или по другим объективным причинам. Банк в индивидуальном порядке рассматривал каждую заявку на отсрочку или отмену штрафов и пени.

Ставилась задача - временно поддержать людей в сложный период. При этом не может быть и речи о прощении долга для физлиц или юрлиц.

По рейтингам данный банк является стабильным: в начале марта 2019 года Агентство Fitch Ratings в четвертый раз подряд подтвердило их оценку на уровне «BB-» — это очень высокий показатель. При этом в конце 2019 года агентство Standard&Poors изменило этот прогноз со «Стабильного» на «Позитивный» с подтверждением оценки «BB-/B».

В целом, конечно же, надежность казахстанских банков сегодня снизилась. В условиях пандемии коронавируса показатели устойчивости банков снижаются. Поэтому те банки, у которых запас прочности маленький, скорее всего, опять будут полагаться на государственную поддержку [22].

Как выживать банкам в ситуации глобальной пандемии. На сегодня существуют три ключевых антикризисных направления банковского бизнеса:

1)обслуживание клиентов – обеспечение доступа к критически важным услугам в ближайшей перспективе и ускорение перехода к цифровым технологиям;

2)помощь обществу – поддержка клиентов;

3)реагирование на финансовые трудности – планирование сценариев, установление кредитной политики COVID-19 и использование возможностей реструктуризации.

Пандемия, вероятно, будет иметь серьезные последствия для банковского сектора. Управление расходами будет иметь решающее значение для выживания банков, для чего потребуются краткосрочное управление затратами и лучшее понимание факторов, влияющих на стоимость.

Аналитики McKinsey привели цифры воздействия COVID-19 на банковский сектор Китая и других хронологически опережающих (в плане распространения вируса) рынков: *почти 100% продаж в*

течение 3 месяцев и более приходилось на банковские цифровые каналы. После снятия жесткого карантина в некоторых странах Азии, на 20–30% сократился поток клиентов в отделениях банков. Половина функций поддержки клиентов банков 40-50% кол-центров, были переведены на удаленную модель работы. В 3-5 раз быстрее переводятся в цифровые каналы сложные продукты, такие как: ипотека, управление частным капиталом, инвестиционные услуги. На 30-40% больше клиентов выбирают крупные надежные банки. Таковы первые глобальные цифры воздействия COVID -19 на банки второго уровня.

В этих условиях предлагаем для банков второго уровня следующие принципы новой банковской операционной модели:

Первое. Необходимо трансформировать модель продаж и обслуживания банков, ориентирував ее прежде всего на цифровые каналы, при которой должна быть обеспечена «Конкуренция в смартфоне». Клиентский опыт и эффективность цифрового маркетинга должны лечь в основу новой банковской модели.

Второе. Как никогда становится актуальной модель распределенной организации головного офиса и поддерживающих функций банка. Ограничение физических контактов и присутствия клиентов в офисе, массовая роботизация операций.

Третье. Банкам необходимо меньше тратить. Новая цель – отношение CIR ниже 30% и гибкость адаптации расходов под различные бизнес-сценарии (до недавнего времени CIR 50% считался для банков приемлемым). CIR – это показатель, отражающий эффективность ведения бизнеса. Рассчитывается как отношение расходов банка к операционной прибыли. Если показатель CIR превышает 100%, то это означает, что банк ведет убыточную деятельность: то есть тратит больше, чем зарабатывает.

Четвертое. Нужно учитывать социальную роль и ответственность банка при переходе на новую операционную модель. Речь идет о широкомасштабной переподготовке персонала, принятие мер для сохранения уровня удовлетворенности клиентов.

Пятое. Главное – это новые технологии: удаленная работа и обеспечение кибербезопасности. Внедрение ИТ-технологий и обеспечение нового уровня безопасности для удаленной работы.

Необходимо также обеспечить массовое и быстрое принятие клиентами цифровой и удаленной моделей обслуживания, что означает фундаментальный сдвиг в потребностях клиентов - готовность и желание клиентов в первую очередь использовать цифровое пред-

ложение банковских услуг.

Очевидно, что не все финансовые институты смогут оперативно перейти полностью на цифровые каналы, для них тоже есть выход – это слияние с более сильными игроками. Следовательно, в перспективе может усилиться тенденция слияний и поглощений банков второго уровня.

Одним из влиятельных отраслевых трендов становится создание маркетплейсов — рыночных площадок, позволяющих встраивать финансовые услуги банков и лизинговых компаний в сторонние сервисы других индустрий, и наоборот. Например, торговая сеть Walmart предоставляет финансовые услуги своим клиентам непосредственно на месте: с карточкой Walmart клиент может оформить кредит на покупку прямо в магазине. Еще один яркий пример маркетплейса - популярный в Великобритании финансовый супермаркет Moneysupermarket.com, сумевший собрать на одной онлайн-витрине сотни поставщиков.

Активно переходят к этой бизнес-модели и банки, предлагая клиентам не только свои услуги, но и партнерские сервисы. В частности, в Commonwealth Bank of Australia предоставляется комплексная услуга обслуживания ипотеки по принципу «единого окна». То есть, клиент может и взять ипотеку, и сразу оформить все дополнительные услуги, например, страховку. Такое сотрудничество выгодно как потребителю услуги, который экономит время, так и банку, который получает комиссию от партнеров.

В Казахстане пользуется большой популярностью интернет-магазин, созданный Kaspi Банком. На этой площадке покупателям доступен большой ассортимент товаров с предложениями от разных продавцов и возможностью оформить заказ в кредит онлайн. Благодаря запуску этого сервиса, банк смог за недолгий срок стать одним из лидеров e-commerce в Казахстане, в 2016 в магазине было сделано **более 220 тыс. покупок**. Это уникальный случай успешной реализации банком такого сервиса [20].

Еще один тренд заключается в том, что, помимо растущего с каждым днем количества безналичных платежей, осуществляемых с помощью мобильных приложений, активно развиваются и альтернативные способы оплаты. В 2016 году новатором в этой сфере стал российский ретейлер «Азбука Вкуса», запустивший совместно со Сбербанком России *функцию оплаты услуг отпечатком пальца*. А в Китае, например, активным ходом идет *развитие биометрических банкоматов, использующих технологию распознавания лиц*. Набира-

ют популярность также бесконтактные платежи, позволяющие при помощи смартфона оплачивать любые покупки.

Цифровизация экономики дала возможность небольшим банкам быстро выйти на рынок и завоевать значительный сегмент аудитории, обойдя крупные и неповоротливые финансовые организации. **В Казахстане такими игроками можно смело назвать Altyn Банк и Capital Bank. Они пристально следят за трендами, оперативно выводят на рынок новые сервисы и персональные предложения. Оформить и получить банковскую карту в этих учреждениях можно всего за один день, не посещая отделение банка. Максимально упрощено и общение с клиентами – оно идет через популярные мессенджеры и социальные сети [20].**

Еще в девяностых годах **Билл Гейтс** говорил о том, что: «Банковское обслуживание необходимо, а Банки — нет». И сегодня можно видеть, как его предсказание постепенно сбывается. Все более кардинальным становится переход от банка как физического отделения к банку как поставщику функции оплаты покупки. Недавно было отмечено, что банковская индустрия имеет только два пути выживания: либо сильный административный ресурс, либо переход в digital. Однако банковская отрасль Казахстана нащупала свой путь, сочетающий и переход к цифровой модели бизнеса, и поддержку со стороны государственных финансовых органов. Консолидация банковской системы, появление инновационных банков, а также развитие маркетплейсов демонстрируют уверенное развитие отрасли в условиях современной цифровой экономики.

Отечественные финансовые институты планируют развивать процессы диджитализации, привлекать клиентов наиболее удобными технологическими решениями и расширять линейку собственных продуктов. С большим вниманием казахстанские банки должны будут отнестись и к результатам проверки AQR

Одним из главных событий для казахстанских банков в 2019 стала программа AQR, в которой приняли участие **14** крупнейших БВУ, на долю которых приходится **87%** совокупных банковских активов и **90%** ссудного портфеля.

В начале 2020 года Нацбанк страны подвел предварительные итоги проверки, отметив, что банкам для покрытия рисков не хватает **450 млрд тенге**. Агентство по регулированию и развитию финансовых рынков считает, что результаты AQR не обязательно приведут к эффекту на капитал или отразятся в финансовой отчетности банков [24].

Во-первых, в оценку методологии качества активов заложена доля консерватизма. Во-вторых, многие банки в процессе AQR приняли меры для улучшения качества портфеля. Итогом окончания проверки активов стала разработка банками детальных планов по выполнению рекомендаций, которые им и предоставил регулятор.

Большим вопросом остается значительная долларизация депозитной базы, что несколько усложняет для банков возможности использования этих ресурсов. Технологическая конкуренция также остается одним из основных вопросов.

Требования клиентов растут по мере привыкания к новым продуктам, при этом возможности небольших финансовых учреждений поддерживать темп в этой гонке достаточно ограничены. К тому же конкуренция может возрасти, благодаря возможности открытия филиалов иностранных банков по условиям ВТО, которые начинают работать с 2020 года.

Потенциал и спрос на повышение качества обслуживания на рынке есть, открытым остается вопрос, насколько казахстанцы готовы платить за высокотехнологичный банковский сервис?

В результате опроса Forbes.kz нескольких крупнейших казахстанских банков выяснилось, что финансовые институты с уверенностью смотрят в будущее, причем с перспективой не только на предстоящий год, но и на ближайшие несколько лет. И в условиях жесткой конкуренции каждый из них предлагает линейку собственных продуктов - как новых, так и уже запущенных в жизнь.

Jýsan Bank подчеркнули, что прошедший 2019 оказался ключевым, поскольку банк полностью трансформировался, завершив процедуру ребрендинга и объединения с *First Heartland Bank*. Немаловажным событием стало и принятие Jýsan Bank новой стратегии развития на ближайшие 5 лет - до 2024.

Главный приоритет для банка в течение 2020 – развитие технологической составляющей, повышение качества сервиса и значительное улучшение всех бизнес-процессов. Банк будет активно работать с розничными клиентами, а также с малыми и средними предприятиями, для чего в настоящее время разрабатывается и адаптируется новая линейка продуктов. Большая работа будет проводиться в отношении качества клиентского сервиса. Внедряются новые стандарты обслуживания, которые будут перенесены во все отделения банка, от мегаполисов до самых отдаленных районов.

УАО «Банк ЦентрКредит» не менее амбициозная задача - стать банком первого выбора для целевых клиентов. Банк *намерен*

значительно повысить скорость и эффективность бизнес-процессов, а также упростить продуктовый ряд и создать максимально комфортные условия для их обслуживания.

АТФБанк также имеет собственную среднесрочную стратегию развития, которая была принята в 2018 и планируется к исполнению вплоть до 2023. Если до принятия новой программы банк был ориентирован на крупный корпоративный бизнес, то теперь произошла существенная смена приоритетов.

Ключевыми в рамках текущей стратегии для АТФБанка являются направления розничного бизнеса и МСБ. Подобная смена стратегического вектора стала ответной реакцией на изменение внешней для банка среды, когда малое и среднее предпринимательство стало все больше усиливать свою значимость в экономической системе страны, а розница стала динамично развивающимся сегментом банковского рынка. Текущие показатели банка подтверждают, что решение было верным и своевременным. Таким образом, 2020 год станет логичным и последовательным продолжением в реализации стратегических целей по усилению позиций АТФБанка и в розничном сегменте, и в сегменте МСБ.

Несмотря на достаточно схожие стратегии по развитию, не все банки следуют единой модели для достижения поставленной цели. АТФБанк идет по пути автоматизации внутренних бизнес-процессов и диджитализации услуг с целью постоянного ускорения взаимодействия с клиентом.

В розничном направлении АТФБанк был в числе первых казахстанских банков, запустивших бесконтактные платежи через платежные сервисы Apple Pay для iOS и АТFPay для пользователей системы Android. А в конце 2019 АТФБанк запустил новую версию интернет-банка для дистанционного банковского обслуживания клиентов - физических лиц, где реализованы все основные функции, позволяющие клиентам в любое время суток иметь доступ к своим финансам и возможность самостоятельно осуществлять необходимые им финансовые операции через приложение. Особенностью сервиса является способность персонализироваться под каждого клиента, так чтобы необходимые операции становились доступными в 1-2 клика.

В направлении МСБ банком уже успешно внедрены решения по автоматизации внутренних процессов, благодаря чему значительно сокращены сроки по обработке кредитных заявок. В текущей пятилетней стратегии развития АТФБанка цифровизация внутренних процессов и услуг для клиентов – это важное и неотъемле-

мое тактическое решение, которое дает им существенные преимущества для конкуренции в плоскости сервиса. Так они решают финансовые задачи клиентов быстрее и в удобном для них формате.

В Банке ЦентрКредит, наоборот, считают, что тема экосистем сейчас является трендовой. БЦК является партнерским банком и активно продвигает развитие открытых экосистем. В настоящий момент они создали и запустили совместную программу с одной из интернет-площадок, где каждый клиент банка сможет оформить беспроцентные кредиты на покупки более миллиона товаров в одном из крупнейших казахстанских интернет-магазинов. Также они строят открытые экосистемы в партнерстве с МФЦА и E-gov.

К такому же мнению пришли и в Jysan Bank, считая, что *эволюция финансовых услуг идет к тому, чтобы продукты банков должны стать максимально удобными, простыми и мобильными.*

Технологичность, открытость и персонализация - так выглядят современные и технологичные банки будущего. Диджитализация финансовых услуг – основной вектор развития Jysan Bank. Сегодня клиент де-факто находится в информационном пространстве, поэтому внедрение диджитал-экосистем в банках – одно из ключевых инструментов для наращивания масштабов банковского бизнеса на рынке и улучшения качества сервисов. Jysan Bank будет двигаться в сторону развития комплекса услуг, которые будут дополнять друг друга, удовлетворяя потребности клиента.

Казахстанские БВУ готовы предоставить своим клиентам и несколько технологических новинок. Процесс развития цифровой составляющей в БЦК идет постоянно. Они одними из первых запустили переводы по номеру телефона. У них два отличных мобильных приложения для физических и юридических лиц. Стабильно функционирует и пользуется популярностью онлайн-конвертация валют по биржевому курсу. Весьма перспективным направлением является развитие в БЦК системы Open API. 31 декабря 2019 года банк запустил первую в стране металлическую карту. В январе 2020 БЦК начал выдавать потребительские кредиты в крупных торговых сетях, он также вышел на рынок автокредитования, представили клиентам новую кредитную карту из новой линейки монохромных карт банка. Сегодня БЦК вышел на темп **2-3 новых продукта в месяц** и в течение следующих месяцев будут радовать клиентов новыми и уникальными сервисами, которые дополнят финансовую жизнь клиентов.

В ногу со временем идут и в Jysan Bank. Уже сейчас в мобильном приложении Jysan можно получить основные банковские услуги – платежи и переводы, открыть банковскую карту и депозит, – как и в других передовых фининститутах. При этом запущены уникальные карточные продукты, которых нет в других казахстанских банках – карта для путешественников на **16 валют**, детские карты с отдельным мобильным приложением, карта для геймеров с повышенным кешбэком при покупке цифрового контента в сервисе Steam. В 2020 году также будет расширено сотрудничество с международными платежными системами, в том числе в области бесконтактной оплаты носимыми девайсами. В перспективе все потребности в ежедневном банковском сервисе, а также небанковских услугах будут реализованы через цифровые каналы.

АТФбанк также планирует запустить в 2020 новый продукт. Уже в первом полугодии 2020 года он планирует выпустить новый сервис ATFBusiness. Первый релиз сервиса будет полезен тем, кого можно отнести к микробизнесу. С его помощью наиболее частые операции, связанные с финансами, можно будет решить в режиме онлайн 24/7 без необходимости посещать отделения банка. Например, дистанционно открыть счет для ИП, провести необходимые платежи и переводы, оплатить налоги, получить выписки и справки, заблокировать или разблокировать карты. В планах на лето запуск версии ATFBusiness для более крупных предпринимателей из сегмента малого и среднего предпринимательства. Помимо базовых функций банк планирует через данный сервис внедрить для своих клиентов возможность для онлайн-кредитования таким образом, чтобы сократить срок получения кредита до 30 минут.

Если платежи и переводы юридических лиц во всех банках уже делают онлайн, то самый главный сейчас вопрос: кто научится выдавать кредиты онлайн? Потому что все остальное там более-менее цифровизированно. Поэтому *главная задача банков второго уровня развивать новое направление – полностью автоматизировать процесс открытия кредитной линии для предпринимателей в банке.* Для того, чтобы его запустить АТФ-банк весь 2019 год и нынешний 2020 год автоматизировал систему внутри банка, когда все уходит через систему внутреннего скоринга, BI-процессную систему и т.д.

В 2020 году банк намерен, что клиент сам будет заполнять заявку, отвечать на вопросы риск-менеджера в он-лайне и при этом ему даже в банк не надо ходить. Поэтому главный вызов для банков

с историей, это, конечно, диджитализация, но она не может случиться без внутреннего изменения банка как HR-бренда. Люди должны научиться смелее принимать решения, интересоваться теми вещами, которыми раньше по своим должностным обязанностям, может быть, не интересовались, особенно в части IT, потому что IT-директор никогда не сможет подсказать, какие улучшения можно сделать, например, в комплаенс-департаменте. Только комплаенс-директор может сказать, что ему нужно, а потом это еще и реализовать. Что касается внутренних процедур, то стоит отметить систему АТФ-банка Ландау, которая позволяет провести аналитику без участия человека на 95% [25].

Ожидается, что в ближайшие 3-5 лет банки перейдут в смартфонлайн. Например, используя геолокацию. Клиент будет проходить мимо определенного магазина и получать сообщение о том, что именно в этом магазине при расчёте своей картой он получит скидку или рассрочку.

В контакт-центрах банков уже львиную часть звонков обрабатывают автоматические голосовые помощники (VR-системы). А в этом году в Беларуси запускают биометрию в контакт-центре. При желании клиента, если он оставляет образец своего голоса, при следующем звонке его сразу будут идентифицировать по голосу и приветствовать по имени.

Онлайн-сервисы в Казахстане будут завоевывать всё большую популярность. Выросло новое поколение потребителей финансовых услуг, которые уже не знают, что такое банковское отделение, все сервисы получают через смартфон. В Казахстане ещё развивается филиальная сеть и открываются новые отделения. Но, по формату они уже совсем отличаются от тех отделений, которые открывали ещё 3-4 года назад. Сейчас это небольшие помещения на 150-200 квадратных метров, где есть много функций и сервисов по самообслуживанию, начиная с обслуживания счёта, пополнения депозита, переводов, конвертации. Постепенно их количество будет только расти [26].

«Живьём» человек в отделении по сути нужен только для одного - для открытия счёта, поскольку по закону банк должен его идентифицировать. В дальнейшем, например, юрлицо все остальные услуги может получать онлайн или дистанционно [27].

7.3. Модернизация регулирования и обеспечения стабильности финансового сектора Республики Казахстан

Приоритетом Национального Банка Республики Казахстан в обеспечении финансовой стабильности на 2020-2024 годы является продолжение политики по дальнейшему оздоровлению финансового сектора и повышению его финансовой устойчивости.

В 2018-2019 годы в результате системной работы Национального Банка по оздоровлению банковского сектора и усилению надзора за их деятельностью снижен уровень проблемных активов, из системы выведены неплатежеспособные банки и объединены системообразующие. Это позволяет осуществить постепенное смещение фокуса с оздоровления банков на формирование институциональной и регуляторной среды, обеспечивающей высокое качество кредитных решений и низкий уровень кредитного риска.

В рамках совершенствования регуляторной среды с 2019 года введены риск-ориентированный подход и законодательные поправки, направленные на решение накопленных структурных проблем финансового сектора, позволяющие Национальному Банку принимать превентивные меры.

Для дальнейшего развития институциональной структуры регулирования финансового рынка разработан законопроект, предусматривающий передачу с 1 января 2020 года функций регулирования и развития финансового рынка в Агентство по регулированию и развитию финансовых рынков. В целях снижения системных рисков будет проведена независимая оценка качества активов банков с привлечением международных экспертов и использованием лучшей международной практики.

Также продолжится работа по повышению требований к качеству и полноте первичных данных по кредитному портфелю, совершенствованию методик оценки качества кредитного портфеля, разработке нормативно-правовых актов по вопросам предоставления банками полноценных данных. Предусматривается возможность внедрения стандарта BCBS 239 (239 Basel Committee on Banking Supervision's standard), дальнейшее развитие информационных систем в банках, повышение качества отчетности, расширение потенциала механизма выявления, оздоровления и урегулирования несостоятельных банков.

Важным приоритетом финансовой стабильности является обеспечение банковского сектора долгосрочным фондированием.

Основная работа будет направлена на снижение рисков концентрации и обеспечение стабильного фондирования банков, в том числе путем совершенствования механизма предельных ставок Казахстанского фонда гарантирования депозитов для стимулирования долгосрочных депозитов населения.

Также Национальным Банком проводится работа по совершенствованию пруденциального регулирования деятельности банков, системы управления рисками банковской деятельности с использованием принципов Базельского комитета по банковскому надзору.

К 2022 году коэффициент покрытия ликвидности для БВУ будет поэтапно увеличен до 100%. Коэффициент нетто стабильного фондирования установлен на пруденциальном уровне 100% с 1 января 2019 года.

В рамках перехода к риск-ориентированному надзору банками второго уровня будут разработаны внутренние надзорные руководства, интегрированы информационные системы, концептуально пересмотрены правила формирования системы управления рисками с практическим применением банками надлежащих внутренних документов, процессов и правил по управлению рисками.

Денежно-кредитная политика в 2020 – 2024 годы будет благоприятно воздействовать на развитие инвестиционного рынка и стимулирование кредитной активности банковского сектора. Среднегодовые темпы роста кредитования БВУ на прогнозируемый период ожидаются на уровне 9,3 %, в номинальном выражении вырастут до 21,4 трлн. тенге к 2025 году. Депозиты резидентов за этот период увеличатся до 29,0 трлн. тенге. Уровень денежной массы будет адекватен развитию экономики, в целом планируемая в среднем величина монетизации будет в пределах 31,5 %.

В прогнозируемом периоде планируется снижение уровня инфляции с 4,0 – 6,0 % в 2020 – 2021 годы до 3,0 – 5,0 % в 2022 – 2024 годы [29].

Наряду с этим, большое внимание Национальный Банк Республики Казахстан уделяет развитию страхового рынка. В целях его совершенствования будет внедрен международный стандарт Solvency II, предусматривающий [29]:

– требования к капиталу страховых организаций (минимальное требование к капиталу и требование к капиталу для обеспечения платежеспособности);

– систему управления рисками;

– собственную оценку рисками и платежеспособностью (ORSA);

– систему внутреннего контроля.

Приоритетным направлением развития рынка ценных бумаг будет повышение ликвидности посредством создания благоприятных условий для эмитентов по выпуску ценных бумаг, расширения перечня инвестиционно-привлекательных для инвесторов финансовых инструментов, либерализация подходов регулирования рынка ценных бумаг, а также для:

– расширения возможностей институциональных инвесторов;

– либерализации регулирования инвестиционных фондов и активизации их деятельности;

– пересмотра системы пруденциального регулирования брокерских организаций;

– создания института инвестиционного банкинга;

– расширения функционала брокерских организаций в части оказания услуг клиентам.

В целях создания необходимых условий для дальнейшего развития рынка ценных бумаг Национальным Банком будут приняты меры по переходу от формализованного подхода к риск-ориентированному регулированию и надзору за субъектами рынка ценных бумаг [29, с.22].

Выявить на ранней стадии финансовые риски кредитно-денежных институтов позволит система надзора SREP, позаимствованная у стран Евросоюза и внедренная Нацбанком РК в рамках так называемого риск-ориентированного подхода к регулированию деятельности финансовых организаций республики [30].

Одной из причин внедрения риск-ориентированного регулирования стало стремительное развитие сферы онлайн-кредитования. За 2015-2018 годы объем онлайн-кредитования в Казахстане вырос в 23 раза. В связи с этим назрела необходимость внедрения принципов ответственного кредитования в данном сегменте рынка.

По информации Председателя Национального Банка Республики Казахстан Ерболат Досаева до внедрения данного подхода финансовый регулятор изучил передовой опыт различных стран. В результате в качестве основы была выбрана модель Европейского союза – SREP (Supervisory review and evaluation process). С ее помощью будет осуществляться риск-ориентированное регулирование в отношении банковского сектора как наиболее доминирующего сегмента финансового рынка. Что касается регулирования субъектов микро-

финансовой деятельности, то оно будет сфокусировано на защите прав заемщиков с целью исключения их перекредитованности. В частности, будут установлены требования к правилам предоставления микрокредитов, запрету взимания любых комиссий, соблюдению предельных ставок вознаграждения, необходимости предоставления информации в кредитное бюро, что позволит адекватно оценивать долговую нагрузку заемщиков, оказание услуг только организациям, зарегистрированным на территории Казахстана.

В целом, следует отметить динамичное развитие казахстанских банков в вопросах применения финансовых технологий.

В частности, еще одним важным направлением модернизации банковского сектора является применение искусственного интеллекта (роботов). В 2019 году в американском Лас-Вегасе прошла конференция по искусственному интеллекту, где посетителям показали самые интересные кейсы современной цифровой индустрии. Не обошли организаторы вниманием цифровые банки. Революционным проектом, который вобрал в себя все последние мировые тенденции, стал индонезийский Union Bank с **5 млн клиентов**. Всего за два года этот банк трансформировался из универсального в цифровой: индонезийские банкиры смогли за короткий промежуток времени поднять объём онлайн-операций по своему кредитному учреждению с **менее 30% до 95%**. [12].

С чего индонезийцы начали свою цифровую трансформацию? Топ-менеджмент из Union Bank вначале автоматизировал все рутинные операции, доверив это дело роботам-автоматам (RPA, robotics process automation). Попутно банкиры инвестировали серьёзные деньги в создание мобильного банка и удалённой единой фронтальной системы для сотрудников банка, которая поместилась в обычный планшет.

В 2019 создав цифровой фронт-офис, банкиры из Union Bank столкнулись с проблемой больших данных, ведь без Big Data нельзя представить дальнейший процесс банковской цифровизации. Поэтому сегодня основное внимание уделяется созданию «золотой записи» клиента - «клиент 360 градусов». В очередной раз индонезийские банкиры из Union Bank подтвердили тезис, что банковская цифровизация невозможна без правильного сбора, обработки, хранения, интерпретации и монетизации данных. Суть цифровой организации заключается в сборе, замерах показателей, выявлении потребности клиента, а уже на основе этих процессов, банкиры принимают бизнес-решения.

Например, в Union Bank используется такой процесс, как Customer journey map – это «карта путешествия клиента» по цифровому банку: когда пришел, какие операции совершал, куда ездил, какие регулярные платежи совершает; учитываются и многие другие показатели жизни клиента в банке – это ценнейшая информация, которая собирается и автоматически обрабатывается. Индонезийцы говорят, что успешность цифровой трансформации бизнеса зависит от отношения организации к управлению данными, автоматизации процессов и внутренней культуры. В итоге получается, что **современный цифровой банк - это не здание, где сидят сотрудники, а система бизнес-процессов, как внутренних, так и клиентских.**

У роботизации банковских бизнес-процессов есть очевидные плюсы: роботы не устают, не ошибаются; процесс внедрения RPA не влияет на IT-архитектуру компании; ведётся учёт (лог) всех выполненных процессов; доработку можно проводить в тестовой среде (работа банка не прекращается); роботу не нужно рабочее место, медицинская страховка и многое другое; один такой робот RPA заменяет собой работу **3-7 человек.**

Процесс внедрения RPA требует определённого уровня компетенций у специалистов, времени и инвестиций. Помимо плюсов, есть сложность, которые подтверждают ценность банковских роботов. Например, RPA – это скрипт, который запускается человеком, так что «человеческий фактор» все-таки присутствует, хоть и на начальном этапе внедрения. Далее – RPA требует тщательной настройки всех «если» при нештатной ситуации. Потом, при внедрении RPA необходимо обеспечить корректность входных данных. Если робот на входе пользуется «кривыми» данными, то и результат будет соответствующий, даже если алгоритм работы был выбран верно.

В Казахстане в 2019 году в Altyn Banke запущен в коммерческую эксплуатацию Robotic Process Automation (RPA) с применением технологий искусственного интеллекта. Теперь большой объём ручного труда, который раньше выполнялся сотрудниками банка, автоматизирован. RPA – это набор специальных компьютерных программ, которые имитируют действия человека в работе с различными информационными системами. Весь процесс происходит в стандартном пользовательском интерфейсе, где робот выполняет разнообразные действия, имитируя работу человека. Данная технология применяется, например, при структурировании и анализе больших объёмов данных. Весьма популярна RPA в банковском секторе раз-

витых стран, страховании, тяжёлой промышленности, логистике, телекоммуникационной сфере и других. Другими словами, робота можно «посадить» на любой процесс в любой отрасли, где есть большой объём данных.

RPA снижает нагрузку на сотрудников, исключает риск ошибок и выдаёт недостижимое для человека качество результата за короткий срок. Технологию давно уже оценили на Западе: за прошлый год мировые компании потратили уже **\$680 млн** на внедрение RPA, а к 2022 году эта цифра может составить уже **\$2,4 млрд**. Такие данные приводят аналитики компании Gartner.

В Казахстане интерес к технологии RPA наблюдается давно, однако первый проект по использованию промышленных роботов реализован лишь в 2019 году в Altyn Bank. Altyn Bank провёл анализ предложений и определил три ключевые платформы, для каждой из которых были созданы пилотные проекты. В итоге специалисты банка выбрали Automation Anywhere, партнером которой является компания Prime Source. Продуктами Automation Anywhere на сегодняшний день пользуются более **2,8 тыс. клиентов в 90 странах мира**. Среди них: Google, Volkswagen, Unilever, Siemens, Master Card и другие. Эта сделка примечательна тем, что стала первой на казахстанском ИТ-рынке.

Главными критериями выбора стали функционал решения и уровень поддержки. Был изучен опыт ведущих мировых банков и компаний, которые внедрили и успешно используют различные RPA-платформы. Затем детально были ознакомлены с имеющимися на рынке предложениями и выбрана необходимая платформа. Особенностью проекта было то, что банк хотел проверить не только выполнение процесса с помощью RPA, но и возможность его интеграции со сторонними системами. В частности, его отработку в связке с системой распознавания документов (OCR), а также возможности масштабирования функционала.

Мировой опыт показывает, что внедрение Robotic Process Automation позволяет достичь значительного экономического эффекта. К примеру, роботы помогают сократить себестоимость рабочих процессов до **50%**, повысить продуктивность сотрудников на **35-50%**, а также исключить ошибки, вызванные человеческим фактором, на **100%**. Эти показатели будут только улучшаться, так как роботы постоянно совершенствуются при помощи технологии искусственного интеллекта. В результате доля участия человека в процессе со временем значительно сокращается [12].

- Роботизация процессов широко используется компаниями по всему миру. Для казахстанского рынка этот продукт всё ещё остается новинкой.

За роботами-автоматами большое будущее мировой банковской индустрии, RPA все глубже заходит в рутинные процессы. Это приводит нас к выводу, что современный цифровой банк не может полноценно развиваться без автоматизированного бэк-офиса (внутренние процессы в банке).

В Казахстане есть достаточно развитые финансовые институты, которые уже создали собственные экосистемы. В принципе, сегодня многие банки второго уровня ушли от «пластикового банкинга» и перешли в разряд финтех-компаний с сопутствующими дополнительными услугами. Хотя ядром является именно финансовый институт.

Для расширения возможностей финансового сектора в сфере внедрения инновационных решений необходима тесная кооперация между государством и финансовым сектором. В настоящее время в Казахстане государство совместно с финансовым сообществом работает над созданием цифровой финансовой системы.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ К ГЛАВЕ 7

На основе проведенного исследования по модернизации банковского сектора Казахстана в условиях новой экономической реальности с учетом мирового опыта цифровизации банковских услуг, сделаны следующие выводы и предложены рекомендации:

1. Следует изучить опыт коммерческих компаний из абсолютно разных отраслей и использовать в банках второго уровня такие инструменты как: удаленные рабочие столы, виртуальные операторы, виртуальную ИТ-инфраструктуру, Big Data, нейронные сети, искусственный интеллект, робототехнику и т.д. Заслуживает внимания опыт следующих стран: Японии, Южной Кореи, Сингапура и США.

2. Реализация цифровых инициатив позволит обеспечить создание добавленной стоимости и сокращение издержек в экономике, что позволит достичь темпов роста ВВП страны на уровне 4,5-5% в год, в том числе за счет цифровизации с 2025 года будет обеспечен прирост экономики более чем на 1,6-2,2%, то есть около трети прироста экономики придется исключительно на цифровизацию.

3. В основе развития цифровой экономики лежит комплекс мер, который должен быть предпринят как государством, так и бизнесом и банками второго уровня, а также самими гражданами. Прежде всего, нужно минимизировать излишние бюрократические и административные барьеры, перестроить законодательство под новые модели взаимодействия, стимулировать компании и население к переходу в цифровую плоскость, а также устранить цифровое неравенство в регионах.

4. За роботами-автоматами большое будущее мировой банковской индустрии, RPA все глубже заходит в рутинные процессы. Это приводит нас к выводу, что современный цифровой банк не может полноценно развиваться без автоматизированного бэк-офиса (внутренние процессы в банке). Без Big Data нельзя представить дальнейший процесс банковской цифровизации. Важно автоматизировать все рутинные операции, доверив это дело роботам-автоматам (RPA, robotics process automation).

5. Сегодня клиент де-факто находится в информационном пространстве, поэтому внедрение диджитал-экосистем в банках – одно из ключевых инструментов для наращивания масштабов банковского бизнеса на рынке и улучшения качества сервисов. Банки второго уровня будут двигаться в сторону развития комплекса услуг, которые будут дополнять друг друга, удовлетворяя потребности клиента. Технологичность, открытость и персонализация – так выглядят современные и технологичные банки будущего. Диджитализация финансовых услуг – основной вектор развития банков второго уровня.

6. Каждому банку второго уровня важно иметь в условиях новой экономической реальности пятилетний *план-стратегию по цифровизации, куда следует включить все элементы развития банка*. И если раньше диджитализация считалась частью стратегии ИТ-департамента, то в настоящее время цифровизация уже не является только работой ИТ-отдела, она становится неотъемлемой частью каждого департамента, и каждый из них в свои ключевые проекты закладывает какие-то Digital-изменения, ту же самую автоматизацию. Естественно, хедлайнерами здесь в первую очередь являются департаменты, которые контактируют с клиентами, потому что клиент знает о банке по тому, как работает интернет-банкинг, поскольку основные изменения следует проводить именно здесь.

7. У каждого направления банковской деятельности должен быть свой план по цифровизации. Когда речь идет о цифровизации, важно понимать, что есть несколько её частей. Есть часть, которую видит клиент, – интернет-банкинг, карточные, кредитные процессы. Есть абсолютно внутриванковские процедуры, например то, как выглядит процесс выдачи кредитов изнутри. Есть 3-й уровень от клиента – это процесс цифровизации, от которого зависит функционирование предыдущих двух частей. Кроме того, важно проводить определенную работу против «плохих» клиентов. Это отдельный блок, так как борьба и защита против мошенничества также требует ухода от бумажных носителей и цифровизации данного процесса. То же самое касается процессов, которые направлены на пресечение противозаконных действий по «отмыванию» денег.

8. В цифровизацию нужно вкладывать значительные финансовые ресурсы и создавать так называемые VI-системы, которые позволят банкам, во-первых, находить правильные решения в плане ускорения всех процессов, и, во-вторых, принимать эффективные решения на основании работы с накопленными данными. По большому счёту, клиенту без разницы, как ходит заявка внутри банка. Но при этом если она передаётся по электронной почте, через служебные записки, то её рассмотрение может занимать до 64 рабочих дней. Поэтому важно сократить этот процесс до минимума, к примеру, до 12 дней. Для этого следует подключить услугу в интернет-банкинге, когда клиент сможет сам оставлять заявку на кредит, если она более-менее стандартная, заполнить и запустить её. Это минимизирует количество времени, которое банку, как системе, нужно на реакцию. Что касается процесса принятия решения, то здесь также следует провести аналогичные изменения по вопросам сокращения его сроков, то есть его автоматизации.

ЛИТЕРАТУРА К ГЛАВЕ 7

1. World Economic Forum (2017), Beyond FinTech: A pragmatic assessment of disruptive potential in financial service, <https://www.weforum.org/reports/beyond-fintech-a-pragmatic-assessment-of-disruptive-potential-in-financial-services>
2. Международный валютный фонд (2017), Перспективы развития региональной экономики, <http://www.imf.org/~/media/Files/Publications/REO/MCD-ССА/2017/October/ССАnovember1/Russian/chapter-5-final-rus-oct-20.ashx?la=ru>
3. Масленников В.В., Федотова М.А., Сорокин А.Н. (2017) НОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ МЕНЯЮТ НАШ МИР. Финансы: теория и практика/Finance: Theory and Practice, 21(2):6-11. <https://doi.org/10.26794/2587-5671-2017-21-2-6-11>
4. Осипова Т.Ю., Клименко Е.Н. (2016) Финансовые технологии как оболочка инструментов финансов домашних хозяйств. Проблемы учета и финансов. № 4. С. 27-36. <http://vital.lib.tsu.ru/vital/access/manager/Repository/vtls:000582046>
5. Курманова Д. А. (2019) Финансовые технологии на розничном рынке банковских услуг. Вестник УГНТУ. Наука, образование, экономика. № 1 (27), с.60-67. <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovyetehnologii-na-rozничном-rynke-bankovskih-uslug>
6. Бакулина А.А., Попова В.В (2018) Влияние финтеха на безопасность банковского сектора, Экономика.Налоги.Право № 2.-С.84-89, <http://elibr.fu.ru/art2018/bv471.pdf>
7. Arner D.W., Barberis J.N., Buckley R.P. (2015) The evolution of Fintech: A new post-crisis paradigm? University of Hong Kong Faculty of Law Research Paper No.2015/047, 1-44. https://www.researchgate.net/publication/313365410_The_Evolution_of_Fintech_A_New_Post-Crisis_Paradigm
8. Dapp T. (2014) Fintech – The digital (r)evolution in the financial sector https://www.deutschebank.nl/nl/docs/Fintech-The_digital_revolution_in_the_financial_sector.pdf
9. Zavolokina, Liudmila & Dolata, Mateusz & Schwabe, Gerhard. (2016). FinTech – What's in a Name?. Thirty Seventh International Conference on Information Systems, Dublin 2016 https://www.zora.uzh.ch/id/eprint/126806/1/FinTech_Research_Paper_revised.pdf.
10. Calzolari G, Mansilla-Fernández J M, Pozzolo A F (2017) FinTech and Banking. Friends or Foes? European Economy – Banks, Regulation,

and the Real Sector. http://european-economy.eu/wp-content/uploads/2018/01/EE_2.2017-2.pdf

11. Алпатова Э.С. (2019) Влияние финансовых технологий на развитие банковского сектора, Economics: Yesterday, Today and Tomorrow, Vol. 9, Is. 1A, <http://publishing-vak.ru/file/archive-economy-2019-1/80-alpatova.pdf>

12. Тимофеева, С.А., Мавродиева К.С. (2010) Применение SWOT-анализа в процессе стратегического планирования при разработке инвестиционной политики на примере кредитной организации. Научные записки ОрелГИЭТ № 1. - С. 132-137. <https://old.orelgiet.ru/monah/32.tm.pdf>

13. Пыжлаков Д.С.(2008) Концепция динамического SWOT-анализа. Российское предпринимательство. Том 9. № 6. С. 133-138.

14. Global FinTech Adoption Index 2019. <https://fintechauscensus.ey.com/2019/Documents/ey-global-fintech-adoption-index-2019.pdf>

15. Ассоциация Финансистов Казахстана (2019) <http://afk.kz/ru/analytics/monitor-ryinka/kolvo-platzhnx-kart-v-kz-vyirslbol-chem-na-chetvrt.html>

16. Н.К. Кучукова. Развитие банковских финансовых технологий в Республике Казахстан. Сборник материалов научно-практ.конф. КазУЭФМТ, ноябрь , 2019 г. с.217-224.

17. Сайт научных статей <https://cyberleninka.ru/article/>.

18. Информационный IT- портал <https://profit.kz/news/> .

19. Технологии против наличных. Каждый пятый казахстанец готов отказаться от бумажных денег.26 февраля 2020. https://forbes.kz/process/technologies/tehnologii_protivnalichnyih_1582628611/?utm_source=forbes&utm_medium=mlt_articles,

20.Толкын Нурушева.Руководитель банковской экспертизы SAP в Казахстане. Как выжить банкам в эру цифровых технологий. https://forbes.kz/process/technologies/kak_vyijit_bankam_v_eru_tsifrovyyih_tehnologiy/31_marta_2017

21. Анна Резник. Цифровизация с оглядкой. Как казахстанские банки развивают диджитал-сервисы. https://forbes.kz/process/technologies/tsifrovizatsiya_soglyadkoy_1568631121/?utm_source=forbes&utm_medium=mlt_articles

22. Максат Нуридонулы, управляющий директор ДБ «Альфа Банка». Новая банковская реальность: сокращение расходов и цифровые каналы. 27 апреля 2020. https://forbes.kz/life/opinion/novaya_bankovskaya_realnost_sokraschenie

[_rashodov_i_tsifrovyye_kanalyy/?utm_source=forbes&utm_medium=mlt_articles](#).

23. Андрей Тимченко. Глава Альфа-Банка Казахстан о кризисе, цифровых сервисах, отсрочке и работе во время ЧП.

https://forbes.kz/process/glava_alfabanka_kazahstan_o_krizise_tsifrovyyih_servisah_otstrochke_i_rabote_vo_vremya_chp/?utm_source=forbes&utm_medium=mlt_articles

24. Дамир Серикпаев. Какими будут казахстанские банки в 2020 году. 21 января. 2020.

https://forbes.kz/finances/finance/kakimi_budut_kazahstanskie_banki_v_2020_godu/?utm_source=forbes&utm_medium=mlt_articles

25. Нелинейное будущее банкинга. Интервью с председателем правления АТФБанка Сергеем Коваленко, 24 октября 2019 г.

https://forbes.kz/process/technologies/nelineynoe_budushee_bankinga/?utm_source=forbes&utm_medium=mlt_articles.

26. Виктор Бурдин, заместитель главного редактора сайта Forbes.kz. Как технологии заменяют людей в банках и что из этого выйдет. 27 июня 2019.

https://forbes.kz/process/technologies/kak_tehnologii_zamenyayut_lyudey_v_bankah_i_chno_iz_etogo_vyyidet/?utm_source=forbes&utm_medium=incut&utm_campaign=202190

27. Максат Нуридонулы. управляющий директор ДБ «Альфа-Банк» Как роботы приходят на смену банкирам. 11 июня 2019.

https://forbes.kz/life/opinion/kak_robotyi_prihodyat_na_smenu_bankiram/?utm_source=forbes&utm_medium=incut&utm_campaign=201194

28. Иван Жуков. В казахстанском банке начал работу первый промышленный робот

29. Прогноз социально-экономического развития Республики Казахстан на 2020-2024 годы . Одобрен на заседании Правительства РК (протокол 31) от «27 августа 2019 года) с учетом изменений от 2 апреля 2020 года (протокол №9), С.62.

30. Гурий Шедин. Уходя от «пластикового банкинга». Казахстанская правда, 15.10.19.с.12.

ГЛАВА 8. МОДЕРНИЗАЦИЯ СТРАХОВОГО СЕКТОРА И ОБЕСПЕЧЕНИЕ ЕГО КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ В УСЛОВИЯХ НОВОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ РЕАЛЬНОСТИ

ВВЕДЕНИЕ К ГЛАВЕ 8

Отрасль страхования выступает одним из стратегически важных направлений устойчивого развития рыночной экономики страны, которая хеджирует открытые позиции, заблаговременно обеспечивая антистагнационную деятельность всех видов отраслей в масштабах не только регионального и республиканского уровня, но и мирового, где демонстрирует себя главным фактором конкурентоспособности, поскольку представляет эффективные финансовые инструменты безопасности интересов всех видов субъектов, что считается уникальным, и помогает перераспределить нагрузку финансовых, имущественных и неимущественных рисков, поскольку аккумулирует внушительные ресурсы в период обеспечения страховой защиты, являющихся мощным аккумулятором финансовой прочности.

Сегодня данная отрасль представляет собой особый интерес как потенциальной перспективы стабильного источника инновационно-инвестиционной деятельности страны, способной поддерживать экономические и социальные капиталовложения для ускорения и повышения качества устойчивого развития государства.

Основным стратегическим направлением развития Республики Казахстан является вхождение в состав тридцати наиболее конкурентоспособных стран мира. Страхование, как часть финансовой инфраструктуры рынка, играет важную роль в приобретении национальных конкурентных преимуществ. Конкурентоспособность страны напрямую зависит от конкурентоспособности предприятий.

В этой связи, вопросы обеспечения конкурентоспособности товаров и услуг отечественных производителей и компаний, в частности организаций сферы страхования, которые функционируют в условиях высокой конкуренции, недостаточно изучены и актуальны.

В настоящее время Казахстан вступает в новый этап своего развития – цифровой трансформации, перехода и развития цифровой экономики как основы повышения конкурентоспособности. Цифровая трансформация для кардинального повышения производительности и ценности предприятий – является также актуальной проблемой.

Несмотря на большие возможности в области использования цифровых технологий, страховые организации Казахстана, пока не очень активны в этом. Но в перспективе они не останутся в стороне и будут повышать свою конкурентоспособность путем внедрения цифровых технологий. Поэтому возникает необходимость в исследовании вопросов обеспечения конкурентоспособности страховых организаций и предоставляемых ими услуг. Для достижения данной цели были исследованы страховые организации и предоставляемые ими услуги, в частности, было проанализировано развитие казахстанского страхового рынка на примере АО СК «Номад Иншуранс».

8.1. Теоретические основы конкурентоспособности страховых организаций и их услуг

Страховой рынок – это особая социально-экономическая среда, определенная сфера экономических отношений, где объектом купли-продажи выступает страховая защита, формируются спрос и предложение на нее. Объективная основа развития страхового рынка – необходимость обеспечения бесперебойности воспроизводственного процесса путем оказания денежной помощи пострадавшим в случае непредвиденных неблагоприятных обстоятельств [3, с.75].

Страховой рынок – это:

Во-первых, потребность физических и юридических лиц в страховании;

Во-вторых, готовность заплатить определённую денежную сумму за страховую гарантию.

Именно поэтому и возникают страховые компании, разрабатывающие страховые предложения под определённые запросы потенциальных клиентов. На возникновение и развитие этих компаний в значительной степени влияет экономическое положение государства: чем оно стабильней, тем больше возможностей появляется как у страховщиков, так и у страхователей. Большое значение имеет и государственная политика в области страхования.

В настоящее время перед Казахстаном намечен новый ориентир по дальнейшему развитию государства до 2050 года, основной целью которого является вхождение Республики Казахстан в число 30-ти наиболее конкурентоспособных стран мира. В этих условиях возрастает значение формирования конкурентной среды и конкурентоспособности отечественных предприятий и произведенных ими

товаров и услуг. Не останутся в стороне и страховые организации. В связи с этим изучение вопросов конкуренции и условий обеспечения конкурентных преимуществ страховых организаций и предоставляемых ими услуг является острой необходимостью.

В научной литературе известны различные подходы к трактовкам дефиниций «конкуренция» и «конкурентоспособность». Приведем наиболее распространенные из них.

Теорию конкуренции исследовали классики экономисты, где конкуренция обозначается как непрерывный процесс изменения рецессивного доминантным и доминантного рецессивным, определяющих условия дальнейшей борьбы спроса и предложения, где основным фактором, порождающим и стимулирующим конкуренцию, выступает масштабность выборки конкурирующих субъектов и их уровень маневренности в условиях мгновенно меняющихся параметров рынка, что было определено в трудах А. Смита [1] о теории конкуренции в образе «невидимой руки», о которой он написал труд «Исследование о природе и причинах богатства народов» (1776 г.) [1], где впервые представлены теоретические и практические условия реальности, которые нашли свое выражение в моделях совершенной конкуренции, где основной ключевой позицией является «свобода» в рамках действующей законодательной системы порядка организации бизнеса и допустимого уровня волатильности ценовых диапазонов. Затем тема конкурентоспособности стала актуальным вопросом развития не только государств, но и каждого субъекта в отдельности, что послужило развитию направлений теоретических и практических исследований в симбиозе с целью развернуть возможности модели совершенной конкуренции и понять как она может быть адаптирована к высокой степени волатильности рынка и как подчинить эту волатильность рынка законам модели для восстановления и сохранения условий чистой и эффективной конкуренции при разных волнах развития экономики, что было основным предметом исследований Д. Рикардо [2], который впервые показал количественную взаимосвязь предельной зависимости и ее ценности, что стало открытием «закона рынков» [2] о паритете равновесия спроса и предложения при условии полной занятости субъектов.

Однако некоторые ученые противопоставили ранним условиям конкуренции наличие субъектов сбыта и субъектов платежеспособного потребления, что стало основой трудов Юданова А.Ю [3].

При этом К. Макконнелл [4] и С. Брю [4] считают, что субъект не может изменить условия конкуренции, которая выстраивается

хаотично и тем более хаотично развивается, что выражается в характере волатильности рынков, когда тренду роста противопоставляют резкий спад, что означает – конкуренция - есть возможность выжить при «уже» действующих условиях системы.

Но никто до этого не изучал субъектный фактор конкурентоспособности, то есть тот факт – чем конкурирует/торгует субъект. Й. Шумпертер [5] определил для сознания субъектов, находящихся в конкуренции, понятие торги инновациями, что стало взрывной точкой конкуренции, когда люди отошли от архаичного типа стабильного мышления и перешли к новой концепции конкуренции – «инновация есть фактор конкурентоспособности».

Прежде всего нужно понять, что конкуренция есть осознанный этап - образ жизни рынков и эволюционного движения общества, которая позволяет создавать определенно новые товары и услуги, качество и скорость реализации которых определяют конкурентоспособность, что показывает нам связь понятий

«конкуренция» и «конкурентоспособность» на уровне диалектики и идеологии представления функционирования рынка, поэтому необходимо рассмотреть природу последнего из них.

Азоев Г.Л., Завьялов П.С., Лозовский Л.Ш. и др. определяют конкурентоспособность как возможность компании соперничать на рынке за счет выпуска более качественных товаров, приемлемых цен, клиентоориентированности [6].

Е.Дж. Визер связывает конкурентоспособность с возможностью компании удержать долю на рынке или побороться за ее увеличение [7].

Если до этого на конкуренцию или конкурентоспособность в основном смотрели как условие борьбы, которые могут давить на конкурентоспособность субъекта, то А. Дурович [8] открыл иное понятие, где конкуренция и конкурентоспособность это взаимодвижущие друг с другом элементы, определяющие существование и качество существования друг друга, где конкуренция есть совершенная среда для конкурентоспособности в возможности поиска альтернативы масштабности емкостей рынка, его ценовой эластичности, а значит и ускорения реализации и поддержания бесперебойной операционной деятельности, за счет чего и существует сама конкуренция как среда.

Но А. Градов [9] разбил конкурентоспособность до отдельной единицы вида товара/услуги, преимущество на аналоге которого в способности быстрее быть проданным виду уровня его способности

удовлетворять потребности покупателя субъекта, что выставляет конкуренцию субъектов против конкуренции объектов продажи, что с одной стороны движет к усовершенствованию продукции, а с другой стороны ведет к утопии конкурентных преимуществ самого субъекта конкуренции, суть которого быть маневренным при условиях высокой волатильности рынка, когда объект конкуренции может себя изжить.

Исследователи Татьянченко М.А. [10], Литвиненко А.Н [10] полагают, конкурентоспособность нужно выстраивать только в рамках отраслевой линии производства объектов конкуренции.

По мнению Петухова Р.М. и Нурмагамбетова К.Р. конкурентоспособность определяется возможностью производимой продукции одного предприятия, противоборствовать подобной продукции других предприятий на внутреннем и внешнем рынках.

Фатхутдинов Р.А. дает следующее определение конкурентоспособности – это способность объекта выдерживать конкуренцию в сравнении с аналогичными объектами на данном рынке [12].

Что же касается дефиниций конкурентоспособности страховых организаций и страховых услуг, то в литературе данный вопрос изучен недостаточно хорошо и поэтому считаем необходимым уточнение данных понятий.

Цветкова Л.И. [13] отмечает, что конкурентоспособность субъекта страховой отрасли многозадачная, поскольку ряд продукции/услуг страхования очень специфичен по критериям ранжированности и комплексности сопряженных рисков, что требует внедрения менеджмента качества функционирования продукции/услуг страхования на рынке, которая поможет определить пул конкурентоспособных продукции/услуг страхования и при стагнационных периодах поможет сохранить рентабельности страховой деятельности путем управления оптимизацией их себестоимости, что обеспечит сохранение и приумножение прибыли компании и рейтинг доверия. Конкурентоспособность субъекта страховой отрасли заключается в эффективности хеджирования рисков при их наступлении относительно других, что привязывает конкурентоспособность к таким индикаторам, как – сегмент рынка [14].

Ввиду того, что в литературе недостаточно определений, связанных с сущностью понятия «конкурентоспособность страховой организации и страховой услуги» определимся с понятиями «страховая организация» и «страховая услуга».

В законе дано следующее определение страховой организации - «юридическое лицо, осуществляющее деятельность по заключению и исполнению договоров страхования на основании соответствующей лицензии уполномоченного органа» [15].

Страховая услуга – это товар и в этом качестве находится под влиянием всех факторов макро- и микроуровня, которые определяют спрос, предложение, цены и конкурентную ситуацию [16].

Анализ известных определений конкурентоспособности, часть из которых мы привели выше позволяет сделать следующие выводы:

- конкурентоспособность товаров, продуктов или услуг определяет конкурентоспособность организации;
- конкурентоспособность товара, продукта или услуги определяется конкурентными преимуществами и способностью соперничать с конкурентами за долю на рынке;
- конкурентоспособность можно определить путем сравнения аналогичных товаров и услуг;
- конкурентоспособность отдельных изделий, товара (услуги) и конкурентоспособность продукции – понятия взаимозаменяемые;
- конкурентоспособность рассматривается с двух сторон, со стороны потребителя и со стороны производителя;
- деятельность страховых организаций имеет свою специфику;
- удовлетворение интересов клиентов является основой обеспечения конкурентных преимуществ страховой организации;
- качество страховой услуги обеспечивается эффективной деятельностью всех подразделений страховщика, направленных на получение коммерческой прибыли;
- система менеджмента качества в организации является одним из инструментов повышения конкурентоспособности.

На основании изложенного, дадим уточненное авторское определение: «Конкурентоспособность страховой организации – это комплекс факторов конкурентных преимуществ страховых услуг, обеспечивающих коммерческий успех для страховщика путем удовлетворения страховых интересов потребителей в условиях конкуренции».

Изучим основные факторы обеспечения конкурентоспособности предприятий и методы ее оценки. Процесс определения конкурентоспособности компаний начинается с выявления возможностей компаний, ее слабых сторон, что приводит к разработке определен-

ной стратегии, которая необходима для ее позиционирования на рынке. В мировой практике существуют множество различных методов оценки конкурентных преимуществ компаний и конкурентоспособности ее товаров и услуг. Исследованием данной проблемы занимались многие зарубежные и отечественные ученые и ей посвящено множество публикаций, однако при проведении анализа конкурентоспособности страховых компаний не оказалось единой методики, причиной которого является разнообразие факторов, из которых складывается конкурентоспособность (рисунок 1).

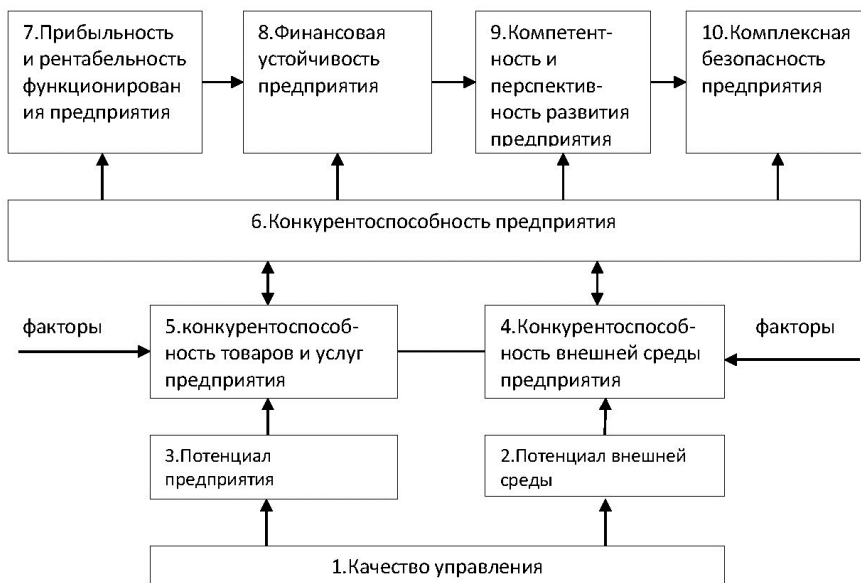


Рисунок 1. Влияние внутренней и внешней среды на конкурентоспособность предприятия

Примечание – разработано авторами на основании источника [17]

Для раскрытия факторов, определяющих конкурентоспособность страховых организаций и их услуг необходимо рассмотреть специфику самой системы:

- социальная направленность, защита страхователя от рисков в случаях неблагоприятных непредвиденных обстоятельств;
- наличие специфической терминологии и показателей;
- разрыв с момента заключения страхового договора и фактическим оказанием услуг;

- продолжительная связь между участниками страховой сделки согласно сроков действия договора страхования;
- многообразие объектов страхования, являющихся страховым продуктом;
- создание страховых резервов, основным источником которого являются денежные средства страхователя и наличие возможности использовать средства данных резервов в инвестиционной деятельности компании с обязательным условием возвратности;
- сложный денежный оборот страховой деятельности за счет средств которого происходит обеспечение защиты страхователей, и деятельность самих страховых компаний;
- при разработке страхового тарифа учитывается размер страховых резервов, расходы по ведению дела и по предупредительным мероприятиям, тарифная прибыль;
- нивелирование принятых рисков (сострахование, перестрахование);
- регулирование страховой деятельности государством [18].

Конкурентные преимущества компаний зависят от специфики их деятельности и обусловлены влиянием внешней и внутренней среды, а также факторами, обеспечивающими конкурентоспособность товаров и услуг. На рисунке 1 показана взаимосвязь между качеством управления и факторами, влияющими на конкурентоспособность товаров и услуг под влиянием внешней и внутренней среды предприятия, что приводит к конкурентоспособности предприятия, и, в конечном счете, оказывает влияние на конечные результаты его деятельности [17].

Для оценки ситуации на страховом рынке рассматривают такие факторы, как: число и мощность страховых компаний, конкурирующих на рынке; изменение платежеспособного спроса; степень стандартизации услуг, предлагаемых на рынке; издержки переключения клиента с одного страховщика на другого; барьеры ухода с рынка (затраты компании на перепрофилирование); барьеры проникновения на рынок; ситуация на смежных рынках (рынки услуг с близкими сферами применения); стратегии конкурирующих фирм (поведение); привлекательность рынка данного страхового продукта.

Для оценки влияния потенциальных конкурентов определяют следующие факторы: трудности входа на отраслевой страховой рынок; доступ к каналам распределения, отраслевые преимущества.

Факторами, определяющими оценку влияния покупателей, являются: статус покупателей; значимость страхового продукта для

покупателей; стандартизация страхового продукта [20].

Копылов Л.Е., Ворожбит О.Ю., Латкин А.П., Савалей В.В. предлагают проводить оценку конкурентоспособности по 14 показателям: интенсивность конкуренции, влияние товаров-заменителей, финансовая (страховая) грамотность потребителя, уровень платежеспособности потребителей, значимость продукта, восприятие потребителем уровня цен, сервис и качество страховой услуги, отраслевые преимущества, уникальные продукты, бренд, рекламное (медиа) воздействие, распределение каналов продаж, лояльность покупателя, финансовая устойчивость [21; 22]. Достоинством данного метода является: множество учтенных факторов; определены взаимосвязи между факторами; наглядность конкурентного преимущества фирмы по отношению к конкурентам. Недостатком метода является: трудоемкость сбора информации; процент погрешности информации, зависящий от достоверности собранных данных об отрасли, фирм-конкурентах.

Нарежнева О.В. считает, что конкурентоспособность страховых организаций зависит от качества предоставляемых услуг и выделяет обобщающие параметры, такие как: количество видов страхования, объем страховой ответственности, количество субъектов, размер страхового портфеля компании, средний страховой тариф по необязательным видам страхования, уровень сострахования и перестрахования в общем объеме страховых операций и частные параметры качества страховых услуг, к которым относятся: доступность страховых услуг, стандартизация и унификация документов при заключения договора страхования, возмещение ущерба и ее оперативность при возникновении страхового случая.

Автор также отмечает, что косвенно о качестве страховых услуг можно судить по количеству ежегодно перезаключаемых договоров страхования на один и тот же объект; количеству ежегодно перезаключаемых договоров с одним и тем же страхователем, количеству расторгнутых до истечения срока страхования договоров без последующего их перезаключения (кроме расторжения по причине повышения поправочных штрафных коэффициентов по вине страхователя) [18].

Самый распространенный метод оценки это SWOT-анализ. Анализу подлежат сильные и слабые стороны компании, внутренняя и внешняя среда и определяются возможности для его развития [23]. Однако данный метод не всегда позволяет учитывать реальные угрозы со стороны конкурентов.

Матричный метод оценки конкурентоспособности, был предложен Бостонской консалтинговой группой. Суть данного метода заключается в построении матрицы, которая указывает на четыре позиции бизнеса (на быстрорастущих рынках, на насыщенных рынках, на перспективных рынках, на слабых рынках) и где определяется отношение доли рынка, принадлежащего фирме, к доле рынка, принадлежащего конкурентам. В качестве критерия оценки используется сравнение показателя конкурентоспособности с табличным значением [23].

Метод оценки конкурентоспособности Петухова Р.М. с ключевым фактором потребительная стоимость, которую он применил к машинной технике [24]. В дальнейшем данный метод был адаптирован профессором Нурмагамбетовым К.Р. к предприятиям перерабатывающей промышленности АПК для расчета конкурентоспособности ее продукции, а также к компаниям, сферы услуг. Метод основан на значимости потребительских свойств товара или услуг, факторов уровня организации продаж данного товара и услуги, которым экспертным путем дается количественная оценка и учитывается цена товара, услуги [25]. Достоинством метода является: большое количество учтенных факторов, наглядность конкурентного преимущества. Основной недостаток данного метода сложность сбора информации по конкурентам.

Метод, основанный на построении «гипотетического многоугольника конкурентоспособности», разработанный французскими экономистами А. Оливье, А. Дайана и Р. Урсе. [26] Используется как для товаров, так и для компаний. При определении конкурентоспособности компании используется количественная оценка таких факторов как концепция товара и услуг, на которую направлена деятельность компании, ее качество, цена, финансовое положение самой компании, торговля, сбыт, предпродажная подготовка и послепродажное обслуживание. Все перечисленные факторы графически могут быть представлены в виде осей полигона, количество которой определяется числом используемых факторов конкурентоспособности по семи, десяти, пятнадцати балльной шкале, как показано на рисунке 2.

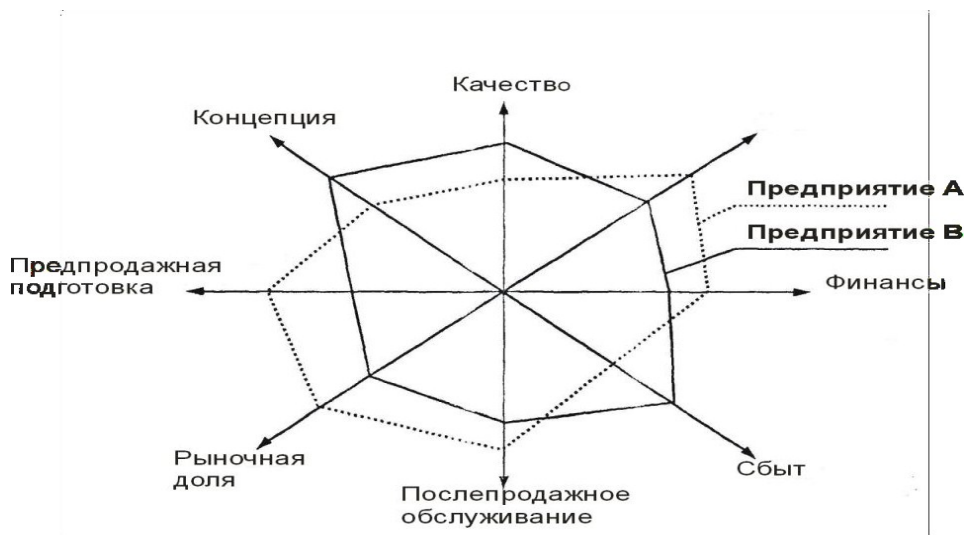


Рисунок 2. Графическое представление «многоугольника конкурентоспособности»

Примечание – разработано авторами на основании источника [26]

Построение полигона конкурентоспособности показывает слабые и сильные стороны товаров и предприятий. Недостатком данного метода являются некоторая сложность при обработке данных, субъективная оценка эксперта, сложность выражения качественных характеристик в количественное (послепродажное обслуживание и т.д.).

Данная модель многоугольника конкурентоспособности в своей работе была использована Мошновым В.А и адаптирована к российским предприятиям. Он предлагает на основе выделения наиболее значимых конкурентных преимуществ, такие как конкурентоспособность изделия, финансовое состояние предприятия, эффективность маркетинговой деятельности, рентабельность продаж, имидж предприятия, эффективность менеджмента определить обобщенный оценочный параметр общей конкурентоспособности сравниваемых объектов - площадь полигона [27].

Жук И.Н. уточняет методику Мошнова В.А. и предлагает учитывать в качестве факторов конкурентоспособности страхового продукта также клиентский сервис, наличие связной услуги и узнаваемость [28].

Преимуществом данного метода является использование

большого количества факторов при оценке конкурентоспособности и наглядность изображения данных факторов, что позволяет определить конкурентоспособность фирмы по отношению к другим конкурентам, однако существуют и некоторые сложности при оценке конкурентоспособности и не учтены все факторы, влияющие на конкурентные преимущества.

Фрумина С.В. в качестве анализа конкурентных преимуществ страховых организаций выделяет финансово-экономические факторы такие как: активы, капитал, страховые резервы, тарифные ставки, уровень страховых выплат, ассортимент страховых продуктов, технологии продаж страховых продуктов, региональные сети продаж [29].

Исследование известных методов в области оценки конкурентоспособности сферы услуг показало, что многие методы имеют свои недостатки и применимы только для отдельно взятой сферы услуг, некоторые из них не адаптированы к страховым услугам или включают не все факторы, определяющие их конкурентные преимущества. На наш взгляд, для оценки страховых услуг наиболее подходящим методом является метод оценки конкурентоспособности продукции, товаров и услуг, основанный на оценке уровня потребительской стоимости.

Адаптируем данную методику для оценки уровня конкурентоспособности страховых услуг. Добавляем четвертый фактор – уровень потребительской стоимости услуги. А также уточним факторы, определяющие конкурентные преимущества страховых услуг организаций.

Изучение научных взглядов ученых в области обеспечения конкурентных преимуществ страховых организаций и услуг, позволило нам выяснить, что конкурентоспособность страховых организаций тесно связано с конкурентоспособностью предлагаемых ими услуг. Зачастую, клиенты выбирают не сами страховые компании, а те услуги, которые они предлагает. При этом они обращают внимание на множество факторов, таких как: страховой тариф, клиентский сервис, качество обслуживания и профессионализм менеджеров, риски и др. Проанализируем взгляды различных специалистов в области страхования и определим факторы, влияющие на конкурентоспособность. На наш взгляд, такими показателями являются: уровень потребительской стоимости (UPS), уровень организации продаж (UOP), цена (C) и уровень продвижения страховых услуг (UPSU), продемонстрированных на рисунке 3.

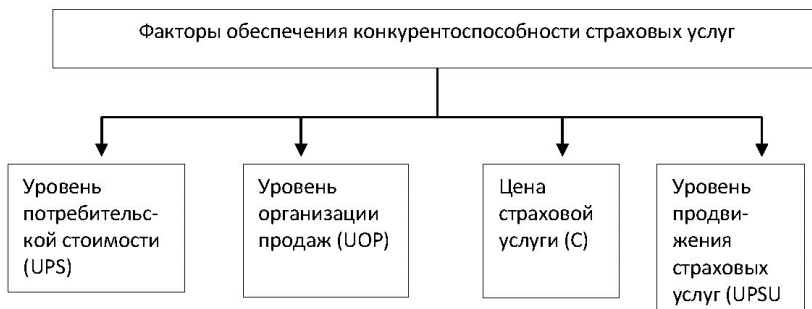


Рисунок 3. Факторы обеспечения конкурентоспособности страховых услуг

Примечание – разработано авторами на основании источника [26]

Отметим, что эти показатели являются факторами обеспечения конкурентоспособности, как страховых услуг, так и страховой организации. По этим показателям на подсознательном и сознательном уровне, потребители выбирают страховую услугу.

Раскроем более подробно показатели, входящие в факторы обеспечения конкурентоспособности страховых услуг:

Первым фактором обеспечения конкурентоспособности страховой услуги является уровень потребительной стоимости страховой услуги. Он состоит из следующих показателей: надежность страховой услуги, оперативность выплаты, имидж, безопасность услуги, социальность, стандартизация услуг, ассортимент страховых продуктов.

Надежность страховой услуги – гарантия выполнения условий договора по оказанию страховой услуги организацией (к примеру, возврат билетов в случае наступления страхового случая).

Оперативность осуществления страховых выплат – сроки и своевременность страховых выплат. В этот показатель входит срок от начала подачи всех необходимых документов до осуществления страховой выплаты. На данный критерий влияет наличие спектр дополнительных услуг, оказываемых компанией, в том числе и выезд аварийного комиссара.

Имидж – признание и репутация страховой организации как надежного партнера, способной обеспечить качество страховых услуг, а также в срок выполнять свои обязательства.

Безопасность страховой услуги – ощущения потребителя,

вызывающее чувство защищенности на эмоционально – психологическом уровне, которыми потребители в последующем руководствуются.

Социальность определяется степенью удовлетворения потребностей конкретных социально ориентированных сегментов потребителей. Так, одни и те же страховые услуги могут обладать конкурентоспособностью для определенных потребителей и не обладать ею – для других. Сюда также можно отнести показатели, характеризующие понятность условий страхования.

Стандартизация услуг – унификация и использование стандартов, всесторонне охватывающей этапы процесса страхования, включая, к примеру, основного понятийного аппарата в области страхования, методик расчета страховых тарифов, методов идентификации застрахованных объектов, методик расчета страховых резервов и т.д.

Ассортимент страховых продуктов – это ширина (количество) и глубина (качество) линейки различных видов страховых продуктов, предлагаемых в рамках страховой услуги.

Вторым фактором является уровень организации продаж (UOP), который состоит из следующих показателей: наличие центров продаж, профессионализм менеджеров по реализации услуг, доступность, обходительность.

Наличие центров продаж и региональные сети – это разветвленность сети, торговые точки, офисы по продаже страховых услуг (место, где работают страховые агенты, которые могут быть как штатными, так и внештатными сотрудниками). Сюда также входит поиск новых каналов сбыта – продвижение страховых услуг путем открытия новых офисов и региональных сетей по продаже услуг или привлечения дополнительного числа страховых агентов, в том числе и внештатных.

Профессионализм менеджеров по реализации страховых услуг – наличие основного и дополнительного образования менеджеров (через курсы повышения квалификации, семинары, тренинги) по продаже страховых услуг, которые влияют на качество предоставления информации и доведении ее до потребителя.

Доступность страховых услуг – удобство получения страховой услуги, в том числе вызов агента на дом, в офис.

Обходительность менеджера – гибкое и коммуникативное взаимодействие между продавцом и потребителем, влияющее на эмоциональные ощущения значимости и важности потребителя в глазах

менеджера.

Третьим фактором является цена страховой услуги (С), которая представляет собой денежное выражение стоимости страховой услуги, который включает в себя страховой продукт, страховой тариф и систему скидок на нее.

Четвертым фактором является уровень продвижения страховых услуг (UPSU), который включает в себя такие показатели, как: реклама, стимулирование сбыта, прямые продажи, PR – компания, и мы добавляем с учетом современных трендов новый показатель – цифровизация с применением новых технологий в страховой деятельности.

Реклама – это один из ключевых инструментов продвижения страховых услуг на рынке. Рекламная компания осуществляется посредством уличной рекламы, телевизионной, рекламой в социальных сетях и т.д.

Стимулирование сбыта – это кратковременные, сезонные мероприятия по активизации продаж страховых услуг (акции, сезонные скидки, бонусы и т.д.), в последствии которого, резко повышается прибыль организации.

Прямые продажи (личные продажи) – реализация страховых услуг напрямую без агентов и посредников.

PR – компания (связь с общественностью) – это организация и участие в благотворительности самой организации для налаживания доверительных и дружеских отношений между страховой организацией и обществом.

Цифровизация – напрямую связана с элементами информационных технологий, но на более высоком и современном уровне (блокчейн, мобильные приложения, получение услуги в режиме онлайн через личный кабинет, «умные технологии» и т.д.).

Конкурентоспособность АО СК «Номад Иншуранс» в сравнении с конкурентами будем оценивать по следующей формуле:

где:

$$K_{su} = \left[\frac{UPS_r}{UPS_k} \right]^{\alpha} * \left[\frac{UOP_r}{UOP_k} \right]^{\beta} * \left[\frac{C_k}{C_r} \right]^{\gamma} * \left[\frac{UPSU_r}{UPSU_k} \right]^{\delta} \quad (1)$$

$$- \alpha + \beta + \gamma + \delta = 1;$$

K_{su} – показатель конкурентоспособности страховой услуги оцениваемой организации;

UPS_r и UPS_k – оценки (в баллах) уровней потребительной стоимости страховой услуги оцениваемой организации и конкурентов;

UOP_r и UOP_k – оценки (в баллах) уровней организации продаж страховой услуги оцениваемой организации и конкурентов;

C_r и C_k – цена страховой услуги оцениваемой организации и конкурентов;

$UPSU_r$ и $UPSU_k$ – оценки (в баллах) страховой услуги уровня продвижения страховых услуг оцениваемой организации и конкурентов;

$\alpha, \beta, \gamma, \delta$ – коэффициенты относительной значимости факторов конкурентоспособности страховой услуги.

Коэффициенты $\alpha, \beta, \gamma, \delta$ определяются экспертами – специалистами в области страхования.

Если $KSp=1$, то страховая услуга организаций-конкурентов обладает одинаковой конкурентоспособностью.

Если $KSp>1$, то страховая услуга оцениваемой организации более конкурентоспособна.

Если $KSp<1$, то страховая услуга оцениваемой организации неконкурентоспособна со страховой услугой организации-конкурента.

Таким образом, в данном параграфе мы определились с понятийным аппаратом относительно конкуренции и конкурентоспособности страховых организаций и их услуг, определили специфику страховой деятельности, выявили факторы, влияющие на конкурентоспособность страховой организации, а также исследовали методы оценки уровня конкурентоспособности.

8.2. Мировой опыт модернизации страхового рынка

Учитывая тот факт, что отечественный страховой рынок еще пока недостаточно хорошо развит, и имеется потенциал его развития, поэтому представляет интерес международный опыт развития страхования и сопоставления тенденций развития казахстанского рынка и рынка страхования развитых стран.

Проанализируем основные показатели развития мирового рынка страховых компаний. В каждой стране страховой рынок оценивается по объему и темпам роста real premium growth (реальных страховых премий), то есть средств от продажи страховыми компаниями полисов и insurance premiums in GDP (доли страховых) премий в ВВП страны и включает в себя два крупных сегмента - страхование жизни и иные виды страхования. Представим на рисунке 2.1 объём страховых премий компаний мира 2009-2019 годы.

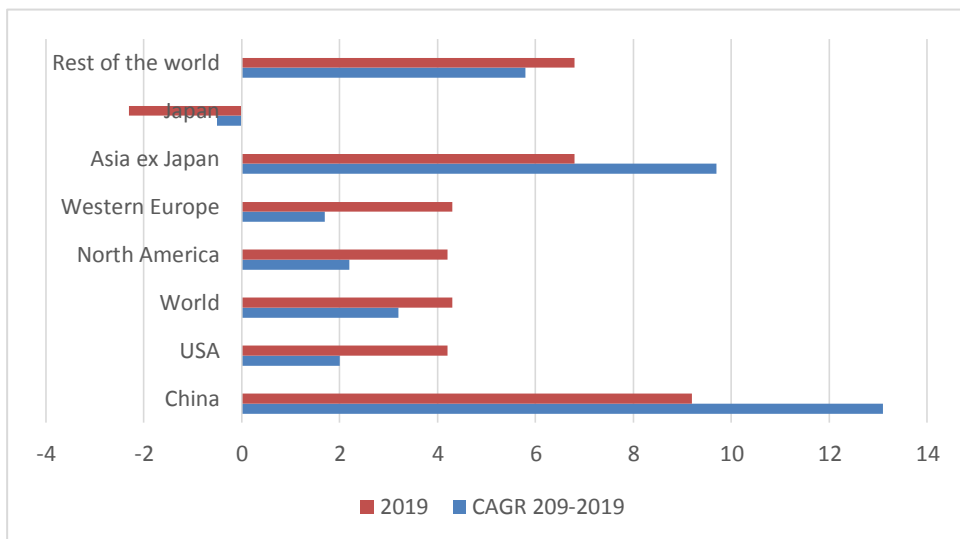


Рисунок 4. Динамика роста валовых страховых премий в мире, 2009-2019

Примечание – разработано на основе источника [30]

Согласно отчету Allianz Global Insurance Report 2020: SKY-FALL, мировая страховая индустрия вступила в 2020 год в хорошей форме: в 2019 году премии увеличились на 4,4%, что стало самым сильным ростом с 2015 года. Рост был обусловлен сегментом жизни, где рост резко вырос за 2018 год до +4,4%, поскольку Китай преодолел временные спад, вызванный регулированием, и зрелые рынки, наконец, вступили в борьбу с низкими процентными ставками. P&C-сектор продемонстрировал аналогичные темпы роста (+4,3%) по сравнению с +5,4% в 2018 году [30].

Согласно выше указанному отчету, мировая экономика, включая страховую отрасль, будет следовать U-образному сценарию.

Они прогнозируют, что рост премий в 2021 году восстановится до +5,6%, и, таким образом, общий доход от премий вернется на докризисный уровень. «Однако потери против тренда никогда не возмещаются: хотя долгосрочный рост до 2030 года может составить +4,4% (страхование жизни: 4,4%, P&C: 4,5%), что будет несколько ниже предыдущих прогнозов (рисунок 5).

Согласно рисунку 6 развитие страховых рынков Восточной Европы немного оптимистичнее, так как данный регион пострадал от пандемии меньше, чем Западная Европа. Нужно отметить, что в связи с ожидаемой рецессией в Восточной Европе, оценки роста для региона на 2020 год занижены. Но тем не менее аналитики Allianz ожидают быстрого восстановления и среднегодовой темп роста +6,1% с 2020 по 2030 годы: общий доход европейских страховщиков увеличится на 58 млрд. евро и достигнет 122 млрд. евро в 2030 году. Страхование жизни, вероятно, увидит снижение доходов на 1% в 2020 году и быстро восстановится до роста +6,2% (2020-2030).

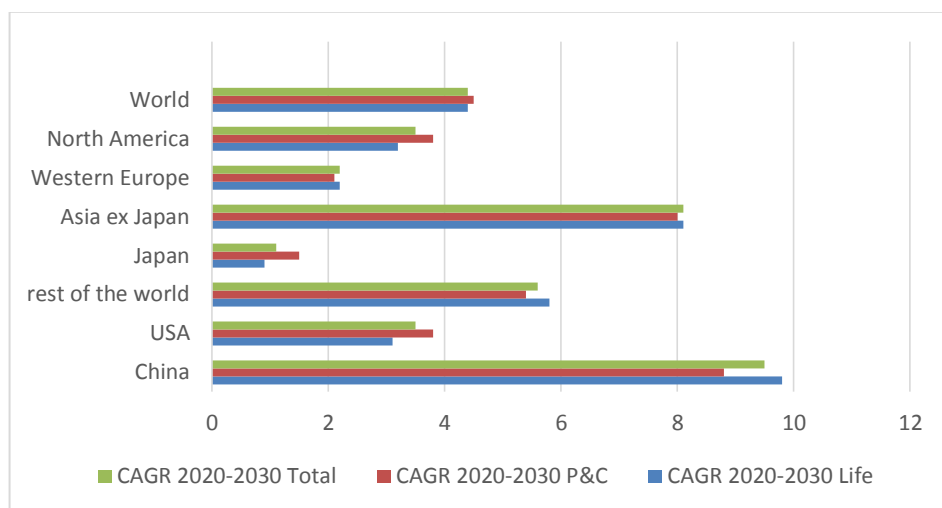


Рисунок 5. Динамика роста валовых страховых премий в мире, 2020-2030

Примечание - составлено на основе источника [30]

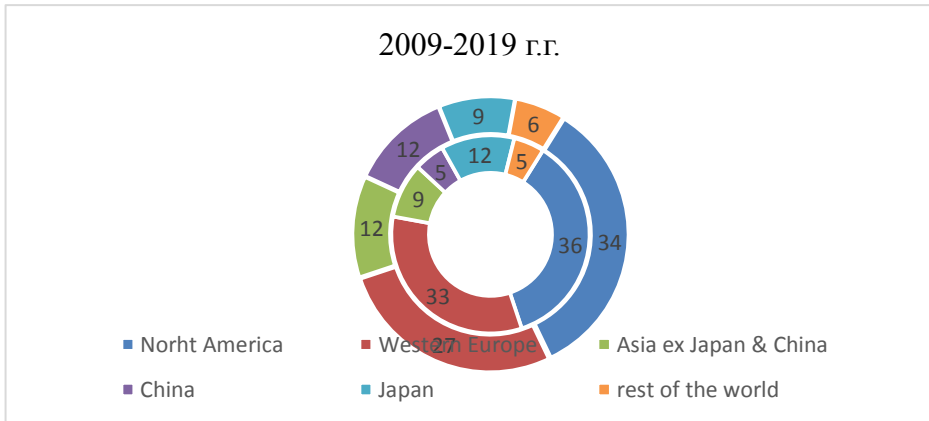


Рисунок 6. Динамика изменения структуры рынка в разрезе регионов мира, 2009-2019 г.г.

Примечание – составлено на основе источника [31]

Из данных структуры рынка страхования видно, что рынок Китая и Азии увеличивается, а также ожидается, что в 2030 году плотность страхования увеличится почти на 40% до 97 евро, за счет страховых рынков Чешской Республики и Словакии, так как они становятся зрелыми. В течение следующего десятилетия ожидается, что уровень проникновения страхования останется стабильным на уровне 0,5% в регионе[31].

На рисунке 7 показаны Топ-10 страховых рынков мира по плотности и проникновению страхования на 2019 год.

Как видно из диаграммы, наибольшую долю по плотности и проникновению страхования в мире занимает Китай – 17,8%. В Китае страхование является стратегической отраслью, где аккумулируются значительные финансовые ресурсы. В различных страховых программах участвуют сотни миллионов человек, что говорит о социальной значимости отрасли. Китайское страхование отличается разнообразием страховых услуг и приближены к реальным потребностям населения. В течение 2017-2018 года в Китае была проведена жесткая политика в результате которой были введены новые виды страховых услуг в том числе программы с государственной поддержкой такие как «страхование первых партий новых типов оборудования», «страхование новых видов материалов» и др.

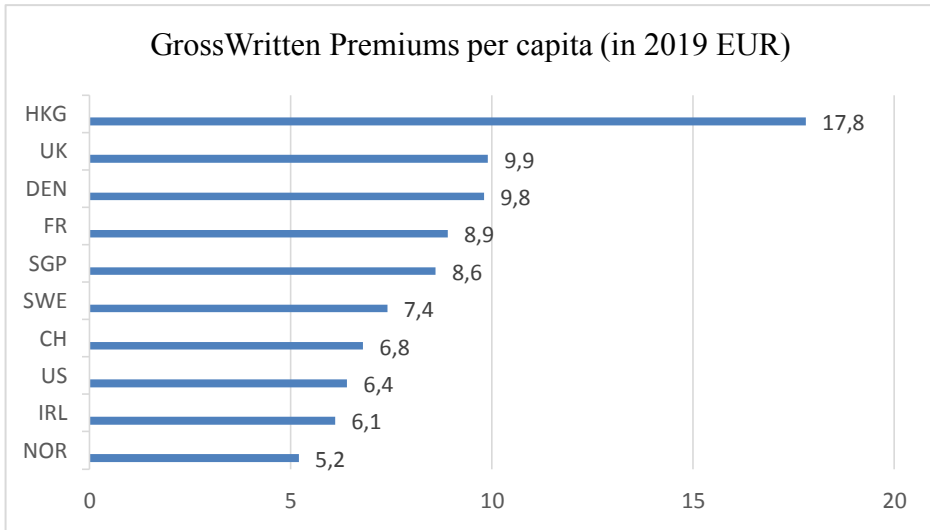


Рисунок 7. Топ-10 страховых рынков мира по плотности и проникновению страхования, 2019 г.

Примечание составлено автором на основе источника [32].

Многие страховые компаний нацелены на репутацию, имидж компании и клиентоориентированность. Улучшилась работа по урегулированию претензий. В 2018 году было снято ограничение на создание страховых компаний со 100% иностранным капиталом. Активнее используются новые технологии в сфере продаж, особенно онлайн-страхование. «По итогам 2018 года около 222 млн чел. приобрели страховки через Интернет. Предполагается, что с учетом огромного числа Интернет-пользователей (более 800 млн чел.), данный канал продаж получит ускоренное развитие. Характерно, что по итогам 2018 года наибольшего роста (+88%) добилась компания, которая продает страховки исключительно через Интернет (Zhongan Online P&C Insurance). Новые страховые технологии стали активно использоваться также в сфере урегулирования убытков, пресечения случаев страхового мошенничества и т.д.

Например, страховая группа PingAn, одна из самых продвинутых в области Insurtech, начала бороться с мошенничеством в медицинском страховании с помощью технологий, связанных с искусственным интеллектом и «большими данными» (big data). Постепенно пробивают себе дорогу технологии блокчейна. Так, недавно один лидеров IT-индустрии компания Alipay запустила пилотный проект

по обработке страховых претензий с помощью соответствующего мобильного приложения. Большой интерес китайские страховщики проявляют к связи 5G и открывающимся новым возможностям (массовое применение связи нового поколения в Китае запланировано на 2020 г.) [32].

В течение следующих нескольких лет аналитики ожидают двузначного увеличения премий в Китае. К 2030 году объем страховых премий Китая вырастет на 777 млрд. евро, что сравнимо с совокупным объемом рынка Великобритании, Франции, Германии и Италии[35].

На верхних строчках рейтинга также находятся: ICBC – Торгово-промышленный банк Китая, который уже шесть лет подряд является самым крупным бизнесом в мире; Строительный банк Китая (China Construction Bank); американская финансовая корпорация JP Morgan Chase Компании. Отметим, что в первой десятке половину мест в рейтинге заняли китайские компании, а другую половину американские. Одной из крупнейших компаний небанковского сектора, занимающей четвертое место в рейтинге, является холдинг Уоррена Баффета Berkshire Hathaway, в его состав входят финансовые, страховые, строительные, пищевые и другие типы компаний [34].

Но несмотря на положительную динамику, начавшись в Китае в конце 2019 года, коронавирус может стать для страховых компаний мира одним из худших в истории Европы, что подтверждается статистическими данными. Потери страховых компаний из-за пандемии могут достигнуть \$ 203 млрд. Более половины суммы (\$ 107 млрд) пойдет на страховые выплаты, еще \$ 93 млрд придется на инвестиционные потери. По оценке Lloyd's, необходимо будет удовлетворить претензии объемом от \$ 3 до 4,3 млрд. Расходы могут возрасти, если карантин и ограничительные меры продлятся и в следующем квартале[37].

Если рассматривать страховой сектор по отраслям, то здесь ситуация не однозначная, так, например, туристическая отрасль может испытывать трудности и кассовый разрыв в течение довольно долгого времени из-за сокращения путешественников по всему миру. Глобальное туристическое страхование выезжающих за рубеж (главным образом, включает в себя расходы на медицинское обслуживание, отмену поездки, задержку поездки, потерю работы) может привести к значительному росту требований в сочетании с огромным падением новых договоров страхования. Тем не менее, процент ту-

ристов, выбравших туристическую страховку, в будущем увеличится.

Авиационное страхование (страхование авиаКАСКО) в этом секторе может произойти ряд крупных банкротств в случае отсутствия господдержки, что снизит возможности авиакомпаний покупать новые самолеты или брать их в лизинг. Отрасль авиастрахования может увидеть значительное падение страховых и перестраховочных премий.

На основе текущих прогнозов страховые компании увидят снижение общей страховой премии морской отрасли. Как уже сообщал Фориншурер, 2020-й год может стать переломным для расходов на страхование в судоходной отрасли, в то время как рыночные тенденции предполагают, что P&I и FD&D клубы должны увеличивать премии. За последние два года требования по страхованию от несчастных случаев в мировой судоходной отрасли увеличились почти на 14%, или более чем на \$350 млн., в которых оцениваются 13 клубов взаимного страхования ответственности за последние три финансовых года. Премии фактически сократились почти на 14%, или более чем на \$370 млн. с 2016/2017 года, до \$2,7 млрд., в то время как за тот же период претензии выросли на 14,6%, а расходы, понесенные клубами, подскочили более чем на 10%. Тем не менее, несмотря на растущие требования и растущие расходы, P&I Клубы могут постоянно предлагать своим членам выгодные тарифы благодаря рекордным уровням резервов, что было достигнуто за счет сочетания улучшенной доходности инвестиций [30].

Страхование здоровья. Этот сектор может пострадать, но только в краткосрочной перспективе. Сектор страхования здоровья является эпицентром страхования COVID 19. Претензии по госпитализации могут возрасти во всем мире, но тем не менее, история показывает, что эпидемия атипичной пневмонии и свиного гриппа в долгосрочной перспективе только увеличила стоимость медицинского страхования.

Наибольшие потери может понести страховой сектор при выплатах компенсации работникам по здоровью и несчастным случаям. Страховые компании могут столкнуться с более серьезными страховыми требованиями со стороны работников, выполняющих общественные работы, например, в здравоохранении, а также от работников бэк-офиса, которые заразились от коллег. Однако с другой стороны, если экономическая активность снижается из-за сокращения мощности фабрик и удаленной работы, это также может привести к

снижению страховых премий из-за безработицы.

Неоднозначная ситуация и на рынке страхования жизни и аннуитеты. Из-за увеличения числа смертей страховщики жизни могут столкнуться с серьезным несоответствием активов и обязательств: снижение страховых тарифов всеми основными центральными банками, повлечет за собой снижение активов с фиксированной доходностью. Но продажи новых полисов страхования жизни может увеличиться. Большинство страхователей аннуитетов пожилые люди. Это может дать некоторую выгоду страховым компаниям и компенсировать стоимость их смертей от коронавируса. С такой низкой процентной ставкой число людей, выбирающих добровольно аннуитет, может уменьшиться.

Также все неоднозначно и в сфере автострахования. Продление карантина и перехода компаний на удаленную работу на дому сократил ежемесячный пробег транспортных средств, что привел к уменьшению количества несчастных случаев и ДТП на дороге. В связи с нарушением глобальной цепочки поставок и экономическим спадом продажи новых авто могут значительно снизиться. Обратной положительной стороной медали для страховых компаний является снижения цен на нефть, что пропорционально увеличит автопробег.

С одной стороны, кибербезопасность и конфиденциальность данных в период пандемии и увеличения нагрузки на Интернет может привести к дополнительному риску для страховых компаний, но с другой стороны, это увеличит популярность страхования от киберрисков, которое будет оставаться одним из самых быстрорастущих сегментов страхования.

Риск потери бизнеса. В этом секторе может быть высокий уровень претензий, однако постэпидемии, такие как Эбола, H1N1, многие страховые компании начали включать в исключения. Это один из сегментов, который может увидеть большое количество организаций, решивших застраховаться[30].

Аналитики Allianz рассматривают Covid-19 как переломный момент, но в страховании он может скорее усилить существующие тенденции, а именно, цифровизацию и поворот в Азию, которые появятся быстрее и сильнее из Covid-19. [31].

Ожидается, что с ростом на 8,1% до 2030 года Азия (за исключением Японии) будет расти почти вдвое быстрее, чем мировой страховой рынок. Растущий средний класс Азии будет все больше играть роль потребителя последней инстанции с огромным неудовлетворенным спросом, отражая слабые системы социального обес-

печения и пробелы в защите от стихийных бедствий, здоровья, выхода на пенсию и смертности. Как следствие, доля региона (без Японии) в глобальных премиях вырастет с 24,2% (2019) до 35,3% (2030) [33].

Темпы роста премий в регионе, по оценкам, снизятся до 8,1% против 4,4% в мире, и Китай, как крупнейший страховой рынок в Азии, останется одним из драйверов роста в регионе, при этом средний рост достигнет 9,5%.

Азия была регионом, который первый ощутил на себе влияние COVID-19; это также будет регион, который восстанавливается первым. Китай и Азия станут еще сильнее, чем раньше, из-за сегодняшнего кризиса, поскольку более высокая осведомленность о рисках и неудовлетворенный спрос на социальную защиту будут стимулировать рост в ближайшие годы, причем Китай будет во главе, считают аналитики[33].

Таким образом, в данном параграфе нами изучен зарубежный опыт развития страхового рынка, рассмотрены различные сектора страхования и влияние пандемии коронавируса COVID-19 на глобальную индустрию страхования.

8.3. Анализ модернизации страховых организаций и их услуг в Республике Казахстан

Страховой сектор для экономики любой страны является так называемым финансовым стабилизатором, способствующим развитию предпринимательских структур, отраслей производства, рыночных отношений. В условиях рыночной экономики страхование становится фактически единственным инструментом, гарантирующим финансовую защиту интересов населения. С одной стороны, страховой сектор снимает с государства финансовую нагрузку и повышает ответственность субъектов бизнеса, регулируя гражданско-правовые отношения. С другой, он защищает население в случае происшествий путем выплаты компенсации пострадавшим.

Развитию страхования, как инструменту защиты бизнеса и экономики от финансовых рисков, уделяется большое внимание во всем мире. В развитых странах вклад сферы в структуру ВВП превышает 5%, например в Южной Корее этот показатель составляет 11%, в Германии – 6%. А в Казахстане по итогам 2019 года доля страхового сектора составила лишь 1,95% (в 2018 году – 1,78%). То есть отечественные компании, удовлетворяя имеющийся спрос на

внутреннем рынке, практически не расширяют перечень страховых услуг. А значит, в стране имеется большой потенциал развития рынка и роста страхового сектора[34].Казахстанский рынок страховых услуг в настоящее время претерпевает значительные изменения. Наблюдается волатильность показателей его развития, но в целом динамика его положительная. Население приобретает главным образом предметы первой необходимости и мало обращается за страховой защитой, что частично связано с низким уровнем дохода населения и его финансовой грамотности (таблица 1). Для аналитического обзора развития страхового рынка Республики Казахстан проведем анализ его показателей за период с 2014 по 2018 гг.

Таблица 1.
Макроэкономические показатели страхового сектора в РК
за период 2015- 2019 гг.

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
ВВП	41 308	46 971,2	53 101,3	58 785,7	61 819,5
Доля активов страхового сектора в ВВП (%)	2,0	1,82	1,74	1,78	1,95
Отношение СК к ВВП (%)	0,98	0,85	0,77	0,80	0,90
Доля страховых премий в ВВП (%)	0,70	0,76	0,70	0,65	0,82
Отношение страховых премий на душу населения (тенге)	16 331,4	20 103,6	20 387,3	20 920,4	27 290,5
<i>Примечание – составлена автором на основании данных Национального банка [35]</i>					

По макроэкономическим показателям страны на основе анализа данных таблицы 1 можно отметить, что в целом наблюдается рост. Так, в 2019 году по данным Национального Банка доля страхового сектора в структуре ВВП страны составила 0,82%. Однако, как мы отмечали ранее это очень низкий показатель по сравнению с показателями развитых стран, где уровень страхового рынка составляет более 4% от ВВП. Премия на душу населения в Казахстане также низкая и составляет 27 290,5 тенге или около 65 долл. США [35].

Агрегированные показатели макроэкономики страховой отрасли Казахстан продемонстрированы на рисунке 8.

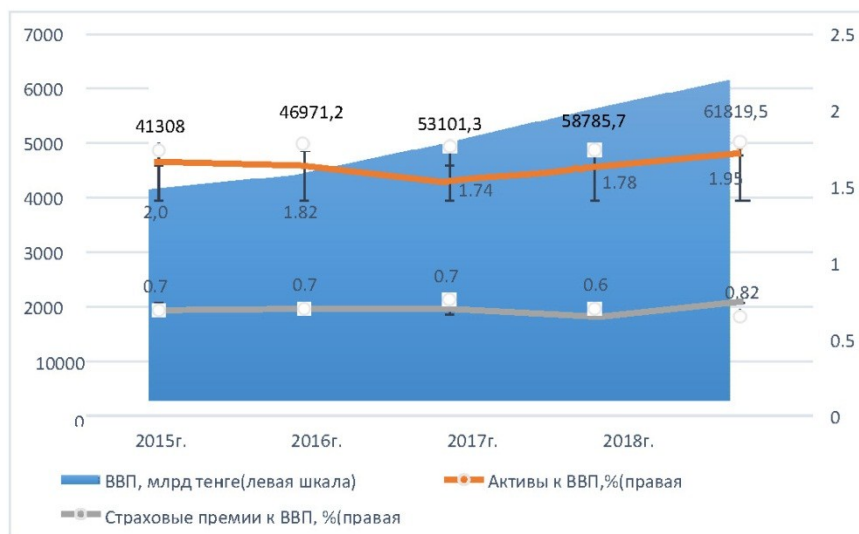


Рисунок 8. Страховой сектор в экономике Республики Казахстан

Примечание – составлено по данным

Национального Банка Республики Казахстан [35]

В 2019 году доля активов страхового сектора в ВВП составила 1,95%, что в сравнении с 2015 годом уменьшилась на 0,05%. Отметим, что самый высокий показатель доли активов в ВВП страны в размере 2% приходится на 2015 год, что произошло за счет валютной переоценки инвестиционных активов страховщиков, которая произошла в связи с переходом страны на свободно плавающий обменный курс.

По структуре страхового сектора за последние пять лет наблюдается сокращение количества участников страхового рынка на начало 2019 года. На сегодняшний день страховой сектор представлен 28 страховыми организациями, из которых 8 – по страхованию жизни. В 2018 году на казахстанском страховом рынке функционировало 29 страховых компаний, из которых 23 работали на рынке общего страхования, 6 в отрасли страхования жизни, а в 2017 году общее количество составляло 32 единицы, т.е. произошло сокращение на 12,5%. Основной причиной данного сокращения послужила реорганизация некоторых страховых компаний, их объединение. Так, в 2018 году страховой портфель АО СК «Салем» перешел к АО «СК «Коммеск – Өмір», портфель АО «СК «Альянс-Полис» перешел к

АО «СК «Standard», а также в связи с объединением Народного банка и Казммерцбанка произошло слияние АО «ДСК Народного банка Казахстана «Халык – Казахстанстрах» и АО «СК «Казкоммерц-Полис». Произошла реорганизация АО СК «Нурполис» и присоединение ее к АО «СК «Виктория» [36]. Кроме того, у некоторых страховых компаний таких как АО «СК «ТрансОйл», АО «КСЖ «Freedom Finance Life» к концу года были приостановлены лицензии по причине нарушений [37].

В таблице 2 представлена структура страхового сектора Казахстана.

Таблица 2.
Структура страхового сектора Республики Казахстан за 2015-2019гг.

Структура	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Страховые организации	33	32	32	29	28
<i>в т.ч</i>					
По общему страхованию	26	25	25	23	20
По страхованию жизни	7	7	7	6	8
Страховые брокеры	15	16	16	15	12
Актуарии	61	59	59	56	50
Участники АО Фонд гарантирования страхования	30	22	22	23	27
Страховые компании -нерезиденты	3	3	3	3	4
<i>Примечание – составлена автором на основании данных Национального банка [35]</i>					

По данным таблицы 2 отметим, что основным событием за период с 2015 по 2017 годы, повлиявшие на структуру участников рынка являются приобретение китайской компанией «Sinoasia Alliance Investment Group» в 2017 году ТОО «Архимедес – Казахстан» и преобразованием АО «Медицинская страховая компания «Архимедес – Казахстан» в АО «СК «Sinoasia B&R» [38]. А в 2015 году «КСЖ «Grandes» стала частью АО «КСЖ «Standard Life» [39] и прекратили существования АО «ДК БТА Банка «БТА Страхование», ДК по страхованию жизни БТА Банка «БТА Жизнь» все права и обязанности которого были переданы «СК «Казкоммерц-Полис» и Компании по страхованию жизни «Казкоммерц – Life» [40].

Помимо казахстанских страховых компаний участниками страхового рынка являются 4 страховые компании нерезиденты, 12 страховых брокеров, 50 актуариев, также в Казахстане в 2003 году был образован Фонд гарантирования страховых выплат, который является гарантом возмещения выплат страхователям (застрахованным выгодоприобретателям) в случаях принудительной ликвидации страховой организации по классам ГПО владельцев транспортных средств, ГПО перевозчика перед пассажирами, обязательное страхование туристов, по договоры пенсионного аннуитета, заключенного согласно Закона РК «О пенсионном обеспечении в РК» и договоры аннуитета, заключенного в соответствии с Законом РК «Об обязательном страховании работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей» [41]. В системе гарантирования страховых выплат участвуют 28 страховых (перестраховочных) организаций.

Рассмотрим основные параметры развития страхового сектора. Одним из таких параметров является объём собранных страховых премий и выплат. Ниже в на рисунке 8 представлена информация по полученным страховым премиям и выплатам по страховому рынку РК за период с 2016 года по июнь 2020 года в разрезе отраслей страхования [36].

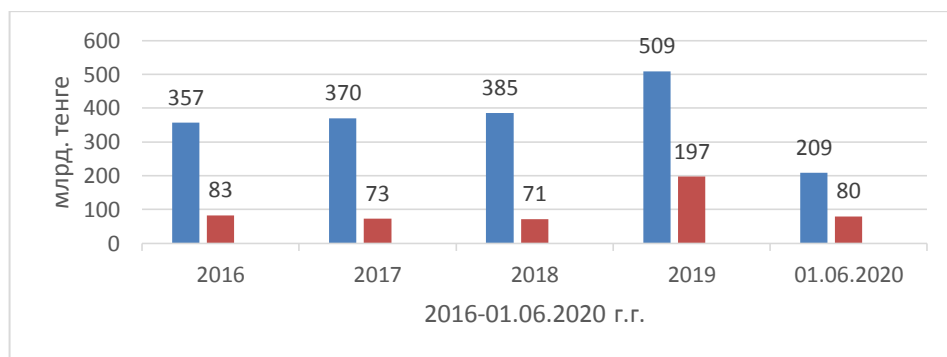


Рисунок 9. Страховые премии и выплаты по страховому рынку РК
Примечание – составлено автором на основании данных Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка [36].

Страховой рынок Республики Казахстан по итогам 2019 года собрал страховых премий на сумму 509 млрд тенге, на 32% больше,

чем в 2018 году, в том числе компании отрасли общего страхования 311 млрд тенге, рост 21%. Объем страховых премий КОС по обязательному страхованию достиг 84 млрд тенге, увеличение по отношению к 2018 году составило 13%, по добровольному личному страхованию – 48 млрд тенге, прирост 48%, по добровольному имущественному страхованию – 180 млрд тенге, прирост на 19%. Существенный прирост по таким классам страхования, как: АвтоКАСКО (прирост 31%), ОС ГПО ВТС (прирост 28%), страхование имущества (прирост 23%), страхование грузов (прирост 88%)[34].

Ниже в таблице 3 представлены поступления страховых премий по отраслям страхования за 2015-2019 год.

Таблица 3.

Поступление страховых премий по отраслям страхования

Наименование страховой (перестраховочной) организации	2015 г.		2016 г.		2017 г.		2018 г.		2019 г.	
	млн тг	%	млн тг	%	млн тг	%	млн тг	%	млн тг	%
Страхование жизни	55,04	19,1	55,7	15,6	66,2	18,5	89,2	23,2	148,2	29,2
Общее страхование	233,2	80,9	301,2	84,4	291,5	81,6	295,6	76,8	360,2	70,8
Всего по отраслям страхования	288,2	100	356,9	100	357,1	100	384,8	100	508,5	100

Примечание – составлена автором на основании данных Национального банка [35]

Объем страховых премий по состоянию на 1 января 2020 года увеличился на 32,1% по сравнению с аналогичным показателем на 1 января 2019 года и составил 508 512 млн. тенге, из них объем страховых премий, принятых по прямым договорам страхования – 468 179 млн. тенге. Основную долю страховых премий занимает добровольное личное страхование (205 995 млн. тенге или 40,5% от общего объема страховых премий). Отрасль «страхование жизни»: объем страховых премий, собранных с начала 2019 года по отрасли «страхование жизни», составил 148 270 млн. тенге, что на 66,2% больше, чем за аналогичный период прошлого года. Доля страховых премий, собранных по отрасли «страхование жизни» в совокупных страховых премиях, на отчетную дату составила 29,2%, против 23,2% на 1 января 2019 года. Отрасль «общее страхование»: объем страховых премий, собранных с

начала 2019 года по отрасли «общее страхование», составил 360 242 млн. тенге, что на 21,9% больше, чем за аналогичный период прошлого года. Общий объем страховых выплат (за вычетом страховых выплат, осуществленных по договорам, принятым в перестрахование), произведенных за 2019 год, составил 196 880 млн. тенге, что на 178,2% больше, чем за аналогичный период прошлого года. Из общей суммы страховых выплат, произведенных за 2019 год, страховые выплаты по добровольному имущественному страхованию занимают 61,6%, по добровольному личному страхованию – 20,6% и по обязательному страхованию – 17,8%. [35].

На рисунке 9 и 10 более подробно показана структура поступлений страховых премий по отрасли «страхование жизни» и «общее страхование» за 2019 год.



Рисунок 10. Структура поступлений страховых премий по отрасли «страхование жизни»

Примечание – составлено автором на основании данных [35]

Как видно из данных рисунка 10 страхование жизни выходит на первый план.

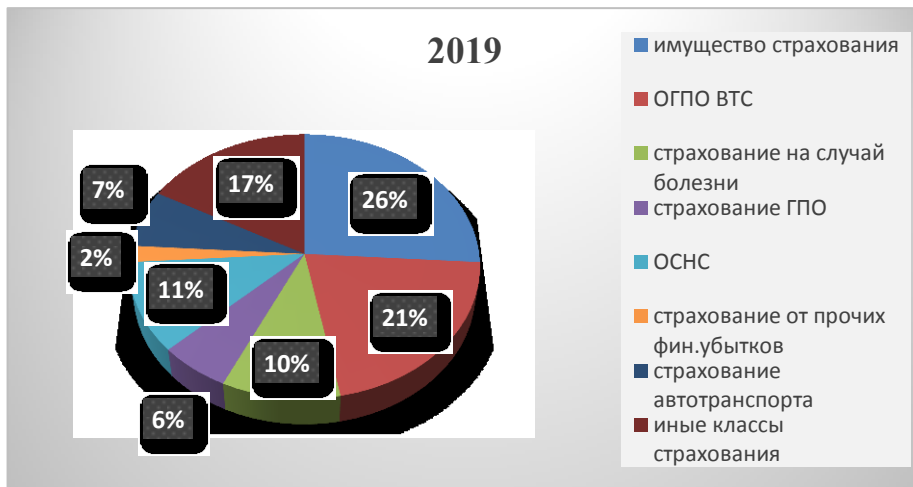


Рисунок 11. Структура поступлений страховых премий по отрасли и «общее страхование»

Примечание – составлено автором на основании данных [35]

Из рисунка 11 видно, что из совокупного объема собранной премии в 2019 году наибольший удельный вес приходится на страхование имущества -26%, ОГПО ВТС составило 21%. Наименьший показатель у страхования от прочих финансовых убытков – 2%. Несмотря на прогнозируемые невысокие темпы роста в секторе общего страхования, можно предположить, что основным фактором роста страхового рынка в дальнейшем будет рост в секторе страхования жизни, однако оба эти сектора способны демонстрировать высокие показатели рентабельности собственного капитала и прибыльности.

Таблица 4.

Структура страховых премий, переданных на перестрахование и возмещение от перестраховщика

Страховые выплаты	2015 г.		2016 г.		2017 г.		2018 г.		2019 г.	
	млн тг	%	млн тг	%	млн тг	%	млн тг	%	млн тг	%
Всего передано на перестрахование	89 883	31,2	131 580	35,4	129 737	32,7	89 836	23,3	85 706	16,9
в т.ч.:										

Продолжение таблицы 4

Нерезидентам	75 269	26,1	113 253	30,4	109 068	27,5	75 159	19,5	76 724	15,1
резидентам	14 614	5,1	18 328	4,9	20 669	5,2	14 677	3,8	8 982	1,8
Всего принято в перестрахование от нерезидентов	11 584	4,0	15 674	4,2	17 664	4,5	19 104	5,0	30 749	6,1
<i>Примечание – составлено авторами на основании данных Национального банка [35]</i>										

Объем страховых премий, переданных на перестрахование, составил 85,7 млрд тенге, или 16,9% от совокупного объема страховых премий. При этом на перестрахование нерезидентам Республики Казахстан передано 89,5% от страховых премий, переданных на перестрахование.

На рисунке 12 представлено графическое изображение доли страховых премий, переданных на перестрахование по странам из которых видно, что наибольшая доля 27% в 2018 году была передана в Великобританию, в США 21%, в Швейцарию 7% и доля страховой премии, переданной местным перестраховщикам, составляет 16%.

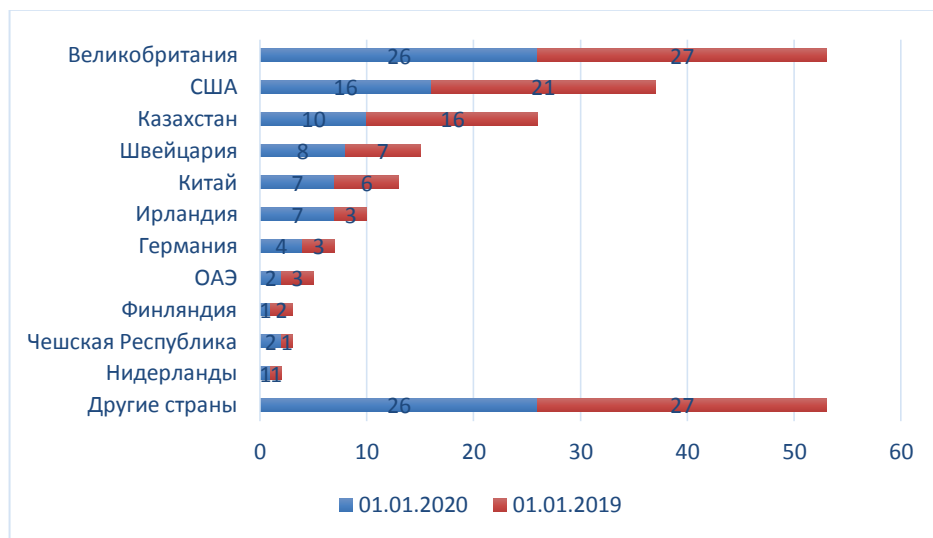


Рисунок 12. Доля страховых премий, переданных на перестрахование по странам, %

Примечание – составлено по данным НБРК [35]

Одним из финансово-экономических показателей страховых компаний является объем выплаченных премий. Общие данные по выплаченным страховыми компаниями в результате наступления страховых случаев за период с 2014 по 2018 год отражены в таблице 5.

Таблица 5.
Структура страховых выплат в Республике Казахстан за 2015-2019гг

Страховые выплаты	2015 г.		2016 г.		2017 г.		2018 г.		2019 г.	
	млн тг	%	млн тг	%	млн тг	%	млн тг	%	млн тг	%
Обязательное страхование	25 482	37,9	27 673	33,4	28 933	39,6	26 869	38,0	35 114	17,8
Добровольное личное страхование	30 608	45,5	30 216	36,4	32 110	43,9	30 036	42,4	40 597	20,6
Добровольное имущественное страхование	11 124	16,6	25 060	30,2	12 051	16,5	13 854	19,6	121 169	61,5
Всего	67 214	100,0	82 949	100,0	73 094	100,0	70 759	100,0	196 880	100

Примечание – составлено автором на основании данных Национального банка [35]

По данным таблицы 5 общий объем страховых выплат (за вычетом страховых выплат, осуществленных по договорам, принятым в перестрахование), произведенных с начала 2019 года, составил 196 880 млн тенге, что на 35,9% больше, чем за аналогичный период прошлого года. Из общей суммы страховых выплат, произведенных с начала 2019 года, наибольшую долю занимают страховые выплаты по добровольному имущественному страхованию – 61,5%, по добровольному имущественному страхованию – 20,6% и по обязательному страхованию – 17,8%.

На рисунке 13 показана динамика страховых выплат за последние пять лет.

На рисунке 13 видно, что в 2019 году наблюдается максимальное значение страховых выплат по добровольному имущественному страхованию. Лидером по объему выплат была СК «Евразия», ее доля составила 24,3 % от общей суммы страховых возмещений, что составляет 23 557 млн тенге выплат за счет увеличения страхового портфеля выплат среди физических лиц.

На рисунке 13 представлено графическое изображение успешность результатов финансово-экономических показателей страховых компаний РК по отрасли «общее страхование» за 2018 год, имеющих разный уровень развития.

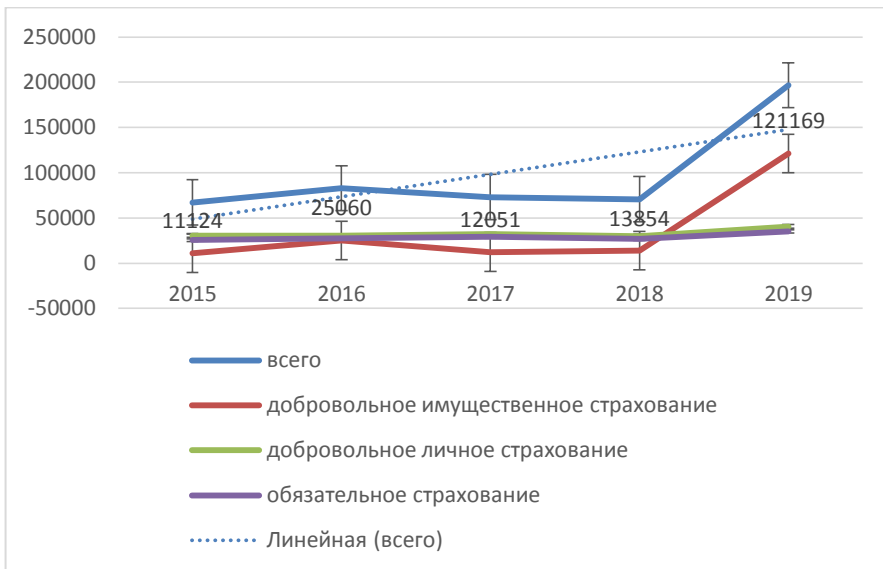


Рисунок 13. Динамика страховых выплат, млн тенге
*Примечание – составлено по данным
 Национального Банка Республики Казахстан [35]*

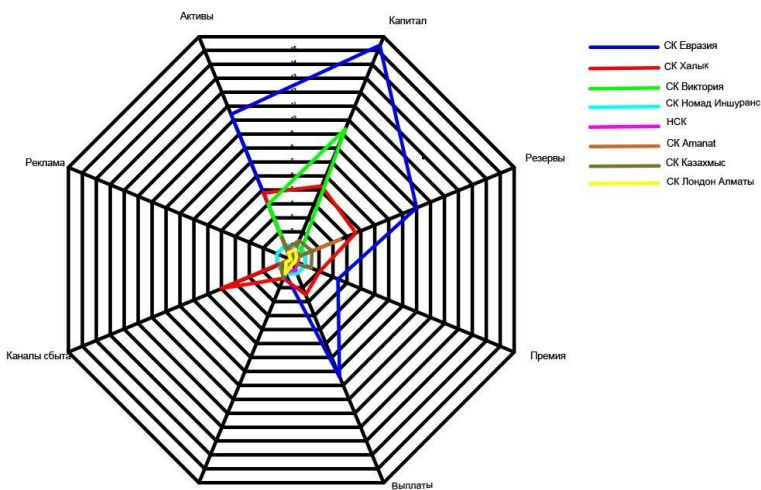


Рисунок 14. Многоугольник конкурентоспособности
 страховых компаний
*Примечание – составлено по данным
 Национального Банка Республики Казахстан [35]*

Из рисунка 14 видно, что лидерами на казахстанском страховом рынке по отрасли «общее страхование» являются компании СК «Евразия», ДО НБК СК «Халык» и СК «Виктория». Средние конкурентные позиции занимают СК «НОМАД Иншуранс» и СК «Казахмыс». Менее конкурентоспособные компании «НСК», СК «Amanat» и АО СК «Лондон-Алматы».

Таким образом проведенный аналитический обзор страхового рынка показал ежегодный темп прироста активов, страховых премий, также растет показатель плотности страхования. Однако, несмотря на некоторые улучшения основными сдерживающими факторами роста казахстанского страхового рынка являются волатильность национальной валюты, снижение потребительского спроса и реальных доходов населения. Население предпочитает приобретать предметы первой необходимости и мало обращается за страховой защитой, не уделяя должного внимания возможностям страховых компаний предоставлять финансовую безопасность в непредвиденных обстоятельствах, что также связано с их низкой финансовой грамотностью.

На рисунке 15 показаны отношения страховых премий к страховым выплатам.



Рисунок 15 . Отношения страховых премий к страховым выплатам, млрд. тенге

Примечание – составлено по данным Национального Банка Республики Казахстан [35]

Основным трендом развития казахстанского страхового рынка в 2019 году стал опережающий рост поступающих премий, страховые премии за последние пять лет увеличились более чем в два раза, страховые выплаты в 2019 году возросли до 197 млрд. тенге или на 294%.

По данным международного рейтингового агентства S&P Global Ratings в дальнейшем основным фактором роста казахстанского страхового рынка будет рост в секторе страхования жизни. Агентство прогнозирует сохранение устойчивых темпов экономического роста Казахстана в реальном выражении (по оценкам, в среднем около 3,6% в 2020-2022 годы), однако уровень проникновения страховых услуг в Казахстане, останется низким в сравнении с аналогичными показателями развитых стран. В S&P ожидают, что конкуренция останется высокой в сегментах корпоративного и розничного страхования, а на долю автострахования, страхования ответственности и имущества будет приходиться почти 80% страховой премии на рынке общего страхования в 2020-2021 годах. Конкуренция может усилиться для компаний, занимающихся страхованием жизни, но это не приведет к существенным изменениям в составе группы основных игроков на данном рынке в ближайшие 12-18 месяцев. Также по данным прогноза международного рейтингового агентства S&P Global Ratings большинство казахстанских компаний (АО "СК "Евразия", АО "КЖС Nomad Life", АО "СК "Номад Иншуранс", АО "СК "Лондон-Алматы", АО "СК Jysan Garant", АО "Нефтяная страховая компания, АО "Зерновая страховая компания", АО "СК Freedom Finnace Insurance"), занимающихся общим страхованием и страхованием жизни, сохраняют свои позиции, несмотря на усиление конкуренции [39].

Таким образом, проведенный аналитический обзор страхового рынка показал ежегодный темп прироста активов, страховых премий, также растет показатель плотности страхования. Однако, несмотря на некоторые улучшения основными сдерживающими факторами роста казахстанского страхового рынка являются волатильность национальной валюты, снижение потребительского спроса и реальных доходов населения, а также сложившаяся эпидемиологическая ситуацию в мире в конце 2019 года.

8.4. Финансовый анализ страховой деятельности АО СК «Номад Иншуранс»

АО СК «НОМАД Иншуранс» была создана в 2004 году. Ее финансовая устойчивость подтверждена международным рейтинговым агентством A.M.Best Europe-Rating Services Limited присвоившим компании рейтинг финансовой устойчивости по международной шкале «В-», кредитный рейтинг эмитента «ВВ-», и рейтинг надежности на уровне С++/Стабильный. Ассоциацией «Национальная Лига Потребителей Казахстана» вручила компании свидетельство, подтверждающее качество услуг на уровне «Безупречно» [42].

АО СК «НОМАД Иншуранс» является частью холдинга ТОО «Страховая Группа «НОМАД», в состав которого также входит и АО «КСЖ «Nomad Life». По состоянию на 1 января 2019 года численность сотрудников составила 800 человек [42].

АО СК «НОМАД Иншуранс» это многофункциональная страховая Компания, с большим ассортиментом предоставляемых страховых услуг который охватывает все основные виды страхования. То же самое можно сказать и о формах предоставления страховых услуг, которые осуществляются как на местах через множество офисов по всей стране, так и через широкую сеть агентов, а также через Интернет. В соответствии с уставом, АО СК «НОМАД Иншуранс» вправе осуществлять любые действия и принимать любые решения, не противоречащие действующему законодательству Республики Казахстан и соответствующие характеру страховой деятельности или необходимые для осуществления этой деятельности, в том числе:

- производить страховые операции в тенге и иностранной валюте;
- перестраховывать ответственность по договорам страхования как в Республике Казахстан, так и за границей, в целях защиты имущественных интересов физических и юридических лиц.

Кроме основной деятельности Компания вправе осуществлять:

- посредническую деятельность;
- инвестиционную деятельность;
- оказывать представительские и консультационные услуги.

Основным источником дохода Компании является страховая деятельность, при этом основой успешной деятельности Компании, как и в прежние годы, служат следующие главные составляющие:

- тщательное изучение спроса на рынке страховых услуг, включая учет перспективных направлений и форм развития страхового бизнеса;

- быстрое реагирование на изменения в структуре и формах спроса на страховые продукты, на появление их новых разновидностей, расширение видов, предлагаемых страховых услуг, и диверсификация направлений страховой деятельности;

- внимательное отношение к мнениям и предложениям клиентов Компании, проработка совместных взаимовыгодных программ, учитывающих их интересы и формирующих потребность в новых видах и формах страховых услуг;

- эффективная инвестиционная политика по размещению средств страховых резервов и собственных средств.

Инструментом повышения эффективности деятельности компании, создания репутации надежного партнера и ответственного работодателя, а также обеспечения оптимальных условий привлечения капитала является корпоративное управление АО СК «НОМАД Иншуранс», которое строится на основах справедливости, честности, ответственности, прозрачности, профессионализма и компетентности. Эффективная структура корпоративного управления предполагает уважение прав и интересов всех заинтересованных в деятельности компании лиц и способствует успешной деятельности АО СК

«НОМАД Иншуранс», в том числе росту ее рыночной стоимости, поддержанию финансовой стабильности и прибыльности.

Процедуры корпоративного управления компании отражены в Уставе и других внутренних документах, которые определяют структуру и компетенцию органов управления и контроля.

Органами управления Компанией являются:

- Единственный акционер;

- Совет директоров;

- Правление.

Основополагающими принципами корпоративного управления АО «СК

«НОМАД Иншуранс» являются:

- принцип защиты прав и интересов Единственного акционера;

- принцип эффективного управления СК «НОМАД Иншуранс» Единственным акционером, Советом директоров и Правлением;

- принципы прозрачности, своевременности и объективности

раскрытия информации о деятельности Общества;

- принципы законности и этики;
- принципы эффективной дивидендной политики;
- принцип эффективной кадровой и социальной политики;
- принцип охраны окружающей среды;
- принцип регулирования корпоративных конфликтов и конфликта интересов;
- принцип ответственности.

Учитывая специфику деятельности финансовая устойчивость для страховых компаний является с одной стороны объектом контроля со стороны Национального Банка, который является органом страхового надзора в Республике Казахстан, с другой стороны финансовая устойчивость для компании является показателем ее эффективной деятельности и фактором ее конкурентоспособности. Способность страховых организаций выполнять свои обязательства по договорам при любой неблагоприятной ситуации, как в настоящем, так и в будущем времени способствует увеличению доверия потребителей к страховому бизнесу, что является важным для развития страхового сектора экономики, особенно в период финансовой нестабильности. Проведем анализ финансового состояния страховой компании АО СК «НОМАД Иншуранс» по состоянию на 01.01.2020 года. Для проведения анализа были использованы финансовая отчетность компании такие как: Бухгалтерский баланс (форма №1), Отчет о доходах и расходах (форма №2), Отчет об изменениях в Собственном капитале (форма №4), Отчет о движении денег (форма №3).

С целью определения положительных и отрицательных тенденций в развитии АО СК «НОМАД Иншуранс» рассмотрим основные финансово-экономические показатели деятельности за период с 2015 по 2019 гг. на основании таблицы 6.

Одним из важных экономических показателей страховых компаний являются страховые резервы, которые образуются страховщиком из полученных страховых взносов и необходимые для предстоящих страховых выплат при наступлении страхового случая. Страховые резервы включают в себя резервы премий, резервы убытков, стабилизационные резервы. По своей природе страховые резервы являются обязательством страховой компании перед страхователями и обязанность страховщика следить за стабильностью резервов. В 2019 году произошло увеличение размера страховых резервов на 12% в сравнении с 2018 годом, что говорит об увеличении обязательств компании. Но в 2014 и 2016 годах наблюдалось

уменьшение страховых резервов на 7% и 46% соответственно, что связано с выполнения АО СК «НОМАД Иншуранс» своих обязательств по договорам страхования, в связи с происшедшими страховыми случаям в течение данных лет.

Таблица 6.
Основные экономические показатели деятельности АО СК «НОМАД Иншуранс» за период с 2015 по 2019 гг.

Показатели	2015 г.		2016 г.		2017 г.		2018 г.		2019 г.	
	млн тг	2015 / 2014, %	млн тг	2016/ 2015, %	млн тг	2017/ 2016, %	млн тг	2018/ 2017, %	млн тг	2019 / 2018, %
Активы	29 518	66,5	20 801	-29,5	21 349	2,6	23 936	12,2	28 711	1,2
Собственный капитал	7 349	2,3	8 040	9,4	6 989	-13,0	9 182	31,4	9 884	1,07
Страховые резервы	20 375	136,3	10 932	-46,4	11 638	6,5	11 804	1,4	14 265	1,2
Страховые премии	13 627	-8,5	14 460	6,1	19 987	38,2	20 865	4,4	21 959	1,1
Чистые страховые премии	5 650	7,1	11802	108,9	15 854	34,3	18 535	16,9	13 129	0,7
Расходы по осуществлению страховых выплат	4 354	-5,9	3 606	-17,2	4 176	15,8	4 024	-3,6	5 637	1,4
Чистые страховые выплаты	1 478	20,2	2 657	79,8	3 478	30,9	3 749	7,8	3 520	-0,9
Чистая прибыль	827	150,61	2 105	154,53	1 682	-20,1	2 698	60,4	3 785	1,4

Примечание – составлено автором на основании данных Национального Банка [35] и компании[43]

Негативный тренд показывает показатель расходы по осуществлению страховых выплат. Наблюдается снижение показателя с 2015 по 2016год на 6% и 17% соответственно. В 2019 году он увеличился на 1,4. Несмотря на повышение расходов по осуществлению страховых выплат динамика по чистым страховым выплатам ушла в минус на 0,9%.

На рисунке 16 представлена графическое представление динамики основных экономических показателей АО СК «НОМАД Иншуранс» за период с 2015 по 2019 год.

На рисунке 16 видна положительная динамика роста основ-

ных финансово-экономических показателей за период с 2015 по 2019 годы. Наибольшее рост активов «НОМАД Иншуранс» произошел в 2015 году, что связано с переоценкой инвестиционных активов.

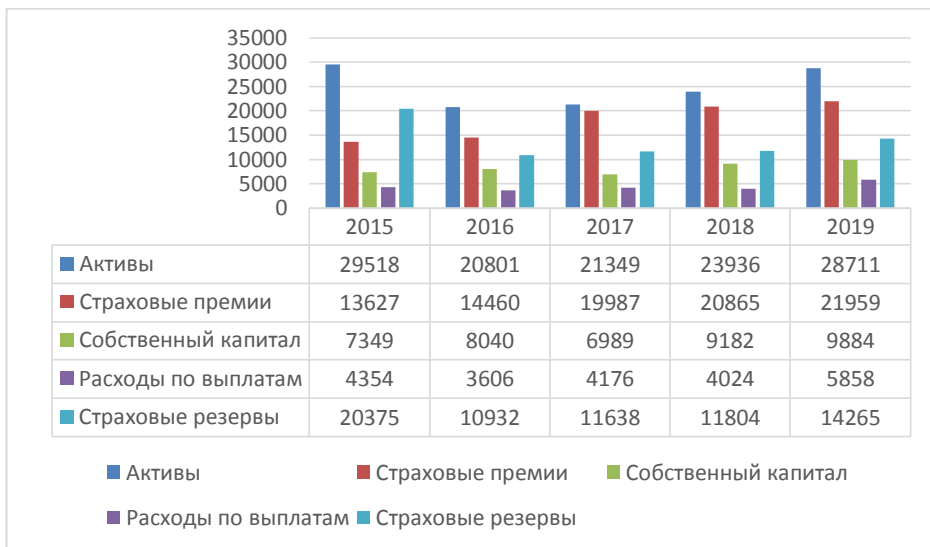


Рисунок 16. Динамика основных экономических показателей АО СК «НОМАД Иншуранс» за период с 2015 по 2019 год

Примечание – составлено автором на основании данных компании [43]

Проведем более детальный анализ активов, собственного капитала, обязательств АО СК «НОМАД Иншуранс» за отчетный 2019 год в сравнении с 2018 годом на основании вертикального и горизонтального анализа годового баланса таблица 7 с целью мониторинга изменения структуры его отдельных статей.

Анализ структуры активов АО СК «НОМАД Иншуранс» за 2019 год показал, что на увеличение активов компании в 2019 году на 19,9%, что составляет 4770 млн тенге значительное влияние оказал рост сделок с ценными бумагами на 9,4%, в сумме 4 868 млн тенге. В 2018 году по сравнению с 2017 годом этот показатель вырос на 22,6%. Уменьшилась задолженность юридических лиц по договорам страхования на 137 млн тенге. Повысился остаток денежных средств на 39 млн тенге, если сравнивать с прошлыми годами, то в 2018 году остаток уменьшился по сравнению с 2017 годом на 1,2% – 230 млн тенге. Остаток по вкладам уменьшился на 12% – 1917 млн тенге.

Таблица 7.

Анализ активов АО СК «НОМАД Иншуранс»

Наименование статьи	2019 г.		2018 г.		Отклонени е		2017 г.
	млн тг	% к итогу	млн тг	% к итогу	млн тг	%	млн тг
Активы							
Денежные средства и эквива- ленты денежных средств	369	1,3	330	1,4	39	-0,1	560
Вклады, размещённые (за вы- четом резервов на обесценение)	5 235	18,2	7 152	29,9	-1917	-12	95 27
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (за вычетом резервов на обесценение)	15 727	54,8	10 859	45,4	4868	9,4	4 859
Активы перестрахования по незаработанным премиям (за вычетом резервов на обесценение)	441	1,5	730	3,1	-289	-1,6	1 726
Активы перестрахования по произведенным, но не заявленным убыткам (за вычетом резервов на обесценение)	128	0,4	98	0,4	30	0	215
Активы перестрахования по заявленным, но неурегулиро- ванным убыткам (за вычетом резервов на обесцене- ние)	39,3	0,14	249	1,0	-209,7	-0,9	165
Страховые премии к полу- чению от страхователей (перестрахователей) и по- средников (за вычетом ре- зервов на обесценение)	1 040	3,6	1 177	4,9	-137	-1,3	1 496
Прочая дебиторская задолжен- ность (за вычетом резервов на обес- ценение)	880	3,1	616	2,6	264	0,5	598
Расходы будущих периодов	2 748	9,5	1 745	7,3	1003	2,2	1 165
Текущий налоговый актив	38	0,1	77	0,3	-39	-0,2	10
Отложенный налоговый актив	13	0,2	9	0,0	4	0,2	2
Запасы	55	0,2	49	0,2	6	0	104
Основные средства (нетто)	786	2,7	634	2,7	152	0	679

Продолжение таблицы 7

Нематериальные активы (нетто)	180	0,6	212	0,9	-32	-,03	243
Итого активы	28 706	100	23 936	100,0	4770		21 349
<i>Примечание – составлено автором на основании и данных компании [43]</i>							

Увеличилась прочая дебиторская задолженность на 0,5% сумма 264 млн тенге. По основным средствам произошло увеличение на 2,7% или на 152 млн. тенге за счет прироста стоимости от переоценки. По сравнению с предыдущим годом увеличились запасы с 49 млн. тенге до 55 млн. тенге или на 6%.

Таблица 8.
Анализ обязательств АО СК «НОМАД Иншуранс»

Наименование статьи	2019 г.		2018 г.		Отклонение		2017 г.
	млн тг	% к итогу	млн тг	% к итогу	млн тг	%	млн тг
Обязательства							
Резерв по незаработанной премии	9 192	32,0	7 401	30,9	-1791	-1,1	7 948
Резерв произошедших, но незаявленных убытков	2 809	8,1	1 766	7,4	-1043	-0,7	2110
Резерв заявленных, но неурегулированных убытков	2 087	7,27	2 638	11,0	-551	-3,73	1 581
Расчеты с перестраховщиками	260	0,9	393	1,6	-133	-0,7	493
Расчеты с посредниками по страховой (перестраховочной) деятельности	498	1,7	413	1,7	85	0	161
счета к уплате по договорам страхования(перестрахования)	19	0,1	7	0,0	12	0,1	22
Прочая кредиторская задолженность	464	1,6	128	0,5	336	1,1	167
Продолжение таблицы 8							
Оценочные обязательства	290	1,01	203	0,8	87	0,21	127
операции РЕПО	2 466	8,6	992	4,1	1474	4,5	909
Доходы будущих периодов	516	1,8	540	2,3	-24	-0,5	737
Текущее налоговое обязательство	91,3	0,3	273	1,1	-181,7	-0,8	105
Итого обязательств	18 691	65,1	14 753	61,6	3938	3,5	14 359
<i>Примечание – составлено автором на основании и данных компании [43]</i>							

В 2019 году увеличились обязательства компании на 2,7% или 3938 млн. тенге или на 3,5% по сравнению с 2018 годом, произошло это в основном за счет увеличения обязательств страховой компании перед страхователем до окончания срока действия договора страхования. Задолженность по перестраховочной премии по заключенным договорам перестрахования по принятым рискам составляют 260 млн. тенге. Прочая кредиторская задолженность увеличилась на 1,1% в сумме 336 млн. тенге (таблица 9).

Таблица 9.
Анализ капитала АО СК «НОМАД Иншуранс»

Наименование статьи	2019 г.		2018 г.		Отклонение		2017 г.
	млн тг	% к итогу	млн тг	% к итогу	млн тг	%	
Уставный капитал (взносы учредителен)	3 785	13,2	3 785	15,8	0	-2,6	3785
Стабилизационный резерв	8	0,02	3	0,01	5	0,01	8
Прочие резервы	811	2,8	805	3,4	6	-0,6	736
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	5 411	19,0	4 589	19,2	822	0,2	2 461
<i>в т.ч.</i>							
предыдущих лет	1 167	4,1	1 891	7,9	-724	-3,8	779
отчетного периода	4 244	14,8	2 698	11,3	1546	3,5	1 682
Итого капитал	10 015	35,0	9 182	38,4	833	-3,4	6 989
Итого капитал и обяза- тельства (Пассивы)	28706	100	23 936	100	4 770	0	21 349
<i>Примечание – составлено автором на основании и данных компании [43]</i>							

В целом изменения которые произошли в 2019 году положительно сказались на структуре баланса страховой компании. Произошел рост доли ценных бумаг для продаж, снизились краткосрочные обязательства компании, получена прибыль.

На основании проанализированных данных годового баланса сделаем оценку эффективности деятельности страховой компании на основе оценки показателей ресурсоотдача, оборачиваемость собственного капитала и инвестируемых активов АО СК «НОМАД Иншуранс» (таблица 10).

Таблица 10.

Анализ эффективности использования ресурсов
АО СК «НОМАД Иншуранс»

(в млн тенге)

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменения 2018/2017 (+,-)	Изменения 2019/2018 (+,-)
Страховая премия (СП)	19 987	20 865	23 429	878	2564
Средняя величина активов	21 075	22 643	24 076	1568	1433
Ресурсоотдача	0,95	0,92	0,97	-0,03	0,05
Средняя величина собственного капитала (СК)	7 515	8 086	8915	571	829
Оборачиваемость собственного капитала	2,66	2,58	2,63	-0,08	0,05
Доходы по инвестициям	1 295	2 119	1 664	824	-455
Инвестиции и финансовые вложения	14 387	18 011	20 962	3624	2951
Оборачиваемость инвестируемых активов	0,09	0,12	0,1	0,03	-0,02
<i>Примечание – составлено автором на основании данных Национального банка [35] и компании [43]</i>					

Assets turnover ratio (ресурсоотдача) =

Страховая премия за период / Средняя величина активов
(1)

Assets turnover ratio (ресурсоотдача) за 2017 г. =
19 987/21075=0,95

Assets turnover ratio (ресурсоотдача) за 2018 г. =
20 865/22643=0,92

Assets turnover ratio (ресурсоотдача) за 2019 г.
=23 429/24076=0,97

За 2019 год показатель ресурсоотдача увеличилась на 0,05 пункта. Значит, в 2019 г. в организации быстрее совершался цикл

оборота, приносящий прибыль, что говорит о незначительном, но повышении эффективности.

Equity Turnover (оборачиваемость собственного капитала) =
Страховая премия/Собственный Капитал

Equity Turnover (оборачиваемость СК) за 2017г. = $19\ 987/7515=2,66$

Equity Turnover (оборачиваемость СК) за 2018г. = $20\ 865/8086=2,58$

Equity Turnover (оборачиваемость СК) за 2019г. = $23\ 429/8915=2,63$

Оборачиваемость собственного капитала в 2019 г. также произошло повышение на 0,05 пункта. Это говорит о повышении эффективности использования собственного капитала.

Investable assets turnover (оборачиваемость инвестируемых активов) = Доходы по инвестициям/ Инвестиции и финансовые вложения.

Investable assets turnover (оборачиваемость инвестируемых активов) за 2017г. = $1295/14387 = 0,09$

Investable assets turnover (оборачиваемость инвестируемых активов) за 2018г. = $2119/18011 = 0,12$

Investable assets turnover (оборачиваемость инвестируемых активов) за 2019г. = $1664/20962=0,1$

По инвестируемым активам в 2019 году скорость оборота составила 0,1 т.е. произошло снижение на 0,02 пункта по сравнению с предыдущим годом, что оказывает отрицательно влияние на деятельность страховой компании.

Для определения уровня эффективности АО СК «НОМАД Иншуранс» необходимо рассчитаем показатель прибыльности, return on assets ROA, Рдеятельности, ROE (таблица 11).

Return on assets ROA Рактивов = (Прибыль до налогообложения/Активы) *100%;

Р деятельности = (Прибыль до налогообложения/Страховые премии)* 100%;

Return on equity, ROE R капитала = (Чистая прибыль/Собственный капитал) *100%

Таблица 11.
Показатели рентабельности страховой организации за 2017 - 2019 гг.

(млн тенге)

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019
Средняя величина активов	21 075	22 643	24 076
Страховая премия	19 987	20 865	23 429
Собственный капитал	7 515	8 086	8 915
Прибыль до налогообложения	2 175	3 185	5 134
Чистая прибыль	1 682	2 698	4 243
ROA Рентабельность активов, %	10,3	14,1	21,3
Рентабельность страховой деятельности, %	10,9	15,3	21,9
ROE Рентабельность собственного капитала, %	22,4	33,4	47,6
<i>Примечание – составлено автором на основании данных Национального банка [35] и компании [43]</i>			

Анализируя показатели уровня эффективности за период 2017-2019 гг., можно отметить что, за данный период, рентабельность компании возрастает. Самое высокое значение имеет показатель рентабельности собственного капитала, в 2019 году она составляет 47,6%, рентабельность активов составляет 21,3% и рентабельность страховой деятельности составила 21,9%.

Показатели рентабельности показывают, что организация остается прибыльной и эффективность использования ресурсов достаточно высока.

Для определения долговой нагрузки АО СК «НОМАД Иншурэнс» рассчитаем Current ratio (CR) – коэффициент ликвидности ($K_{л}$), который показывает скорость возможного исполнения своих обязательств:

$$K_{л} = \frac{\sum_{n-1}^7 (1 - K_{л}) * A_{л} / O}{(2)}$$

где:

A_n – суммарные показатели ряда статей актива баланса;

K_n – коэффициенты риска отдельных видов активов;

O – страховые обязательства страховой компании.

Для расчета данного показателя применим-статистический метод распределения коэффициента риска страховой компании.

В таблице 12 представим расчеты коэффициентов риска активов.

Таблица 12.

Коэффициенты риска активов страховой компании

Обозначение статей активов баланса	Наименование статей актива	Коэффициенты риска
1	2	3
A1	Денежные средства	$K_1 = 0$
A2	Ценные бумаги	$K_2 = 0,10$
A3	Ссуды по страхованию жизни	$K_3 = 0,15$
A4	Расчеты с дебиторами	$K_4 = 0,20$
A5	Краткосрочные финансовые вложения	$K_5 = 0,40$
A6	Основные средства	$K_6 = 0,70$
A7	Прочие активы	$K_7 = 1$

Примечание – составлено автором на основании данных компании [40]

В таблице 13 проведен анализ ликвидности АО СК «НОМАД Иншуранс».

Таблица 13.

Расчет коэффициента ликвидности АО СК «НОМАД Иншуранс»

1	Актив			Коэффициенты риска		
	2	3	4	5	6	7
Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2019 г.	2018 г.	2017 г.
A1	560	330	369	$K_1 = 0$	$K_1 = 0$	$K_1 = 0$
A2	4 859	10 858	15 727	$K_2 = 0,10$	$K_2 = 0,10$	$K_2 = 0,10$
A3	0	0	0	$K_3 = 0,15$	$K_3 = 0,15$	$K_3 = 0,15$
A4	4 200	2 870	2972	$K_4 = 0,20$	$K_4 = 0,20$	$K_4 = 0,20$
A5	9 527	7 152	8096	$K_5 = 0,40$	$K_5 = 0,40$	$K_5 = 0,40$
A6	679	634	652	$K_6 = 0,70$	$K_6 = 0,70$	$K_6 = 0,70$
A7	1 524	2 090	2186	$K_7 = 1$	$K_7 = 1$	$K_7 = 1$
Обязательства	14 359	14 753	18 691			

Примечание – составлено автором на основании данных компании [43]

Коэффициент ликвидности за 2017г.:

$$K_{л} = (1-0) * 560/14359 + (1-0,1) * 4859/ 14359 + (1-0,15) * 0 /14359 + (1-0,2) * 4200/ 14359 + (1-0,4) * 9527/ 14359 + (1-0,7) * 679/14359 + (1-1) * 1524/14359 = 0,04 + 0,3 + 0 + 0,23 + 0,4 + 0,01 + 0 = 1$$

Коэффициент ликвидности за 2018г.:

$$K_{л} = (1-0) * 330/14753 + (1-0,1) * 10858/14753 + (1-0,15) * 0/14753 + (1-0,2) * 2870/14753 + (1-0,4) * 7152/14753 + (1-0,7) * 634/14753 + (1-1) * 2090/14753 = 0,02 + 0,66 + 0 + 0,16 + 0,29 + 0,01 + 0 = 1,1$$

Коэффициент ликвидности за 2019г.:

$$K_{л} = (1-0) * 369/18691 + (1-0,1) * 15727/18691 + (1-0,15) * 0/18691 + (1-0,2) * 2972/18691 + (1-0,4) * 8096/18691 + (1-0,7) * 652/18691 + (1-1) * 2186/18691 = 0,4$$

Согласно произведенных расчетов показатель ликвидности за последние 2 года держится на уровне 1, лишь в 2019 году произошло понижение показателя $K_{л}$ до 0,4 произошло за счет снижения доли перестраховщиков и увеличения сделок с ценными бумагами. Напомним, что оптимальным, считается значение коэффициента 2 и более. Однако в мировой практике допускается снижение данного показателя для некоторых отраслей до 1,5.

Для определения степени независимости страховой компании от кредиторов определим коэффициент платежеспособности ($K_{п}$):

$$K_{п} = \text{Капитал} / \text{Обязательства}$$

(3)

$$K_{п} \text{ за 2017 г.} = 6989/14359 = 0,49$$

$$K_{п} \text{ за 2018 г.} = 9182/14753 = 0,62$$

$$K_{п} \text{ за 2019 г.} = 10015/18691 = 0,54$$

Исчисленные коэффициенты платежеспособности 0,54 за 2019 год, что говорит об устойчивости финансового положения исследуемой страховой компании, хотя по сравнению с 2018 годом значение коэффициента понизилось до 0,1. Оптимальные значения коэффициента платежеспособности находятся в интервале 0,5 – 0,7.

Коэффициент рентабельности $K_{р}$:

Коэффициент рентабельности ($K_{р}$) характеризует прибыльность работы страховой организации:

$$K_{р} = \text{Пр} / \text{Д}$$

(4)

где:

- Пр – прибыль страховой организации

- Д – сумма доходов страховой организации;

- R деятельности = (Прибыль до налогообложения / Страховые премии) * 100%.

Коэффициент рентабельности по состоянию за 2017г.:

$$K_{р} = 2175/19987 = 0,10$$

Коэффициент рентабельности по состоянию за 2018г.:
 $K_p = 3185/20\ 865 = 0,15$

Коэффициент рентабельности по состоянию за 2019г.:
 $K_p = 5134/23\ 429 = 0,22$

На основании исчисленных коэффициентов ликвидности, платежеспособности и рентабельности компании определим коэффициент надежности страховой компании (K_n):

$$K_n = \sqrt[3]{K_{л} * K_{п} * K_{р}} \quad (5)$$

$$\text{За 2017г. } K_n = \sqrt[3]{1 * 0,49 * 0,10} = 0,36$$

$$\text{За 2018г. } K_n = \sqrt[3]{1,1 * 0,62 * 0,15} = 0,46$$

$$\text{За 2019 г. } K_n = \sqrt[3]{0,4 * 0,54 * 0,22} = 0,36$$

Чем выше значение коэффициента надежности, тем более устойчива страховая компания.

В таблице 14 представлены результаты расчеты оценки финансовой устойчивости страховой компании АО СК «НОМАД Иншуранс».

Таблица 14.

Результаты расчета оценки финансовой устойчивости страховой компании АО СК «НОМАД Иншуранс»

Расчетные коэффициенты	2017 г.	2018 г.	2019г.	Темп прироста, %
Кл	1	1,1	0,4	-36,3
Кп	0,49	0,62	0,54	-87,1
Кр	0,10	0,15	0,22	+46,6
Кн	0,36	0,46	0,36	+78,3

Примечание – составлено автором на основании компании [43]

Произведенные расчеты по оценке финансовой устойчивости страховой компании АО СК «НОМАД Иншуранс» за 2019 год и 2018 год показывают темп прироста по рентабельности на 46,6%, коэффициент надежности на 78,3%, что свидетельствуют о финансовой устойчивости и надежности компании «АО СК НОМАД Иншуранс». Но также нужно отметить не существенное снижение двух коэффи-

циентов: коэффициент ликвидности (Кл) до 0,4 и коэффициента платежеспособности (Кп) до 0,54. Данное снижение произошло из-за произошло снижения доли перестраховщиков, увеличения сделок с ценными бумагами и вызвано уменьшением объемов продаж.

Основным фактором, оказавшим влияние на значение финансовых показателей в 2019 г. являются уменьшение долговой нагрузки на Компанию, реализация плана мероприятий по улучшению показателей рентабельности и снижению убыточности, оптимизация филиальной сети и сокращение административных расходов, улучшение качества страхового портфеля.

Для того, что определить уровень конкурентоспособности АО «СК «НОМАД Иншуранс» по сравнению с его конкурентами, такими страховыми организациями, как: АО «СК Евразия», АО «ДО НБК СК «Халык», АО «СК «Виктория», АО «СК «НОМАД Иншуранс», АО «СК «Amanat», АО «НСК» мы взяли за основу метод расчета конкурентоспособности, основанный на оценке уровня потребительской стоимости, о котором говорилось выше. Как уже было отмечено ранее в работе, мы впервые адаптируем данную методику для оценки уровня конкурентоспособности страховых услуг. Добавляем четвертый фактор – уровень потребительской стоимости услуги. А также мы уточнили факторы, определяющие конкурентные преимущества страховых услуг организаций.

Нами был проведен экспертный опрос среди сотрудников страховых организаций. Результаты проведенного опроса позволили: во-первых, узнать, что более всего привлекает потребителей в выбираемых страховых услугах, предлагаемых организациях; во-вторых, изучить степень важности показателей на взгляд потребителей, в-третьих, выставить экспертные оценки, в-четвертых, определить коэффициенты весомости каждого фактора. Все эти оценки послужили основой для наших исследований.

Итак, проведем анализ уровня конкурентоспособности страховых организаций по предложенной нами методике. Отметим, что анализ факторов конкурентоспособности ведущих казахстанских страховщиков, основан на официальных данных финансовой отчетности, имеющих в свободном доступе, экспертных оценках и расчетах автора. Были использованы исходные данные для расчета оценочных показателей факторов конкурентоспособности страховых организаций на 01 марта 2019 года (тыс. тенге). За основу была взята страховая услуга «КАСКО-трансформер» АО СК «Номад Иншу-

ранс» и подобная услуга организаций – конкурентов. В таблице 15 представлена оценка уровня потребительской стоимости страховой услуги.

Таблица 15.

Экспертная оценка уровня потребительской стоимости страховой услуги АО СК «Номад Иншуранс» в сравнении с конкурентами

Показатели, характеризующие уровень потребительских свойств (value in use) страховой услуги	АО СК «Номад Иншуранс»	Страховые организации – конкуренты	коэффициент относительной значимости показателей
Надежность	8,0	8,7	0,19
Оперативность выплаты	7,1	7,7	0,15
Имидж	7,5	8,0	0,16
Безопасность услуги	8,1	8,6	0,17
Социальность	8,0	8,8	0,12
Стандартизация	8,5	8,5	0,10
Ассортимент	7,8	8,9	0,11
UPS	7,71	8,41	1,00

Примечание – Рассчитано автором на основе проведения экспертных оценок

$$UPS_r = 8,0^{0,19} * 7,1^{0,15} * 7,5^{0,16} * 8,1^{0,17} * 8,0^{0,12} * 8,5^{0,10} * 7,8^{0,11} = 1,48 * 1,34 * 1,38 * 1,42 * 1,28 * 1,24 * 1,25 = 7,71$$

$$UPS_k = 8,7^{0,19} * 7,7^{0,15} * 8,0^{0,16} * 8,6^{0,17} * 8,8^{0,12} * 8,5^{0,10} * 8,9^{0,11} = 1,51 * 1,36 * 1,39 * 1,44 * 1,3 * 1,24 * 1,27 = 8,41$$

Результаты расчетов показали, что уровень потребительской стоимости АО СК «Номад Иншуранс» уступает конкурентам по показателям: надежности, оперативности выплаты, имиджу, безопасности, социальности, ассортименту страховых услуг.

В следующей таблице 4.11 нами представлены расчеты по определению уровня организации продаж АО СК «Номад Иншуранс» в сравнении с конкурентами.

Таблица 16.

Экспертная оценка уровня организации продаж страховой услуги
АО СК «Номад Иншуранс» в сравнении с конкурентами

Показатели, характеризующие уровень организации продаж страховой услуги	АО СК «Номад Иншуранс»	Страховые организации конкуренты	коэффициент относительной значимости показателей
Наличие центров продаж, поиск новых каналов сбыта	7,5	8,8	0,31
Профессионализм менеджеров по реализации	7,3	8,0	0,23
Доступность	8,1	8,8	0,19
Обходительность	7,2	8,9	0,27
UOP	7,48	8,58	1,00
<i>Примечание – Рассчитано автором на основе проведения экспертных оценок</i>			

$$UOP_r = 7,5^{0,31} * 7,3^{0,23} * 8,1^{0,19} * 7,2^{0,27} = 1,87 * 1,58 * 1,49 * 1,70 = 7,48$$

$$UOP_k = 8,8^{0,31} * 8,0^{0,23} * 8,8^{0,19} * 8,9^{0,27} = 1,96 * 1,61 * 1,51 * 1,80 = 8,58$$

Результаты расчетов показали, что уровень организации продаж АО СК «Номад Иншуранс» уступает конкурентам по показателям: наличию центров продаж и поиску новых каналов сбыта, профессионализму и обходительности менеджеров, доступности страховой услуги.

Теперь сравним цены на страховой продукт. Цена страховой услуги «КАСКО-трансформер» АО СК «Номад Иншуранс» составляет 107 316 тенге, усредненная цена на подобный продукт конкурентов – 106 000 тенге.

В таблице 17 представим результаты проведенного нами расчета по уровню продвижения страховой услуги АО СК «Номад Иншуранс» в сравнении с конкурентами.

Таблица 17.

Экспертная оценка уровня продвижения страховых услуг (UPSU) АО СК «Номад Иншуранс» в сравнении с конкурентами

Уровень продвижения страховой услуги	АО СК «Номад Иншуранс»	Страховые организации – конкуренты	коэффициент относительной значимости показателей
Реклама	7,0	8,5	0,28
Стимулирование сбыта	7,5	7,5	0,16
Прямые продажи	8,3	8,3	0,21
PR-компания	7,5	8,3	0,11
Цифровизация	6,8	8,5	0,24
UPSU	7,31	8,24	1,00

Примечание – Рассчитано автором на основе проведения экспертных оценок

$$UPSU_r = 7,0^{0,28} * 7,5^{0,16} * 8,3^{0,21} * 7,5^{0,11} * 6,8^{0,24} = 1,72 * 1,38 * 1,56 * 1,25 * 1,58 = 7,31$$

$$UPSU_k = 8,5^{0,28} * 7,5^{0,16} * 8,3^{0,21} * 8,3^{0,11} * 8,5^{0,24} = 1,82 * 1,38 * 1,56 * 1,26 * 1,67 = 8,24$$

Результаты расчетов показали, что уровень продвижения страховой услуги АО СК «Номад Иншуранс» уступает конкурентам по показателям: рекламы, PR- компании, уровню цифровизации страховой услуги.

Конкурентоспособность АО СК «Номад Иншуранс» в сравнении с конкурентами будем оценивать по следующей формуле:

$$K_{su} = \left[\frac{UPS_r}{UPS_k} \right]^{\alpha} * \left[\frac{UOP_r}{UOP_k} \right]^{\beta} * \left[\frac{C_k}{C_r} \right]^{\gamma} * \left[\frac{UPSU_r}{UPSU_k} \right]^{\delta} \quad (1)$$

где:

- K_{rk} – показатель конкурентоспособности страховой услуги оцениваемой организации;

- UPS_r и UPS_k – оценки (в баллах) уровней потребительской стоимости страховой услуги оцениваемой организации и конкурентов;
- UOP_r и UOP_k – оценки (в баллах) уровней организации продаж страховой услуги оцениваемой организации и конкурентов;
- C_r и C_k – цена страховой услуги оцениваемой организации и конкурентов;
- $UPSU_r$ и $UPSU_k$ – оценки (в баллах) страховой услуги уровня продвижения страховых услуг оцениваемой организации и конкурентов.

Коэффициенты относительной значимости факторов конкурентоспособности α , β , γ , δ были определены экспертами – специалистами в области страхования и составили: $\alpha = 0,38$, $\beta = 0,32$, $\gamma = 0,19$, $\delta = 0,11$.

Проведем оценку:

$$K_{yk} = \left(\frac{7,71}{8,41} \right)^{0,38} * \left(\frac{7,48}{8,58} \right)^{0,32} * \left(\frac{105000}{107316} \right)^{0,19} * \left(\frac{8,31}{8,24} \right)^{0,11} =$$

$$= 0,92^{0,38} * 0,87^{0,32} * 0,99^{0,19} * 1,01^{0,11} = 0,97 * 0,96 * 1 * 1 = 0,93$$

Результаты расчетов позволили определить конкурентную позицию АО СК «Номад Иншуранс» в сравнении с конкурентами. Так, уровень конкурентоспособности данной организации составил 0,93 балла, что ниже коэффициента 1 и говорит о неконкурентоспособности данной услуги в сравнении с другими участниками на рынке страховых услуг.

Таким образом в данной главе был проведен анализ индикаторов эффективности финансовой деятельности объекта исследования и оценка его конкурентоспособности в действующих условиях страхового рынка, который показал ежегодный темп прироста активов, страховых премий, показателя плотности страхования. Однако, несмотря на некоторые улучшения условий среды страхового рынка, по-прежнему существуют сдерживающие факторы роста такие, как волатильность национальной валюты, снижение потребительского спроса и реальных доходов населения, что требует определить основ-

ные направления повышения конкурентоспособности страховых компаний РК.

8.5. Модернизация страхового рынка Казахстана в условиях глобализации

Страхование – это одна из наиболее интегрированных форм финансовой деятельности. Все крупнейшие страховые компании мира объединены связями совместного страхования и перестрахования. Мировой рынок страхования является важнейшим элементом системы современных экономических отношений и мировой финансовой системы, а глобализация мировой экономики в полной мере затрагивает данный рынок.

В современном быстро меняющемся мире, архитектура страхового рынка подвергается значительным изменениям. Мировая страховая сфера превращается в единую систему, для которой необходимо взаимодействие и прогрессивное развитие всех звеньев цепи, а иначе обвал одного из звеньев может привести к серьезным изменениям во всей системе.

Глобализация мирового страхового рынка отражает совокупность основных направлений его развития. За последние пять лет можно выделить следующие тенденции:

- концентрация страхового капитала в виде массовых слияний и поглощений страховых и перестраховочных обществ на мировом страховом рынке и формировании на этой основе транснациональных страховых компаний;

- сращивание страхового, банковского и финансового капиталов в международных масштабах, приводящем к формированию транснациональных финансовых групп;

- концентрация на рынке страховых посредников, проявляющаяся в формировании крупнейших международных страховых брокеров путем слияния и приобретения мелких и средних обществ;

- конвергенция традиционных форм и видов страховых и финансовых услуг и появления на этой основе альтернативного страхования и перестрахования;

секьюритизация как формы управления страховыми рисками;

- изменение рыночной среды в условиях полной компьютеризации потребителей страховых услуг и использования сети Интернет

для их продажи;

- расширение доступа иностранных страховщиков на ранее «закрытые» рынки стран Центральной и Восточной Европы, Латинской Америки, Азии под влиянием политических изменений, создания Всемирной торговой организации, Международной ассоциации страховых надзоров [40].

На сегодняшний день существует центропериферийное строение мирового страхового рынка, ядром которого являются высоко развитые страховые рынки США, Канады, стран Западной Европы, Японии, Китая, а периферийное - страховые рынки стран, которые находятся на разных стадиях своего экономического развития (рисунок 17) [40].

Рынок страхования в каждой стране оценивается по объему и темпам роста реальных страховых премий (real premium growth), то есть средств, которые страховые компании получают от продажи полисов. В 2016 году мировыми лидерами по этому показателю были США — \$1,35 триллионов страховых премий в год, Япония — \$471 миллиард, и Китай — \$466 миллиардов[42].

Еще один важный показатель мирового рынка – доля страховых премий в ВВП страны или региона. По этому параметру лидирует Тайвань, где страховые премии обеспечивают 19% ВВП, Гонконг (17-18%), ЮАР (14%), Южная Корея (13%) и Финляндия (12%).

Если говорить о Казахстане, то в настоящий момент в республике отрасль страхования жизни значительно отличается в своем развитии от практики развитых зарубежных стран. Согласно анализу авторитетного западного издания, при сравнении премий, собранных по итогам 2018 года по общему страхованию, Казахстан опередил такие страны, как Сербия (\$751 млн), Пакистан (\$713 млн), Тунис (\$684 млн), однако очень сильно отстал от своих соседей – России (\$16,3 млрд) и Украины (\$1,6 млрд). В среднем доля премий life-страхования в государствах G7 составляет около 5% ВВП [57].

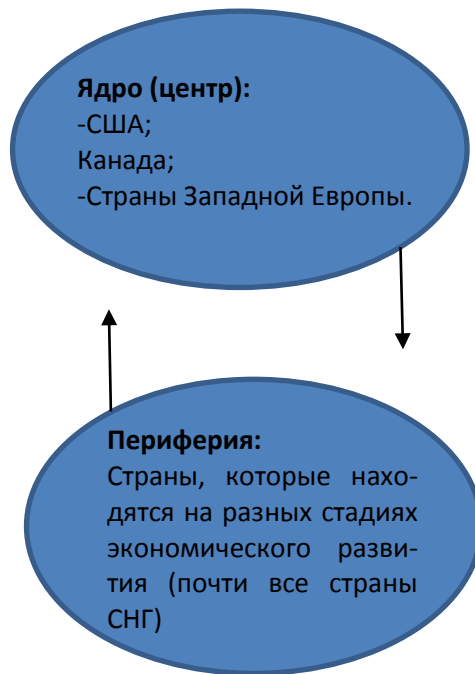


Рисунок 17. Архитектура мирового страхового рынка
(центропериферийное строение)

Примечание – составлена на основе данных источника [41]

В Казахстане по итогам 2019 года доля страхового сектора составила лишь 1,95% (в 2018 году – 1,78%). То есть отечественные компании, удовлетворяя имеющийся спрос на внутреннем рынке, практически не расширяют перечень страховых услуг [54].

Таким образом, Казахстанский рынок страхования остается небольшим и занимает 77-е место, собрав чуть больше \$1 миллиарда страховых премий в 2018 году, опережая Кипр и следуя за Шри-Ланкой [53].

С целью реализации идей глобализации и либерализации мировой торговли и связанных с ней экономических операций в декабре 2015 года после почти 20 лет переговоров Казахстан стал полноправным членом Всемирной торговой организации (ВТО).

Вступление Казахстана в ВТО имеет свои плюсы, так и минусы. Открытие «дверей» казахстанского страхового бизнеса для филиалов компаний-нерезидентов будет способствовать, как минимум, развитию конкуренции, внедрению передовых страховых тех-

нологий и ноу-хау, развитию дальнейшей капитализации отрасли за счет средств иностранных инвесторов, увеличению емкости рынка, повышению качества страховых услуг и расширению их ассортимента благодаря конкуренции с иностранными компаниями.

К минусам можно отнести:

Во-первых, снижение конкурентоспособности отечественных компаний. Страховые компании Казахстана могут ослабеть и со временем даже свернуть свой бизнес или будут сливаться с другими страховщиками;

Во-вторых, возможный ценовой демпинг, которому казахстанский рынок не сможет противостоять, и будет сложно конкурировать. Все это может закончиться тем, что отечественные страховые компании будут покидать рынок, а иностранные – устраивать монополию;

В-третьих, предпочтение населением импортных продуктов, снижение прибыльности отечественных компаний.

В рамках ВТО Казахстаном были приняты обязательства по доступу на рынок услуг, в том числе и страховых. В 2020 году истекает переходный период, определенный для ряда отраслей при вступлении Казахстана во Всемирную торговую организацию (ВТО). Иностранные банки и страховые организации смогут открывать у нас в стране прямые филиалы [47].

Напомним, для «входа» на казахстанский страховой рынок иностранным компаниям необходимо соблюдать следующие условия:

- минимальный размер активов страховой/перестраховочной организации, необходимого для открытия филиала в Казахстане в размере 5 млрд долларов США;

- филиалам страховых компаний-нерезидентов разрешено предоставлять страховые услуги в определенных секторах (страхование жизни или общее страхование) и по классам страхования, только в том случае, если у родительской компании-нерезидента имеется как минимум 10-летний опыт во всех секторах и классах;

- деятельность филиала должна управляться как минимум двумя резидентами Казахстана;

- коммерческое присутствие разрешается только в форме юридического лица Республики Казахстан путем создания акционерного общества[48].

С целью формирования здоровой конкуренции, а также с целью усиления контроля за процессом перестрахования рисков за ру-

бежом и работой страховых компаний со страховыми брокерами регулятор ввёл ряд ограничений и правил работы со страховыми/перестраховочными организациями – нерезидентами РК. Например, таких как запрет на передачу страховых рисков компаниям, включённым в реестр запрещённых страховых/перестраховочных организаций-нерезидентов. Вводятся требования по обязательному подтверждению перестраховочной организацией в письменной форме принятия на себя рисков по перестрахованию с указанием всех условий.

При передаче рисков на перестрахование за рубеж через посредничество страхового брокера – нерезидента Казахстана он должен будет обязательно иметь дочернюю организацию в нашей стране с соответствующей лицензией от уполномоченного органа. Он будет обязан представлять в уполномоченный орган отчёт о договорах перестрахования, заключённых страховой организацией через посредничество данного страхового брокера-нерезидента. Для страховых брокеров вводятся ограничения на выдачу работникам и аффилированным лицам денег без первичных документов, а также на выдачу финансовой помощи на безвозмездной основе. Это сделает процесс передачи рисков на перестрахование максимально прозрачным и прослеживаемым.

Помимо создания условий для ввода иностранных страховых компаний в отечественный бизнес, государство ужесточает контроль за деятельностью отечественных компаний. В течение года регулятор предъявил претензии 18 страховым компаниям, выставив 167 различных предписаний. Сумма административных штрафов в 173 млн тенге стала рекордной. Наблюдая за рынком, Нацбанк приостановил лицензии девяти страховщиков и отстранил от должности восемь топ-менеджеров. Если 2017 год рынок проскочил «без жертв», то к началу 2019-го из 32 компаний осталось 29 (а фактически 26). Помимо закрытия сделки по слиянию страхового блока группы Halyk с аналогичным подразделением поглощенного Казкоммерцбанка, а также слияния СК «Виктория» и СК «Нурполис» (у компаний единый акционер), Нацбанк в феврале 2019 года все же отозвал лицензии у СК Kompetenz и СК «Салем». СК Standard вернула лицензию добровольно. И, похоже, консолидация сектора продолжится. Инсайдеры говорят о возможной продаже Kaspі.kz страхового бизнеса после IPO и о том, что СК «Виктория» при условии появления хорошего предложения не отказалась бы поменять владельца[51].

В прошлом году Национальный банк РК 24 раза применил санкции и «ограничительные меры воздействия» (это письменные предписания и предупреждения) к страховщикам. В общей сложности, в рамках административных производств регулятор взыскал порядка 2 млн. тенге штрафа [57].

На рисунке 18 представлены страховые компании на которых были наложены штрафы.

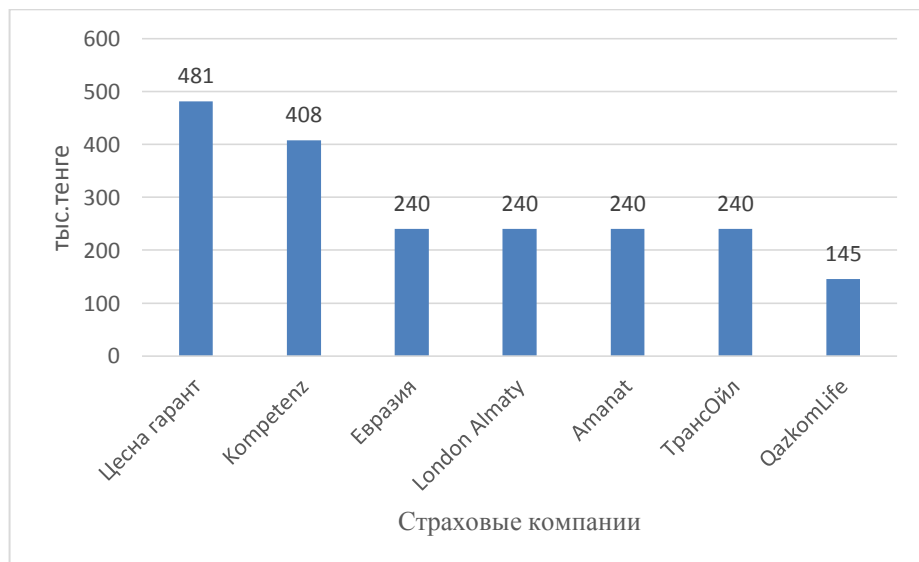


Рисунок 18. Штрафы, наложенные на СК Казахстана в 2019 году
Примечание – источник Интернет газета kursiv.kz/news [42].

Согласно высказываниям главы АО «СК «Amanat Insurance» Аскара Канафина - *«Главный банк страны организовал страховое чистилище не просто так. Дело в том, что много лет большая часть СК выполняли нелегальную миссию вывода средств своих акционеров за рубеж, через перестрахование рисков в иностранных компаниях. В итоге, передача рисков иностранным организациям сократилась в разы, многие страховые компании уменьшили объемы брутто-премий. Национальный банк за это наказывает вплоть до приостановления лицензии, отправляет итоги своих проверок в службу экономических расследований, КНБ»*[57].

С целью защиты собственной страховой индустрии, также в стремлении улучшить платежный баланс страны и использования

временно свободных средств страховщиков для увеличения инвестиций в собственную экономику законодательство РК не разрешает создание иностранных страховых компаний или их филиалов. В Казахстане их до сих пор нет транснациональных страховых компаний.

Одним из главных условий дальнейшего развития страхового сектора является наращивание финансового и кадрового потенциала компаний, создание механизма стимулирования спроса на страховые услуги, усиление борьбы с финансовыми махинациями, а также создание климата доверия к страховщикам.

Открытие доступа на казахстанский рынок филиалам иностранных компаний это не только новые возможности для клиентов, но и новые вызовы для казахстанских страховщиков. Поэтому в условиях глобализации и интеграционных процессов крайне важно сформировать в РК финансово устойчивую и конкурентоспособную страховую индустрию. Однако в секторе имеются ограничения, которые препятствуют развитию страхования:

1. Отсутствие стратегии дальнейшего развития страхового рынка;
2. Низкий охват населения и бизнеса существующими страховыми продуктами;
3. Низкая информированность населения о системе гарантирования страховых выплат;
4. Отсутствие экономических стимулов и возможностей для развития накопительного страхования жизни;
5. Процедуры ПОДФТ препятствуют активному развитию онлайн услуг [46].

Регулирование страховой деятельности со стороны государства в той или иной форме и степени реализовано во всех странах мира. Существующие модели универсальны в части ключевых параметров и одновременно различаются деталями, свойственными национальным системам регулирования. В целях эффективного развития страхового рынка РК, необходимо рассмотреть используемые для защиты и развития страхового рынка инструменты, в частности законы и нормативно-правовые акты деятельности страховых компаний в Казахстане (таблица 17).

Таблица 17.

**Основные нормативно-правовые акты, которые регулируют
деятельность страховых компаний в Казахстане**

№ п/п	Полное название законодательного акта	Основные вопросы, которые регулируются этим актом
1	2	3
1	Конституция Республики Казахстан	Определяет общие нормы правового регулирования финансовой политики, составной частью которой является страховое дело
2	Гражданский Кодекс Республики Казахстан	Определяет основные правила заключения договоров страхования, права и обязанности сторон этого договора
3	Закон Республики Казахстан от 18 декабря 2000 года № 126-III «О страховой деятельности» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 03.01.2020 г.)	Закон регулирует отношения в сфере страхования и направлен на создание рынка страховых услуг, усиление страховой защиты имущественных интересов предприятий, учреждений, организаций и граждан.
4	Налоговый Кодекс Республики Казахстан от 10.12.2008 г. (с изменениями от 01.01.2019 г.)	Регулирует налогообложение доходов при осуществлении страховой деятельности
5	Закон Республики Казахстан от 16 мая 2014 года № 202-V «О разрешениях и уведомлениях» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 07.07.2020 г.)	Настоящий Закон регулирует общественные отношения, связанные с введением и реализацией разрешительного или уведомительного порядка осуществления субъектами частного предпринимательства и другими лицами, предусмотренными настоящим Законом, отдельных видов деятельности или действий.
6	Закон Республики Казахстан от 22 апреля 1998 года № 220-I «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 31.10.2015 г.)	Определяет основные требования к организационным формам функционирования страховых компаний
7	Закон Республики Казахстан от 13 мая 2003 года № 415-III «Об акционерных обществах» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 25.06.2020 г.)	Определяет основные требования к организационным формам функционирования страховых компаний
8	Закон Республики Казахстан от 3 июня 2003 года № 423-III «О Фонде гарантирования страховых выплат» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 01.01.2020 г.)	Настоящий Закон определяет правовое положение, порядок создания и деятельности Фонда гарантирования страховых выплат, а также условия участия страховых организаций в Фонде гарантирования страховых выплат и принципы обеспечения контроля за его деятельностью.
9	Закон Республики Казахстан от 11 июня 2003 года № 435-III	Настоящий Закон регулирует общественные отношения, возникающие в связи с

	Об обязательном страховании гражданско-правовой ответственности частных нотариусов (с <u>изменениями и дополнениями</u> по состоянию на 01.01.2020 г.)	обязательным страхованием гражданско-правовой ответственности частных нотариусов, и устанавливает правовые, экономические и организационные основы его проведения.
10	Закон Республики Казахстан от 1 июля 2003 года № 444-III «Об обязательном страховании гражданско-правовой ответственности перевозчика перед пассажирами» (с <u>изменениями и дополнениями</u> по состоянию на 02.01.2020 г.)	Настоящий Закон регулирует отношения, возникающие в области обязательного страхования гражданско-правовой ответственности перевозчика перед пассажирами, и устанавливает правовые, финансовые и организационные основы его проведения.
11	Закон Республики Казахстан от 1 июля 2003 года № 4[-II «Об обязательном страховании гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств» (с <u>изменениями и дополнениями</u> по состоянию на 06.05.2020 г.)	Настоящий Закон регулирует отношения, возникающие в области обязательного страхования гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств, и устанавливает правовые, финансовые и организационные основы его проведения.
12	Закон Республики Казахстан от 31 декабря 2003 года № 513-III «Об обязательном страховании туриста» (с <u>изменениями и дополнениями</u> по состоянию на 01.01.2020 г.)	Настоящий Закон регулирует общественные отношения, возникающие в связи с обязательным страхованием туриста, и устанавливает правовые, экономические и организационные основы его проведения.
13	Закон Республики Казахстан от 4 июля 2003 года № 474-III «О государственном регулировании, контроле и надзоре финансового рынка и финансовых организаций» (с <u>изменениями и дополнениями</u> по состоянию на 01.01.2020 г.)	Настоящий Закон регулирует общественные отношения, связанные с осуществлением государственного регулирования, контроля и надзора финансового рынка и финансовых организаций, и направлен на повышение стабильности финансовой системы Республики Казахстан и создание условий по недопущению нарушений прав и законных интересов потребителей финансовых услуг.
14	Закон Республики Казахстан от 7 июля 2004 года № 580-III «Об обязательном страховании гражданско-правовой ответственности владельцев объектов, деятельность которых связана с опасностью причинения вреда третьим лицам» (с <u>изменениями и дополнениями</u> по состоянию на 01.01.2020 г.)	Настоящий Закон регулирует общественные отношения, возникающие в области обязательного страхования гражданско-правовой ответственности владельцев объектов, деятельность которых связана с опасностью причинения вреда третьим лицам, и устанавливает правовые, экономические и организационные основы его проведения.

15	Закон Республики Казахстан от 13 декабря 2005 года № 93-III «Об обязательном экологическом страховании» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 01.01.2020 г.)	Настоящий Закон регулирует общественные отношения, возникающие в области обязательного экологического страхования, и устанавливает правовые, экономические и организационные основы его проведения.
16	Закон Республики Казахстан от 16 мая 2014 года № 202-V «О разрешениях и уведомлениях» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 07.07.2020 г.)	Определяет основные лицензионные условия для страховой деятельности
17	Закон Республики Казахстан от 28 октября 2019 года № 268-VI «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам регулирования агропромышленного комплекса»	Настоящий Закон содержит Абзацы и пункты <u>введенные в действие</u> с 6 января 2020 года: о государственной поддержке страхования в агропромышленном комплексе; о информационной системе страхования в агропромышленном комплексе; об интеграции с данными правового и земельного кадастров, с единой базой данных по страхованию, данными центральных исполнительных органов в сферах разрешений и уведомлений, регистрации физических и юридических лиц, бухгалтерского учета и финансовой отчетности, других центральных и местных исполнительных органов, а также некоммерческого акционерного общества «Государственная корпорация «Правительство для граждан»
18	Закон Республики Казахстан «Об обязательном социальном медицинском страховании» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 01.01.2020 г.)	Настоящий Закон регулирует общественные отношения, возникающие в системе обязательного социального медицинского страхования, в целях реализации конституционного права граждан на охрану здоровья
19	Стратегия развития АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства» на 2011-2020 годы (утверждена решением Совета директоров АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства» от 31 декабря 2013 года № 24)	Данный документ является основой для разработки последующих программных документов, среднесрочных планов развития, прогнозных финансовых моделей (бизнес-планов), а также ежегодного бюджета Общества. Горизонт планирования СР определен десятилетним периодом с 2011 по 2020 гг. Разработка данного документа исходила из приоритетности целей по развитию предпринимательства и улучшению благосостояния населения перед целями роста доходности Общества.
20	Постановление Правительства Республики Казахстан от 12 декабря 2017 года № 827	Программа, которая будет реализована в период 2018-2022 годы, обеспечит дополнительный импульс для технологической

	Об утверждении Государственной программы «Цифровой Казахстан» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 20.12.2019 г.)	модернизации флагманских отраслей страны и сформирует условия для масштабного и долгосрочного роста производительности труда.
21	Стратегический план развития Республики Казахстан до 2025 года. Утвержден <u>Указом</u> Президента Республики Казахстан от 15 февраля 2018 года № 636	Стратегический план до 2025 года запускает процессы Третьей модернизации страны, объявленные Главой государства в начале 017 года, и ставит задачи по ускоренному росту повышения уровня жизни в стране
<i>Примечание – разработано автором на основании данных Агентства РК по регулированию и развитию финансового рынка [36]</i>		

Приобретение Казахстаном независимости и выход на мировую арену обусловил необходимость реформирования и совершенствования национального законодательства.

К законодательству, регулирующему отношения в области страхования, следует отнести 3 группы нормативных актов:

- 1) Закон «О страховой деятельности» (далее – Закон) и нормативные документы уполномоченного государственного органа;
- 2) Гражданский кодекс РК, который регулирует отношения по заключению и исполнению договоров страхования;
- 3) специализированные нормативные и законодательные акты об отдельных видах страхования, планы и стратегии о развитии РК.

Отечественная страховая система развивается при участии государства, которая в настоящее время основана на жестком контроле за деятельностью страховщиков.

В программных документах, выступлениях Главы государства регулярно отмечается о необходимости совершенствования данной отрасли законодательства. Так, в Послании Президента народу Казахстана «К свободному, эффективному и безопасному обществу» одной из задач Правительства на 2010-2020 годы является выведение на новый уровень страхового рынка[43].

Кроме того, Концепция развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года предусматривает страхование в качестве одного из стратегических секторов экономики. Учитывая потенциал страхового сектора в экономике, охватывающего все стороны человеческой жизни, производственной и социально-экономической деятельности, подчеркивается важная роль государства в повышении страховой культуры населения, а также надежности страховых организаций [46].

В Казахстане первые страховые компании стали появляться еще в далеких 90-х и их организационные структуры раз-

вивались начиная с кооперативов и товариществ до акционерных обществ, что соответствует западным стандартам. 1 сентября 1992 года впервые был принят Закон РК «О страховании» где были заложены основы страхового законодательства нашего государства. В то время количество страховых организаций достигало 900. Требования, предъявленные законом, смогли выполнить только 13 страховщиков. В том же году по инициативе 38 компаний был создан Союз страховщиков Казахстана. Первый Закон носил прогрессивный характер, но не имел комплексного подхода, не определял основные понятия, на основании которых должна строиться вся система представлений и отношений в страховании.

Указ Президента Республики Казахстан от 19 апреля 1994 года «Об организационно-правовых мерах по формированию и развитию страхового рынка» [47] дал право ввести систему государственного регулирования страховой деятельности. В составе Министерства финансов был создан Департамент страхового надзора. В настоящее время данный Указ утратил силу кроме абзаца первого пункта 5 в соответствии с Указом Президента РК от 3 октября 1995 года № 2476 [48].

С 1994 по 1998 годы был принят новый Закон РК «О страховании» и введено обязательное страхование гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств. Увидела свет первая концепция развития страхового рынка республики. Уставный капитал страховых компаний должен был составлять 40 тыс. МРП, или порядка 20 млн тенге. Количество страховых компаний в этот период колебалось от 70 до 150 [56].

16 июля 1999 г. Были внесены изменения Законом РК № 436, где установили обязательное страхование урожая, многолетних насаждений, сельскохозяйственных животных, движимого и недвижимого имущества, продукции и товаров сельскохозяйственного производства от неблагоприятных природно-климатических условий, эпизоотии и других стихийных бедствий[49].

03 января 2020 года Закон РК «О страховой деятельности» был изменен и дополнен [3]. Принятый Закон РК «О страховой деятельности» на основе международных стандартов создает широкие возможности для притока в экономику инвестиций. Данный закон направлен на динамичное развитие финансового рынка Казахстана.

Внесены изменения и дополнения в некоторые законодательные акты РК по вопросам обязательного социального страхования,

социального обеспечения и государственно-частного партнерства в сфере здравоохранения.

С 1 января 2020 года введен в действие Закон РК «Об обязательном социальном страховании» от 26 декабря 2019 года № 286-VI, которым:

- *предусмотрен рост размеров социальных выплат;*
- *предусмотрена взаимосвязь между размерами социальных выплат и трудового стажа;*
- *пересмотрены параметры назначения социальных выплат по утрате трудоспособности, потере кормильца, потере работы*[58].

Кроме того, на период до 1 января 2024 года действуют переходные положения, согласно которым:

- *плательщиками социальных отчислений являются – работодатель, ИП, в том числе крестьянское или фермерское хозяйство, лицо, занимающееся частной практикой, а также физическое лицо, являющееся плательщиком ЕСП согласно ст.774 Налогового Кодекса РК, осуществляющие исчисление и уплату социальных отчислений в ГФСС в порядке, установленном настоящим законом;*

- *определены права и обязанности плательщиков, за исключением физических лиц – плательщиков ЕСП;*

- *если объект исчисления социальных отчислений за календарный месяц менее МРЗП, установленного на соответствующий календарный год, то социальные отчисления исчисляются и перечисляются исходя из МРЗП, за исключением объекта исчисления социальных отчислений для физических лиц – плательщиков ЕСП;*

- *суммы социальных отчислений, неуплаченные своевременно и (или) в полном объеме, взыскиваются органами госдоходов или подлежат перечислению плательщиком с начисленной пеней на счет фонда в размере 1,25-кратной официальной ставки рефинансирования, установленной НБРК, за каждый день просрочки (включая день оплаты в фонд), за исключением платежей физических лиц – плательщиков ЕСП.*

Социальные отчисления, подлежащие уплате плательщиками в фонд за участников системы обязательного страхования и (или) в свою пользу, устанавливаются от объекта исчисления в размере:

- с 1 января 2020 года – 3,5%;
- с 1 января 2025 года – 5%.

До 1 января 2024 года для физических лиц – плательщиков ЕСП размер социальных отчислений, уплачиваемых ими в свою

пользу, составляет 20% от объекта исчисления социальных отчислений [74].

Новым этапом в становлении отечественной страховой индустрии стал Указ Главы государства «О дальнейших мерах по оптимизации органов государственного управления» от 30 июня 1998 года, согласно которому функции и полномочия органа страхового надзора были переданы Национальному банку. На тот момент в Казахстане работали 72 страховые компании [79].

Из-за несовершенства законодательных актов о страховании и страховой деятельности был издан Указ Президента РК от 27.11.2000 г. № 491 «О государственной программе развития страхования в РК на 2000-2002 годы» [55]. В частности, отдельные положения гражданского законодательства требовали внесения изменений и дополнений с учетом необходимости развития накопительных видов страхования жизни и системы аннуитетов. Недостаточно были регламентированы вопросы, связанные с практической реализацией отдельных видов обязательного страхования. При разработке условий осуществления этих видов страхования (в том числе расчета страховых тарифов) страховые организации недостаточно используют научно обоснованные методологические данные [56].

На сегодняшний день законодательство о страховании и страховой деятельности в Республике Казахстан состоит из международных договоров, ратифицированных Казахстаном, Конституции Республики Казахстан, статьей Гражданского кодекса РК, Трудового кодекса РК, законов РК «О страховой деятельности», «Об обязательном страховании гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств», «Об обязательном страховании гражданско-правовой ответственности перевозчика перед пассажирами», «Об обязательном страховании работника от несчастных случаев при исполнении им трудовых (служебных) обязанностей», «Об обязательном страховании гражданско-правовой ответственности частных нотариусов», «Об обязательном страховании туриста» «Об обязательном социальном медицинском страховании», «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам регулирования агропромышленного комплекса», «Об обязательном экологическом страховании» и принятых в соответствии с ними нормативных правовых актов.

С целью модернизации системы управления и законодательной базы РК в 2019 году была проведена реформа 14 модели

регулирования финансового сектора с выделением из Национального Банка надзорных функций [60]. В результате, с 1 января 2020 года Национальный Банк передал свой мандат по регулированию и надзору финансового рынка в новый независимый орган – Агентство по регулированию и развитию финансового рынка. В функции Агентства, помимо надзора и пруденциального регулирования, также переданы вопросы обеспечения соблюдения правил безопасного и справедливого поведения на финансовом рынке, включая защиту прав потребителей финансовых услуг.

Ранее 6 января 2004 года, в соответствии с Указом Президента «О дальнейшем совершенствовании системы государственного управления Республики Казахстан», было создано Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций. В ведение агентства были переданы и функции по контролю и регулированию деятельности страхового рынка. Указом Президента Республики Казахстан от 12 апреля 2011 года № 25 функции и полномочия Агентства были переданы Национальному банку Республики Казахстан, а Указом от 18 апреля 2011 года № 61 был образован Комитет по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального банка Республики Казахстан.

В настоящее время страховые организации осуществляют свою деятельность на основании разрешения на создание страховой организации на территории Республики Казахстан и лицензий на осуществление деятельности по классам и видам страхования, выдаваемых контролирующим органом Агентство РК по регулированию и развитию финансового рынка Республики Казахстан. Агентство начало функционировать. С 1 января 2020 года как новый финансовый регулятор, непосредственно подчиненный и подотчетный Президенту Казахстана.

Миссия Агентства: регулирование и развитие финансового рынка, содействие обеспечению финансовой стабильности финансового рынка и финансовых организаций, поддержание доверия к финансовой системе в целом и создание равноправных условий для деятельности финансовых организаций, направленных на поддержание добросовестной конкуренции на финансовом рынке.

Важным событием 2018 года для страхового сектора стало принятие 2 июля 2018 года Закона Республики Казахстан №166-VI «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам страхова-

ния и страховой деятельности, рынка ценных бумаг», который введен в действие 15 июля 2018 года. Закон регламентирует такие направления развития страховой деятельности, как онлайн-страхование, введение электронного полиса и обязательного страхования туриста, расширение функций страхового омбудсмана и перечня гарантируемых классов страхования, обеспечение прозрачности деятельности страховых агентов, обеспечение сохранности и устойчивости Единой статистической базы данных по страхованию (ЕСБД), развитие института страховых брокеров в РК и совершенствование актуарной деятельности. В рамках закона намечено введение новых классов, таких, как страхование профессиональной ответственности, страхование космических объектов и страхование ответственности владельцев космических объектов[61].

За последние годы в Казахстане были проведены значительные реформы с целью приведения законодательства в соответствии с нормами ВТО: внесены изменения в более чем 50 законов, включая законодательство в сферах валютного регулирования; ценообразования и развития конкуренции; бюджетно-налоговой политики; таможенного регулирования; лицензирования импорта; применения мер безопасности продукции, включая техническое регулирование и санитарные, ветеринарные меры; а также меры защиты прав интеллектуальной собственности.

Самым грандиозным реформам в Казахстане подвергся сектор здравоохранения:

1) Государственная программа реформирования и развития здравоохранения на 2005-2010 годы. Основные меры Государственной программы реформирования и развития здравоохранения на 2005-2010 (далее – Госпрограмма на 2005-2010 годы) были направлены на создание инфраструктуры отрасли. Изменения в системе предоставления медицинской помощи включали оптимизацию стационарной помощи и перенос акцента на первичную медико-санитарную помощь (ПМСП). За этот период в республике было построено более 500 новых объектов здравоохранения, более 4000 больниц и поликлиник капитально отремонтированы, закуплено современного оборудования на сумму свыше 75 миллиардов тенге. [59];

2) Государственная программа реформирования и развития здравоохранения «Саламатты Казахстан» 2011-2015 годы. Целью реализации Государственной программы развития здравоохранения

Республики Казахстан «Саламатты Қазақстан» на 2011-2015 годы (далее – Госпрограмма «Саламатты Қазақстан») было улучшение здоровья граждан для обеспечения устойчивого социально-демографического развития страны. Согласно отчету Глобального индекса конкурентоспособности (далее – ГИК) за 2014-2015 годы по индикатору «Здоровье и начальное образование» Казахстан занял 96 место из 144 стран (отчет 2014-2015 гг.). По Индексу человеческого развития в 2014 году республика вошла в группу стран с высоким уровнем развития, заняв 70 место из 187 стран [62]. Была внедрена Единая национальная система здравоохранения (далее – ЕНСЗ), предусматривающая обеспечение пациентам свободного выбора врача и медицинской организации, формирование конкурентной среды оказания медицинских услуг и оплату медицинских услуг через Единого плательщика за каждого пролеченного пациента;

3) Государственная программа реформирования и развития здравоохранения «Денсаулық» на 2016-2020 годы. Настоящая Государственная программа «Денсаулық» на 2016-2020 годы (далее – Госпрограмма) разработана в целях реализации Указа Президента Республики Казахстан от 1 февраля 2010 года №922 «О Стратегическом плане развития Республики Казахстан до 2020 года», Послания Главы государства народу Казахстана от 11 ноября 2014 года «Нұрлыжол – путь в будущее» и Национального плана «100 конкретных шагов по реализации пяти институциональных реформ» является логическим продолжением предыдущих государственных программ реформирования и развития здравоохранения на 2005-2010 годы и «Саламатты Қазақстан» на 2011-2015 годы [63];

4) Государственная программа реформирования и развития здравоохранения на 2020-2025 годы. Согласно **Постановлению Правительства Республики Казахстан от 26 декабря 2019 года №982 «Государственная программа развития здравоохранения Республики Казахстан на 2020 -2025 годы»** в январе 2020 года в Казахстане начала действовать система обязательного социального медицинского страхования (ОСМС)[64].

Глава государства, в своем Послании народу Казахстана «Стратегия «Казахстан-2050»: новый политический курс состоявшегося государства» поставил новую стратегическую цель дальнейшего развития страны – **вхождение в число 30 наиболее развитых стран мира к 2050 году**. План нации «100 конкретных шагов по реализации пяти институциональных реформ» раскрывает эту стратегию и определяет основные меры модернизации системы здравоохранения,

среди которых – введение в Республике Казахстан обязательного социального медицинского страхования населения [57].

Для разработки модели обязательного социального медицинского страхования в Республике Казахстан были привлечены специалисты Всемирного банка и независимые международные эксперты из стран со схожей системой здравоохранения, непосредственно занимающихся вопросами медицинского страхования. Также был изучены модели медицинского страхования различных стран: классическая Германская модель, модель Российской Федерации, Литвы и стран Восточной Европы – Словакия, Чехия, Польша.

В соответствии с законом РК «Об обязательном социальном медицинском страховании», взносы или отчисления на ОСМС производятся со всех доходов граждан, не превышающих по совокупности 10 минимальных зарплат, то есть если гражданин трудоустроен, то работодатель переводит за него в Фонд социального медицинского страхования (ФСМС) 1,5% от начисленной зарплаты. Работодатель продолжит делать отчисления за наемный персонал: в 2020-2021 годах – 2%, в 2022 году – 3% [63].

Индивидуальные предприниматели, владельцы крестьянских хозяйств и лица, занимающиеся частной практикой (частные адвокаты, судебные исполнители и др.) с 2020 года должны ежемесячно перечислять взносы на ОСМС по ставке 5% от 1,4 минимальной зарплаты. Все остальные жители Казахстана (самостоятельные плательщики) могут платить за медстрахование по ставке 5% от минимальной зарплаты. Можно стать участником медицинского страхования, даже если нет постоянного дохода или официального трудового договора. Такая возможность предоставлена самозанятым казахстанцам, то есть людям, которые оказывают услуги другим физическим лицам без привлечения наемного труда. Самозанятые могут вносить Единый совокупный платеж (ЕСП). За минимальные отчисления (0,5 – 1 МРП) гражданин становится участником сразу трех социальных систем: пенсионной (у него пойдет стаж), социального и медицинского страхования. Уплата ЕСП не менее трех месяцев подряд в 2020 году дает возможность открыть страховой пакет мед-услуг. За исполнением Закона работодателями, ИП, лицами, занятыми частной практикой, будет следить департамент государственных доходов – по принципу исполнения налоговых обязательств. За просрочку уплаты набегают пени, злостным неплательщикам арестуют счета [76].

Согласно выше названной Программе не трудоустроенные граждане, которые не делают отчисления в фонд медицинского страхования без медицинского обслуживания не останутся. Они смогут посещать участкового терапевта, сдавать минимум анализов, обследоваться и лечить ряд серьезных заболеваний. Бесплатной остается и вся экстренная медпомощь.

Основное отличие в новой системе медицинского страхования – это перечисление платежей, которое даст право на страховой пакет медуслуг, так называемый ГОБМП (гарантированный объем бесплатной медицинской помощи) и ОСМС (обязательное социальное медицинское страхование). Он шире бесплатного. Поэтому застрахованные люди могут не беспокоиться о затратах на обследование и лечение. Им будет доступно больше опций по сравнению с теми, кто не вкладывается в страховую медицину.

Отдельные виды медицинских услуг, не входящие в пакет ОСМС, могут быть оплачены через ДМС (добровольное медицинское страхование), например, стоматология для взрослых, обязательные периодические осмотры для людей, работающих на вредных производствах, санитарно-курортное лечение.

При ОСМС имеются два пакета медицинских услуг (рисунок 19).

Перечень гарантированного объема бесплатной медицинской помощи сохраняется и на сегодняшний день разработана его новая модель, которая заработает в 2020 году. Она улучшена и детализирована. Первичная медико-санитарная помощь полностью гарантируется в рамках ГОБМП – это базовые медицинские услуги для всех граждан, целевые скрининги, наблюдение за беременными, патронаж детей и динамическое наблюдение населения с хроническими и социально-значимыми заболеваниями.

Второй пакет – пакет ОСМС. Он включает в себя объем медицинской помощи сверх ГОБМП. Финансируется за счет обязательных страховых взносов государства, работодателей и работников в фонд ОСМС. Его могут получать лица, являющиеся участниками ОСМС. В него входит амбулаторно-поликлиническая помощь, в том числе амбулаторное лекарственное обеспечение, стационарная медицинская помощь, за исключением социально-значимых заболеваний, стационаророзмещающая помощь, за исключением социально-значимых заболеваний, восстановительное лечение и медицинская реабилитация, паллиативная помощь и сестринский уход, высокотехнологичная помощь, предназначенная для застрахованных граждан.



Рисунок 19. Новая модель медицинского страхования в *Казахстане* «Система ОСМС и ГОБМП»

Примечание – составлено на основе источника [70]

Внедрение новых пакетов в первую очередь направлено на повышение доступности медицинской помощи для социально уязвимых слоев населения. Сегодня для получения отдельных медицинских услуг законодательство определило восемь социально уязви-

мых категорий граждан, в том числе это дети, беременные, многодетные матери, пенсионеры[51].

Выделяют несколько причин внедрения обязательного медицинского страхования в Казахстане:

Во-первых, недофинансированная сфера здравоохранения. С каждым годом из бюджета выделяется все больше денег, но вместе с ним растут затраты, появляются новые технологии, пересматриваются стандарты. А такой вот «новый налог» позволит аккумулировать деньги и направлять их в нужное русло;

Во-вторых, недовольство качеством бесплатной медицины и отток граждан в платную сферу. По данным Минздрава, казахстанцы тратили собственных средств на 30% больше, нежели покрывалось бесплатной медициной;

В-третьих, так называемый «вклад» в собственное будущее. Больше всего за медицинскими услугами граждане обращаются в детстве и в старости и таким образом, молодое, здоровое и трудоспособное население «обеспечивает» медицинскими услугами своих детей и родителей.

Кроме того, ОСМС облегчает доступ к диагностике (включая УЗИ, КТ и МРТ) и реабилитации, в том числе для детей и людей с инвалидностью, улучшает ситуацию с паллиативной помощью, со сложными дорогими операциями, а также дает возможность предоставлять бесплатные лекарства. Иными словами, когда платят все понемногу, отдельному гражданину не придется платить много из своего кармана[65].

Основными плюсами внедрения новой системы здравоохранения стали:

- экономия семейного бюджета. По данным Tengrinews.kz Казахстанцы тратят на медицинские услуги и лекарства, в том числе гарантированные государством бесплатно, огромную часть своих доходов. На здравоохранение из госбюджета выделен один триллион тенге, а сумма частных затрат уже превысила 600 миллиардов тенге. Эти деньги казахстанцы могли потратить, например, на путешествия или на развитие бизнеса.

Система обязательного социального медицинского страхования должна исправить эту ситуацию. К 2025 году, по прогнозам Министерства здравоохранения, частные расходы населения сократятся с нынешних 42 процентов до 30 процентов. Во многом благодаря тому, что наиболее часто используемые платные медицинские услу-

ги, в том числе дорогостоящие, как КТ и МРТ, включены в перечень страхового пакета;

- доступность узких специалистов. Фонд медицинского страхования будет оплачивать работу медорганизациям по факту оказанных ими услуг. По принципу «деньги следуют за пациентом», поликлиники будут бороться за каждого человека, а значит, и качество медуслуг должно стать соответствующим и полноценным. По страховке консультацию и обследование можно будет получать не только в государственных, но и в частных клиниках;

- улучшение работы терапевтов за счет снижения нагрузки врачей общей практики. К 2020 году нагрузка на участковых врачей должна снизиться до 1,5 тысячи человек – это будет сделано за счет создания дополнительных участков и открытия новых амбулаторно-поликлинических организаций в шаговой доступности для населения. Благодаря этим мерам, уже сейчас в некоторых поликлиниках на каждого врача приходится по 1,7 тысячи пациентов;

- обеспечение бесплатными лекарствами. Введен централизованный контроль и закуп медикаментов, что решит своевременную выдачу необходимых препаратов. По замыслу Министерства здравоохранения в 2020 году бесплатными лекарствами должно будет обеспечено 3,5 миллиона человек – в первую очередь дети. С введением обязательного медицинского страхования бесплатно лекарствами обеспечиваются все дети до 18 лет, тогда как раньше бесплатные лекарства предоставлялись только детям до 5 лет. Для этого в пакет ОСМС включили лекарственное обеспечение по 64 группам заболеваний, или по 700 диагнозам [68];

- **в Казахстане появится третий этап реабилитации.** На реабилитацию и восстановительное лечение будет выделяться в 9 раз больше денег, благодаря чему программы такого вида помощи будут значительно расширены. Если сегодня казахстанцам доступны только первый (ранний) и второй уровни реабилитационной помощи, то с введением ОСМС появится реабилитация третьего, позднего этапа. Таким образом, больше пациентов смогут получить необходимое восстановительное лечение после тяжелых травм, инсультов, инфарктов. Во всех регионах начали строить и открывать реабилитационные центры, в том числе за счет частных инвестиций, где созданы все условия для восстановления здоровья пациентов [66];

- конкурентоспособность. Внедрение страховой медицины значительно подстегнет конкурентную среду на рынке медуслуг. В процессе нынешнего закупа медуслуг выявилось, что 45% всего пе-

речня потенциальных поставщиков ФСМС – это частные медорганизации. Это те самые частные клиники, куда предпочитают обращаться многие пациенты в поисках более квалифицированных специалистов, отсутствия очередей и повышенного сервиса. Со временем в конкурентной борьбе произойдет отбор самых лучших поставщиков медуслуг, кто сможет обеспечить населению качественную и доступную медицинскую помощь[69];

- внедрение онлайн-страхования. Переход на электронный формат начиная с 2019 год дает возможность населению и юридическим лицам покупать страховку через Интернет напрямую, так же проверить статус участия в системе ОСМС (статус застрахованности) можно через: сайт Фонда медстрахования; Telegram-бот, который предложит выбрать услугу «Получить информацию об ОСМС»; портал электронного правительства eGov.kz, где после ввода ИИН можно взять справку в формате PDF.

Одной из составляющих мероприятий по модернизации здравоохранения является реализация лекарственной политики, в том числе обеспечение населения лекарственными средствами в рамках гарантированного объема бесплатной медицинской помощи (ГОВМП).

Фонд медицинского страхования является монополистом – единственным закупщиком медицинских услуг в соответствии с Кодексом Республики Казахстан «О здоровье народа и системе здравоохранения» от 18 сентября 2009 года № 193-IV (утратил силу в соответствии с Кодексом РК от 7 июля 2020 года № 360-VI) [67] и другими нормативными документами. Данный статус предполагает деятельность Фонда по аккумулированию отчислений и взносов в системе обязательного социального медицинского страхования, оплату услуг субъектов здравоохранения по оказанию медицинской помощи в системе обязательного социального медицинского страхования (далее – система ОСМС), а также в рамках гарантированного объема бесплатной медицинской помощи (далее – в рамках ГОВМП).

Централизация системы финансирования представляет собой как новые возможности, так и риски для процесса закупок медицинских услуг, в виде балансирования между объемом покрытия государственных гарантий и страхового пакета услуг для населения и реализации тарифной политики. Данные факторы побуждают Фонд трансформироваться для получения преимуществ от новых возможностей [44].

Право централизованной закупки медицинских лекарств и техники с февраля 2009 года было передано компании «СК-Фармация» входящая в структуру АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (постановление Правительства РК №134 от 11 февраля 2009 года). Система Единого дистрибьютора создана с целью обеспечения лекарственными средствами населения в рамках гарантированного объема бесплатной медицинской помощи, повышения устойчивости и конкурентоспособности фармацевтической отрасли Республики Казахстан, развития фармацевтической промышленности путем консолидации государственных закупок лекарственных средств. С 2011 года в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 30 октября 2009 года № 1729 ТОО «СК-Фармация» выступает организатором закупа медицинской техники, приобретаемой за счет средств республиканского бюджета, а также для дальнейшей передачи организациям здравоохранения на условиях финансового лизинга. С передачей функции централизованного закупа медицинской техники перед ТОО «СК-Фармация» была поставлена задача снижения ее стоимости за счёт централизации закупа в рамках республики и применения двухэтапных тендерных процедур, дальнейшего повышения качества приобретаемого оборудования и обеспечения бесперебойности его работы[71].

На рисунке 20 показан объем закупа единого дистрибьютора АО «СК-Фармация» с 2010 по 2019 годы.

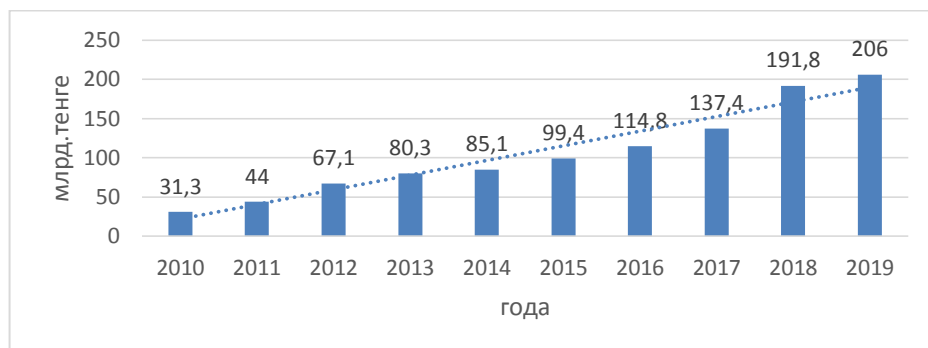


Рисунок 20. Закуп единого дистрибьютора АО «СК-Фармация» с 2010 по 2019 годы.

Примечание – источник [71]

Из графика видно, что закуп необходимых медицинских средств из года в год растет и в 2019 году составил 206 млрд. тенге, что на 15,2% больше, чем в 2010 году. Если сравнить объемы закупок лекарственных средств (ЛС) и изделий медицинского назначения (ИМН) разных стран за счет государственных средств, то можно увидеть, что Казахстан по закупу стоит на первом месте – 28%, тогда как у многих развитых стран не достигает и 10 процентов, кроме Германии – 16% (рисунок 21).

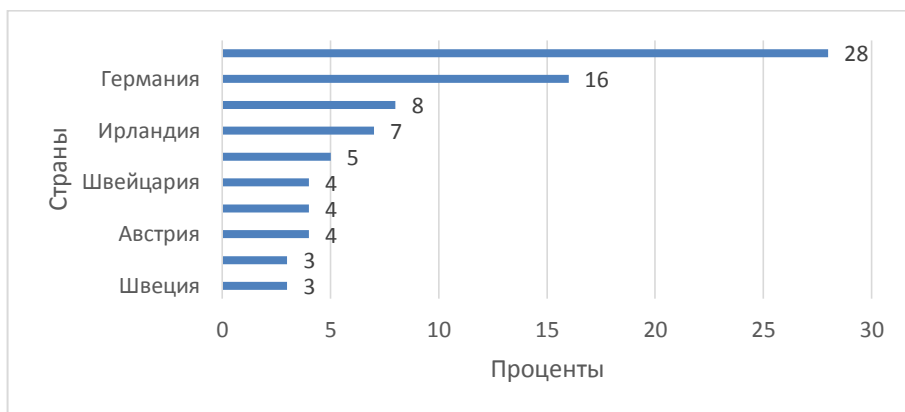


Рисунок 21. Закуп ЛС и ИМН в разрезе стран за 2019 год.

Доля фармацевтического рынка РК (около 1,605 млрд долларов США) превышает показатели некоторых европейских стран, например, Нидерландов и Дании, однако по доле рынка лекарственных средств от ВВП Казахстан уступает большинству развитых стран-0,79%. Индекс BMI Risk/Reward для Казахстана составил 46,7 из максимально возможных 100 баллов. Страна занимает 14-е место в рейтинге наиболее привлекательных фармацевтических рынков в Центральной и Восточной Европе, следуя за Латвией (49,4) [75].

Несмотря на то, что казахстанский рынок характеризуется относительно небольшим количеством рыночных барьеров и быстрыми темпами роста, потенциальные выгоды в отрасли нивелируются низким уровнем доходов на душу населения и разницей в уровне жизни между жителями городов и сел [73].

Самыми чувствительными для населения являются вопросы дороговизны лекарств и роста цен на них. Не менее важным является вопрос отсутствия некоторых препаратов в аптеках в регионах проживания. Причем и горожан, и сельчан волнуют одни и те

же проблемы.

Так, например, в апреле месяце 2020 года рынок лекарств снизился в тенге на 1,2%. Одним из факторов, который сказался на падении объема рынка – значительный рост цен. Основное снижение произошло в розничном секторе, его объем сократился почти на 20% по сравнению с апрелем 2019 года. Говоря о рынке в целом, и рассматривая все три канала реализации лекарственных средства (ЛС) – розничный, амбулаторное лекарственное обеспечение (АЛО) и обеспечение больниц, динамика продаж за апрель 2020 года в валюте отрицательная – 13,6%, в евро рынок показал падение на 10,7%. В упаковках объем рынка в апреле снизился на 11,6%, и соответственно, составил 43,7 млн упаковок. Таким образом, апрель значительно снизил темпы роста фармсектора, которые показал первый квартал 2020 года. [72].

С начала 2019 года в Казахстане начались глубокие регуляторные преобразования в сфере обращения лекарственных средств. Они коснулись правил выписывания рецептов, оптовой и розничной реализации лекарственных средств, их отнесения к категории безрецептурного и рецептурного отпуска, этического продвижения фармпродукции. Кроме того, введено регулирование цен на лекарственные средства, ужесточен контроль за рецептурным отпуском Rx-препаратов.

15 июля 2019 года Министерство здравоохранения Казахстана подписало приказ «Об утверждении предельных цен на торговое наименование лекарственного средства для розничной и оптовой реализации» [77]. Приказ Минздрава предусматривает, что цены на лекарства во всех аптеках страны могут быть ниже, чем установленные предельные, но никак не выше. Стоимость на каждый препарат прописана отдельно. Предельные цены на лекарства для оптовой и розничной продажи будут утверждаться два раза в год – до 10 июля и до 10 января. Потребители могут посмотреть предельные цены на препараты, скачав мобильное приложение DariKz через приложения [App Store](#) или [Google Play](#) [78].

В Республике Казахстан действуют несколько видов обязательного страхования (социальное страхование, пенсионное страхование, медицинское страхование, имущественное страхование, страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств, страхование ответственности за причинение вреда при эксплуатации опасного производственного объекта, страхование пассажиров), по которым приняты отдельные законы, детально регламен-

тирующие условия и порядок проведения страхования. Кроме того, в законодательстве существуют нормы, предусматривающие проведение страхования, имеющего признаки обязательного.

Обязательное страхование в республике является основой, локомотивом страхового рынка. Объем страховых премий КОС по обязательному страхованию в 2019 году достиг **84 млрд тенге**, увеличение по отношению к 2018 составило **13%**, по добровольному личному страхованию – **48 млрд тенге**, прирост **48%**, по добровольному имущественному страхованию – **180 млрд тенге**, прирост **на 19%**. Существенный прирост по таким классам страхования, как: АвтоКАСКО (прирост **31%**), ОС ГПО ВТС (прирост **28%**), страхование имущества (прирост **23%**), страхование грузов (прирост **88%**). По обязательному страхованию ГПО ВТС количество выплат увеличилось в сравнении с 2018 с **59 835 до 74 914 тенге**. При этом средняя выплата возросла с **368 тысяч тенге до 396 тысяч тенге, рост на 8% [31]**.

Про медицинское страхование мы писали выше, теперь хотелось бы рассказать о страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств (ОС ГПО ВТС), так как в Казахстане данный вид страхования является одним самых массовых обязательных видов страхования.

Страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств (ОС ГПО ВТС) – это обязательное автострахование. Оно защищает ответственность автовладельца от ущерба, нанесённого жизни, здоровью и имуществу других участников дорожного движения. Часто данный вид страхования путают со страхованием автомобиля. Чего делать категорически нельзя. Эксплуатировать транспортное средство без полиса ОС ГПО ВТС запрещено по закону.

В обязательном порядке в Казахстане застраховывают: автобусы, грузовые, легковые авто, мотоциклы, прицепы, троллейбусы и трамваи; транспортные средства, ввезенные в РК временно; вышеуказанные транспортные средства, поставляемые своим ходом от компаний-изготовителей, ремонтных организаций. Ибо нужно понимать, что ОСАГО (в Казахстане ОС ГПО ВТС) – это страхование ответственности автовладельца за причинение вреда жизни, здоровью и имуществу третьим лицам (другим участникам дорожного движения). К примеру, если застрахованный автовладелец попадёт в ДТП и по его вине пострадает другая машина, страховая компания возместит ущерб пострадавшей стороне. Наличие этого полиса у автовла-

дельца – требование закона.

ОС ГПО ВТС регулируется Законом Республики Казахстан от 1 июля 2003 года № 446-III «Об обязательном страховании гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств» (с изменениями и дополнениями на 06.05.2020г.) [83].

Согласно данному Закону страхованию подлежит каждая единица эксплуатируемого транспортного средства.

Страхователь, в праве самостоятельно выбирать страховщика (страховую компанию). Главное – страховщиком должно выступать юридическое лицо, имеющее лицензию, дающую право на осуществление страховой деятельности на территории Республики Казахстан.

ОС ГПО ВТС осуществляется на основании договора, заключаемого между страхователем и страховщиком. Договор, как правило, заключается на 12 месяцев. Действие договора распространяется на всех лиц, признанных потерпевшими при страховом случае. И даже на тех, кто находился в транспортном средстве страхователя.

Расчет годовой страховой премии основывается на *базовой страховой премии (1,9 МРТ)*, к которой применяются различные коэффициенты (в зависимости от места регистрации транспортного средства, типа транспортного средства, возраста и стажа вождения страхователя (застрахованного), срока эксплуатации транспортного средства и наличия или отсутствия страховых случаев).

Так же законодательно утверждены предельные объемы ответственности страховщика по одному страховому случаю. Составляют они от 300 до 2 000 месячных расчетных показателей (в зависимости от ситуации).

В период пандемии страховые компании Казахстана понесли убытки, так по данным Председатель правления СК Freedom Finance Insurance **Даулет Акижанова** «сумма выплат в этом году упала по сравнению с аналогичным периодом прошлого года почти на 5% до 13,8 млрд тенге. Количество страховых выплат по обязательному автострахованию (ОГПО) также сократилось на 8,3% до 34,5 тыс» [80].

Как показывает анализ текущей убыточности по ОС ГПО ВТС по страховому рынку Казахстана, она очень вариативна в разрезе страховых организаций, территорий регистрации транспортных средств и иных параметров страхования.

Так, в разных регионах доля выплат от премий (собранных взносов) составляет от 60% до 85%. Но, например, в Туркестанской области реальная убыточность не только достигла 100%, но и пре-

вышает этот предел. *«Это говорит о неадекватности действующих страховых тарифов по ОС ГПО ВТС в отношении определенных групп страхователей (повышенная убыточность). При этом общий уровень убыточности сохраняется на довольно низком уровне, что свидетельствует об отклонении действующих страховых тарифов от фактических их значений»*, — отмечено в проекте Концепции законопроекта о развитии страхового рынка и рынка ценных бумаг [85].

С целью повышения эффективности обязательного страхования автовладельцев и обеспечения оперативного внесения корректировок к применяемым тарифам *по ОС ГПО ВТС в отношении определенных групп страхователей (повышенная убыточность) на законодательном уровне было предложено пересмотреть модель пересчета страховых тарифов с учетом международной практики.*

Во-первых, будут установлены гибкие страховые тарифы в региональном разрезе, в зависимости от значений показателей убыточности по территории регистрации транспортного средства. Например, при превышении/понижении определенного порога убыточности по региону, базовый страховой тариф может быть скорректирован с применением поправочного коэффициента. Вместе с тем по регионам предлагается использовать такие параметры как фактическая убыточность, фактор достоверности и таргетируемая убыточность.

Поэтому закон наделит Агентство РК по регулированию и развитию финансового рынка правом определять методику расчета поправочного коэффициента. Данный коэффициент будет рассчитываться на базе единой страховой базы данных (ЕСБД).

Во-вторых, для полноценной реализации электронных страховых услуг в Казахстане и упрощения процесса получения страховой выплаты, будет законодательно определен механизм осуществления страховой выплаты по ОС ГПО ВТС в режиме онлайн, как один из способов урегулирования страхового случая [85].

Будущие изменения в законодательстве предусматривают также ограничение деятельности посредников в урегулировании страховых случаев с причинением вреда жизни потерпевшего лица. В законе будет предусмотрена обязанность страховых компаний законных бенефициаров.

В проекте Концепции говорится, что в настоящее время на страховом рынке Казахстана действуют лица, которые предлагают посреднические услуги в вопросах урегулирования страховых случа-

ев со смертельным исходом, в рамках классов ОС ГПО ВТС и гражданско-правовой ответственности перевозчика перед пассажирами. Пользуясь несовершенством (согласно гражданскому законодательству срок исковой давности по случаям причинения вреда жизни отсутствует), посредники зачастую поднимают страховые дела многолетней давности. Они находят иждивенцев умершего в результате ДТП, обещают содействие в получении страховой выплаты в их пользу на основании нотариально заверенной доверенности на представление интересов выгодоприобретателей в отношениях, связанных со страховыми компаниями. За предоставление таких услуг посредниками запрашиваются значительные комиссионные вознаграждения.

Таким образом, в рамках проекта закона в целях защиты прав потребителей страховых услуг, обеспечения их законных интересов по своевременному и в полном объеме получению страховых выплат, предлагается принять поправки, направленные на изменение схемы страховых выплат, покрываемых в рамках причинения вреда жизни и здоровью потерпевшего, от принципа заявления к поиску ответственными страховыми компаниями законных выгодоприобретателей [81].

Хотелось бы отметить, что карантин стал неким «спусковым крючком» спроса на новые технологии. Внедрение онлайн-страхования положительно сказалось на цифровизации страхового рынка в целом.

Купить страховой полис можно через Интернет на сайте любой страховой компании республики. Обладая лицензией №1 на осуществление страховой деятельности компании могут предложить своим клиентам самые актуальные продукты страхования в режиме онлайн:

- обязательное страхование гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств (ОС ГПО ВТС);
- добровольное автострахование (КАСКО);
- страхование жилья;
- добровольное медицинское страхование;
- страхование туристов, выезжающих за рубеж;
- страхование от несчастного случая.

Выбрав нужный страховой продукт на сайте, клиент может рассчитать стоимость полиса через онлайн-калькулятор, оформить страховку в считанные минуты и получить документы в удобное для себя время, договорившись о бесплатной доставке.

Преимущества онлайн страхования:

- Вседоступность – основное преимущество онлайн-страхования. Оформить полис можно в любом городе страны. Единственное условие – доступ в Интернет.

- Как правило, оформить страховой полис на сайте можно в любое удобное для вас время, ведь Интернет-магазин работает круглосуточно. Даже если вы купите полис в Интернете в 12 часов ночи, и в это время страховые консультанты не будут в сети, с вами обязательно свяжутся на следующий день.

- В Интернете нет очередей. Расположившись в удобном кресле перед монитором домашнего компьютера, Вы можете потратить на оформление страховки столько времени, сколько захотите.

- Поскольку большинство страховых компаний на своих корпоративных сайтах предоставляют основную информацию по предлагаемым страховым продуктам, то у клиента есть возможность сравнить условия страхования, особенности страховых полисов и их стоимость.

- Рассчитать стоимость страхового полиса по основным страховым продуктам можно через онлайн-калькулятор. Вписав в него свои данные, данные своих родственников или данные страхуемого имущества, вы сразу узнаете, в какую сумму вам обойдется страховой полис.

- Очень часто при оформлении страхового полиса онлайн компания предоставляет своим клиентам дополнительные скидки.

- При возникновении любых вопросов вы можете связаться со страховыми консультантами на сайте через форму обратной связи или позвонить в Call-center

- Оплатить страховой полис можно несколькими способами: банковской картой на сайте через платежную систему E-pay, через электронный кошелек POS-терминала или наличными курьеру при доставке.

- После оформления страхового полиса с вами обязательно свяжутся и договорятся о доставке документов для окончательного оформления – подписания бумаг вами и страховым офицером (курьером, агентом). Доставку можно оформить на работу или домой в удобное для вас время.

С 1 января 2019 внедрена круглосуточная онлайн услуга, где можно проверить наличие легитимного страхового полиса на официальном Интернет-ресурсе АО «Государственное кредитное бюро».

Акционерное общество «Государственное кредитное бюро»

(далее ГКБ) создано решением единственного учредителя №1 от 07 августа 2012 года, изданным на основании Постановления Правления Национального Банка Республики Казахстан «Об одобрении создания акционерного общества «Государственное кредитное бюро» №213 от 04 июля 2012 года. ГКБ является специализированной некоммерческой организацией, 100% голосующих акций которой принадлежат Национальному Банку Республики Казахстан. Основными видами деятельности ГКБ являются формирование кредитных историй и предоставление кредитных отчетов.

К дополнительным видам деятельности Государственное кредитное бюро относятся:

- реализация специализированного программного обеспечения, используемого для автоматизации деятельности участников системы формирования кредитных историй и их использования;

- реализация специальной литературы и иных информационных материалов, относящихся к деятельности кредитного бюро;

- предоставление консультационных услуг, связанных с информационным обеспечением участников системы формирования кредитных историй и их использования;

- оценка кредитоспособности субъектов кредитных историй, осуществляемая на основании разработанной ими методики;

- маркетинговые и статистические исследования.

- формирование и ведение базы данных по страхованию в соответствии с Законом Республики Казахстан «О страховой деятельности» (данная деятельность будет осуществляться ГКБ с 01.07.2017г.) [36].

Рынок добровольного страхования пополнится новым видом – это страхование в сельском хозяйстве. 28 октября 2019 года Главой государства был подписан Закон Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам регулирования агропромышленного комплекса», направленный на совершенствование законодательства в сфере агропромышленного комплекса[82]. Закон вступил в силу 1и 6 января 2020 года.

6 января 2020 года автоматически утратил силу Закон «Об обязательном страховании в растениеводстве» [83] и произошел переход от обязательной формы страхования к добровольному страхованию рисков в сфере растениеводства и животноводства.

В новый закон были внесены изменения в 42 законодательных акта, в том числе в Земельный, Лесной, Бюджетный, Уголовный,

Налоговый кодексы[82].

Сельское хозяйство в условиях участвующих природно-климатических и хозяйственно-рисковых ситуаций и недостаточности средств на покрытие их негативных последствий нуждается в государственной поддержке, как это имеет место во многих развитых странах мира (Канада, Испания и др.). В Казахстане мерами государственной поддержки субъектов АПК согласно новой системе страхования является субсидирование приобретения страховых полисов, вместо механизма субсидирования страховых выплат. По расчетам Министерства сельского хозяйства это уменьшит траты фермеров и сделает прозрачными процессы страхования и получения страховых выплат.

По словам вице-министра сельского хозяйства РК Рустем Курманова: «В добровольном страховании будет рыночный тариф, чтобы было адекватное страховое покрытие. Предварительные актуарные расчеты по страхованию показывают, что в северных регионах застраховать пшеницу будет стоить около 1200 -1500 тенге за гектар. Но зато если наступит страховой случай и будет полная гибель посевов, то фермер сможет получить до 30 тыс. тенге за гектар» [84].

С 1 января 2020 года в республике вводится государственное субсидирование расходов бизнеса на проведение прикладных научных исследований и опытно-конструкторских работ, ориентированных на спрос агроформирований.

С 6 января 2020 года вступает в силу норма, обязывающая министерство образования и науки передать министерству сельского хозяйства право формировать объем, а также утверждать распределение и размещение государственного образовательного заказа на подготовку специалистов по сельскохозяйственным специальностям с высшим и послевузовским образованием.

Данные нововведения позволят:

Во-первых, ускорить внедрения инноваций в АПК;

Во-вторых, точно формировать госзаказ, обоснованно определять объем финансирования, проводить справедливый отбор вузов, ведущих подготовку кадров, и, в целом, правильно концентрировать гранты по специальностям. При этом министерство предусмотрело норму, которая разрешает фермерам использовать страховой полис как дополнительное обеспечение при оформлении займов в банках второго уровня[82].

Цифровизация затронула и аграрный сектор тоже. Новая система добровольного страхования будет работать на электронной

платформе. Заключение договоров страхования, субсидирование, определение факта наступления страхового случая и страховая выплата будут производиться через информационную систему. Это позволит выстроить прозрачную систему управления рисками.

Рассмотрим тему социального страхования и начнем со стран с развитой экономикой.

Если рассматривать повсеместное внедрение достижений техники и технологии в сельскохозяйственную отрасль точки зрения повышения конкурентоспособности, повышения продаж и рентабельности производства, то это большой плюс, но, однако на самом деле не все так просто как казалось бы, и тому свидетельство Пандемия Covid-19, которая вынуждает государства закрывать свои границы, и поэтому аграрный сектор сталкивается с серьёзными проблемами. Во многих развитых странах, таких как США, Франция, Германия, Италия, Нидерланды увеличились риски дефицита сельскохозяйственной рабочей силы. На спад производительности в аграрной секторе США также повлияло ужесточение визовой программы H-2A (она охватывает тех, кого нанимают на рабочие места в сельском хозяйстве на срок менее года) составляют **10%** всех работников ферм в США. Все это наводит на мысль, что старый метод ведения бизнеса останется в прошлом и на смену ему придут дроны-беспилотники, автономные тракторы, роботы-сеялки и роботизированные комбайны, которые позволяют радикально снизить зависимость фермеров от труда мигрантов. Если крупные сельхозпроизводители в развитых странах ускорят внедрение автоматизации, то и в развивающихся странах, возможно, последуют этому примеру, причём даже в тех странах, где нет дефицита рабочей силы, что приведет к увеличению безработицы во всем мире.

Впрочем, существует такое понятие, как социальное страхование. В Германии для работников, чей уровень зарплаты считается «обязывающим к социальному страхованию» (sozialversicherungspflichtig), страхование от безработицы столь же неотъемлемое условие, как пенсионное или больничное страхование. В Германии существует два типа **пособия для безработных** – Arbeitslosengeld 1 и 2. Часто названия сокращают до **ALG 1** и **ALG 2**.

Первый вид помощи – не пособие, а страховка. Государственное страхование на случай потери работы в Германии обязательно, поэтому просто вычитается из заработной платы автоматиче-

ски. Второй вид помощи также известен как ALG II или Hartz IV. За ним скрывается государственное минимальное пособие для бюргеров – граждан Германии или иностранцев, получивших право на ПМЖ [85].

Лица, осуществляющие независимую трудовую деятельность в Западной Германии, платят 17,64 евро в месяц в Фонд добровольного страхования на случай безработицы; для лиц, осуществляющих независимую трудовую деятельность в Восточной Германии, размер взносов составляет 14,95 евро в месяц. Сумма пособия по безработице для лиц, которые последние два года перед подачей заявления на выплату пособия по безработице осуществляли независимую трудовую деятельность, зависит от условного дохода. Размер условного дохода определяется агентством по трудоустройству в зависимости от своих посреднических усилий в процессе поиска подходящей для Вас работы, а также от Вашей квалификации[85].

В США чтобы получить пособие по безработице, нужно учитывать следующие факторы:

- стоимость жизни и безработицу в конкретном регионе (минимальный уровень проживания наблюдается в Оклахоме, максимальный — в Вашингтоне);

- минимальный стаж работы от 6 месяцев до момента увольнения. Отработанные часы и размер заработной платы за все время работы указываются в момент подачи заявления на получение пайка. Учитывается полная занятость, оформление по трудовому договору с зачислением в штат сотрудников, а также уровень доходов, который не ниже минимального размера оплаты труда;

- причина увольнения. Учитывается ликвидация предприятия или сокращение. Какие-либо другие варианты: когда безработный сам уволился или ушел из-за несоблюдения трудового распорядка — даже не рассматриваются [86].

Каждый штат диктует свои суммы и определяет, сколько будет платить конкретному человеку (таблица 18.)

Таблица 18.

Сумма выплачиваемого пособия на неделю в различных штатах
США

Штат	Сумма выплачиваемого пособия на неделю, \$
Оклахома	16-275
Аризона	240
Миннесота	500
Вашингтон	112-550
Массачусетс	675
<i>Примечание – источник [86]</i>	

Женщины имеют больше преимуществ при получении пособия по безработице. Выплаты пособий производятся в количестве до 49% (46% у мужчин) от размера последнего ежемесячного оклада, но не больше, чем 2 700 долларов за месяц.

В рамках Послания Главы государства народу Казахстана от 19 марта 2004 года «К конкурентоспособному Казахстану, конкурентоспособной экономике, конкурентоспособной нации» [87] с 2005 года в Республике Казахстан введено обязательное социальное страхование как дополнительная форма социальной защиты населения. С переходом к новым стандартам социального обеспечения был создан Государственный фонд социального страхования (ГФСС) в форме акционерного общества со 100-процентным участием государства. ГФСС производит аккумулирование социальных отчислений и выплаты участникам системы обязательного социального страхования, в отношении которых наступил случай социального риска. [88].

ГФСС не осуществляет свою деятельность на конкурентном страховом рынке, а занимается страхованием социальных рисков, предусмотренных Законом Республики Казахстан «Об обязательном социальном страховании» [89]. В Статье 3 «Виды обязательного социального страхования» Закона Республики Казахстан «Об обязательном социальном страховании» (от 26 декабря 2019 года) обязательное социальное страхование подразделяется на следующие виды:

- 1) на случай утраты трудоспособности;
- 2) на случай потери кормильца;
- 3) на случай потери работы;
- 4) на случай потери дохода в связи с беременностью и родами;

5) на случай потери дохода в связи с усыновлением (удочерением) новорожденного ребенка (детей);

6) на случай потери дохода в связи с уходом за ребенком по достижении им возраста одного года.

В Законе также предусмотрены Правила осуществления социальной выплаты участникам системы обязательного социального страхования на период чрезвычайного положения. Согласно данным правилам социальная выплата осуществляется на случай потери дохода в связи с ограничениями деятельности на период действия чрезвычайного положения (далее - социальная выплата) следующим категориям:

1) индивидуальным предпринимателям и работникам субъектов малого и среднего предпринимательства, находящимся в отпуске без сохранения заработной платы;

2) работникам субъектов крупного предпринимательства, осуществляющим деятельность в населенных пунктах, где введен карантин, находящимся в отпуске без сохранения заработной платы;

3) лицам, занимающимся частной практикой;

4) физическим лицам, являющихся плательщиками единого совокупного платежа в соответствии со *статьей 774* Кодекса Республики Казахстан «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» (Налоговый кодекс) (далее - плательщик ЕСП);

5) физическим лицам, получающим доходы по договорам гражданско-правового характера, предметом которых является выполнение работ (оказание услуг), за которых налоговыми агентами уплачены обязательные пенсионные взносы (далее - физические лица, получающие доходы по договорам ГПХ);

6) работникам некоммерческих юридических лиц (далее - некоммерческие организации) находящимся в отпуске без сохранения заработной платы, кроме государственных [93].

В данном случае нам хотелось более подробно изучить систему страхования на случай потери работы.

Социальные отчисления платит работодатель, то есть налоговый агент (в том числе ИП и лица, занимающиеся частной практикой). Работодатель делать отчисления за счёт собственных средств. Платежи должны поступать ежемесячно не позднее 25 числа месяца, следующего за отчётным. Например, социальные отчисления за май 2019 года перечисляются не позднее 25 июня 2019 года.

Размер социальных отчислений составляет 3,5% от зарплаты работника. Максимум начисляется всем, у кого зарплата равна 7

МЗП (семь минимальных заработных плат) и выше. В 2019 году это 297 500 тенге: $3,5\% * 7 * 42\,500$ тенге = 10 413 тенге в месяц за одного плательщика. Высчитываемый размер социальных отчислений является фиксированным для всех, у кого зарплата начинается от 7 МЗП и выше.

Есть минимальная сумма социальных отчислений, которую высчитывают на основе 1 МЗП (в 2019 году 42 500 тенге). Её размер определяется так: $3,5\% * 42\,500 = 1488$ тенге в месяц. Меньше этого соотношения не могут быть.

Для получения социальных выплат из ГФСС необходимо обратиться в соответствующую инстанцию:

- для назначения социальной выплаты по утрате трудоспособности при первичном установлении степени утраты общей трудоспособности – в подразделение медико-социальной экспертизы (направления выдают поликлиники по месту прикрепления);

- для назначения социальной выплаты по потере работы при регистрации в качестве безработного – в центр занятости;

- в случае утери дохода в связи с уходом за ребенком одного года – через веб-портал «Электронного правительства» (www.egov.kz).

В остальных случаях – в Госкорпорацию «Правительство для граждан» (ЦОНЫ) по месту жительства.

Заявления рассматриваются 10 рабочих дней со дня поступления документов, после чего принимается решение о назначении выплат. В случае отказа вам письменно сообщат о причинах такого решения и вернут представленные документы.

В отличие от социального налога движение социальных отчислений отследить легко. Для этого работник, за которого работодатель уплачивает отчисления в ГФСС, может запросить информацию на [сайте ГФСС](#), через портал «Электронного правительства» или получить выписку в филиалах фонда. Услуга оказывается бесплатно.

Если вы обнаружили, что ваш работодатель не делает за вас социальных отчислений, можете сообщить об этом в налоговую службу либо трудовому инспектору.

Делать социальные отчисления – обязанность работодателя. За уклонение от этой обязанности предусмотрено административное наказание в виде штрафов. Пеня начисляется согласно статье 117 Налогового кодекса РК [90].

В случае непогашения задолженности по социальным отчис-

лениям, орган государственных доходов приостанавливает расходные операции по банковским счетам и кассе плательщика, а затем взыскивает сумму этой задолженности в принудительном порядке. Если на банковском счёте плательщика в национальной валюте денег нет, иностранную валюту взыщут с соответствующих счетов на основании инкассовых распоряжений, выставленных в национальной валюте органами госдоходов.

Социальные отчисления можно делать самостоятельно если имеется дополнительный доход и нет работы. Для этого есть так называемый Единый совокупный платёж (ЕСП). Физические лица, являющиеся плательщиками ЕСП, могут отчислять 20% от объекта исчисления социальных отчислений. Оплатить ЕСП можно как с помощью наличных денег в банках, так и безналичным способом, отправляя средства на счёт госкорпорации «Правительство для граждан», платёж через мобильные приложения банков.

Объектом исчисления является 1 МРП в городах и 0,5 МРП в других населённых пунктах.

В Казахстане за годы независимости построена система социального обеспечения, которая постоянно совершенствуется с учетом реалий сегодняшнего дня и передового мирового опыта. Одним из главных приоритетов Республики Казахстан является социальная модернизация – новая социальная политика, нацеленная на повышение уровня и улучшение качества жизни всех граждан страны, укрепление социальной стабильности и защищенности населения.

Прежде, чем начать анализировать пенсионное страхование в Казахстане, вспомним становление пенсионной системы в стране. Пенсионная система Казахстана за годы независимости республики претерпела немало изменений. Модернизация пенсионной системы началась сразу после принятия закон «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан»[91] в июне 1997 года. Закон вступил в силу 1 января 1998 года. В тот же год все работающие граждане в обязательном порядке стали отчислять 10 % своих доходов в накопительный пенсионный фонд на индивидуальные пенсионные счета. В стране стала внедряться накопительная пенсионная система, был повышен пенсионный возраст с 55 до 58 для женщин и 60 до 63 для мужчин. В пенсионной реформе Казахстан перенял чилийский опыт. В 1980 году министр труда Чили Хосе Пиньер предложил систему, согласно которой каждому работнику предоставлялись право и обязанность самостоятельно заботиться о своём будущем. Работающим гражданам была предоставлена возможность добровольно перейти в

новую систему, тогда как к поступающим на работу впервые она применялась автоматически. Цель реформы – это создание справедливой пенсионной системы, главный принцип которой заключается в ответственности граждан за дальнейшую судьбу будущей пенсии.

19 января 1998 году поступил первый обязательный пенсионный взнос в государственный накопительный пенсионный фонд (ГНПФ). ГНПФ - это был первым игроком на рынке пенсионных услуг. Позже стали появляться частные накопительные пенсионные фонды, и у казахстанцев появился выбор – кому доверять свои накопления. В ГНПФ средства казахстанцев поступали по умолчанию, и частникам надо было постараться, чтобы привлечь их накопления.

1 января 1998 года начала действовать трёхуровневая система:

- Базовая. Базовая пенсия в Казахстане не зависит от рабочего стажа и зарплаты. Она начисляется всем гражданам РК, вышедшим на пенсию. Ежегодно происходит перерасчет пенсии в Казахстане, исходя из которого сумма выплат может меняться.;

- Трудовую финансовую помощь. Трудовые выплаты предусмотрены для граждан со стажем работы, полученным до 1998 года.;

- Солидарные выплаты. Солидарная пенсия в Казахстане учитывается с учетом стажа работы и регулярных обязательных поступлений в пенсионный фонд. Так как до 1998 года взносы не были обязательными, для граждан, которые трудились до этого времени, учитывается только стаж (от 25 лет для мужской половины населения и от 20 лет — для женской) [95].

На тот момент в Казахстане было зарегистрировано 14 частных и 1 государственный пенсионные накопительные фонды; 7 компаний по управлению пенсионными активами; 10 банков-хранителей [92].

С 2012 года в Казахстане были введены консервативный и умеренный портфель — вкладчик имеет право выбрать более или менее рискованный вариант инвестирования, исходя из своего возраста. Консервативный портфель предполагает вложения, в первую очередь, в банковские депозиты и ЦБ Казахстана, а умеренный — в облигации. Первоначально предлагалось ввести и «агрессивный» портфель, при котором большинство накоплений инвестировалось бы в акции.

В 2013 году была проведена очередная пенсионная реформа: был создан АО Единый накопительный пенсионный фонд (ЕНПФ), который объединил в себя все частные пенсионные фонды в стране.

Одной из основных задач внедрения новой пенсионной системы было также создание институциональных отечественных инвесторов, для того чтобы активно заработала казахстанская фондовая биржа, через которую бы люди стали совладельцами крупных предприятий.

Преобразование пенсионной системы актуально для Казахстана. В настоящее время, в связи с убыванием солидарной пенсионной системы и низкой эффективностью накопительной пенсионной системы, отмечается тенденция снижения ставки замещения пенсией ранее получаемых доходов.

В 2018 году были внесены изменения в методику назначения пенсии второго уровня. Теперь учитывается стаж участия в пенсионной системе: чем он больше, тем выше базовая пенсия. В том же году началось поэтапное повышение пенсионного возраста для женщин. В 2019 году он составил 59 лет. Реформа должна завершиться в 2027 году, когда рубеж для мужчин и женщин сравняется и будет составлять 63 года. Проводимое правительством повышение пенсионного возраста в Казахстане – вынужденное решение. Оно обусловлено новыми экономическими условиями развития государства, новыми социальными стандартами[93].

Самыми неожиданными реформами обозначился 2020 год, например, в пенсионную систему Казахстана внедрили несколько новшеств:

Первое - досрочное изъятие части пенсионных накоплений, прежде всего, на покупку жилья, лечение и обучение. Министерство труда и социальной защиты населения в конце октября 2019 года представило свои расчеты. Они показывают, при каком объеме накоплений вкладчикам можно предоставить возможность досрочно изъять часть накоплений для покупки жилья и так далее. Например, мужчина в 20-летнем возрасте должен иметь на счете 6,5 млн тенге, в 30-летнем возрасте порог достаточности составляет 6,6 млн тенге. Такие деньги на своих счетах имеют чуть более тысячи казахстанцев.

Второе, в новом году казахстанцам разрешили переводить часть пенсионных накоплений в компании, занимающиеся управлением активами. Президент Казахстана поручил правительству отложить введение обязательных пенсионных взносов работодателей в размере 5% до 2023 года. Работодатели были против внедрения этой инициативы, ссылаясь за дополнительную налоговую нагрузку. Аналитики предположили, что введение 5%-ых взносов может мотивировать компании снижать официальную зарплату работникам, с которой будут делаться отчисления [97].

Вопрос где получать свои накопления из пенсионных фондов или из страховых организаций сейчас стоит очень остро? Этот выбор может сделать каждый. Преимуществами пенсионного аннуитета, который предлагают страховщики, в том, что пенсию можно получать на три года раньше положенного и параллельно с выплатами из НПФ. То есть человек, продолжая работать до официального выхода на пенсию и отчисляя, как и раньше, 10% от своей зарплаты, параллельно накапливает дополнительные деньги в НПФ. Это значит, что при наступлении пенсионного возраста он будет получать деньги как из КСЖ, так и из НПФ (последние накопления). Привлекательность пенсионных аннуитетов состоит в том, что, во-первых, они играют роль альтернативы накопительным пенсионным фондам. А во-вторых, обеспечивают деньгами тех, кто вышел на пенсию раньше установленного срока. Те граждане, у которых есть стаж работы до 1998 года, получают пенсию из ГЦВП плюс пожизненную выплату пенсионного аннуитета. К примеру, если вам 55 лет и более, то вы можете оформить пенсионный аннуитет и начать получать пенсию сейчас либо же дождаться официального пенсионного возраста и тогда уже выбрать - получать пожизненную пенсию через пенсионный аннуитет или забрать накопления из НПФ. По законодательству пенсия казахстанца рассчитывается только до 79 лет и только при условии, о счете в НПФ накоплено около 3 млн тенге. Это значит, что те, кому за 80 лет, должны рассчитывать на помощь своих близких. Остальные же, у кого сумма накоплений меньше, будут получать деньги только до тех пор, пока не исчерпается их лимит. Решением этой проблемы может стать договор со страховой компанией о пенсионном аннуитете (ПА), который предполагает выплату пенсии пожизненно, независимо от того, закончились накопления или нет. Если договор страхования жизни защищает человека (то есть его наследников) от ранней смерти, то аннуитет защищает застрахованного, если он живет очень долго, поскольку страховая компания, по сути, берет на себя обязательства содержать человека, купившего аннуитет, в течение всей его жизни.

Единственным условием для оформления аннуитета является достаточность пенсионных накоплений. То есть к моменту выхода на пенсию, а в данном случае это 55 лет, необходимо накопить определенную сумму. К примеру, в Государственной аннуитетной компании пороговый размер накоплений для покупки договора пенсионного аннуитета в этом году составляет 9,5 млн. тенге для мужчин и 13 млн. тенге для женщин. Кроме того, так как аннуитет является долгосрочным продуктом - мы ведь вкладываем деньги, чтобы получать пенсию пожиз-

ненно, а это как минимум от 20 лет и более, - то средства, уплаченные нами, инвестируются страховщиком в ценные бумаги. Кроме ежемесячной части от внесенной нами суммы мы регулярно получаем инвестиционный доход, который зарабатывают наши деньги на счете. По словам специалистов, в среднем это составляет 4,6-5,5% в год.

В таблицах 19, 20 и 21 показан Порядок перевода пенсионных накоплений из ЕНПФ в страховую организацию

Таблица 19.

**Порядок перевода пенсионных накоплений из ЕНПФ
в страховую организацию**

Бенефициар	Наименование нормативного правового акта, регламентирующего порядок перевода пенсионных накоплений из ЕНПФ	Вид пенсионных взносов, за счет которых сформированы пенсионные накопления, подлежащие переводу из ЕНПФ	Сроки перевода из ЕНПФ	Оплата расходов	Порядок закрытия индивидуального пенсионного счета (далее – ИПС)
Страховая организация	Правила перевода пенсионных накоплений из единого накопительного пенсионного фонда в страховую организацию по договору пенсионного аннуитета, утвержденные постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 26 февраля 2014 года № 32	Обязательные пенсионные взносы и (или) обязательные профессиональные пенсионные взносы и (или) добровольные пенсионные взносы	В сроки, не превышающие 10 (десяти) рабочих дней с даты получения документов	За счет собственных средств ЕНПФ	По истечении 12 (двенадцати) календарных месяцев со дня перевода пенсионных накоплений, при условии отсутствия возврата переведенных пенсионных накоплений и поступлений пенсионных взносов
<i>Примечание – источник [94]</i>					

Лицами, имеющими право на перевод в страховую организацию (далее – СО) из ЕНПФ пенсионных накоплений, сформированных за счет обязательных пенсионных взносов (далее – ОПВ), являются:

1. лица, достигшие пенсионного возраста: мужчины по достижении –

63 лет, женщины – 58 лет (женщины с 1 января 2018 года - по достижении 58,5 лет, с 1 января 2019 года - по достижении 59 лет, с 1 января 2020 года - по достижении 59,5 лет, с 1 января 2021 года - по достижении 60 лет, с 1 января 2022 года - по достижении 60,5 лет, с 1 января 2023 года - по достижении 61 года, с 1 января 2024 года - по достижении 61,5 года, с 1 января 2025 года - по достижении 62 лет, с 1 января 2026 года - по достижении 62,5 лет, с 1 января 2027 года - по достижении 63 лет) (пп. 1) п. 1 ст. 31 Закона Республики Казахстан «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан» от 21.06.2013 г. (далее – Закон));

2. инвалиды первой и второй групп, если инвалидность установлена бессрочно (пп. 3) п.1 статьи

3. мужчины по достижении 55-летнего возраста и женщины по достижении 50-летнего возраста (женщины с 1 января 2018 года – 50,5 года; с 1 января 2019 года – 51 года; с 1 января 2020 года – 51,5 года; с 1 января 2021 года – 52 лет; с 1 января 2022 года – 52,5 года; с 1 января 2023 года – 53 лет; с 1 января 2024 года – 53,5 года; с 1 января 2025 года – 54 лет; с 1 января 2026 года – 54,5 года; с 1 января 2027 года – 55 лет) при достаточности пенсионных накоплений (пп. 2) п.1 статьи 31 Закона).

Лицами, имеющими право на перевод в СО из ЕНПФ пенсионных накоплений, сформированных за счет обязательных профессиональных пенсионных взносов (далее – ОППВ), являются:

1) лица, достигшие 50-летнего возраста, за которых уплачены обязательные профессиональные пенсионные взносы в совокупности не менее шестидесяти календарных месяцев, при достаточности пенсионных накоплений для обеспечения выплаты не ниже минимального размера пенсии, установленного на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете (пп. 1) п.1. статьи 32 Закона;

2) лица, достигшие пенсионного возраста: мужчины по достижении – 63 лет, женщины – 58 лет (женщины с 1 января 2018 года - по достижении 58,5 лет, с 1 января 2019 года - по достижении 59 лет, с 1 января 2020 года - по достижении 59,5 лет, с 1 января 2021 года - по достижении 60 лет, с 1 января 2022 года - по достижении 60,5 лет, с 1 января 2023 года - по достижении 61 года, с 1 января 2024 года - по достижении 61,5 года, с 1 января 2025 года - по достижении 62 лет, с 1 января 2026 года - по достижении 62,5 лет, с 1 января 2027 года - по достижении 63 лет) (пп. 2) п. 1 ст. 32 Закона);

3) инвалиды первой и второй групп, если инвалидность установлена бессрочно (пп. 3) п.1 статьи

Лицами, имеющими право на перевод в СО из ЕНПФ пенсионных накоплений, сформированных за счет добровольных пенсионных взносов (далее – ДПВ), являются лица, указанные в пунктах 1 и 2 настоящего документа, при недостаточности пенсионных накоплений, сформированных за счет ОПВ и (или) ОППВ, для заключения договора пенсионного аннуитета (п.1 ст. 59 Закона).

В случае, если сумма пенсионных накоплений лиц, указанных в пунктах 1 и 2 настоящего документа, превышает сумму договора пенсионного аннуитета, заключенного со СО, данная разница выплачивается вкладчику (получателю) из ЕНПФ в виде ежемесячных пенсионных выплат в порядке, установленном Законом, либо используется вкладчиком (получателем) для внесения изменений в действующий договор пенсионного аннуитета в части увеличения размера страховых выплат и страховой премии по договору пенсионного аннуитета либо для заключения другого договора пенсионного аннуитета со СО.

Перевод пенсионных накоплений из ЕНПФ в социальные отчисления (СО) осуществляется при предоставлении документов в соответствии с нижеприведенным Перечнем документов в зависимости от способа обращения вкладчика (получателя) в ЕНПФ.

Важнейшей целью модернизации пенсионной системы на современном этапе является обеспечение гарантий сохранности и роста пенсионных накоплений граждан. Будем надеяться, что наши пенсионные накопления в рамках единого Фонда будут инвестированы в выгодные проекты, что позволит каждому стать достойно обеспеченным пенсионером Республики Казахстан.

В целом на сегодняшний день в Казахстане сформировалась полноценная инфраструктура национального страхового рынка. Происходит активное внедрение лучшей международной практики и стандартов регулирования. Улучшение и совершенствование законодательной базы и развитие новейших видов страхования создают условия для формирования конкурентного страхового рынка

Таблица 20.

**Перечнем документов в зависимости от способа обращения
вкладчика (получателя) в ЕНПФ**

Лица, имеющие право на перевод пенсионных накоплений из ЕНПФ	Способ подачи документов	Перечень необходимых документов
<p>При достаточности пенсионных накоплений, сформированных за счет:</p> <p>1) ОПВ и ОППВ: по достижении пенсионного возраста: мужчины – 63 лет, женщины – 58 лет (женщины с 1 января 2018 года - по достижении 58,5 лет, с 1 января 2019 года - по достижении 59 лет, с 1 января 2020 года - по достижении 59,5 лет, с 1 января 2021 года - по достижении 60 лет, с 1 января 2022 года - по достижении 60,5 лет, с 1 января 2023 года - по достижении 61 года, с 1 января 2024 года - по достижении 61,5 года, с 1 января 2025 года - по достижении 62 лет, с 1 января 2026 года - по достижении 62,5 лет, с 1 января 2027 года - по достижении 63 лет);</p>	<p>При личном обращении в офис ЕНПФ</p>	<p>1) копия документа, удостоверяющего личность вкладчика (получателя), и оригинал для обозрения;</p> <p>2) оригинал договора пенсионного аннуитета/оригинал дополнительного соглашения к действующему договору пенсионного аннуитета, заключенного вкладчиком (получателем) со СО.</p>
<p>2) ОПВ: мужчины - по достижению - 55 лет, женщины – 50 лет (женщины с 1 января 2018 года – 50,5 года, с 1 января 2019 года – 51 года, с 1 января 2020 года – 51,5 года, с 1 января 2021 года – 52 лет, с 1 января 2022 года – 52,5 года, с 1 января 2023 года – 53 лет, с 1 января 2024 года – 53,5 года, с 1 января 2025 года – 54 лет, с 1 января 2026 года – 54,5 года, с 1 января 2027 года – 55 лет)</p>	<p>Через поверенное лицо (документы принимаются только при личном обращении в офис ЕНПФ поверенного лица)</p>	<p>1) нотариально засвидетельствованная копия документа, удостоверяющего личность вкладчика (получателя);</p> <p>2) оригинал договора пенсионного аннуитета/оригинал дополнительного соглашения к действующему договору пенсионного аннуитета, заключенного вкладчиком (получателем) со СО;</p> <p>3) оригинал доверенности или ее нотариально засвидетельствованная копия, в случае если доверенность содержит полномочия по представлению интересов доверителя одновременно в нескольких организациях;</p> <p>4) копия документа, удостоверяющего личность поверенного лица, и оригинал для обозрения.</p>
<p>3) ОППВ: мужчины и женщины по достижении 50 лет, за которых уплачены ОППВ в совокупности не менее шестидесяти календарных месяцев</p>	<p>При личном обращении в офис ЕНПФ</p>	<p>1) копия документа, удостоверяющего личность вкладчика (получателя), и оригинал для обозрения;</p> <p>2) оригинал договора пенсионного аннуитета/оригинал дополнительного соглашения к действующему договору пенсионного аннуитета, заключенного вкладчиком (получателем) со СО.</p>

Продолжение таблицы 20

<p>Инвалиды первой и второй групп, если инвалидность установлена бессрочно при достаточности пенсионных накоплений, сформированных за счет ОПВ и ОППВ</p>	<p>Через поверенное лицо (документы принимаются только при личном обращении в офис ЕНПФ поверенного лица)</p>	<p>1) нотариально засвидетельствованная копия документа, удостоверяющего личность вкладчика (получателя); 2) оригинал договора пенсионного аннуитета/оригинал дополнительного соглашения к действующему договору пенсионного аннуитета, заключенного вкладчиком (получателем) со СО; 3) оригинал доверенности или ее нотариально засвидетельствованная копия, в случае если доверенность содержит полномочия по представлению интересов доверителя одновременно в нескольких организациях; 4) копия документа, удостоверяющего личность поверенного лица, и оригинал для обозрения.</p>
<p><i>Примечание – источник [94]</i></p>		

Для повышения финансовой устойчивости и создания необходимых условий дальнейшего развития страхового рынка 2 июля 2018 года был принят Закон РК «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам страхования и страховой деятельности, рынка ценных бумаг», который направлен на повышение доступности, качества и снижение стоимости страховых услуг для населения и бизнеса, а также защиту прав потребителей страховых услуг.

Законом были введены следующие изменения:

- внедрение онлайн-страхования, в результате которого население получает возможность заключать договоры страхования в электронной форме через Интернет-ресурсы страховых компаний без посещения офиса или участия агента;

- переход к обязательному страхованию имущественных интересов самого туриста, выезжающего за рубеж;

- рассмотрение страховым омбудсманом страховых споров по всем договорам обязательного и добровольного страхования, с сохранением права сторон на обращение в суд;

- запрет на осуществление посреднической деятельности страховых агентов по договорам страхования, по которым страхователями являются национальный управляющий холдинг, национальные холдинги, национальные управляющие компании, национальные компании, Национальный банк Республики Казахстан;

- законодательные поправки надзорного характера, повышающие прозрачность участников страхового рынка и так далее.

Также в целях снижения рисков в страховом секторе РК Законом РК от 2 июля 2018 года № 168-VI введено понятие риск-

ориентированного надзора за финансовыми организациями. Это позволит своевременно выявить и предотвратить риски и недостатки в деятельности организаций страховой сферы и обеспечит возможность раннего вмешательства и принятия своевременных надзорных действий для обеспечения их финансовой устойчивости, что создаст необходимые условия для дальнейшего развития рынка.

Для дальнейшей модернизации системы страхования в Казахстане необходимы эффективные административные и экономические методы активизации рынка страховых услуг как на государственном, так и региональном уровнях. Они позволят, с одной стороны, использовать страхование как финансовый инструмент защиты интересов населения, хозяйствующих субъектов и государства, снижая нагрузку бюджетов, и с другой стороны, вовлечь средства страховых компаний как эффективных финансовых институтов, аккумулирующих денежные ресурсы страхователей, для предоставления страховой защиты. Важными являются и вложения в инновационно-инвестиционную деятельность для удовлетворения потребностей национальной экономики и социальной сферы в капиталовложениях и обеспечения устойчивого социально-экономического развития.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ К ГЛАВЕ 8

Проведенное исследование позволило сформулировать ряд выводов и предложений:

1. Вопросы изучения конкуренции и конкурентоспособности страховых услуг и организаций важны и актуальны как для экономики страны в целом, так и для страховых компаний в частности. Тщательное изучение и критический анализ существующих определений «конкурентоспособность» позволили уточнить его формулировку и предложить новую трактовку этому понятию.

Конкурентоспособность страховой организации напрямую связана с конкурентными преимуществами предлагаемых ею услуг. В работе рассмотрены различные подходы к факторам, влияющим на конкурентоспособность. На их основе определены факторы, обеспечивающие конкурентоспособность страховых услуг организаций. Такими показателями являются: уровень потребительской стоимости (UPS), уровень организации продаж (UOP), цена (С) и уровень продвижения страховых услуг (UPSU). Отметим, что эти показатели являются факторами обеспечения конкурентоспособности, как страховых услуг, так и страховой организации. По этим показателям на подсознательном и сознательном уровне, потребители выбирают страховую услугу.

2. В данной главе проанализированы мировой опыт модернизации страхового рынка. Так, Всемирное экономическо-финансовое издание «Forbes» ежегодно проводит рейтинг страховых компаний мира. В 2019 году опубликован рейтинг, составленный по итогам деятельности крупнейших мировых компаний предыдущего года. В этом внушительном списке – компании из 63 стран, совокупный доход которых достиг 35 трлн долл. США, а рыночная стоимость представленных в рейтинге компаний, – 44 трлн долл. США. Рейтинг составлен по комплексному сочетанию показателей доходов, продаж, активов и рыночной стоимости компании, также был проведен сравнительный анализ международного и казахстанского опыта развития страхового рынка. Был исследован опыт таких стран как США, Китай, Швейцария, Российская Федерация, который показал особенности развития системы страхования в этих странах.

3. Проведен также анализ модернизации страхового рынка Республики Казахстан. В настоящее время, согласно данным Национального банка Республики Казахстан, по состоянию на 01.01.2020 года на страховом рынке Казахстана работает 28 страховых компа-

ний, из них 6 имеют лицензию по отрасли «страхование жизни», 14 - страховыми брокерами. Среди них: АО СК «Лондон-Алматы», АО «Kaspi Страхование» (бывшее наименование - Дочерняя компания АО «Kaspi Bank» «СК «Алматинская Международная Страховая Группа»), АО «ДО АО «Цеснабанк» Страховая Компания «Цесна Гарант» (прежнее наименование АО «СК «Сак Иншуранс») и др. В системе гарантирования страховых выплат участвуют 30 страховых (перестраховочных) организаций.

2. Проведена экономическая оценка эффективности деятельности АО Страховая Компания «НОМАД Иншуранс», которая была основана в 2004 году. На сегодняшний день компания предлагает полный набор услуг, ориентированных на интересы клиентов, в том числе автострахование, страхование имущества, страхование от несчастных случаев, страхования гражданско-правовой ответственности, страхование выезжающих за границу и комплексное обслуживание корпоративных клиентов. В ближайшие годы компания планирует значительно увеличить свою долю на рынке розничного и корпоративного страхования. Гибкая и продуманная система перестраховочной защиты портфеля договоров обеспечивает высокую финансовую устойчивость компании.

3. Финансовая устойчивость АО СК «НОМАД Иншуранс» подтверждена международным рейтинговым агентством А.М. Best Europe-Rating Services Limited присвоившим компании рейтинг финансовой устойчивости по международной шкале «В-», кредитный рейтинг эмитента «ВВ-», и о рейтинг надежности на уровне С++/Стабильный. Ассоциацией «Национальная Лига Потребителей Казахстана» вручила компании свидетельство, подтверждающее качество услуг на уровне «Безупречно».

4. Был сформирован стабилизационный резерв на сумму 3 млн тенге. Нераспределенный доход отчетного периода и предыдущих лет составил 4 589 млн тенге.

5. Анализируя показатели рентабельности за период 2016-2018 гг., можно увидеть, что с 2016 года по 2018 год, рентабельность компании возрастает. Самое высокое значение имеет показатель рентабельности собственного капитала, в 2018 году она составляет 33,4%. Показатели рентабельности говорят о том, что организация остается прибыльной и эффективность использования ресурсов достаточно высока.

6. Произведенные расчеты по оценке финансовой устойчивости страховой компании АО СК «НОМАД Иншуранс» за 2018 год и 2017 год показывают темп роста по коэффициенту ликвидности 10,0%, по коэффициенту платежеспособности 26,5%, рентабельность увеличилась на 50%, коэффициент надежности на 28,7%, что свидетельствуют о финансовой устойчивости и надежности компании «АО СК НОМАД Иншуранс».

7. Страховым организациям необходимо проводить оценку своей конкурентоспособности для того, чтобы понимать какую конкурентную позицию они занимают на страховом рынке и что необходимо сделать для повышения своего уровня конкурентоспособности. Исследованы также известные методы оценки уровня конкурентоспособности, из них выбрана и уточнена методика оценки уровня потребительской стоимости, разработанная профессором Петуховым Р.М., Нурмагамбетовым К.Р. для оценки конкурентных преимуществ различных видов продукции и услуг. На их взгляд, конкурентоспособность определяется тремя показателями: уровнем потребительской стоимости, ценой и уровнем организации продаж. При этом они обязательно расставляются по степени их весовой важности для покупателя.

Впервые авторами адаптирована данную методика для оценки уровня конкурентоспособности страховых услуг. Предложен четвертый фактор – уровень потребительской стоимости услуги. Уточнены факторы, определяющие конкурентные преимущества страховых услуг организаций.

На основе данной методики нами проведен анализ уровня конкурентоспособности на страховом рынке, который показал, что уровень конкурентоспособности АО СК «НОМАД Иншуранс» составляет 0,93, что говорит о неконкурентоспособности данной страховой услуги в сравнении с конкурентами.

8. ***Предложены рекомендации для повышения конкурентных позиций АО СК «Номад Иншуранс» на рынке страховых услуг. Так, организации необходимо:*** усилить продвижение своих страховых продуктов; улучшить уровень продаж; улучшить сервисное обслуживание клиентов; повысить доступность получения услуг; улучшить ценовую политику компании; совершенствовать кадровую политику организации, улучшить профессионализм сотрудников через обучение на семинарах повышения квалификации, тренингах и т.д. Следует также особое внимание уделять цифровизации своей деятельности.

Все эти предложения могут быть заложены в Стратегию развития АО СК

«Номад Иншуранс» и обеспечат ей дополнительные конкурентные преимущества для улучшения своих конкурентных позиций на страховом рынке.

Результаты расчетов позволили определить новую конкурентную позицию АО СК «Номад Иншуранс» на страховом рынке в сравнении с другими страховыми организациями - конкурентами. Так, уровень конкурентоспособности данной организации составил 1,02 балла, что выше коэффициента 1 и говорит о том, что наши рекомендации позволят повысить конкурентоспособность данной услуги в сравнении с другими участниками на рынке страховых услуг.

9. Цифровая трансформация для кардинального повышения производительности и ценности предприятий – на сегодня в республике является очень актуальной проблемой. Не останутся в стороне от этого глобального процесса и страховые организации, которые понимают, что активное использование цифровых технологий позволит более тесно взаимодействовать с клиентами и дадут им дополнительные конкурентные преимущества на рынке.

Отметим, что несмотря на большие возможности в области использования цифровых технологий, как АО СК «Номад Иншуранс», так и другие страховые организации Казахстана, пока не так активны в этом. Но предполагаем, что в перспективе они не останутся в стороне и будут повышать свою конкурентоспособность путем внедрения цифровых технологий. Так, в мире известны следующие технологии: онлайн-страхование; Blockchain; разработка специальных приложений для мобильных телефонов; системы «Маркетплейс», которая представляет собой электронную платформу для заключения дистанционных сделок между продавцами и потребителями (опыт России); телематика в автостраховании; использование беспилотников для предварительной оценки автотранспорта при заключении договора АвтоКАСКО и оценки причиненного ущерба при ДТП; «умные» технологии в страховании имущества; онлайн-игры и др.

10. Для дальнейшего развития страхового рынка Республики Казахстан имеет значение совершенствование правового обеспечения. С января текущего года вступили в действие изменения касательно деятельности страховых организаций. Так, произошли следующие изменения: введено онлайн-страхование; изменены подходы к страхованию казахстанцев, выезжающих за рубеж; введено

временное страхование; совершенствован механизм урегулирования споров через расширение функций страхового омбудсмана; расширена система дополнительного гарантирования по социально важным видам страхования жизни.

11. Нами представлены в работе и раскрыты основные тренды развития казахстанского страхового рынка: повышение роли социальных сетей; объединение локальных органов надзора в глобальное сообщество страхового регулирования; развития IT – технологий в сфере страхования; управление страховыми рисками; развитие исламского страхования; разработка программ по страхованию объектов государственно-частного партнерств; бенмаркинг.

12. Долгосрочные инвестиции: накопительное страхование жизни должно стать частью сберегательной системы страны. Объем рынка страхования жизни должен увеличиться на порядок и исчисляться не в миллиардах, а в триллионах. Для роста спроса на страхование жизни необходимо создать экономически выгодные условия, то есть повысить доходность и снизить риск вложений в этот инструмент. Увеличить доходность можно за счет налоговых льгот, уменьшить риск – за счет более пристального контроля за страховщиками жизни и, возможно, создания гарантийного фонда по аналогии с АСВ. Кроме того, необходимо «уравнять в правах» страховщиков жизни и НПФ.

13. Социальная защита: страховые компании должны обеспечить эффективное распределение средств в системе финансирования здравоохранения, способствовать повышению качества медицинских услуг. Модернизация обязательного медицинского страхования должна идти по пути возврата страховых механизмов. Еще одно направление реформы – законодательное определение места ДМС в системе финансирования здравоохранения, что поможет сократить теневые платежи за медицинские услуги в системе ОМС.

ЛИТЕРАТУРА К ГЛАВЕ 8

1. Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов. /Отв. Ред. Абалкин Л.И. перевод с англ., в 2-х т. – М.: Наука, 1993. - т.1. - С.11-106.
2. Риккардо Д. Начала политической экономии и налогового обложения. /Антология экономической классики. М.: Эконом, 1993.- т.1.- С. 397-460.
- Юданов А.Ю. Конкуренция: теория и практика.- М., 1996.- С. 60-73,с. 224-228.
3. Макконнелл К.Р., Брю С.Л. Экономикс.- Киров: АСА.-2000.- С. 52.
4. Шумпетер Й. Теория экономического развития./Общ.ред. Мысейковского А.Г. перевод с немецкого, М.: Прогресс, 1982.- 453 с.
5. Азоев Г.Л., Челенков А.П. Конкурентные преимущества фирмы. /Государственный университет управления, Национальный фонд подготовки кадров/ М.: ОАО: «Тип» НОВОСТИ, 2010, 256 с.
6. Колесникова Т.В. К вопросу о понятии финансовой устойчивости страховой организации/ Проблемы модернизации экономики Монголии и России: материалы международной практической конференции/ под ред. В.И. Самарухи.-Иркутск: изд-во: БГУЭП, 2011.- ч.1 – с.235-242.
7. Дурович А.П. Конкурентоспособность товаров в системе маркетинга.- Минск, 1993.- С. 7-10.
9. Градов А.П. Экономическая стратегия фирмы. Учебное пособие. Санкт-Петербург, 1995.- С. 75.
10. Татьянченко М.А., Литвиненко А.Н. Методологические вопросы оценки экономических аспектов конкурентоспособности товара машинно- технической продукции.- Москва, 1981.- С. 36.
11. Нурмаганбетов К.Р. Механизм рыночного регулирования производственно-хозяйственной деятельности предприятий по переработке сельскохозяйственной продукции (методические рекомендации).- Алматы, 1997.- С. 29.
12. Фатхутдинов Р.А. Конкурентоспособность: экономика, стратегия, управление.- Москва.- 2000.- С. 14-15.
13. Цветкова Л.И. Менеджмент качества страховой услуги. "Организация продаж страховых продуктов", 2009, №2. Интернет-ресурс: <https://www.lawmix.ru/bux/31569>
14. Воробьева С.М. Основные тенденции развития страхового рынка.

//Журнал «Вестник КарГУ», 2006

15. Закон Республики Казахстан № 126-ІІ от 18 декабря 2000 г. "О страховой деятельности". С изменениями и дополнениями от 03.04.2019г.

16. Страхование как услуга и сервис, содержащий негативное восприятие. Интернет-ресурс: <https://mybiblioteka.su/tom2/2-56062.html>.

17. Герчикова И.Н. Маркетинг / Герчикова И.Н. – М.: Маркетинг ДС, 2008. – 450 с.

18. Нарезнева О.В. Развитие методики анализа качества и конкурентоспособности страховых услуг. //Вестник Омского университета. Серия «Экономика», 2010г., №3, с. 196-202.

19. М. Портер. Конкурентная стратегия: методика анализа отраслей и конкурентов. М.: Альпина Бизнес Букс, 2005, 454с.

20. Конкуренция и конкурентоспособность страховых компаний РФ. https://vuzlit.ru/58236/konkurentsiya_konkurentosposobnost_strahovyh_kompaniy

Копылов Л.Е. Факторы конкурентоспособности страховых компаний Приморского края. //Журнал «российское предпринимательство», №21 (219), ноябрь, 2012г. <http://docplayer.ru/35364352-Factory-konkurentosposobnosti-strahovyh-kompaniy-primorskogo-kрая.html>

21. Копылов Л.Е., Ворожбит О.Ю., Латкин А.П., Савалей В.В. Оценка конкурентоспособности страховых компаний на рынке финансовых услуг (монография). Владивосток, Изд-во: ВГУЭС, 2016, 144 с.

Миронов М.Г. Ваша конкурентоспособность. - М. Изд-во «Альфа-Пресс»- 2004.- 160 с.

22. Петухов Р. М. Оценка эффективности промышленного производства. Методы и показатели. -М., -1990. –С.58.

23. Нурмаганбетов К.Р. Рыночное регулирование производственно-хозяйственной деятельности фирмы по переработке сельскохозяйственной продукции. – Алматы: Гылым, 1997.- С. 174.

24. Оливье А., Дайан А., Урсе Р. Международный маркетинг /под ред. А.Г.Худонормов.– М.: Экономика, 1993

25. Мошнов В.А. Комплексная оценка конкурентоспособности предприятия // Корпоративный менеджмент. -2003. - №5.

26. Жук И.Н. Конкурентоспособность страховой компании как объект управления // Страховое дело. -2011. - №5.

27. Фрумина С. В. Обоснование финансово – экономических факторов конкурентоспособности страховых организаций [Электрон.ресурс]. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/obosnovanie>–

finansovo-ekonomi-cheskih faktorov-konkurentosposobnosti-strahovyh (Дата обращения 26.04.2019)

28. Китайский страховой рынок через призму «риск-ориентированной системы платежеспособности» [Электрон.ресурс]. – URL: <http://www.insur-info.ru/press/144121/>(Дата обращения 01.05.2019)

29. Swiss re.World insurance in 2017: solid, but mature life markets weigh on growth.

https://www.segurostv.es/doc/informes/sigma3_2018_en.pdf

29. The World's Largest Public Companies

<https://www.forbes.com/global2000/list/#tab:overall> Дата обращения 22.04.2019)

30. <https://forinsurer.com/news>

31. Персональная лента forbes.kz/

32. <https://www.statista.com/statistics/820909/insurance-total-gross-written-life-premiums-european-countries/>

33. <https://plusworld.ru/journal/2020/plus-5-2020/strahovoj-rynok-i-pandemiya-ot-silent-covid-risk-do-razvitiya-inshurteha/>

34. http://dailynews.kz/analytics/rashody_strahovogo_rynka_rk

35. Отчет Национального Банка РК, Интернет-ресурс <https://nationalbank.kz/ru/news/godovoy-otchet-nbk>

36. Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка <https://finreg.kz/?docid=3642&switch=russian>

38. <https://easaily.com/ru/news/2020/05/15/koronavirus-lishit-strahovye-kompanii-203-mlrd>

39. <https://inbusiness.kz/ru/last/osnovnym-faktorom-rosta-strahovogo-rynka-v-kazahstane-budet-razvitie-sektora-strahovaniya-zhizni-s-p>

40. Окорочкова О.А., Улыбина Л.К. Зарубежный и отечественный опыт развития страхового рынка //Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. –2012.– № –С. 667-675.

41. Ву Зыонг Хуан Глобализация: позитивные и негативные последствия для развивающихся стран // Персонал. – 2003, № 8.

42. <https://vc.ru/flood/31955-globalnyy-rynok-strahovaniya-obzor-tekushchey-situacii>

43. «Шакир Иминов: Допускать иностранцев в страхование жизни пока нельзя» - Kapital.kz, 05.08.2019, Интернет-ресурсы <https://theeurasia.kz/about/news/detail.php?ID=38270>

44. Стратегия развития НАО «Фонд социального медицинского страхования» на 2017-2021 год, Интернет-ресурс

https://fms.kz/sites/default/files/basic_page_files/strategiya_razvitiya_nao_fsms_-merged.pdf

45. Постановление Правительства Республики Казахстан от 20 апреля 2007 года № 319 «Об утверждении Плана мероприятий по исполнению Общенационального плана основных направлений (мероприятий) по реализации ежегодных 2005-2007 годов посланий Главы государства народу Казахстана и Программы Правительства Республики Казахстан на 2007-2009 годы», Интернет-ресурс <http://adilet.zan.kz/rus/docs/P070000319>

46. Ассоциация финансистов Казахстана для Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка. Предложения по развитию страхования в Республике Казахстан, Интернет-ресурс <https://afk.kz/>

47. Указ президента Республики Казахстан от 19 апреля 1994 года «**Об организационно-правовых мерах по формированию и развитию страхового рынка**»

48. Письмо Министерства финансов Республики Казахстан от 4 мая 1994г. № Ф-3/2341 Об организации исполнения Указа Президента Республики Казахстан от 16 апреля 1994 г. № 1658, Интернет-ресурс <https://online.zakon.kz/>

49. Закон Республики Казахстан от 16 июля 1999 года № 436-1 О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан

50. https://kase.kz/files/ra_rfca_reports/rfca_insurance_31_08_17.pdf

51. Интервью **Forbes Kazakhstan** у партнёра по аудиту KPMG в Казахстане **Асель Урдабаева, Интернет-ресурс** https://forbes.kz/process/bejat_chtobyi_idti

52. <https://articlekz.com/article/14038>

53. <https://kursiv.kz/news/>

54. <http://dailynews.kz/analytics/>

55. Указ Президента Республики Казахстан от 27 ноября 2000 года № 491 «О государственной программе развития страхования в Республике Казахстан на 2000-2002 годы» (утратил силу)

52. <https://www.zakon.kz/4865455-strakhovaja-dejatelnost-v-kazakhstane.html>

57. Послание Президента Республики Казахстан - Лидера нации Нурсултана Назарбаева народу Казахстана «Стратегия «Казахстан-2050»: новый политический курс состоявшегося государства», Интернет-ресурс

https://www.akorda.kz/ru/events/astana_kazakhstan/participation_in_even

ts/poslanie-prezidenta-respubliki-kazahstan-lidera-nacii-nursultana-nazarbaeva-narodu-kazahstana-strategiya-kazahstan-2050-novyi-politicheskii-

58. Обзор поступивших и измененных документов (январь 2020 года), Интернет-ресурс

https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=39892645#pos=125;4

59. Системы здравоохранения: время перемен. Том 14 №4 2012, https://www.euro.who.int/__data/assets/pdf_file/0004/181579/e96451-Rus.pdf%3Fua%3D1

60. Закон Республики Казахстан от 3 июля 2019 года «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам регулирования и развития финансового рынка, микрофинансовой деятельности и налогообложения».

61. Закон Республики Казахстан от 2 июля 2018 года № 166-VI «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам страхования и страховой деятельности, рынка ценных бумаг» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 03.07.2019 г.), Интернет-ресурс

https://online.zakon.kz/document/?doc_id=38900848&mode=p&page=17

62. Государственная программа развития здравоохранения Республики Казахстан «Денсаулық» на 2016-2020 годы

63. Закон Республики Казахстан от 16 ноября 2015 года № 405-V «Об обязательном социальном медицинском страховании» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 07.07.2020 г.), Интернет-ресурс https://online.zakon.kz/document/?doc_id=32908862

64. Государственная программа развития здравоохранения Республики Казахстан на 2020-2025 годы, Интернет-ресурс <http://www.rcrz.kz/index.php/ru/2017-03-12-10-51-13/vebinary-rsrz/22-informatsiya/1606-proekt-novoj-gprz2020-2025>

65. <https://ru.sputniknews.kz/society/20200206/12758963/kazakhstan-osms-preimuschestva-nedostatki.html>

66. Что нужно знать об ОСМС, Интернет-источник <https://old.elorda.info/ru/infographics/view/chto-nugno-znaty-ob-osms>

67. Кодекс Республики Казахстан от 7 июля 2020 года № 360-VI «О здоровье народа и системе «здоровья», Интернет-ресурс <https://online.zakon.kz/>

68. Закон Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам страхования и страховой деятельности, рынка ценных

- бумаг» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 03.07.2019 г.), Интернет-ресурс
https://online.zakon.kz/document/?doc_id=38900848
69. Плюсы и минусы медицинской страховки, Интернет-ресурс
<https://vechastana.kz/plyusy-i-minusy-medicinskoj-strahovki/>
70. Официальный информационный ресурс Премьер-Министра Республики Казахстан
<https://primeminister.kz/ru/news/reviews/97-kazahstancev-yavlyayutsya-uchastnikami-osms-kak-prohodit-vnedrenie-medstrahovaniya>
71. <https://sk-pharmacy.kz/rus/about/istoriya/>
72. Казахстанский фармацевтический вестник, Интернет-ресурс
<https://pharmnews.kz>
73. Компания ВМІ обновила свой прогноз по фармацевтическому рынку Казахстана, Интернет-ресурс
<https://aipm.kz/ru/novosti-i-sobytiya/227-kompaniya-bmi-obnovila-svoj-prognoz-po-farmatsevticheskomu-rynku-kazakhstan.html>
74. *Жүйріков К., Назарчук И., Жүйріков Р. Страхование: теория, практика, зарубежный опыт. – Алматы: ОФ «БИС». – 2000. – 384 с*
75. Баймагамбетова З.А. «Страхование» учебное пособие, Астана: КазАТУ им. С. Сейфуллина, 2010. – 162с.
76. <https://ru.sputniknews.kz/society/20200206/12758963/kazakhstan-osms-preimuschestva-nedostatki.html>
77. <https://informburo.kz/novosti/predelnye-ceny-na-lekarstva-utverdili-v-kazahstane.html>
78. Предельные цены на лекарства утвердили в Казахстане, Интернет-ресурс
<https://informburo.kz/novosti/predelnye-ceny-na-lekarstva-utverdili-v-kazahstane.html>
79. Указ Президента Республики Казахстан от 30 июня 1998 года № 3986 «О дальнейших мерах по оптимизации органов государственного управления» (утратил силу)
80. Как изменятся страховые выплаты и премии для автовладельцев до конца года, Интернет-ресурс
<https://lsm.kz/strahovanie-polis-avto>
81. Интернет газета
<https://zonakz.net/2020/06/11/kakie-izmeneniya-zhdut-kazahstancev-po-obyazatelnomu-strahovaniyu-avtomobilej/>
82. Закон Республики Казахстан от 28 октября 2019 года № 268-VI «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам регулирования агропромышленного комплекса»

83. Закон Республики Казахстан от 10 марта 2004 года № 533-ІІ «Об обязательном страховании в растениеводстве» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 01.01.2020 г.) (утратил силу)
84. https://www.inform.kz/ru/v-kazahstane-budet-vnedreno-dobrovol-noe-strahovanie-v-sel-skom-hozyaystve_a3582480
85. Добровольное страхование по безработице в Германии, Интернет-ресурс
<http://www.de-portal.com/ru/biznes/nalogi-i-strahovanie/strahovanie/strahovanie-po-bezrabotize.html>
86. США: пособия в 2020 году, Интернет-ресурс
<https://migrantumir.com/ssha-posobiya/>
87. Послание Президента Республики Казахстан Н.А. Назарбаева народу Казахстана. 19 март 2004 г., Интернет-ресурс
https://www.akorda.kz/ru/addresses/addresses_of_president/poslanie-prezidenta-respubliki-kazahstan-n-a-nazarbaeva-narodu-kazahstana-19-mart-2004-g_1342416361
88. Что страхует социальное страхование, Интернет-ресурс
<https://polisre.kz/185-chto-strahuet-socialnoe-strahovanie.html>
89. Закон Республики Казахстан от 26 декабря 2019 года № 286-VІ «Об обязательном социальном страховании», Интернет-ресурс
<https://online.zakon.kz/>
90. Кодекс Республики Казахстан от 25 декабря 2017 года № 120-VІ «О налогах и других обязательных платежах в бюджет (Налоговый кодекс)» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 02.07.2020 г.), Интернет-ресурс <https://online.zakon.kz/>
91. Закон Республики Казахстан «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 07.07.2020 г., Интернет-ресурс <https://www.enpf.kz/ru/pension-system/world/obzor-osnovnykh-pokazateley-stran-s-nakopitelnoy-pensionnoy-sistemoy.php>
92. <https://articlekz.com/article/8466>
93. <https://kapital.kz/finance/83750/kakiye-izmeneniya-ozhidayut-pensionnyu-sistemu.html>
94. Перевод пенсионных накоплений из ЕНПФ в страховую организацию
<https://www.enpf.kz/ru/services/depositors/transfer.php>

ГЛАВА 9. МОДЕРНИЗАЦИЯ РЫНКА КАПИТАЛА КАЗАХСТАНА

ВВЕДЕНИЕ К ГЛАВЕ 9.

Определяющими векторами экономической политики развитых и развивающихся стран являются устойчивое развитие и глобальная конкурентоспособность. Ключевая задача современного экономического развития — обеспечить долгосрочную макроэкономическую стабильность путем создания новой модели экономического роста для формирования глобальной конкурентоспособности. В связи с этим для обеспечения быстрого и эффективного привлечения, аккумуляции, распределения и перераспределения инвестиционного капитала в наиболее востребованные и инновационные отрасли экономики, целью современной государственной экономической политики Республики Казахстан является создание эффективно функционирующего финансового рынка. Индикативной оценкой данных усилий является улучшение позиций в рейтинге Глобального индекса конкурентоспособности Всемирного экономического форума и вхождение в 30 наиболее развитых стран мира [1].

Достижение данных целей осуществляется посредством инвестиций, которые как фактор экономического роста являются результатом консолидации временно свободных финансовых средств экономических агентов и их трансформации в долгосрочные финансовые ресурсы при условии тесного взаимодействия реального сектора экономики и развитой системы финансового посредничества. В современных условиях роль рынка капитала как динамичного и глобального механизма инвестиционного обеспечения процесса экономического развития существенно возрастает. Его способность к трансформации капитала в долгосрочные инвестиции обусловлена степенью развитости его институтов и инфраструктуры, показателями глубины рынка и макроэкономической стабильностью.

Финансовый сектор Казахстана оперирует в сложной экономической обстановке, его развитие сопровождается рядом ключевых проблем, многие из которых носят затяжной характер. При этом хрупкая финансовая система быстро реагирует на ухудшение макроэкономических условий. Как следует из практики и доказано рядом исследований, стабильная макроэкономическая среда является необходимым условием для повышения производительности. Неопределенность в отношении будущих экономических перспектив, связан-

ных с нестабильной инфляцией, и сомнения в устойчивости государственных финансов или спады, вызванные финансовыми кризисами, могут привести к сокращению инвестиций. В этих условиях хозяйствующие субъекты вынуждены рассчитывать, главным образом, на внутренние источники финансирования.

Основным сдерживающим фактором устойчивого роста казахстанской экономики также является доступ к финансовым ресурсам [2]. Например, согласно оценке экспертов ОЭСР, несмотря на высокий уровень проникновения банковской системы в экономику Казахстана, где более 90 процентов предприятий имеют счета в банках, только 19 процентов из них получили доступ к кредитованию [3]. При этом совокупная потребность экономических агентов в капитале в среднесрочном периоде оценивается на уровне 100 млрд долларов.

В целях решения проблемы по улучшению доступа к финансовым ресурсам правительство Казахстана принимает меры по развитию институциональной структуры системы финансового посредничества, оздоровлению и консолидации банковской системы, повышая стандарты надзора, нормирования и пруденциального регулирования. Вместе с тем ограничения по кредитованию сохраняются, что негативно влияет на выполнение банковской системой функциональной роли трансформации сбережений в инвестиции. Фондовый рынок, являясь дополнительным каналом доступа к финансовым ресурсам, также находится на этапе развития. Объемы и структура торгов свидетельствуют о несоответствии размера рынка капитала размерам экономики, а низкая активность эмитентов — об отсутствии опыта и знаний в области применения финансовых инструментов для привлечения долгосрочного финансирования.

Таким образом, на современном этапе актуальной является задача модернизации рынка капитала Казахстана посредством либерализации рынка финансовых услуг, усилении конкуренции на финансовом рынке, снижении уязвимости от внешних шоков, защиты внутреннего рынка от оттока капитала, развитии процессов интернационализации, укреплении системы защиты прав и интересов миноритарных акционеров, преодолении макроэкономических дисбалансов, активного внедрения финансовых технологий.

Многогранность и сложность стоящих задач подчеркивают актуальность исследования роли, целей развития, функций, качественных и количественных характеристик рынка капитала как сегмента экономики, обеспечивающего трансформацию капитала в ин-

вестиции, формирующего каналы доступа к долгосрочным источникам финансирования развития.

Структура монографии определяется принятой логикой исследования и отражена в содержании работы, состоящей из введения, четырех разделов, заключения, списка используемых источников и приложений.

В первом разделе исследованы теоретические основы функционирования капитала в структуре финансово-экономической системы. В частности, на основе онтологической природы капитала систематизированы сегменты, функции, детерминанты, современные тенденции развития и методики оценки его уровня развития, рассмотрена структура источников финансирования инвестиций через долгосрочные инструменты рынка капитала, его современная институциональная инфраструктура и тенденции глобального рынка IPO.

Во втором разделе исследования проведен анализ макроэкономической среды Казахстана, выполнена оценка развития и текущего состояния, а также практика привлечения инвестиций на глобальных и локальных рынках капитала.

В третьем разделе разработана стратегия развития рынка капитала в глобальной, региональной и национальной проекциях в период до 2025 года, предложены инновационные инструменты трансформации рынка капитала.

9.1. Теоретические основы формирования и функционирования рынка капитала

Финансовый рынок — это сложная, открытая, устойчивая пространственно-распределенная, динамически организованная и целенаправленно развивающаяся система в составе экономической и финансовых систем, характеризующаяся многомерностью, структурированностью, взаимосвязанностью и многообразием природы её элементов (отношений, институтов, инструментов, механизмов, участников), циркуляцией больших информационных потоков, материальных и человеческих ресурсов, осуществляющая целенаправленный выбор своего поведения для трансформации финансового капитала в инвестиции в условиях существенной неопределенности и воздействия внешней среды на неё, что обуславливает случайные изменения её показателей.

В научной литературе представлен достаточно обширный терминологический аппарат, характеризующий рынок капитала. В

частности, ему соответствуют в английском языке термины Capital Market, Stock Market, Security Market, в русском — «рынок ценных бумаг» и «фондовый рынок». Термин «фондовый рынок» исторически связан с операциями по купле-продаже акций и облигаций на биржах, в том числе государственных долговых обязательств (облигаций), которые в дореволюционной российской литературе именовались как «фонды» [4, с. 96]. Однако в данном исследовании будет использован термин «рынок капитала».

Согласно классификации Всемирного банка и Международного валютного фонда структура финансового рынка включает все виды рынков, на которых происходит обмен финансовыми активами. Однако в современной научной экономической литературе отсутствует единство мнений по данному вопросу. В частности, доктор экономических наук А. Адамбекова, исследуя сформировавшиеся исследовательские подходы, выделяет:

1) *денежную концепцию*, в которой финансовый рынок есть обособленная часть денежного рынка (Д. Кидуэлл, Р. Перерсон, Дж.Сакс);

2) *концепцию рынка капитала* на основе функции перераспределения капитала между кредиторами и заемщиками в различных формах (Э.Дж. Долан, В. Мельников, К.К. Ильясов);

3) *сегментивную концепцию*, включающую в понятие «финансовый рынок» все сегменты рынка (Д. Стиглиц, Д. Михайлов, Г.С. Сейткасимов, У. М. Искаков, Д. Т. Бохаева, Э. А. Рузиева) как организованную систему торговли финансовыми инструментами на всех сегментах рынка, так и сферу обращения финансовых ресурсов [5, с. 21].

Далее, рассматривая финансовый рынок как систему финансовых институтов, экономических агентов и финансовых инструментов, А. Адамбекова обосновывает 4) *инструментальную концепцию*, формируя три группы: ресурсобразующих, ресурсозамещающих и ресурсоразмещающих инструментов. Развивая данный подход, полагаем возможным также выделить

5) *трансмиссионную концепцию* (Т. К. Блохина, Л. М. Сембиева, Г. Т. Сапарова), в которой финансовый рынок есть трансмиссионный механизм последовательной трансформации капитала по всем сегментам финансового рынка для направления инвестиций в реальный сектор экономики через использование финансовых инструментов.

Признавая узость сферы исследования при таком структури-

ровании, что особенно проявилось на новом этапе развития финансовых рынков: глобализации и интеграции, А. Адамбекова рассматривает финансовый рынок с точки зрения единения всех его сегментов, что «порождает новую форму корпоративного взаимодействия участников, обмен идеями, технологиями и инструментами, обогащая все сегменты финансового рынка, повышая его эффективность в целом» [6].

Присоединяясь к данной точке зрения, полагаем важным выделить б) *интегрированную концепцию*, поскольку взаимодействие происходит внутри системных сегментов как по вертикали, так и по горизонтали, обуславливая расширение значения термина: «финансовый рынок» при одновременном размывании четкости границ его структурных элементов.

Поскольку границы между отдельными видами финансовых рынков, структурированных по видам инструментов и срокам их использования, стираются, а рассмотренные признаки структуры являются основными, но не единственными из большого числа возможных, сегментация финансового рынка требует его рассмотрения с разных проекций. Представленная далее декомпозиция структуры финансовых рынков по различным признакам сегментации позволяет в полной мере оценить масштаб и сложность данной экономической категории (табл. 1.1).

Таблица 1.1

Декомпозиция структуры финансовых рынков

Признаки сегментации	Структура
1	2
По уровням профессионализма инвесторов	Первичный Вторичный: биржевой/внебиржевой Третьего уровня Четвертого уровня
По количеству и составу участников	Малые Средние Крупные Глобальные рынки
По уровню интеграции	Локальный, национальный Международные Региональные Глобальные рынки
По уровню ликвидности	Низколиквидные

	Умеренно ликвидные Высоколиквидные рынки
По видам инвестиций	Рынки традиционных инвестиций: Долговые и долевыми ценные бумаги, деньги Рынки альтернативных инвестиций: Хеджфонды (HedgeFunds) Частные фонды акций (Private equity funds) Рынки недвижимости (Real estate) Товарные рынки (Commodities) Рынки инфраструктурных инвестиций (Infrastructure), Рынок инновационных инвестиций Рынок интеллектуальных инвестиций Рынок предметов коллекционирования (картины, автомобили, вина, антиквариат) Рынок драгоценных металлов и камней Рынок патентов
По степени развития	Начальный (Frontier) Развивающийся (Emerging) Развитый (Developed, Matured)
По видам активов	Реальные (товары, недвижимость, оборудование и др. виды физических активов) Финансовые (ценные бумаги, деривативы, валюта, контракты, права) Виртуальные (криптовалюта)
По видам комплексных финансовых продуктов	Взаимные фонды (Mutual funds) Exchange Traded Funds (ETF's) and Notes (ETN's) Asset-backed securities; Hedge funds Sovereign Wealth Funds (SWF)
По видам финансовых инструментов	Акции, депозитарные расписки, облигации, warrants, векселя, контракты (форвард, фьючерс, своп, опционы, страховые контракты, contracts-for-difference (CFDs))
По срокам обращения инструментов	Краткосрочные Среднесрочные Долгосрочные Бессрочные инструменты
По видам финансовых институтов	Центральные банки, инвестиционные и коммерческие банки, страховые компании, пенсионные и взаимные фонды, хедж фонды, инвестиционные фонды
По видам финансовых посредников	Брокеры (brokers, blockbrokers), биржи, альтернативные торговые системы (ATS = ECN, MTFs), дилеры (dealers, broker-dealers, primarydealers), секьюритизаторы (securitizers), арбитражеры (arbitrageurs) Депозитные институты (Инвестиционные и коммерческие банки, кредитные союзы, нефинансовые организации (факторинговые, лизинговые компании). Страховые компании, пенсионные фонды

	Альтернативные финансовые посредники (краундфандинговые платформы, альтернативные системы кредитования (paydaylenders))
По финансовой инфраструктуре	Биржи, депозитарии, регистраторы, расчётно-клиринговые организации, внебиржевые торговые системы, системы раскрытия информации, кредитные агентства, кастодианы
По видам инвесторов	Частные (розничные), корпоративные, институциональные, государственные, государство
По видам финансовых целей	Сбережение, накопление, инвестиции, пополнение оборотных средств, диверсификация рисков
По инструментам регулирования	Контракты, Правила и ограничения, Технологии, Регистрация и верификация сделок, Стандарты финансовой отчётности
По секторам	Финансовый сектор; Технологический сектор; Сектор Услуг; Сектор потребительских товаров; Сектор основных материалов; Сектор здравоохранения; Сектор коммунальных услуг
<i>Примечание: Составлено на основании источника [7-9]</i>	

Представленная многоуровневая структура финансового рынка и возможность его сегментации по разным признакам отражает сложность, динамичность и разнонаправленность происходящих на финансовом рынке процессов. Данное структурирование не является окончательным, поскольку объект исследования постоянно развивается и изменяется в ответ на потребности участников финансового рынка.

Согласно установленному порядку предоставления финансовой отчетности органами государственного регулирования стран ЕАЭС, принята другая структура сегментов финансового рынка, что позволяет провести сравнительный анализ научных и нормативных подходов (табл. 1.2).

Таблица 1.2

**Сравнительная характеристика
Концепций структурирования финансового рынка**

Финансовый рынок		
Западная концепция		Отечественная концепция ¹
Денежный рынок (MoneyMarket)	Рынок капитала (CapitalMarket)	
- Рынок наличных денег (Cash (Spot) Market) - Валютный рынок (Forex, Currency Market) - Межбанковский рынок (Interbank Market) - Краткосрочный кредитный рынок - Депозитный рынок (Deposit Market)	- Рынок акций (StockMarket) - Рынок облигаций (Bond Market) - Долгосрочный кредитный рынок (Long-Term Credit Market) - Рынок долговых инструментов (Bond Market + Long-TermCreditMarket)	Денежный рынок Валютный рынок Депозитный рынок Кредитный рынок Рынок ценных бумаг Рынок пенсионных фондов Страховой рынок
Кредитный рынок (CreditMarket) Рынок ценных металлов (PreciousMarket) Рынок недвижимости (RealEstateMarket) Рынок производных финансовых инструментов (DerivativeMarket: Forward, Option, Futures) Рынок альтернативных активов (AlternativeInvestments)		
<i>Примечания:</i> 1. Составлено по источнику [10]. 2. ¹ Согласно установленному порядку предоставления финансовой отчетности органами государственного регулирования в Республике Казахстан.		

Считаем важным отметить, что различия в исследовательских подходах к структуре финансового рынка базируются на полном или частичном смешении признаков сегментации. Вместе с тем принципиальное значение имеет характер обращения основного и оборотного капитала, на основании которого, исходя из срока обращения финансовых ресурсов, исследователями западной экономической школы финансовый рынок сегментируется на:

- денежный рынок, на котором обращаются краткосрочные финансовые фонды и активы со сроком обращения менее 1 года;
- рынок капитала, который оперирует долгосрочными финансовыми фондами и активами со сроком обращения более 1 года.

Учитывая базовую сегментацию финансового рынка, определим существенные отличия рынка капитала от денежного рынка (табл. 1.3).

Таблица 1.3

Характеристики денежного рынка и рынка капитала

Признаки	Денежный рынок (Money Market)	Рынок капитала (Capital Market)
1	2	3
Виды инструментов	Депозиты, залоговые кредиты, акцепты и векселя (коммерческие, муниципальные, казначейские векселя США), оборотные депозитные сертификаты, евродоллары, федеральные фонды и соглашения РЕПО	Долговые и долевыми ценные бумаги (акции, облигации), гибридные ценные бумаги
Сроки обращения	От нескольких дней до 1 года	Свыше 1 года — средне- и долгосрочные
Уровень риска	Относительно низкий	Высокий по причине длительных сроков инвестирования, что повышает риски неопределенности и управляемости
Уровень доходности	Относительно низкий	Относительно высокий
Уровень ликвидности	Высокий	Относительно низкий
Цели	Привлечение денежных средств в оборот в небольшой сумме на короткий срок; Регулярное пополнение и сохранение необходимого уровня ликвидности; Достижение более высокого уровня безопасности инвестиций	Привлечение долгосрочного капитала на развитие; Изменение структуры акционерного капитала; Продажа долгосрочных активов
<i>Примечание: разработка автора.</i>		

Таким образом, сегмент рынка капитала является уникальным, поскольку предоставляет инвесторам специальные инструменты финансового рынка со средними и длительными сроками обращения, обеспечивая относительно высокий уровень доходности при

низком уровне ликвидности и высокой степени риска, однако решая задачи привлечения долгосрочного капитала на развитие, финансирование долга, изменения структуры акционерного капитала.

Основными инструментами на рынках капиталов выступают ценные бумаги. С экономической точки зрения ценная бумага представляет собой фиктивную форму капитала [11, с. 23]. Признаком ценной бумаги является ее инвестиционный характер, предполагающий вложение капитала с целью получения дохода. В таблице 1.4 представлена структура рынка капитала, который подразделяется на *рынки долевого и долгового капитала*, отражая характер отношений между эмитентами, покупателями и продавцами финансовых инструментов.

Таблица 1.4

Структура рынка капитала

Рынок капиталов		
Рынок долевого капитала	Рынок долгового капитала	
Рынок акций	Рынок нот и облигаций	Рынок долгосрочных банковских ссуд
Рынок производных финансовых инструментов		
<i>Примечание: разработка автора</i>		

На рынках долгового капитала обращаются долгосрочные финансовые инструменты, предоставляемые на условиях срочности, возвратности и платности (фиксированного дохода). Рынки долевого капитала представлены рынками акций на условиях бессрочности, безвозвратности, дивидендного дохода.

Разнообразие видов ценных бумаг и контрактов (см. табл. 1.5):

- долевыми ценными бумагами (equity securities) — акции (stocks);
- долговыми ценными бумагами (debt securities): облигации, опционы (option);
- гибридными ценными бумагами (hybrid securities) [11].

Таблица 1.5

Виды инструментов рынка ценных бумаг

<i>Долговые ценные бумаги с фиксированным доходом</i>	
Среднесрочные: 2–5 лет	Ноты (Notes), Евро ноты; Биржевые облигации; Ковенанты
Долгосрочные: 5–10 лет	Облигации (bonds, treasures): Государственные, муниципальные, корпоративные; Внутренние и международные (еврооблигации, глобальные, параллельные); Купонные, бескупонные; Обеспеченные, не обеспеченные; Конвертируемые, условно конвертируемые, с варрантом; Сукук; Инфраструктурные облигации (проектные, с общим обязательством);
<i>Долевые ценные бумаги</i>	
Бессрочные	Акции (stock, shares, equity): обычные, привилегированные, варранты Депозитарные расписки (глобальные GDR, американские ADR)
<i>Гибридные ценные бумаги (Hybridsecurities)</i>	
Долевые варранты (equitywarrants)	Опционы, выпускаемые компанией для своих акционеров, что дает право акционерам покупать акции в течение определенного периода и по определенной цене
Производные ценные бумаги (Derivatives)	
Опционы (Options)	
<i>Примечание: составлено на основе источников [7, с. 151–152; 9, с. 257–261; 11]</i>	

Рынок капитала включает *первичный рынок* (primarymarket, newissuemarket), который предназначен для публичного и частного размещения новых выпусков государственных ценных бумаг и ценных бумаг компаний-эмитентов. Размещение может происходить через закрытую подписку непосредственно крупным инвесторам (корпорациям, институциональным инвесторам), что позволяет привлечь капитал без первичного публичного размещения ценной бумаги или до него с целью максимизации прибыли. Далее исходя из целей развития компании может быть принято решение о первичном публичном размещении акций (initial public offering — IPO) для привлечения капитала от широкого круга инвесторов. После регистра-

ции регулятором и выпуска акции перемещаются на вторичный рынок, где инвестиционные банки, другие фирмы, частные инвесторы и разнообразные посредники перепродают акции и облигации другим инвесторам через биржи и специальные торговые системы по всему миру, что формирует основные объемы торгов на рынке капитала.

Вторичный рынок выполняет функцию проводника ликвидности и информации о ценах на активы. Ликвидность рынка проявляется через возможность продажи ценных бумаг без скидки к текущей цене. Чем выше ликвидность рынка, тем ниже риски и, соответственно, стоимость привлечения капитала. Следовательно, вторичный рынок снижает стоимость привлечения внешнего капитала на первичном рынке и стимулирует развитие рыночной инфраструктуры для облегчения торговли.

В таблице 1.6 представлен сравнительный анализ первичного и вторичного рынка капитала.

Таблица 1.6

Сравнительный анализ уровней рынка капитала

Критерии	Первичный рынок	Вторичный рынок
Капитал	Поступает эмитенту	Перемещается от инвестора к инвестору
Цена	Устанавливается банком андеррайтером	Устанавливается рынком через спрос и предложение
Ликвидность	Отсутствует	Соответствует характеристике рынка
Волатильность	Повышенная из-за трудности оценки рынком будущей стоимости акций	Соответствует качеству актива
Период торгов	Только в период выпуска IPO	Ежедневно
Доступность для розничных инвесторов	Отсутствует	Только через профессиональных участников рынка
<i>Примечание: разработка автора</i>		

Кроме первичного и вторичного рынка выделяют:

– *внебиржевой рынок (OTC)* — это тип вторичного рынка, также называемый рынком дилера. Термин «внебиржевой» относится к акциям, которые торгуются на внебиржевой доске объявлений (OTCBB), ранее — «розовых листах», которые являются поставщи-

ками информации о ключевых параметрах сделок. Рынок имеет низкий уровень регулирования, и у него меньше правил, что обеспечивает доступ к капиталу молодым компаниям;

– *рынок третьего уровня*. Включает внебиржевые сделки между дилерами и крупными учреждениями;

– *рынок четвертого уровня*. Состоит из транзакций, которые происходят между крупными учреждениями. Рынки данных уровней исключают участие индивидуальных инвесторов, поскольку они связаны со значительными объёмами акций, чтобы не оказывать сильного влияния на цену акций на вторичном рынке для обычного инвестора [10].

Структура основных финансовых посредников — участников первичного и вторичного рынка ценных бумаг приведена в табл. 1.7.

Таблица 1.7

Структура участников рынка

Структура участников первичного рынка				
Компания-эмитент (акции, облигации)	⇔	Инвестиционные банки	⇔	Институциональные инвесторы
Правительство (только облигации)		Консалтинговые компании		Брокерские компании
Структура участников вторичного рынка				
Инвесторы	⇔	Финансовые посредники	⇔	Инвесторы
Структура участников рынка третьего уровня				
-		Финансовые посредники	⇔	Инвестиционные банки
Структура участников рынка четвертого уровня				
Институциональные инвесторы		⇔	Инвестиционные банки	
<i>Примечание: разработка автора</i>				

Поскольку рынок капитала является подсистемой финансовых рынков и финансовой системы в целом, характеристики: глубина, доступность, эффективность и устойчивость в полной мере при-

менимы к рынку капитала. Данные характеристики измеряются совокупностью индикаторов (таблица 1.8.). В частности, для оценки индикаторов рынка капитала используются следующие показатели:

Таблица 1.8

Матрица индикаторов рынка капитала

Критерий	Индикаторы (англ.)	Индикаторы (русс.)
1	2	3
Глубина	<p>Stock market capitalization plus outstanding domestic private debt securities to GDP</p> <p>Private debt securities to GDP</p> <p>Public debt securities to GDP</p> <p>International debt securities to GDP</p> <p>Stock market capitalization to GDP</p> <p>Stocks traded to GDP</p>	<p>Капитализация фондового рынка плюс непогашенные внутренние долговые ценные бумаги к ВВП.</p> <p>Частные долговые ценные бумаги к ВВП.</p> <p>Государственные долговые ценные бумаги к ВВП.</p> <p>Международные долговые ценные бумаги к ВВП</p> <p>Капитализация фондового рынка к ВВП.</p> <p>Объем торгуемых акций к ВВП</p>
Доступность	<p>Percent of market capitalization outside of top 10 largest companies</p> <p>Percent of value traded outside of top 10 traded companies</p> <p>Government bond yields (3 months and 10 years)</p> <p>Ratio of domestic to total debt securities</p> <p>Ratio of private to total debt securities (domestic)</p> <p>Ratio of new corporate bond issues to GDP</p>	<p>Процент рыночной капитализации за вычетом капитализации 10 крупнейших компаний.</p> <p>Процент стоимости торгуемых компаний за вычетом 10 ведущих компаний.</p> <p>Доходность государственных облигаций (3 месяца и 10 лет).</p> <p>Соотношение внутренних долговых ценных бумаг к их общей стоимости.</p> <p>Соотношение частных долговых ценных бумаг к общей стоимости внутренних ценных бумаг.</p> <p>Соотношение новых выпусков корпоративных облигаций к ВВП</p>
Эффективность	<p>Turnover ratio (turnover/capitalization) for stock market</p> <p>Price synchronicity (co-movement)</p> <p>Price impact</p> <p>Liquidity/transaction costs</p> <p>Quoted bid-ask spread for government bonds</p> <p>Turnover of bonds (private, public) on securities exchange</p> <p>Settlement efficiency</p>	<p>Коэффициент оборачиваемости (оборот/капитализация) для фондового рынка.</p> <p>Ценовая синхронность (совместное движение).</p> <p>Ценовое влияние.</p> <p>Ликвидность/транзакционные издержки.</p> <p>Котировочный спрэд для государственных облигаций.</p> <p>Оборот облигаций (частных, публичных) на бирже ценных бумаг.</p> <p>Расчетная эффективность</p>

Продолжение таблицы 1.8

Стабильность	Volatility (standard deviation/average) of stock price index, sovereign bond index Skewness of the index (stock price, sovereign bond) Price/earnings (P/E) ratio Duration Ratio of short-term to total bonds (domestic, international) Correlation with major bond returns (German, United States)	Волатильность (стандартное отклонение/среднее) индекса цен акций, индекс суверенных облигаций. Индекс асимметрии (цена акций, суверенные облигации). Соотношение цена/прибыль (P/E). Соотношение краткосрочных и суммарных облигаций (внутренних, международных). Корреляция с доходностью основных облигаций (Германия, США)
Прочие	Number of listed companies per 1,000,000 people Stock market return (% , year-on-year)	Количество листинговых компаний на 1 000 000 человек Доходность фондового рынка, %, в годовом исчислении
Примечание – Выборка автора на основе источника [12]		

Первичной функцией капитала является формирование источника для приобретения средств производства, которая и характеризует его место в организме народного хозяйства. Капитал обладает специфической особенностью: «Он не воплощен в конкретных благах, технически используется не как благо, а как средство привлечения тех благ, которые должны использоваться непосредственно в производстве [13, с. 231–234]. «Одновременно это и единственное основание, объясняющее, почему предпринимателю нужен капитал, поскольку именно при помощи капитала осуществляется переход средств производства от одного частника к другому, следовательно, только находясь в руках частных хозяйств, платежные средства в состоянии выполнять функцию капитала» [13, с. 233].

Дорогостоящий процесс мобилизации сбережений от разрозненных вкладчиков для инвестиций проявляет способность финансового рынка консолидировать, аккумулировать средства от розничных инвесторов, трансформировать их из краткосрочных в долгосрочные, образуя его *функцию агломерации капитала* [14,15]. В дальнейшем этот свободный капитал, находящийся в форме общественных сбережений (денежных и других финансовых ресурсов населения, предприятий, государственных органов), не истраченных на текущее потребление и реальное инвестирование, вовлекается через механизм финансового рынка в экономику страны.

Однако данные источники, как правило, поступают в объемах, недостаточных для полноценной реализации инвестиционных проектов, и с разными сроками размещения. Возникает фундаментальная проблема финансов — конституциональная слабость (consti-

tutional weakness) финансовых рынков, не имеющих посредников [16]. Данная проблема заключается в конфликте интересов между конечными потребителями (заемщиками) реального сектора экономики и государства, испытывающего потребность в крупных объемах долгосрочных инвестиций, и инвесторами, которые в целях снижения персональных рисков предпочитают краткосрочные инвестиции небольшого размера [17].

«При таком допущении на денежном рынке, в сущности, противостоят друг другу, с одной стороны, предприниматели, предъявляющие спрос на деньги, с другой — производители (и одновременно торговцы) покупательной силы — банкиры, формирующие предложение денег. С обеих сторон действуют также многочисленные агенты и посредники. Объектом обмена становится существующая, а товаром-эквивалентом — будущая покупательная сила. В повседневной борьбе обеих сторон вокруг цен решается судьба будущего развития» [13, с. 273]. Таким образом, обмен существующей покупательной силы на будущую покупательную силу лежит в основе механизма финансирования экономического развития, который формируется финансовым рынком, создает и поддерживает его существование (рис. 1.1).

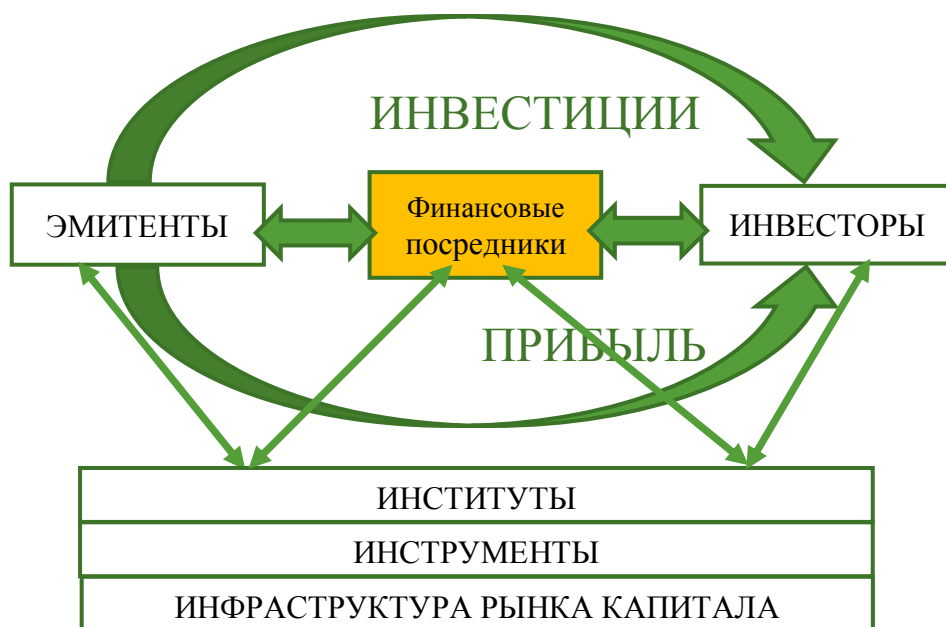


Рис. 1.1. Механизм финансирования реального сектора экономики через рынок капитала

Сущность рынка капитала проявляется в его способности эффективно преодолевать данный конфликт, соблюдая баланс интересов участников рынка, удлиняя сроки инвестирования и снижая риски, решая проблему информационной асимметрии посредством использования различных финансовых институтов, инструментов и инфраструктуры финансового рынка. Механизм функционирования рынка обеспечивает выявление объема и структуры спроса на отдельные финансовые активы, *создание ресурсной базы инвесторов* и своевременное удовлетворение потребностей обеих сторон в разрезе всех категорий потребителей.

В настоящее время существует достаточно большое число исследовательских подходов к классификации функций рынка капитала. Повышение значимости его в условиях глобализации мировой экономики, процессы либерализации и интеграции, развитие теории финансов и появление новых моделей экономического роста стимулируют активное приращение научного знания в области выявления, обоснования функций. Следует отметить, что наряду с большим разнообразием подходов и мнений в отношении собственно функций, имеет место также активная научная дискуссия в части их приоритетности, иерархии.

Вместе с тем представляется правомерным предложить авторскую классификацию как систему равноценных функций, не выделяя наиболее и наименее важные из них. При этом, учитывая многообразие функций современного рынка капитала, произведем их группировку в четыре функциональных кластера по типам экономических агентов (табл. 1.9).

Таблица 1.9

Функциональная матрица рынка капитала

Функции	Краткая характеристика
1	2
1. Корневой, онтологический кластер (инвесторы)	
Сберегательная	Стимулировать безопасность и целесообразность формирования сбережений
Агломерация капитала	Аккумулировать и консолидировать мелкие и срочные капиталы в крупные и долгосрочные
Ресурсная	Формирование рынка капитала как рынка источников финансирования
Инвестиционная	Вложение капитала в средства производства
Спекулятивная (коммерческая)	Торговля будущей стоимостью активов, производство источников дохода, получение дохода, обеспечение ликвидности

Продолжение таблицы 1.9

Монетизации	Монетизация в виде конверсии инвестиций в наличные деньги, что обычно происходит через продажу доли в активе или актива IPO, слияние или поглощение, а также через выплату дивидендов
2. Динамический кластер (рынок капитала в целом)	
Инновационная	Эффективная передача динамики развития, формирующейся при использовании капитала, в рыночную экономику,
Аллокации капитала и прав собственности	Перераспределение капитала во времени, пространстве, между отраслями и экономическими агентами в пользу наиболее эффективных из них
Распределения рисков и ликвидности	Создание диверсифицированной линейки финансовых инструментов. Обеспечение ликвидности долгосрочных сбережений путем трансформации их в торгуемые на рынке финансовые инструменты. Создание сложных (производных) финансовых инструментов для увеличения плеча финансирования
Стимулирующая	Развитие конкуренции, отбор наиболее эффективных проектов, снижение издержек обращения. Интеграция, содействие росту национального богатства и повышению общественной эффективности
3. Консалтинговый кластер (профессиональные участники рынка)	
Индикативная	Формирование рыночной цены на актив или капитал посредством спроса и предложения на него как индикатора для принятия инвестиционного решения
Информационная	Предоставление информации о текущей стоимости активов, смягчение информационной асимметрии
Платежно-расчетная	Обеспечение безопасности и гарантированности платежей и расчетов по следкам
Управление рисками	Снижение неопределенности, диверсификация, перераспределение рисков, секьюритизация
Инжиниринговая	Управление инвестициями, создание диверсифицированной линейки финансовых инструментов, финансовый инжиниринг
4. Контрольно-регулирующий кластер (регулятор, рейтинговые агентства)	
Контрольная	Мониторинг финансового состояния профессиональных участников рынка
Регулирующая	Обеспечение защиты интересов миноритариев, стандартизация финансовой отчетности, лицензирование и регулирование, защита права собственности
<i>Примечание: Авторская разработка</i>	

Роль рынка капитала в инвестиционном обеспечении экономического развития формируется структурно-функциональными характеристиками сложившейся финансовой системы, которые детерминированы как внутренними факторами, заданными спецификой модели экономической эволюции, так и внешними факторами, воз-

никающими в результате воздействия глобальных процессов. В научной литературе выделяют внешние (макроэкономические) факторы и внутренние (институциональные) факторы, влияющие на уровень развития финансового рынка [18]. Обзор результатов теоретических и эмпирических научных исследований позволяет выявить факторы, определяющие развитие рынка капитала, а также векторы их влияния и взаимодействия. Синтез и авторская систематизация результатов положены в основу совокупности данных детерминант (табл. 1.10).

Таблица 1.10

Совокупность детерминант развития рынка капитала

Макроэкономические факторы	Институциональные факторы
Теоретические исследования	
Уровень экономического развития	Юридическая система
Уровень развития банковского сектора	Защита прав инвесторов
Уровень инфляции	Корпоративное управление
Уровень процентной ставки	Либерализация рынка
Обменный курс	Интегрированность финансового рынка
Частные инвестиции	Открытость торговли
Эмпирические исследования	
Экономический рост	Правовая среда
Инфляция	Приватизация
Прямые иностранные инвестиции	Финансовая либерализация
Ликвидность фондового рынка	Суверенный кредитный рейтинг
Реальные доходы	Уровень коррупции
Уровень сбережений	Политический риск
Развитие уровня посредничества	Закон и порядок
Макроэкономическая волатильность	Демократическая подотчетность
Валовые внутренние инвестиции	Уровень и качество бюрократии
<i>Примечание: разработка автора</i>	

Организация по экономическому сотрудничеству и развитию определяет инвестиции как валовое накопление основного капитала (GFCF—Growth fixed capital formation) посредством приобретения и производства активов, которые возникли как результат производственного процесса и предназначены для использования при производстве других товаров и услуг на срок более года. Совокупность капитала, направляемого для инвестирования в реальный сектор экономики, и долгосрочных инструментов финансового рынка создает инвестиционный рынок как систему экономических отношений по формированию, мобилизации и эффективному использова-

нию капитала для финансирования экономики.

Таким образом, рынок капитала, являющийся подсистемой финансового рынка, имеет в своей структуре уникальную иерархию рынков, финансовых инструментов, участников, институциональную инфраструктуру, которые в совокупности обеспечивают привлечение или вложение инвестиций на условиях долгосрочности или бессрочности. Рыночный характер движения финансовых активов в виде акций отражает важнейший результат развития экономических функций финансового рынка. Ликвидность и эффективная природа капитала увеличивает финансовые возможности и альтернативы для инвестиций национальных компаний.

Роль рынка капитала проявляется в организации процесса трансформации сбережений (денежных средств и иных активов государственного или частного капитала) в долгосрочные инвестиции в предприятия различных отраслей, предпринимательские проекты, финансовые инструменты, инновационные проекты с целью получения дохода или другого полезного эффекта посредством долговых и долевого финансовых инструментов.

Рынок капитала может быть использован как государством, так и корпорациями для целей приватизации государственной собственности через механизм предложения акционерного капитала широкому кругу инвесторов. Фондовый рынок также предлагает инвесторам цивилизованный механизм выхода из собственности, предоставляя свободную ликвидность другим инвесторам, что расширяет диверсификацию и распространение информации о качестве актива. Система индикаторов рынка капитала в разрезе показателей доступности, глубины, эффективности и стабильности позволяет провести оценку степени его развитости и определить приоритеты государственной политики.

9.2. Современное состояние глобального рынка капитала

По состоянию на 1 июля 2020 года глобальный рынок капитала имеет следующие параметры: рыночная капитализация — 85,118 трлн долларов США; объем торгов акциями — 8,56 трлн долларов; число компаний в листинге биржи — 54242; количество торговых сделок — 2,66 млн в день; объем инвестиций — 61,136 млрд долларов [19].

Страны с развитой экономикой и международные финансо-

вые центры наиболее интегрированы в мировую систему. Объем суммарных инвестиционных активов и обязательств стран-лидеров по данным 2018 года существенно превышает их ВВП: США — \$51630 млрд (208 % национального ВВП), Люксембург — \$21468 млрд (36 101% ВВП), Великобритания — 21069\$ млрд (801 % ВВП), Нидерланды — \$16015 млрд (2077 % ВВП) и Германия \$14681 млрд (424 % ВВП), в сотни и тысячи раз превышая их ВВП. Однако развивающиеся страны становятся все более связанными с глобальными финансами. Их доля в общем объеме иностранных инвестиционных активов за последнее десятилетие возросла с 8 до 14 %, или до 4,8 % ВВП [20].

В абсолютном выражении общие иностранные инвестиции в 2018 году составили 132 трлн долларов США по сравнению со 103 трлн долларов США в 2007 году, продолжив восстановление. Потоки капитала достигли 6,9 % мирового ВВП, что было обусловлено перспективами экономического роста, ростом мировой торговли, оздоровлением системы банковского кредитования, снижением волатильности в основных классах активов [21]. Вместе с тем согласно международным оценкам Азия нуждается в инвестициях в размере 8,22 трлн долларов, чтобы профинансировать неотложные инфраструктурные проекты в период до 2020 года. Недостаточность созданных государственных и межгосударственных источников требует привлечения частного капитала [22].

Динамика объемов долгосрочных инвестиций, представленная в разрезе видов инструментов, включает акции, государственные облигации, облигации финансовых институтов и корпораций, секьюритизированные и несекьюритизированные займы (рис. 2.1). График демонстрирует устойчивый рост использования финансовых инструментов для привлечения инвестиций: достигнув в 2018 году 311 трлн долларов США, их объем за 10 лет увеличился в 1,4 раза. В период 1990–2007 годов темпы роста составляли в среднем 8,1 % с коррекцией в 2008 году, после мирового финансового кризиса, на минус 14,5 %. Последующее восстановление в период 2008–2018 годов характеризуется существенно более низкими темпами роста, которые не превышали уровня +1,5 % в год с падением объемов в 2011, 2015 и 2018 годах. При этом структура основных сегментов рынка — акций (20–25 %), облигаций (45–50 %) и займов (25–30 %) относительно устойчива.

Объем накопленных иностранных инвестиций Республики Казахстан за период независимости составил 320 млрд долларов

США, существенно превысив среднемировой уровень. Среди стран СНГ доля Казахстана по данному индикатору составляет около 20 %, а среди стран, не имеющих выхода к морю, более 40 %, что является результатом успешной внешнеэкономической политики государства и индикатором высокого спроса на инвестиции. Однако, трансформация и устойчивое развитие экономики обуславливают высокую потребность в инвестициях.

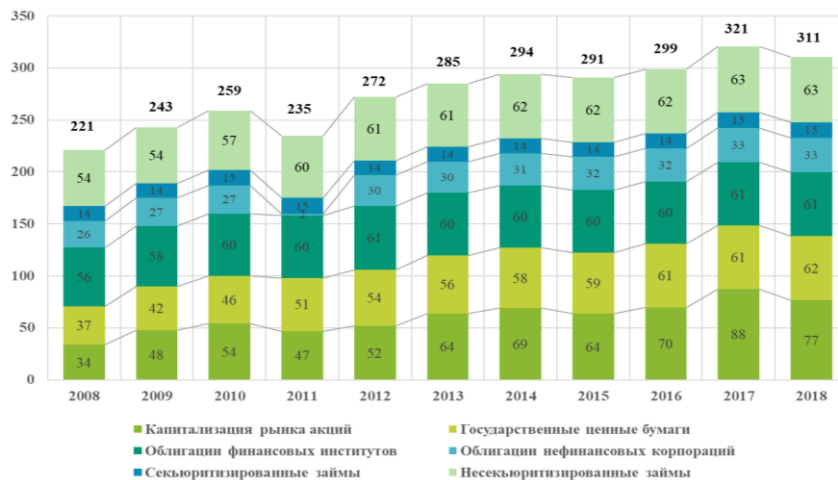


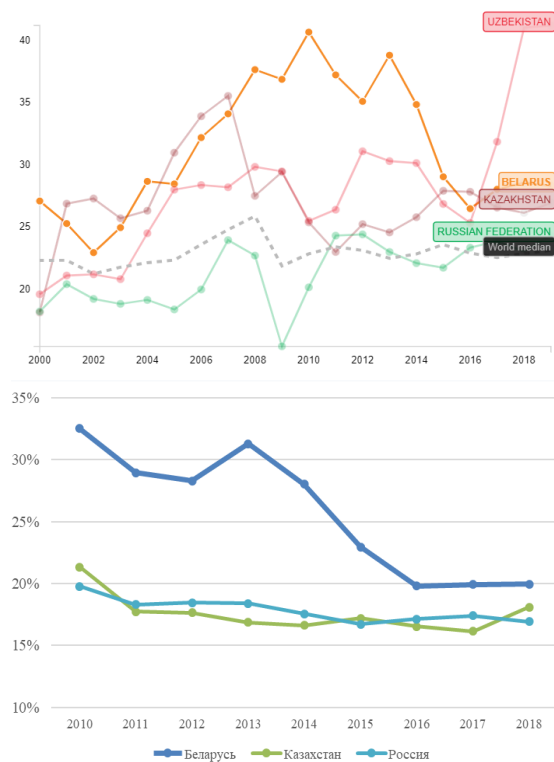
Рис. 2.1. Динамика глобального рынка долгосрочных капитальных активов, трлн. долларов США
(разработка автора на основе источника [20])

Например, финансирование Программы «Нурлы-Жол» на 2015–2019 годы оценивается в объеме более 16 млрд. долларов, или на уровне более 15 % совокупного размера инвестиций в основной капитал за этот период. Индикативный объем софинансирования за счет средств международных финансовых институтов ожидается на уровне 8,97 млрд долларов США [23]. Общий объем инвестиций, необходимых для реализации проектов государственной программы инновационно-индустриального развития второй пятилетки, прогнозируется на уровне 52 млрд долларов США, доступные ресурсы составляют 38–44 млрд долларов. Дефицит финансирования приоритетных секторов индустриализации оценивается на уровне 6–14 млрд долларов США.

По данным Всемирного банка, общий объем инвестиций по отношению к ВВП, измеряемый в национальной валюте, в Беларуси,

Казахстана, России имеет неустойчивую динамику в коридоре 20–30 % при среднемировых значениях около 23 % (рис. 2.2).

Измерение данного индикатора в млрд долларов США позволяет исключить факторы девальвации национальных валют и сделать вывод, что для Казахстана и России размер находится в диапазоне 15–18 % при резком снижении для Беларуси с 33 до 20 %. Индикативно данный показатель для развивающихся стран Азии составляет более 40 % ВВП (например, Узбекистан, Сингапур, Корея), а в среднем для развивающихся экономик мира — более 32 % [26]. Таким образом, для ускоренной перестройки экономик Беларуси, России и Казахстана объем инвестиций в основной капитал из расчета индикативных 40 % к ВВП должен быть в 2–2,5 раза выше фактических текущих значений.



а

б

а — в национальной валюте; б — в долларах США.

Рис. 2.2. Инвестиции в основной капитал, %, к ВВП, 2010–2018 годы
Примечание: составлено на основе источников [24, 25]

Однако за период 2010–2018 годов наблюдается снижение данного индикатора даже относительно низкого порогового значения в 20 % ВВП (таблица 2.1).

Таблица 2.1

Инвестиции в основной капитал

Показатели	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Беларусь									
В процентах к ВВП	32,5%	28,9 %	28,3 %	31,3 %	28,0%	23,0%	19,8%	19,9%	20,0 %
млрд. долларов США	18,5	17,6	18,5	23,4	22	12,7	9,4	10,9	11,9
Казахстан									
В процентах к ВВП	21,3%	17,7 %	17,6 %	16,9 %	16,6%	17,2%	16,5%	16,1%	18,1 %
млрд. долларов США	31,6	34,2	36,7	39,9	36,8	31,7	22,7	26,9	32,4
Россия									
В процентах к ВВП	19,8%	18,3 %	18,5 %	18,4 %	17,6%	16,7%	17,1%	17,4%	16,9 %
млрд. долларов США	301,5	376	405,1	422,7	366,1	229,1	220,5	274,8	281,3
Развивающиеся страны Азии									
В процентах к ВВП	42,0	42,9	42,7	42,31	42,07	40,51	39,65	40,07	40,56
Мир									
В процентах к ВВП	24,45	25,28	25,46	25,54	25,80	25,96	25,41	25,96	26,31
<i>Примечание: выборка произведена автором на основе источника [25].</i>									

При этом одним из важных элементов государственной финансовой политики является развитие институциональной инфраструктуры рынка капитала. Индикаторами успешности государственной политики является степень развитости фондовой биржи или наличие международного финансового центра как элементов институциональной инфраструктуры рынка капитала, обеспечивающих ликвидность, глубину и эффективную аллокацию капитала.

В настоящее время в мире по данным Всемирной федерации фондовых бирж насчитывается 137 фондовых бирж, из которых в состав федерации входят 79 бирж: Азия и Океания — 21, Америка — 14, Европа, Средний Восток и Африка — 44 с общим объемом капитализации 76,7 трлн долларов США. Совокупный размер капитализации 10 крупнейших фондовых бирж мира по состоянию на 1 января

2019 года оценивается на уровне 57,4 трлн долларов США, или 75 % общего объема капитализации. Глобальными лидерами являются фондовые биржи США: Нью-Йоркская фондовая биржа с размером капитализации 20,7 трлн. долларов и NASDAQ – около 10,0 трлн. долларов, что составляет практически 40 % глобального рынка акций. Третью позицию сохраняет фондовая биржа Японии. Позиции 4, 5 и 8 принадлежат фондовым биржам Китая, замыкает десятку фондовая биржа Индии (рис. 2.3).

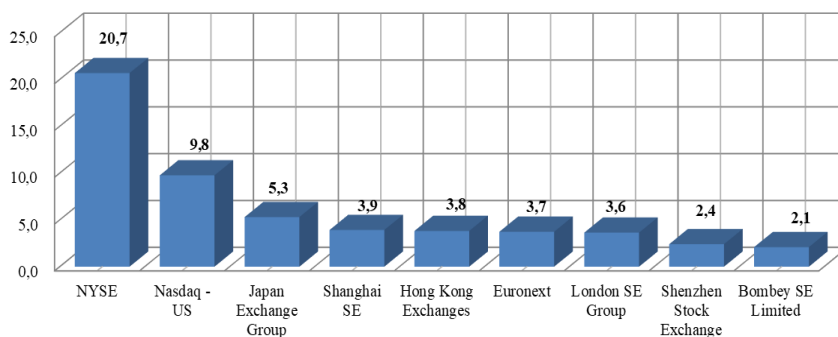


Рис. 2.3. Рыночная капитализация. Топ-10 фондовых бирж мира
Примечание: составлено автором на основе источника [27]

Наблюдается высокая конкуренция между Лондонской фондовой биржей (LSE), консорциумом европейских фондовых бирж (Euronext) и биржами Азиатского региона: Китая и Индии, растущих высокими темпами, что также отражает региональная структура капитализации (рис. 2.4). Как следует из графика динамики капитализации рынка акций за 2014–2018 годы в региональном аспекте, 2014–2015 годы были периодом стагнации (-1,1 %), 2016 — периодом восстановления (+9,3 %), 2017 — активного роста (+20,3 %) и 2018 — год существенной коррекции (-10,2 %). В 2018 году на фоне общего снижения капитализации более чем на 8,7 трлн долларов, в региональном разрезе потери составили: Америка (-5 %), Азия и Океания (-15 %), Европа — Средний Восток — Африка (-12,7 %), что обусловлено высокой волатильностью рынков по причине введения протекционистских политик и развития глобальных торговых войн.

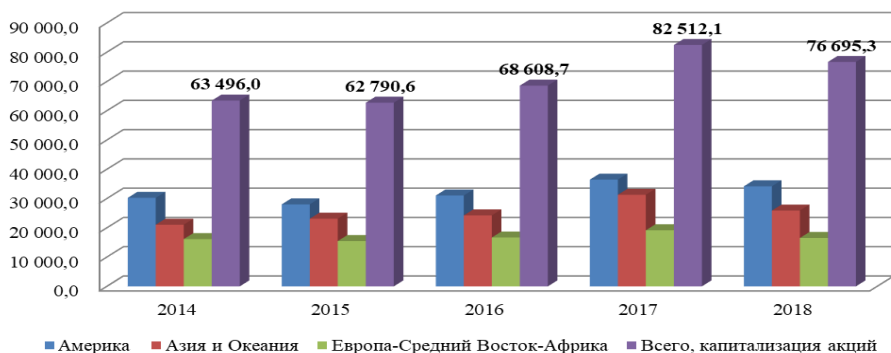


Рис. 2.4. Динамика капитализации рынка акций 2014–2018 годы, млрд долл.

Примечание: авторская разработка на основе источника [27]

Следующий важный показатель развитости биржевой инфраструктуры – количество компаний в биржевом листинговом списке (рис. 2.5). На 1 января 2019 года в мире зарегистрировано 51 895 компаний с ростом их числа на 6 % к уровню прошлого года. Как следует из диаграммы, среди двенадцати наиболее крупных фондовых бирж лидирует Бомбейская фондовая биржа с показателем — 5233 компании. График отражает высокую конкуренцию регионов глобального рынка Америки (Nasdaq, NYSE, TMX), Азии (India, Japan, China, Korea) и Европы (LSE and BME Spanish) за размещение компаний, что является отражением новейшего тренда изменения глобальной финансовой архитектуры.

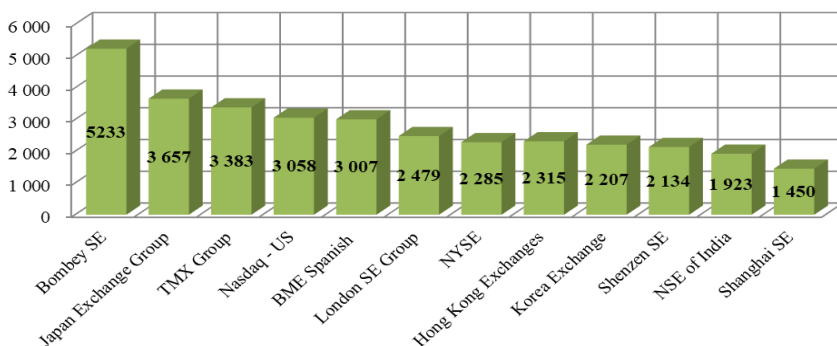


Рис. 2.5. Глобальные фондовые биржи по количеству компаний в листинге, 2018 год

Примечание: составлено автором на основе источника [27]

Однако анализ среднего уровня капитализации, существенным образом меняет иерархию их позиций в рейтинге (рис. 2.6), подтверждая безусловное лидерство Нью-Йоркской фондовой биржи, исторически предоставляющей возможность привлечения наиболее крупного размера капитала на публичном рынке. Одновременно график демонстрирует нарастающую конкуренцию между Шанхайской фондовой биржей, NASDAQ и Euronext.

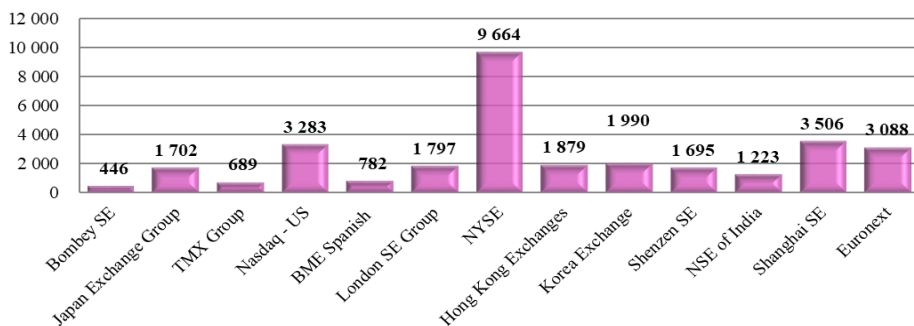


Рис. 2.6. Средний уровень капитализации бирж
Примечание: расчеты автора на основе источника [27]

Рисунок 2.7 визуализирует позиции крупнейших фондовых бирж мира в сравнении одновременно по двум основным параметрам: размеру капитализации и количеству компаний в листинге, и в целом отражает высокий уровень конкуренции между новыми растущими фондовыми биржами (Hong Kong SE, Korea SE, Shanghai SE, Shenzhen SE, National SE of India) по сравнению с европейскими Euronext и Лондонской фондовой биржей в диапазоне от 1000 до 3000 компаний с капитализацией до 10000 млрд долларов США.

Американские и японская фондовые биржи существенным образом дифференцированы от остальных фондовых бирж, находясь в группе лидеров. При этом на карте появились новые растущие биржи Испании, Канады и Индии.

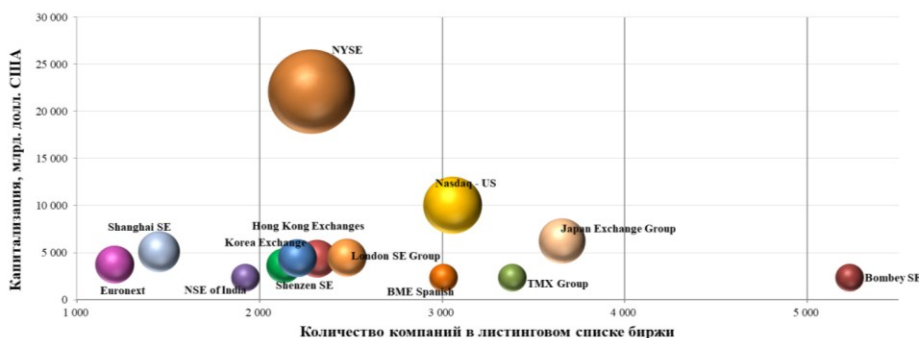


Рис. 2.7. Глобальные фондовые биржи: капитализация и листинг (в авторской разработке на основе источника [27])

Исторический анализ становления и развития фондовых бирж свидетельствует о постоянной трансформации данного института для обеспечения потребности экономического развития. Глобализация, рост транснациональных компаний, либерализация национального законодательства, свобода перемещения капитала, возникновение новых центров экономического роста интенсифицировали конкуренцию фондовых бирж. Следствием этого стала потеря доходов и необходимость консолидации, как одного из способов добиться расширения сферы влияния и улучшить ликвидность посредством подписания стратегических альянсов и соглашений о сотрудничестве, слияний и поглощений, изменения цен и времени торгов, совместного использования технологий.

Важными тенденциями последнего времени в биржевом секторе являются:

- акционирование бирж с последующим листингом акций на собственной площадке (процесс *демутуализации* (demutualize), что предполагает преобразование государственных или паевых фондовых бирж в доходные публично торгуемые компании [28]. Такая трансформация обеспечивает рост ликвидности и капитализации для дальнейшего развития бизнеса и приводит к обострению конкуренции в биржевом секторе по всему миру;

- развитие алгоритмической торговли, разработка новых финансовых инструментов, дополнительных видов деятельности (продажа биржевой информации и технологических сервисов) потребовали масштабной модернизации, совершенствования информационных технологий и торговых платформ;

– активное использование вертикально интегрированных бизнес-моделей, позволяющих биржам получать дополнительные доходы, а также обеспечивающих более качественное управление рисками, повышение надежности и улучшение клиентского сервиса;

– развитие «альтернативных» сегментов биржевого рынка, предоставляющих возможности для привлечения капитала малыми и средними предприятиями, которые не соответствуют требованиям, предъявляемым к эмитентам на основных рынках;

– новые технологии и рост интереса к внебиржевым электронным системам, конкурирующим с традиционными биржами по стоимости, скорости и эффективности;

– рост значимости биржевой информации и аналитических продуктов, предоставляемых биржами.

Фондовые биржи являются эпицентром финансовой инфраструктуры, формируя в совокупности с другими институтами развития уникальную экосистему в виде финансовых центров. Вместе с тем формирование и развитие международного финансового центра является комплексной задачей, включающей несколько направлений, которые должны быть консолидированы для приобретения городом статуса финансового центра [29]. Исторически, международные финансовые центры (МФЦ) функционировали как рыночный механизм, служащий для управления финансовыми ресурсами и потоками. В настоящее время МФЦ постепенно превращаются в мощные информационно-аналитические и организационно-управленческие комплексы, обладающие значительным кредитным потенциалом.

Глобальный индекс финансовых центров (GFCI) представляет собой рейтинг конкурентоспособности 102 глобальных финансовых центров из 133 инструментальных факторов, формируемых на основе оценки 29065 индикаторов 2373 респондентами. Индекс составляется и публикуется два раза в год группой Z/Yen и широко цитируется как источник для ранжирования финансовых центров.

По состоянию на март 2019 года в расчет индекса включено 102 финансовых центра. В топ-5 входят: Нью-Йорк, Лондон, Гонконг, Сингапур, Шанхай. Среди новейших: Баку, Нью-Дельфи, Таньжин, Штутгарт, Кувейт-сити, Найроби и Астана. В целом финансовые центры Северной Америки и Азиатско-тихоокеанского региона демонстрируют движение вверх в рейтинговых позициях и усиление конкуренции. Вместе с тем обращает на себя внимание тот факт, что при сопоставлении рейтингов фондовых бирж и финансовых центров, позиции Нью-Йорка, Лондона и Токио сохраняются в

топ-5 обоих рейтингов, при этом позиция финансовых центров Гонконга и Сингапура выше их рейтинга как бирж. Данный факт подтверждает тенденцию высокой конкуренции между устойчивыми лидерами и новыми точками роста фондовой инфраструктуры как часть стратегической государственной политики по развитию не только финансовой инфраструктуры, но и реализации целого комплекса мероприятий, повышающих привлекательность страны для глобальных инвесторов.

Как отмечает профессор А. Сахаров, чтобы создать свой международный финансовый центр, Лондону потребовалось несколько столетий. Нью-Йорку и Токио потребовалось около 100 лет. Однако в последние десятилетия наблюдаются случаи значительно более быстрого формирования и укрепления международных финансовых центров, что становится возможным при проведении целенаправленной и скоординированной государственной политики в этой сфере [30]. В частности, Сингапур, Гонконг и Дубай, не имея возможности опереться на достаточный инвестиционный спрос и предложение внутри национальной экономики, поставили перед собой амбициозную задачу скоростной трансформации из локального в региональный и затем глобальный МФЦ. Для выполнения этой задачи были реализованы радикальные программы действий, нацеленные на доведение ключевых элементов МФЦ до уровня Нью-Йорка и Лондона. Для интеграции с лидерами за основу принята модель МФЦ Лондона, многие элементы которой копировались, а затем адаптировались с учетом местной специфики. После создания необходимой базы для функционирования МФЦ, вводились налоговые льготы для стимулирования прихода иностранных инвесторов и посредников.

Данный опыт оказался успешным: Гонконг, Сингапур, Шанхай и Дубай имеют статус глобальных лидеров, занимая соответственно № 3, 4, 5 и 12 позиции в Глобальном рейтинге по версии Z/Yen за март 2019 года [31]. В сравнении с предыдущим рейтингом сентября 2018 года позиции первых трех сохранились без изменений, позиция Дубай улучшена (+ 3). В долгосрочном периоде имеет место высокая конкуренция за лидерство как между «старыми» финансовыми центрами (Нью-Йорк, Лондон), динамично развивающимися новыми (Сингапур, Гонконг) и новейшими финансовыми центрами (Дубай, Шанхай) (рис. 2.8).

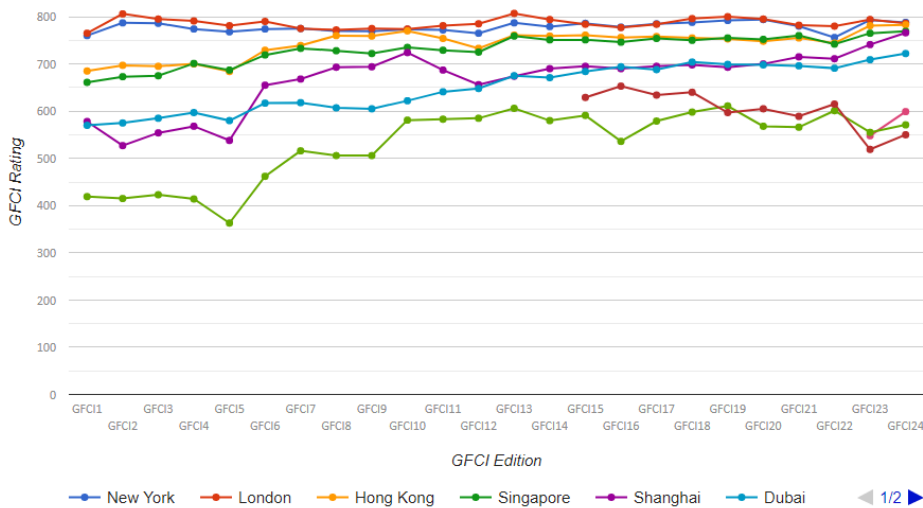


Рис. 2.8. Динамика позиций отдельных стран в рейтинге финансовых центров
(составлено автором на основе источника [32])

Далее из всего многообразия финансовых инструментов рынка капитала более подробно рассмотрим инструмент первичного публичного размещения акций. Его уникальность заключается в возможности диверсификации и хеджировании инвестиционных рисков, решении комплекса корпоративных задач в процессе развития компании, а также финансировании дефицита бюджета или реализации рыночного механизма приватизации государственной собственности государством, как участником рынка капитала.

С целью изучения количественных и качественных характеристик глобального рынка IPO за период с 2008 по 2018 гг. исследованы статистические данные, представленные в отчетности E&Y [33], PWC [34]. Это позволило выявить ряд тенденций, свидетельствующих о глобальных изменениях в ландшафте основных финансовых центров мира за последние 10 лет [35].

На рис. 2.9 представлена информация о количестве первичных публичных размещений и объеме привлеченного капитала за период 2008–2018 гг. Всего за прошедшие 11 лет после мирового финансового кризиса публичными стали 12,2 тысячи компаний, а объем привлеченных ими инвестиций — более 1943,3 трлн долларов США. В 2018 г. состоялось 1359 IPO, что соответствует уровню 2010 г., но составляет минус 21 % к уровню 2017 г.

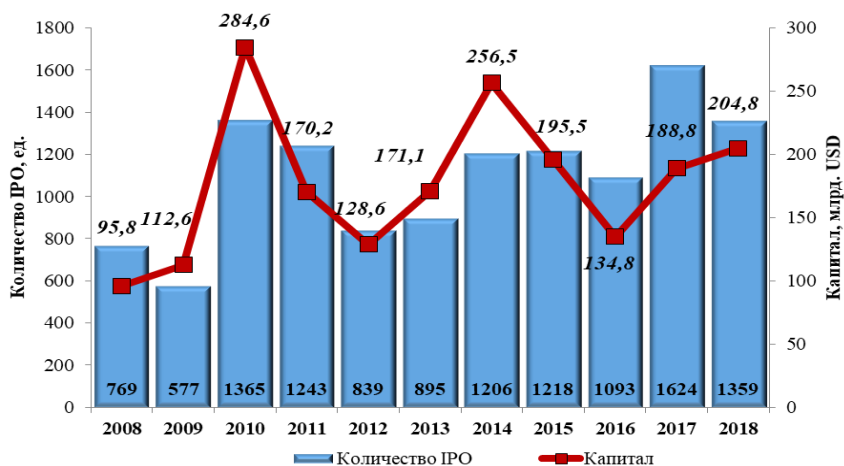


Рис. 2.9. Количество первичных публичных размещений и привлеченного капитала, \$ млрд
(составлено автором на основании источника [33])

Общий объем инвестиций, привлечённых компаниями на финансовом рынке, составил 204,8 млрд долларов, или на 8,4 % выше уровня прошлого года (\$188,8 млрд). Данный успех обеспечен доверием инвесторов, большими резервами ликвидности, низкими процентными ставками, несмотря на геополитическую напряженность и торговые войны, что увеличило волатильность фондового рынка. Рост объемов привлеченных инвестиций эксперты связывают с большим числом крупных IPO, 40 из которых имеют объем инвестиций свыше миллиарда долларов.

Динамика среднего размера привлеченного капитала на один листинг IPO представлена на (рис. 2.10). Данный показатель, характеризующий совокупную эффективность публичного размещения, позволяет сделать вывод, что наиболее успешным был 2014 г. по показателю среднего размера привлеченного капитала, который составил 212 млн долларов.

При этом уровень 2017 г. (116,3 млн долларов) является самым низким за последние 10 лет. Крупнейшими размещениями 2010 г. стали акции компаний: AIA Group в размере 20,4 млрд долларов на Гонконгской фондовой бирже, General Motors — 18,1 млрд долларов (NYSE), коммерческого сельскохозяйственного банка Китая (Agricultural Bank of China Ltd) — 10,4 млрд долларов на биржах Гонконга

и Шанхая. Успех 2014 года объясняется одним из самых крупных IPO: Alibaba group Holding, Ltd, привлечшей в сентябре 2014 г. капитал в размере более 25 млрд долларов на NYSE. Для сравнения: лидером рынка IPO 2017 года стала компания Snap с объемом инвестиций 3,9 млрд долларов (NYSE).

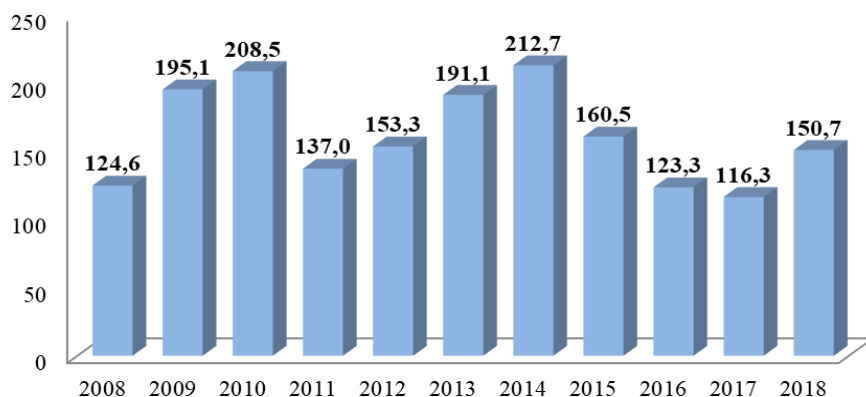
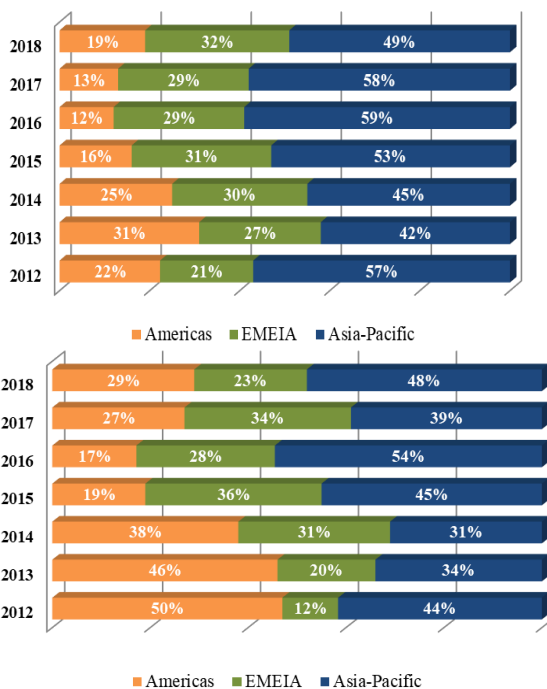


Рис. 2.10. Средний размер капитала, привлеченного в IPO, \$ млн
(составлено автором на основании источника [33])

В 2018 г. рост составил 29,5 %, что явилось следствием высокой ликвидности рынка. Крупнейшими IPO стали: Soft Bank Corp. (21,1 млрд долларов), Knorr — Bremse AG (4,4 млрд долларов), Tencent Music Entertainment Group (1,4 млрд долларов), Stone Co Ltd (1,4 млрд долларов).

На рис. 2.11 приведена динамика изменения структуры глобального рынка IPO в региональном аспекте по количеству компаний и объёму привлеченного капитала. Согласно методике WFE, фондовые биржи сгруппированы в три сегмента глобального рынка: Americas (Северная и Южная Америка), EMEA (Европа, Средний Восток, Индия и Африка), Asia-Pacific (Азиатско-Тихоокеанский регион). Анализ данных позволяет сделать вывод о лидирующей роли Азиатско-Тихоокеанского региона по количеству проведённых публичных предложений акций и привлеченному объёму финансирования, что составляет 49 и 48 % доли рынка соответственно в 2018 г.



а

б

а — доля региона по количеству IPO; б — доля региона по объему инвестиций

Рис. 2.11. Динамика долей рынка в региональном аспекте (составлено автором на основании источника [33])

По показателю количества сделок регион конкурирует с рынками Европы и Америки, доля которых существенно возросла (+ 5 и + 3 % соответственно). По объему привлеченного капитала данный регион является бесспорным лидером, увеличив долю рынка в 2018 г. на 8 %, что характеризует высокий уровень глобальной диверсификации инвесторов между «старыми» и «новыми» рынками.

В период 2012–2017 гг. можно наблюдать существенное снижение доли американского рынка в общем количестве IPO: с 22 до 13 % в пользу Азиатско-Тихоокеанского региона при сохранении доли EMEIA с обратной динамикой в 2018 г. По размеру привлеченного капитала за последние 7 лет доля EMEIA выросла с 12 до 34 %

в 2017 г., потеряв в 2018 г. 9 % рынка также в пользу Азиатско-Тихоокеанского рынка. Драйверами роста стали фондовые рынки Гонконга, Индии и ОАЭ.

Анализ данных топ-10 мировых бирж, лидирующих по количеству IPO по итогам 2018 г., представлен на рис. 2.12.

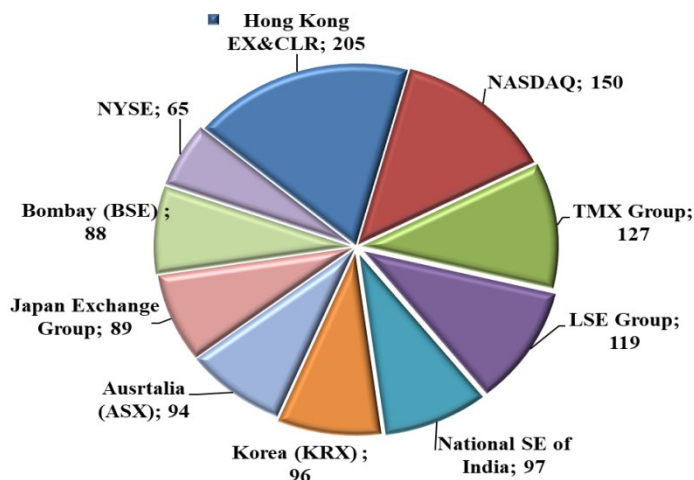


Рис. 2.12. Рейтинг фондовых бирж по количеству IPO в 2018 г. (составлено автором на основе источника [33])

Более 35 % первичных публичных листингов происходит на биржах Китая, причем данный тренд, начавшись в 2006 г., становится все более глобальным. В целом, количество IPO на растущих рынках более чем в три раза превысило количество IPO на развитых рынках США, Великобритании и Японии. В отношении объема капитала, привлеченного на IPO, данная тенденция более сдержанная. Как показано на рис. 2.13, в 2018 г. лидером по привлечению капитала в процессе IPO также стала Гонконгская (35,4 млрд долларов), далее — Нью-Йоркская (29,7 млрд долларов) и Токийская (26,4 млрд долларов) фондовые биржи. Лондонская фондовая биржа занимала 7-е место с объемом капитала в 8,5 млрд долларов.

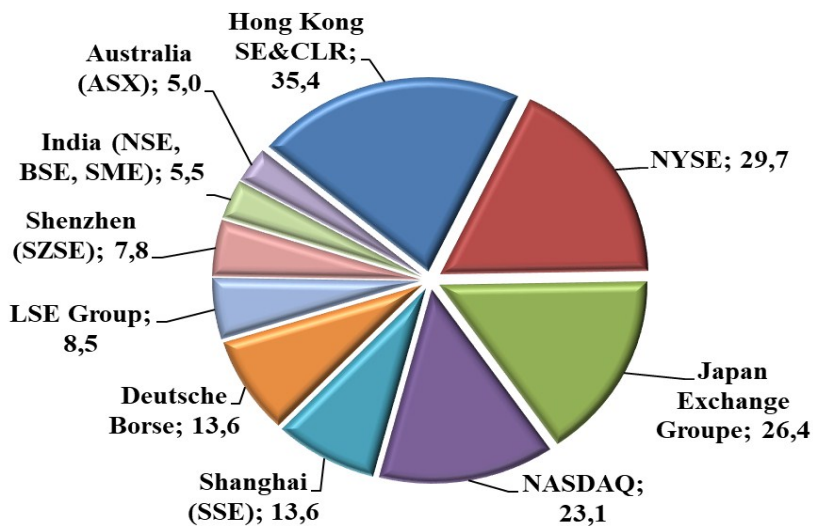


Рис. 2.13. Рейтинг фондовых бирж по сумме привлеченного капитала за 2018 год
(составлено автором на основе источника [33])

Анализ данных позволяет обосновать вывод о том, что происходит усиление конкуренции между биржами развитых и развивающихся стран, в том числе и по показателю объема привлеченного капитала. Например, если в 2016 году объем капитала, привлеченного на биржах развитых стран (США, Великобритания, Япония) составил 52,8 млрд долларов, а на биржах развивающихся стран (Китай, Корея, Индия, Бразилия) — 53,2 млрд долларов, то в 2017 г. лидерство развивающихся рынков проявилось еще более уверенно: 59,6 млрд долларов против 73,5 млрд долларов соответственно. При этом биржи развивающихся экономик растут опережающими темпами по сравнению с развитыми рынками.

Осмысление теоретических подходов и эмпирических исследований в контексте фактических результатов деятельности рынка капитала за прошедшее десятилетие позволяет сформулировать новейшие тенденции его развития:

1. Капитал, как экономическая категория, трансформируется в высшую категорию благ. Дематериализация финансовых услуг и инструментов рынка усиливается его метафоризмом и иррациональностью.

2. Усиление спекулятивной природы рынка капитала формирует конфликт общественных и частных интересов, порождаемый человеческой психологией, что увеличивает риск финансовых кризисов и приводит к появлению серьезных перекосов экономической системы, дестабилизируя ее устойчивое функционирование.

3. Главной системной характеристикой мирового хозяйства является приоритет глобальных рынков капитала и финансового капитала над экономикой за счет превышения темпов роста стоимостных объемов финансовых рынков над темпами роста мировой экономики. В результате резкого возрастания доли финансового сектора в мировом ВВП в экономиках развитых стран начинают доминировать доходы от операций на финансовых рынках, занимая существенное место в структуре совокупных доходов общества, приводя к дисбалансу и росту рисков финансовых кризисов.

4. За счет взрывного роста финансового капитала образуются новые центры экономической власти, которые мотивируют перемещение инвестиционных ресурсов для расширенного воспроизводства в точки инновационного роста, существенно усиливая конкуренцию.

5. Быстрая трансформация национальных финансовых ресурсов в глобальные становится возможной за счёт расширения валютной конвертируемости, диверсификации финансовых инструментов и операций, универсализации стандартов и практики регулирования.

6. Увеличение размера и скорости трансграничных потоков также обусловлено неравномерностью экономического развития стран, возросшей потребностью в инвестициях и финансировании долговых обязательств, ростом авуаров иностранных активов. Формирование «глобальной финансовой мегасистемы» объективно снижает роль национальных финансовых рынков и ведет к сближению различных моделей национальных финансовых систем.

7. В целях обеспечения эффективного и конкурентного функционирования национальных экономических систем суверенные правительства заинтересованы в формировании глобальных финансовых институтов и создании универсальных правил регулирования их деятельности, обеспечивающих быструю интеграцию в новый уровень глобального финансового рынка для привлечения капитала.

8. Четвертая промышленная революция оказывает дизруп-

тивное воздействие на отрасль финансового посредничества. Результатом влияния третьей промышленной революции на банковскую отрасль стали дигитализация, дезинтеграция, децентрализация, коммодизация, консолидация, а также появление финансовых технологий и цифровых банков. Происходящие процессы дезинтеграции и дезинтермедиации с высокой долей вероятности сформируют новую модель экосистемы финансового посредничества с конкуренцией на уровне цифровых аналитических платформ.

9. Финансовые технологии, повышение финансовой грамотности, расширение каналов доступа к финансовым услугам, либерализация законодательства и снижение стоимости транзакций привели к появлению новых участников рынка, активному развитию альтернативных финансовых технологий, что существенным образом расширило конкуренцию и доступ домохозяйств к финансовым рынкам.

Таким образом, глобальный рынок капитала является основным поставщиком долгосрочных финансовых ресурсов, оказывая существенное влияние на устойчивость экономики, развитие его инфраструктуры. Как институт инфраструктуры рынка капитала, фондовая биржа становится регулятором и организатором экономического развития, способствует консолидации денежных средств, формированию на основе спроса и предложения цены на капитал и ликвидности, внедрению специальных инструментов рынка, обмену информацией, развитию конкуренции, сокращению времени на поиск контрагента, снижению рисков трансграничного перемещения денежных средств, гарантий и безопасности расчётов, формированию класса профессионалов, обладающих специальными знаниями и деловой репутацией, установлению правил раскрытия информации клиентами, инвестиционному обеспечению экономики.

Конкуренция между фондовыми биржами стимулирует формирование транснациональных биржевых холдингов, стратегических альянсов, процессов демутуализации и консолидации. Технологические инновации стали фундаментальной движущей силой конкуренции для бирж, что обеспечивает предоставление финансовых услуг на высокой скорости из любой точки мира с низкими затратами широкому кругу инвесторов. Таким образом, глобализация повышает их эффективность, вовлеченность инвесторов, одновременно усиливая волатильность и созависимость от страновых политических и экономических шоков.

Развитие международных финансовых центров также отлича-

ется особым динамизмом. Исторически сформировавшиеся финансовые центры Нью-Йорка, Лондона и Токио вынуждены конкурировать за потоки капитала, инвесторов и корпорации с новыми и новейшими финансовыми центрами Сингапура, Гонконга, Дубая. Данные практики успеха доказывают тот факт, что наличие интегрированной в глобальный финансовый ландшафт фондовой биржи не является единственным фактором успеха, а только одним из элементов в общей совокупности факторов. Таким образом, полагаем возможным поставить акцент на необходимость комплексного подхода государства при формировании финансовой политики, нацеленной на привлечение инвестиций.

Первичное публичное размещение акций является глобальными долевым инструментом фондового рынка, который используется как наиболее эффективный способ привлечения капитала для решения стратегических задач роста и развития. Анализ актуальных тенденций рынка IPO также свидетельствует о произошедшем в посткризисный период изменении ландшафта финансового рынка. Активно происходит процесс формирования новых лидеров — крупных точек роста — фондовых бирж развивающихся стран. Современная динамика развития характеризуется высоким уровнем конкуренции между рынками IPO развитых и развивающихся стран. Превышение темпов роста и прироста показателей рынка IPO развивающихся стран над развитыми рынками позволяют сделать вывод о нарастающем процессе конвергенции рынков капитала развивающихся и развитых стран [36].

В то же время исследования доказывают, что слабые институты, плохое исполнение контрактов и макроэкономическая нестабильность приводят к более коротким срокам погашения по финансовым инструментам, что препятствует инвестициям и росту [37]. Ограничения в использовании долгосрочного финансирования, как правило, являются симптомом сбоев рынка и искажений в экономической политике, поскольку подрывают способность прогнозировать риски и гарантировать возврат. Плохо функционирующие финансовые рынки, макроэкономическая нестабильность сокращают сроки действия финансовых инструментов. По мере развития финансовых систем, с ростом доходов страны горизонт финансовых инструментов увеличивается, что обуславливает задачу развития рынка капитала для диверсифицированного и долгосрочного финансирования экономики [38].

Согласно рекомендациям международных финансовых ин-

ституты при формировании финансовой политики, направленной на улучшение доступа предприятий к долгосрочному финансированию, правительствам необходимо сосредоточиться на:

- 1) институциональных реформах;
- 2) обеспечении макроэкономической стабильности;
- 3) управляемой инфляции и жизнеспособных инвестиционных возможностях;
- 4) создании конкурентоспособной банковской системы с сильным регулированием и надзором;
- 5) формировании правовой среды, которая адекватно защищает права кредиторов и заемщиков;
- 6) содействии развитию финансовых инфраструктур, которые ограничивают асимметрию информации;
- 7) создании стимулов для содействия долгосрочному развитию рынков капитала и институциональных инвесторов.

Таким образом, рынки капитала жизненно необходимы для функционирования экономики, так как капитал является критически важным компонентом для генерации экономического роста, поскольку обеспечивает компаниям доступ к капиталу, направляемому на развитие. Именно рынок капитала обслуживает долгосрочные реальные инвестиции. Доказано, что долгосрочные финансы могут способствовать более быстрому росту, большему благосостоянию, расширению процветания и прочной стабильности, которые достигаются двумя способами: путем снижения рисков для заемщиков, удлиняя горизонт инвестиций и повышая эффективность, а также путем увеличения доступности долгосрочных финансовых инструментов, что позволяет экономическим агентам решать задачи жизненного цикла [39-41].

9.3. Анализ макроэкономических условий, текущего состояния и практики функционирования рынка капитала Казахстана на современном этапе

Согласно Отчету о глобальной конкурентоспособности 2018–2019 гг. Республика Казахстан занимает 59-е место из 140 стран, потеряв 17 позиций в сравнении с уровнем 2015 г [1]. Экономика Казахстана отнесена к группе стран развивающегося типа: переход от 1 уровня (экономика, базирующаяся на факторах производства) ко 2 уровню (экономика, базирующаяся на эффективности). В структуре общего рейтинга за последние четыре года наибольшее падение про-

изошло в 2017 г. по факторам (табл. 3.1): «Макроэкономическая среда» — с 25 на 98 позицию (минус 73); «Эффективность финансового рынка» — с 91 на 114 позицию (минус 23).

Таблица 3.1

Динамика рейтинга глобальной конкурентоспособности
Республики Казахстан

Структура разделов	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год	Страна-лидер
1	2	3	4	5	6
Позиция Республики Казахстан	42	53	57	59	-
Институты	50	49	60	61	Новая Зеландия
Инфраструктура	58	63	68	69	Сингапур
Макроэкономическая среда	25	69	98	62	30 стран
Здоровье	93	94	59	97	Испания
Высшее и специальное образование	60	57	56	57	Финляндия
Эффективность рынка товаров	49	62	72	57	Сингапур
Рынок труда	18	20	35	30	США
Финансовая система	91	104	114	100*	США
Технологическая готовность	61	56	52	44	Корея
Размер рынка	46	45	43	45	Китай
Бизнес-среда	79	97	108	37*	США
Инновации	72	59	84	87	Германия
<i>Примечание: разработка автора на основе отчетов индекса глобальной конкурентоспособности.</i>					

В табл. 3.2 представлены исторические данные основных макроэкономических показателей Казахстана в период 2013–2019 гг. Показатель ВВП на душу населения является наиболее точной относительной характеристикой, которая позволяет объективно оценить состояние экономики через благосостояние населения страны. Казахстан исторически демонстрировал уверенное лидерство в период до 2015 г. Однако кризисный период 2015–2016 гг. оказал негативное влияние на данный индикатор.

Таблица 3.2

Основные макроэкономические показатели Республики Казахстан

Показатели	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
ВВП, млрд долл. США	236,6	221,4	184,4	137,3	166,8	179,3	116,2
Темп роста ВВП, %	-	93,6	83,3	74,5	121,1	107,5	90,9
ВВП на душу населения, долл. США	13 789,3	12 712,1	10 434,8	7 662	8 971	9 401	9 139
Среднегодовой уровень инфляции	5,8	6,8	6,7	5,4	5,0	4,3	5,4
<i>Примечание: разработка автора на основе источника [42].</i>							

Проводимая Национальным банком Казахстана денежно-кредитная политика характеризовалась как умеренно-жесткая. Основным каналом трансмиссионного механизма ее реализации является процентный канал, обеспечивающий решение двухуровневой задачи через положительный размер номинальных процентных ставок стоимости денежных ресурсов для реального сектора экономики и в то же время ограничение ликвидности банковского сектора. Таким образом, денежно-кредитная политика направлена на обеспечение баланса рисков между ценовой и финансовой стабильностью. В табл. 3.3 представлены среднесрочные целевые и фактические показатели по инфляции. Годовая инфляция складывается выше целевого коридора 4-6%, установленного на 2020-2021 годы. В июне 2020 года годовая инфляция составила 7%. Инфляционные процессы формируются под воздействием карантинных мер в Казахстане и в странах – торговых партнерах, а также ослабления курса тенге и его переноса во внутренние цены. В 2020 году по прогнозам Национального Банка ожидается дальнейшее ускорение инфляционных процессов. В течение всего 2020 года годовая инфляция будет складываться выше целевого коридора 4-6% и по итогам составит 8,0-8,5%.

Таблица 3.3

Цели и показатели монетарной политики

Показатели	Казахстан
Коридор инфляции —	4–6 %
Фактическое значение уровня инфляции (июнь 2020) в процентах к соответствующему месяцу прошлого года	7 %
Базовая ставка с 06.04.2020	9,5 %
<i>Примечание: составлено на основе источника [42]</i>	

На современном этапе развития казахстанской экономики стратегическим направлением деятельности является трансформация и модернизация всех элементов экономической системы для достижения устойчивого развития в долгосрочном периоде. Данная стратегия развития требует полноценной аккумуляции источников финансирования, и прежде всего внутренних. Финансовая система страны должна эффективно обеспечивать реализацию функции финансового посредничества путем привлечения, аккумуляции, трансформации временно свободных денежных средств из краткосрочных и долгосрочные, их перераспределение между секторами экономики при одновременной диверсификации рисков для обеспечения устойчивого роста.

Считаем важным выделить существенные отличия, характеризующие инновационность институциональной структуры финансового рынка Казахстана: Международный финансовый центр Астана, независимые кредитные рейтинговые агентства, фонд гарантирования страховых выплат, институты банковского и страхового омбудсмена, кастодианы.

В целях индикации размера рынка капитала Казахстана на глобальном рынке акций рассмотрим региональную структуру капитализации рынка акций (табл. 3.4).

Таблица 3.4

Региональная структура капитализации рынка акций

млрд. долл

Регион	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год
Америка	30269, 0	28034, 5	31072, 6	36486, 6	34 206,30
Азия и Океания	21081, 9	23141, 2	24281, 5	31296, 8	25 918,90
Европа— Средний Восток— Африка	16158, 0	15493, 7	16718, 1	19184, 2	16 570,00
Всего, капитализация акций	63496, 0	62790, 6	68608, 7	82512, 1	79 695,30
Kazakhstan Stock Exchange	22, 97	34, 89	40, 0	45, 6	37
Доля KASE в регионе, %	0,1	0,2	0,24	0,24	0,22
Moscow Exchange	385, 9	393, 2	656, 6	623, 4	576,1
Доля МОЕХ в регионе, %	2,4	2,5	3,9	3,2	3,5
<i>Примечание: выборка произведена автором на основе источника [27].</i>					

В регионе Европа — Средний Восток — Африка Московская фондовая биржа показывает динамику роста как в абсолютном, так и относительном размере. Биржа занимает восьмое место после Euronext (3,7), LSE Groupe (3,6), Deutsche Borse AG (1,7), SIX Swiss Exchange (1,4), Nasdaq Nordic Exchanges (1,3), Johannesburg Stock Exchange (0,9) и BME Spanish Exchanges (0,7) млрд долларов США. Казахстанский рынок капитала относится к числу малых рынков, его доля не превышает 0,5 %.

Универсальная интегрированная биржевая площадка — Казахстанская межбанковская валютная биржа (КМВБ) создана 17 ноября 1993 г. как инструмент формирования рыночного курса иностранных валют для обеспечения экспорта минеральных ресурсов. За 25 лет своего развития биржа трансформировалась в универсальную торговую площадку, обслуживающую денежный и валютный рынки, рынок ценных бумаг, включая формирование альтернативной биржевой площадки для акционерных обществ малой и средней капитализации. Размещение национальных компаний в формате IPO и SPO, запуск коммерческих коротких облигаций, многостороннего нетто-клиринга, а также расширение

валютных инструментов и расчетов по схеме T + 2 позволили KASE приблизиться к мировым биржевым стандартам [43].

По состоянию на 1 января 2019 г. рынок ценных бумаг Республики Казахстан представлен 40 брокерами и (или) дилерами, 9 кастодианами, 19 управляющими инвестиционным портфелем, 2 трансфер-агентами, 1 организатором торгов (Казахстанская фондовая биржа), а также АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», АО «Единый регистратор ценных бумаг». Структура рынков включает: денежный рынок, валютный рынок, рынок ценных бумаг. Как следует из рис. 3.1, основной объем торгов на Казахстанской фондовой бирже обеспечивается операциями денежного и валютного рынка, которые составляют около 90 % и варьируются в объеме в зависимости от конъюнктуры рынка. Доля операций рынка ценных бумаг не превышает 5 %.

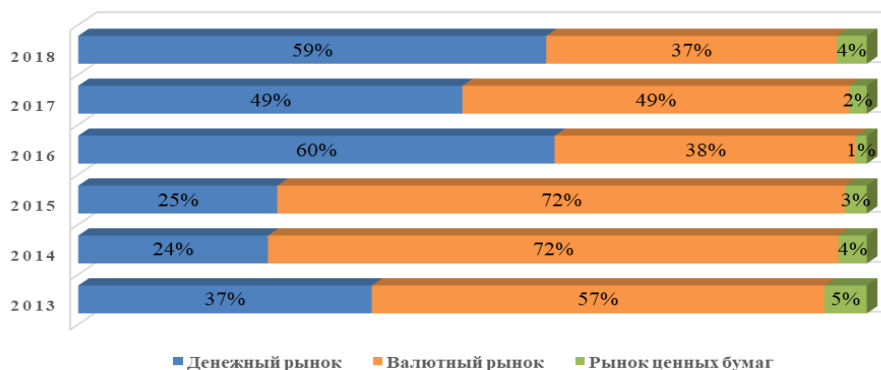


Рис. 3.1. Структура торгов KASE по видам рынков
(составлено автором на основе источника [44])

По итогам 2018 года совокупный объем торгов на бирже составил 127 823,4 млрд тенге, с ростом в сравнении с 2013 г. более чем на 400 % (рис. 3.2). В результате в ежегодном обзоре Консультативного комитета FTSE Russell (Financial Times Stock Exchange group) в сентябре 2017 г. было объявлено о присвоении фондовому рынку Республики Казахстан статуса Frontiermarket в рамках страновой классификации FTSE. В целом динамика роста краткосрочного рынка разнонаправленная, в зависимости от конъюнктуры рынка, текущих задач денежно-кредитной политики и макроэкономической ситуации в стране.

Объем торгов на рынке ценных бумаг в 2018 г. составил: корпоративными облигациями 2 309,4 млрд тенге, государственными ценными бумагами — 1 644,8 млрд тенге, акциями — 539,8 млрд тенге, ценными бумагами международных финансовых организаций (индексированные купонные международные облигации ЕБРР и ЕАБР, облигации Международной финансовой корпорации) — 101 млрд тенге, ценными бумагами инвестиционных фондов — 0,4 млрд тенге.

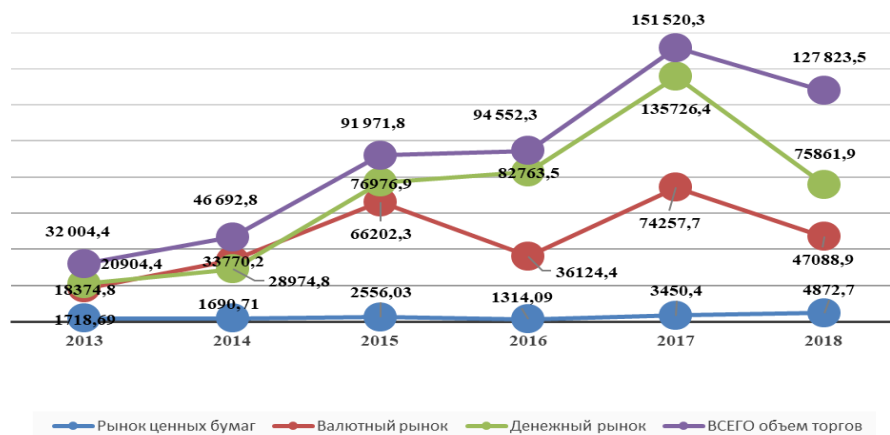


Рис. 3.2. Динамика объема торгов на KASE, млрд тенге
(составлено автором на основе источника [44])

Таким образом, основным инструментом для привлечения капитала на рынке ценных бумаг являются долговые инструменты: государственные и корпоративные облигации (рис. 3.3). При этом драйвером роста в 2018 г. были корпоративные облигации: при использовании данного инструмента на финансовом рынке было привлечено 2,3 трлн тенге, или рост против 2013 г. почти в 6 раз.

Среди новейших инструментов рынка — производные ценные бумаги с объемом торгов в 2018 г. 277,3 млрд тенге. Количественная структура включает 774 ценных бумаги, выпущенные 171 эмитентом. Логично, что наибольшее число инструментов представлено в долговых инструментах благодаря активности сегмента государственных ценных бумаг, по количеству эмитентов лидирует сегмент долевых инструментов — акций.



Рис. 3.3. Динамика и структура инструментов рынка ценных бумаг, млрд долларов
(расчеты произведены автором по данным источника [44])

Индекс KASE отражает динамику развития фондового рынка Казахстана, рассчитывается как отношение рыночных цен акций, входящих в представительский список, к ценам акции этого списка, взвешенного по капитализации акций в свободном обращении, и является агрегированным показателем привлекательности активов в национальной валюте. По состоянию на 1 июня 2019 г. индекс составлял 2 400 пунктов. В представительский список индекса входят акции 7 казахстанских компаний (Банк ЦентрКредит, Народный Банк, KAZMinerals, Kcell, KEGOC, Казахтелеком, КазТрансОйл).

После стремительного роста в 2006–2008 гг. в 2009 г. значение индекса, следуя глобальному финансовому кризису, снизилось в три раза, с последующим постепенным восстановлением в 2010 г. и затяжной рецессией в период 2011–2016 гг. (рис. 3.4), как результат макроэкономической нестабильности, включая преодоление последствий негативного влияния объединения пенсионных фондов республики в ЕНПФ. Это обстоятельство существенно снизило его ликвидность на вторичном рынке акций и увеличило ценовые диапазоны по всем инструментам.

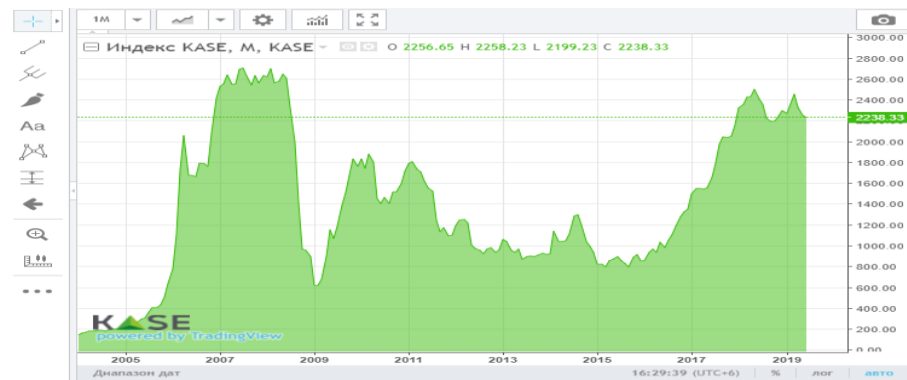


Рис. 3.4. Динамика индекса KASE, 2006–2019 гг.
(составлено по источнику [44])

Рост индекса в 2017 (+ 58 %) и 2018 (+ 59 %) гг. обеспечен за счет восстановления экономики, снижения инфляции и базовой ставки, роста цен на нефть, укрепления национальной валюты, что способствовало росту привлекательности активов в национальной валюте. Динамика индекса акций 2018–2019 гг. свидетельствует о возвращении в зону повышенной волатильности. Например, за первые шесть месяцев рост индекса составил + 12 %, однако девальвация национальной валюты в июле — августе 2018 г. привела к понижающему тренду до уровня декабря 2017 г. Капитализация рынка акций, отражающая общую стоимость акций компаний в листинговом списке на KASE, умноженная на их количество, за этот период стабильно росла: с 4,3 до 17,2 млрд тенге, или в 4 раза. В 2018 г. рост составил 11 % с последующей коррекцией вниз на 12,5 %.

Рисунок 3.5 показывает совокупную динамику объема торгов и капитализации рынка: 2013–2014 гг. — период роста (+ 50 %), взрывной рост в 2015 г. (в 5 раз) и падение в 3,5 раза в 2016 году с небольшим ростом в 2017 г. В 2018 г. при снижении капитализации на 10 %, объем торгов увеличился в 2 раза (до 539,8 млрд тенге), что характеризует увеличение активности рынка акций. Отношение капитализации в ВВП за 2018 г. составило 26,3 % при целевом значении, рекомендуемом экспертами Всемирного банка в 40–45 % ВВП.

В 2018 г. KASE завершила процессы по созданию площадок,

отвечающих требованиям каждого этапа жизненного цикла компании. Это KASE Startup, KASE Private Market, Альтернативная и Основная площадки, в результате чего отечественные компании имеют уникальную возможность привлекать финансирование через KASE на каждом этапе своего развития — от стартап-проекта до развитого бизнеса. Биржевой продукт «Коммерческие облигации» является эффективным инструментом для управления кассовыми разрывами в условиях дефицита ликвидности на рынке. Для повышения эффективности управления валютными позициями компании запущены торги листинговыми еврооблигациями с расчетами в долларах США [45].

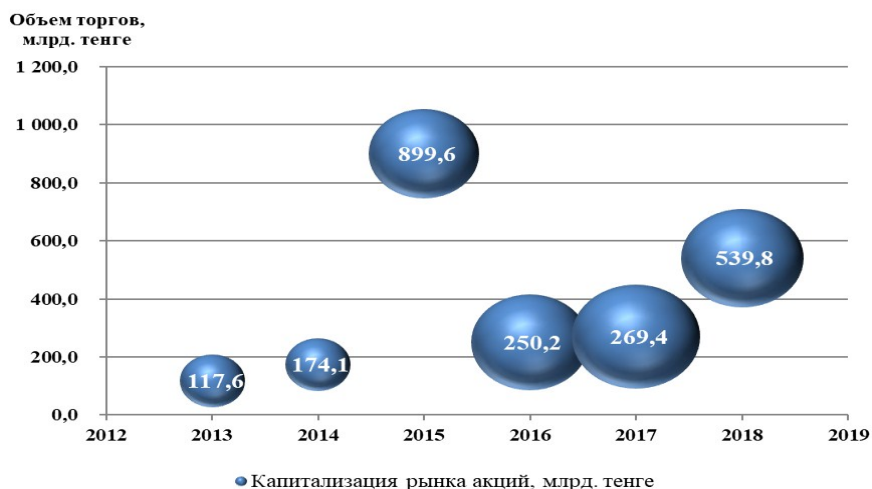


Рис. 3.5. Капитализация и объем торгов акциями на KASE (расчеты произведены автором на основе источника [44])

Несмотря на значительный прогресс в развитии фондового рынка Казахстана, задача реализации стратегических государственных программ требует обеспечения полноценного функционирования рынка ценных бумаг. Среди внешних факторов, оказывающих негативное влияние на развитие рынка, полагаем важным отметить отсутствие стабильности макроэкономической среды, обусловленной низко диверсифицированной структурой экономики, ее зависимостью от мировых цен на минеральные ресурсы, волатильность курса

тенге по отношению к доллару и российскому рублю, высокую чувствительность национального рынка к динамике глобального фондового рынка. Данные факторы приводят к низкой ликвидности рынка, отсутствию производных финансовых инструментов для секьюритизации инвестиционных контрактов: посредством фьючерсов и опционов, и как результат, низкой мотивации казахстанских компаний к привлечению капитала через рынок ценных бумаг [46].

В целях модернизации рынка капитала в декабре 2015 года Конституционным законом Республики Казахстан принято решение о создании Международного финансового центра Астана. Стратегическая задача данной инициативы: сформировать ядро финансовой инфраструктуры Казахстана для интеграции в мировые финансовые рынки и потоки, построения полноценной диверсифицированной финансовой системы, а в дальнейшем — создание финансового хаба для всего Центрально-Азиатского региона.

Стратегия развития МФЦА представляет собой последовательное движение в глобальный рынок капитала на основе лучшего мирового опыта и приоритетов развития Международного финансового центра Астана. Как следует из Плана совместных действий Правительства и МФЦА, основной вектор развития центра в период до 2025 года — движение от локального к глобальному: на первом этапе Астана должна накопить критическую массу экспертизы и стать полноценным локальным финансовым центром, объединяющим интересы национальных инвесторов и эмитентов, замещая и дополняя банковский сектор. Далее трансформация локального центра в региональную площадку посредничества, а затем в международный финансовый центр, ориентирующегося на глобальные потребности и интересы.

Фактически согласно рейтингу The Global Financial Centres Index движение МФЦА к стратегической цели происходит намного быстрее: в апреле 2018 г. МФЦА получил первоначальный 88 ранг в рейтинге из 110 финансовых центров. При этом в сентябре 2018 г. ранг составил 61 (+27), рейтинг 599 баллов (+51), а в марте 2019 г. — ранг 51 (+10), рейтинг 631 (+31) и статус глобального относительно глубокого финансового центра (табл. 3.5).

Таблица 3.5

Стратегия развития профиля МФЦА

	Broad & Deep	Relatively Broad	Relatively Deep	Emerging
GLOBAL	GLOBAL LEADERS НьюЙорк, Лондон, Сингапур, Дубаи, Шанхай	GLOBAL DIVERSIFIED Амстердам, Брюссель, Франкфурт, Милан, Чикаго	GLOBAL SPECIALISTS Люксембург, Шенжень, Вашингтон АСТАНА (2019)	GLOBAL CONTENDERS Москва
INTERNATIONAL	ESTABLISHED INTERNATIONAL Женева, Стамбул, Гамбург, Монреаль, Гуанджоу	INTERN. DIVERSIFIED Стамбул, Рим, Вена, Стокгольм	INTERNATIONAL SPECIALISTS Гибралтар, Касабланка, Каймановы острова, Рио-де-Жанейро АСТАНА (2018)	INTERNATIONAL CONTENDERS Джакарта, Мальта, Доха
<i>Примечание: разработано автором на основе источника [32].</i>				

При формировании рейтинга исследователи, используя кластеринг и корреляционный анализ, выделяют три характеристики, измерение которых позволяет оценить профиль финансового центра:

1) взаимная связанность (Connectivity) центров между собой, которая отражает степень известности финансового центра и его возможность работать глобально;

2) разнообразие (Diversity-Breadth) услуг сектора финансовой индустрии, возможность предоставлять гибкий и диверсифицированный сервис, формируя развитую и устойчивую экосистему;

3) специализация (Speciality-Depth) — глубина услуг финансового центра в разрезе управления инвестициями, банковского дела, страхования, профессиональных услуг, а также правительства и регулятора. На основе данных характеристик, глобальные финансовые центры распределены на 12 групп в матрице 3x4: глобальные, интернациональные и локальные (3); развитые и глубокие; относительно

развитые; относительно глубокие; развивающиеся (4).

С учетом данной методологии первоначально МФЦА был присвоен статус International Specialists—Relatively Deep в группе с оффшорными финансовыми центрами Гибралтара, Британских Виргинских островов, Касабланки, Каймановых островов, Гибралтара и Ченгду (табл. 3.5). По итогам 2018 г. МФЦА передвинулся в категорию глобальных международных финансовых центров со статусом: Relatively Deep/Global Specialist среди финансовых центров Люксембурга, Шенджня и Вашингтона. Обозначенное в оценке международных экспертов быстрое продвижение МФЦА вверх отражает комплексное видение и успешную реализацию стратегии развития финансового центра. Данная стратегия принесла первые положительные результаты.

Создание высокотехнологичной биржевой инфраструктуры МФЦА реализуется посредством создания фондовой биржи (AIX), основанной на глобально признанной технологической платформе и регуляторной среде.

Целями создания AIX являются:

- содействие развитию рынка ценных бумаг, обеспечение его интеграции с международными рынками капитала;
- создание платформы для проведения программы приватизации национальных компаний, выпуска государственных и корпоративных ценных бумаг;
- содействие эффективному участию Казахстана в реализации инициативы «Пояс и путь».

С целью развития рынка капитала всего региона Центральной Азии AIX планирует оперировать на различных рынках, включая рынки с фиксированными доходами, акций и фондов. Развитие планируется совместно со стратегическими партнерами — Шанхайской фондовой биржей и американским NASDAQ. Сотрудничество с Шанхайской фондовой биржей направлено на стратегический и технологический консалтинг, бизнес-планирование, разработку продуктов, расширение рынка и рост ликвидности. NASDAQ предоставила Бирже МФЦА ультрасовременную технологию торговли, предоставляющую международным и отечественным инвесторам легкий и удобный доступ к финансовым инструментам биржи МФЦА. В настоящее время подписаны меморандумы о взаимопонимании с Bloomberg L.P., ThomsonReuters, NasdaqInc., Московской фондовой биржей, Институтом присяжных бухгалтеров Англии и Уэльса (ICAEW), ПРОООН в Казахстане, ЕБРР, Агентством по регулирова-

нию финансового центра Катара, Исламской корпорацией по развитию частного сектора (ICD).

Результатами работы биржи за 2018–2019 гг. является запуск торгов облигациями, первичное публичное размещение крупнейшей национальной корпорации и глобального представителя урановой отрасли — АО «Казатомпром», что позволило привлечь более 200 млн долларов инвестиций на развитие компании с внутреннего рынка. В листинге биржи — 11 компаний национального корпоративного сектора, 1 иностранный эмитент — АО «Полиметалл», а также Министерство финансов Республики Казахстан. Объем торгов (07.06.2018–07.06.2019) составил 5 542 сделки на сумму 21,4 млн тенге и 22,7 млн долларов.

В данном проекте правительство Республики Казахстан активно использует преимущества своего геополитического положения, новейшие тенденции переноса активности фондовых рынков в азиатско-тихоокеанский регион, внедряя лучшие мировые практики для развития полноценного фондового рынка. Однако стратегия догоняющего развития является успешной, пока есть возможность копирования. Для дальнейшего роста необходимо генерировать финансовые инновации, которые зависят от уровня развития институтов и человеческого капитала. Результатом работы Астанинской фондовой биржи в 2018–2019 гг. явился запуск торгов облигациями, первичное публичное размещение крупнейшей национальной корпорации и глобального представителя урановой отрасли — АО «Казатомпром», что позволило привлечь более 200 млн долларов инвестиций на развитие компании с внутреннего рынка. В листинге биржи 13 эмитентов, 23 финансовых инструмента. Объем торгов (07.06.2018–07.06.2019) составил 5 542 сделки на сумму 21,4 млн тенге и 22,7 млн долларов.

Корпоративный сектор Казахстана имеет опыт привлечения инвестиций с рынка капитала разной степени успешности и географии. Более того, лидерами национальной экономики накоплен определенный опыт привлечения капитала, выполнения требований листинга, соответствия корпоративным стандартам и международным стандартам финансовой отчетности в статусе публичной компании. Анализ доступных статистических источников позволил собрать информацию об использовании инструмента IPO казахстанскими компаниями за период 2002–2018 гг. включительно. Всего за данный период имеются данные о 33 IPO и GDR, проведенных в 2002–2018 гг. 29 компаниями — резидентами Казахстана, а также компаниями,

осуществляющими свою деятельность на территории Казахстана.

В целом эмиссия акций состоялась в трех странах — Великобритании, Казахстане и России, на пяти фондовых площадках (Лондонская фондовая биржа (LSE): основной (MAIN) и альтернативный рынок (AIM); Казахстанская фондовая биржа (KASE), Московская фондовая биржа (MOEX)) и в 2018 г. — на Астанинской фондовой бирже. Были использованы два инструмента: первичное публичное размещение акций и размещение глобальных депозитарных расписок (табл. 3.6).

Таблица 3.6

Структура IPO казахстанских компаний (2004–2018 гг.)

Показатели	LSE MAIN	LSE AIM	KASE	MOEX	AIX	Итого
Капитал, \$ млн	7 560,4	1 418,0	335,0	10,5	214,2	9 774,9
Структура	81,1 %	15,2 %	3,6 %	0,1 %	2,2 %	100 %
Количество IPO	12	12	7	1	1	34
<i>Примечание: авторская разработка на основе данных [44; 47].</i>						

В структуре площадок размещения как по количеству IPO, так и по объему привлеченного капитала, бесспорно, лидирует Лондонская фондовая биржа, на которой было привлечено в совокупности более 96 % капитала казахстанских компаний. Общая сумма привлеченного капитала за 15 лет составила 9,8 млрд долларов, в том числе через первичное публичное размещение акций — 61 % и размещение глобальных депозитарных расписок — 39 %.

Самые крупные первичные публичные размещения состоялись в докризисный период 2005–2007 гг. (табл. 3.7). В их числе две ресурсные компании: ENRC, Казахмыс и три компании финансового сектора: Казкоммерцбанк, Альянсбанк и Народный банк Казахстана.

Таблица 3.7

Топ-5 крупнейших IPO казахстанских компаний

Компания	Объем капитала, млн долларов	Биржа	Инструмент	Год
ENRC	2 792	LSE MAIN	IPO	2007
Казахмыс	1 156	LSE MAIN	IPO	2005
Казкоммерцбанк	761	LSE MAIN	IPO	2006
Альянс Банк	704	LSE AIM	IPO	2007
Народный банк	680	LSE MAIN	GDR	2006
<i>Примечание: авторская разработка на основе данных [44; 47].</i>				

На рисунке 3.6 представлена выборка по количеству IPO и объему привлеченного капитала в разбивке по годам. Как следует из диаграммы, 2007 г. был годом пиковой активности как по количеству привлеченного капитала — 4 218 млн долларов, так и по количеству IPO — 6 размещений. В посткризисный период самым крупным было IPO национального мобильного оператора KCELL на Лондонской фондовой бирже в 2012 г. (475,4 млн долларов). Далее, несмотря на наличие ежегодных публичных размещений на KASE, объем привлеченного капитала не отражается на графике ввиду незначительности сумм. Данная ситуация объясняется отсутствием публичных размещений на иностранных фондовых биржах и переносом активности эмитентов на национальный фондовый рынок.

Полагаем возможным сделать вывод о том, что в период 2014–2016 гг. данный тренд являлся следствием ухудшения макроэкономических показателей Казахстана и снижения странового рейтинга на фоне глобальной экономической рецессии, что является негативными предпосылками для выхода компаний на глобальные рынки капитала, поскольку влечет за собой существенную недооценку стоимости акций потенциальными инвесторами.

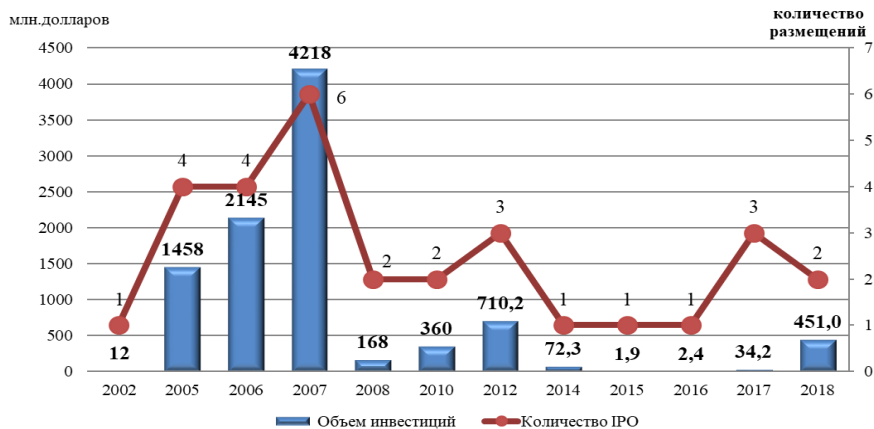


Рис. 3.6. Структура IPO и размер привлеченного капитала казахстанскими эмитентами
(разработка автора на основе источников [44; 47])

Вместе с тем стимулирование развития национального фондового рынка Правительством Республики Казахстан для сбалансированного обеспечения экономики финансовыми ресурсами в условиях ухудшения устойчивости банковского сектора является приоритетным и перспективным для привлечения долгосрочных ресурсов на внутреннем рынке. Инструментом реализации данной политики была программа «Народное IPO», которая позволила привлечь средства граждан — локальных инвесторов, активизировать деятельность национальной фондовой биржи и провести приватизацию двух национальных компаний: «КазТрансОйл» (185,2 млн долларов) и KEGOC (72,3 млн долларов) в 2012 и 2014 гг. Третьим по размеру привлеченного капитала было размещение в 2012 г. акций KCELL (49,5 млн долларов). Данные размещения стали крупнейшими в истории казахстанской фондовой биржи. Кроме этого, были достигнуты определенные положительные эффекты развития рынка капитала [48].

В совокупности начиная с 2012 г. Казахстанская фондовая биржа приняла 7 IPO (табл. 3.8), общий объем привлеченного капитала составил 335 млн долларов, что более чем в 26 раз ниже в сравнении с Лондонской фондовой биржей по причине низкой капитализации и ликвидности национальной фондовой биржи. Событием на фондовом рынке в 2017 г. стало размещение акций Банка Астаны, привлекшего на национальном рынке 20,1 млн долларов и посредством SPO на Московской фондовой бирже — 10,5 млн долларов. В 2018 г. состоялось размещение акций KAZAtomPromна Астанинской

(AIX) и Лондонской фондовых биржах с объемом капитала в 452 млн долларов, из которых 214,2 млрд долларов было вложено казахстанскими инвесторами. Объем переподписки составил 1,7 раза, что свидетельствует о высоком спросе и потенциале казахского внутреннего инвестиционного рынка.

Таблица 3.8
Статистика IPO казахстанских компаний на KASE

Компания	Дата	Цена, KZT	Акции, шт.	Объем, млн. KZT	Капитал, \$млн	Спрос, %	Прирост стоимости
Банк Астаны	29.06.17	1 150	5 652 174	6500,0	20,12	116,15	+ 3 %
БАСТ	09.03.17	30 500	38 886	1125,0	3,57	103,10	+ 11 %
АЗМ	21.07.16	11 177	71 577	800,0	2,35	371,90	- 10,4 %
БАСТ	08.04.15	21 827	18 450	359,6	1,94	106,07	-
KEGOC	18.12.14	505	25 999 999	13 130,0	72,26	127,01	+ 1,2 %
КазТрансОйл	20.12.12	725	38 463 559	27 886,1	185,15	213,04	+ 26,4 %
Kcell	12.12.12	1 578,68	4 721 907	7454,4	49,58	15,52	+ 12,4 %

Примечание: составлено автором на основе источника [44].

В ближайшее время планируются к проведению IPO крупных казахстанских компаний: SamrukEnergy, Tau-KenSamruk, QAZAQ, Казахтелеком, AirAstana, KAZPOST, Казмунайгаз, Казахстанская железная дорога, что должно дать мощный толчок для приватизации, поскольку, как свидетельствуют исторические данные Кореи (1994–1999), Малайзии (1999), Испании (1999–2001), Сингапура (2002–2003), крупные приватизационные программы приводят к быстрому развитию и повышению глубины и ликвидности национальных фондовых рынков.

Исследование макроэкономических индикаторов позволило раскрыть причины низкой рейтинговой позиции на примере Республики Казахстан в глобальном рейтинге, а также выявить значения индикаторов стран-лидеров рейтинга, для формирования критериев результативности (бенчмарка) лучших мировых практик.

Для повышения конкурентоспособности Казахстана в глобальном экономическом пространстве необходимо:

- продолжить работу над сбалансированностью государственного бюджета, обеспечив исполнение предельно допустимого размера дефицита, выстроить систему мониторинга и контроля за

- внешними и внутренними займами квазигосударственного сектора;
- обеспечить реализацию умеренно-жесткой денежно-кредитной политики, нацеленной на таргетирование уровня инфляции как основы стабилизации национальной экономики для обеспечения баланса рисков между ценовой и финансовой стабильностью;
 - совершенствовать политику экономической приемлемости внешнего долга с целью снижения рисков ликвидности, валютных рисков и рисков платежеспособности государства относительно размера экономики, валютной выручки, поступлений государственных доходов как способности мобилизовать внутренние источники для выплаты долга;
 - развивать, стимулировать и наращивать темпы роста национальных сбережений как источника внутренних инвестиций страны с целью их удвоения в период до 2030 г.;
 - для мониторинга и оценки качества государственной экономической политики принять лучшие мировые значения индикаторов макроэкономической среды: баланса государственного бюджета в диапазоне 2–3 % ВВП; валовых национальных сбережений 35–50 % ВВП; инфляции на уровне – 2–3 %; валового государственного долга — до 10 % ВВП.

Прошедшие годы обретения политической и экономической независимости стали этапом формирования рынка капитала, который, однако, на данный момент не стал эффективным инвестиционным механизмом, оставаясь спекулятивным, волатильным и концентрированным в пользу государственного или квазигосударственного секторов, в значительной степени обеспечивая движение краткосрочных финансовых ресурсов. Измерение степени финансового развития в сравнении с развитыми экономиками указывает на глубинный разрыв. Среди причин выделим достаточно высокие экономические риски «переходной экономики», сменяющие друг друга финансовые кризисы, скептическое отношение частных инвесторов к инструментам рынка капитала. В результате, существенным недостатком рынка является его преимущественно долговой характер, что подавляет динамику рыночной капитализации компаний на организованном биржевом рынке.

Первичные публичные размещения, проведенные на Казахской фондовой бирже, характеризуются незначительным объемом привлеченных средств ввиду ограниченности инвестиционного потенциала рынка. Площадка Международного финансового центра Астана находится в ожидании выхода крупных квазигосударствен-

ных компаний на IPO.

Важными факторами, оказывающими стимулирующее воздействие на развитие рынка IPO и активность корпоративного сектора в публичном привлечении акционеров и инвесторов, является крупный размер экономики при невысокой доле государственной собственности в ней. В целом потенциал глобального долевого инструмента может и должен быть использован эмитентами Казахстана как наиболее эффективный способ привлечения капитала для решения стратегических задач развития компании и финансирования экономик указанных стран.

9.4. Стратегия модернизации рынка капитала Казахстана

В результате проведенного исследования выявлено, что рынок капитала Казахстана завершил начальный период формирования и развития, создана нормативная и регуляторная база, приобретен опыт первичного публичного размещения акций на глобальном и национальных рынках капитала.

Однако процессы цифровой компрессии в банковской сфере, проявляющиеся в снижении уровня кредитования экономики, а также наличие определенных дисбалансов в источниках финансирования обуславливают потребность в развитии рынков капитала для успешной реализации механизма финансирования экономического развития. Таким образом, развитие ликвидного и сбалансированного рынка капитала является одной из приоритетных задач в стратегии экономического развития, что позволит создать значимую альтернативу банковской системе и мобилизовать свободные денежные ресурсы страны и региона в интересах участников рынка и потребностей национальных экономик.

На основе результатов проведенных теоретического и эмпирического исследований, полагаем возможным представить практический инструмент развития рынка капитала: Дорожную карту (рис. 4.1).

Первый этап. Стартовый уровень развития. Как следует из представленной карты, на первом этапе задача развития рынка решается государством посредством изменения практики управления национальными и государственными денежными средствами. Сбережения должны быть эффективно трансформированы в инвестиции. Накопленные и временно свободные денежные средства, как внутренние, так и внешние, индивидуальные, корпоративные, частные, государственные, национальные, региональные, международные,

глобальные потоки должны быть направлены через инфраструктуру рынка капитала.



Рис. 4.1. Дорожная карта развития рынка акций

Дополнительным фактором является реализация стимулирующих импульсов для участников рынка, как правило, через системы льготного налогообложения. Например, для Казахстана средства суверенных и квазисуверенных фондов: Национального фонда Казахстана, Фонда национального благосостояния «Самрук-Казына», фонда «Байтерек», активов Национальной инвестиционной корпорации, Единого национального пенсионного фонда, средства Национального банка и государственного бюджета могут стать источником увеличения глубины и ликвидности казахстанского фондового рынка. Вовлечение в оборот личных сбережений наиболее активного и финансово грамотного населения для расширения круга частных инвесторов стран ЕАЭС также является необходимым условием развития рынка.

Второй этап. Средний уровень развития рынка. Расширение числа участников рынка за счет акционерных общества с долей государственной собственности и без нее, совместных предприятий, банков и банковских консорциумов, включая страховые, инвестиционные, лизинговые компании посредством взвешенной политики налоговых и неналоговых стимулов.

Активизация процесса делистинга акций и депозитарных расписок национальных компаний с иностранных фондовых бирж, а также развитие института PrivateBanking и WealthManagement для привлечения активов состоятельных инвесторов, создание единого финансового рынка стран ЕАЭС, двойной листинг и обязательность IPO на национальной площадке, взаимное признание регистрации брокеров и дилеров позволят увеличить число участников и инструментов рынка. В итоге, рост оборота капитала, обращающегося на рынке, будет стимулировать интерес внешних инвесторов: международных институтов развития: ЕАБР, ЕБРР, IFC для вхождения на рынок капитала Казахстана.

Третий этап. Высокий уровень развития рынка. Достигается за счёт участия глобальных инвестиционных банков, банков интеграционных объединений, глобальных институциональных инвесторов и фондов (инвестиционных, взаимных, хедж). Институциональные инвесторы являются наиболее крупными профессиональными участниками рынка ценных бумаг, которые профессионально управляют как собственными, так и клиентскими активами, формируя длинный инвестиционный горизонт и убежденное мнение о справедливой стоимости актива, сформированное на основе фундаментального анализа. В силу этого институциональные инвесторы играют

ключевую роль в ценообразовании на первичном рынке и формировании глубины вторичного рынка.

Результатом реализации Дорожной карты должен стать поэтапный переход фондового рынка от низкого к среднему и затем высокому уровню развития, увеличение числа компаний в листинговом списке биржи со стороны предложения и числа активных инвесторов со стороны спроса, рост объема торгов и капитализации, ликвидности и глубины рынка, расширение числа инструментов, обращающихся на бирже и устойчивый рост индекса фондовой биржи. Дополнительными результатами являются увеличение национальных сбережений, инвестиций, сокращение дефицита государственного бюджета, рост ВВП на душу населения.

Развитие рынка капитала предполагает системное воздействие по нескольким направлениям одновременно. Представляется правомерным предложить систему восьми факторов системы рынка капитала: институты; инфраструктура; инвестиции; инструменты; интеллект; интеграция; инновации; индикаторы (рис. 4.2). Оказание управляющего воздействия на них органа государственного управления обеспечивают достижение цели инвестиционного обеспечения экономики. Далее подробно представим управляющие факторы и направления воздействия на них.

Управляющий фактор 1. Институты

Как было доказано теоретическими и эмпирическими исследованиями в главе 1 монографии, развитие рынков капитала обусловлено не только состоянием макроэкономической среды, но также и институциональными факторами. Рынок капитала Казахстана обладает современной, развитой институциональной инфраструктурой. Создание уникального института Международного финансового центра Астана стало базой для дальнейшего развития многофункционального интегрированного и хорошо диверсифицированного рынка. Открытость к диалогу с международными институтами развития и рейтинговыми агентствами также оказывает позитивный эффект на все аспекты развития рынка капитала. Динамика прогресса в данном направлении измеряется ежегодным рейтингом глобальной конкурентоспособности страны, а также рейтингом международных финансовых центров.



Рис. 4.2. Управляющие факторы рынка капитала

Вместе с тем к числу институтов, требующих внимания и развития, следует отнести институты: защиты прав инвесторов, корпоративного управления, развития практики применения международных стандартов финансовой отчётности и аудита финансового состояния, финансовой либерализация и интегрированности, налоговых льгот и преференций. В более широком смысле к числу важнейших факторов, оказывающих влияние на развитие институтов финансового рынка Казахстана, следует отнести: правовую среду и практику применения законодательства, уровень демократического развития общества, бюрократии и коррупции, политические риски, приверженность правительства рыночным инструментам приватизации государственной собственности.

Управляющий фактор 2. Инфраструктура.

Новейшая инфраструктура системы МФЦА в составе независимых судебных и арбитражных органов, органа регулирования и регистрации, Астанинской фондовой биржи дополнит действующую инфраструктуру финансового рынка Казахстана. Эксперты и аналитики высказывают различные мнения по поводу перспектив, успеха и возможных негативных последствий для фондового рынка и национальной фондовой биржи Казахстана: «...профучастники финансового рынка опасаются, что МФЦА фактически превратится в офшорный центр для иностранных финансовых компаний, которые благодаря налоговому и регуляторному арбитражу будут иметь здесь очень сильные

неконкурентные преимущества» [49].

В этой связи полагаем возможным обосновать вероятность возникновения следующих рисков:

– *риск иерархии (соподчиненности) институциональной фондовой архитектуры, проявляющийся в распределении полномочий, каналов взаимодействия и регулирования* между действующей Казахстанской фондовой биржей, созданным Международным финансовым центром Астана, создаваемым Единым финансовым рынком стран ЕАЭС. Полагаем, что в силу специальной юрисдикции МФЦА данный институт не может быть интегрирован в систему единого финансового рынка ЕАЭС;

– *риск конкуренции за финансовые ресурсы в среднесрочном периоде.* Предусмотренные правительством Казахстана мероприятия по развитию глубины рынка МФЦА посредством направления наиболее ликвидных государственных активов на АИХ позволяют обосновать вывод о потенциальном риске потери ликвидности Казахстанской фондовой биржей в среднесрочном периоде, которая формируется в настоящее время, за счет оборота государственных ценных бумаг и рынка РЕПО;

– *риск поглощения.* Система стимулов и ожидаемый уровень интегрированности МФЦА в глобальный рынок свидетельствуют о создании мощного института финансового рынка, что на фоне глобальных трендов по консолидации и слиянию фондовых бирж может привести к нецелесообразности функционирования Казахстанской фондовой биржи и ее поглощению Московской фондовой биржей. Во избежание поглощения и перетока ликвидности рынка в новейшую инфраструктуру необходимо провести идентификацию конкурентных преимуществ и скорректировать стратегии развития в части их специализации. В этом случае полагаем возможным ожидать синергетический эффект, расширяющий доступ к финансированию компаниям разного размера капитализации в ответ на их потребности в капитале.

Развитие инфраструктуры финансового рынка, как следует из главы 2 настоящего исследования, оценивается 27 факторами согласно методике оценки глобальных финансовых центров. Следовательно, задача развития инфраструктуры является комплексной и не ограничивается современной биржевой инфраструктурой. Внимание должно быть уделено качеству транспортной и телекоммуникационной инфраструктуры, удобству и скорости создания и ведения бизнеса, качеству продуктов питания и окружающей среды. Совокупность

этих факторов будет оказывать синергетическое влияние на развитие финансового рынка.

Управляющий фактор 3. Инвестиции.

Казахстан является признанным лидером в области привлечения инвестиций. Тем не менее, потенциал привлечения денежных потоков для направления их через рынок капитала может быть реализован по следующим каналам:

– *сотрудничество с институтами Евразийского экономического союза (ЕАЭС) и Евразийской экономической комиссией (ЕЭК)* как основа для взаимодействия по вопросам развития финансовых рынков, разработки концептуальных подходов правового регулирования и формирования механизма функционирования общего финансового рынка государств ЕАЭС [50];

– *сопряжение ЕАЭС и китайской инициативы «Экономический пояс Шелкового пути» в части функционирования МФЦА как площадки привлечения инвестиций под инфраструктурные проекты.* Инициатива объединяет территории 15 стран, участников проекта с объемом ВВП около 20 трлн долларов США, или 27 % мирового ВВП, формируя экономические коридоры: Китай — Монголия—Россия; Китай — Центральная Азия — Западная Азия; Китай — Пакистан; Китай — Мьянма — Бангладеш — Индия; Китай — Индокитай с населением 63 % мировой численности [51]. Реализация данной инициативы позволит придать новый импульс диверсификации экономики Казахстана, позитивно повлиять как на экономические, так и на социальные факторы развития Республики Казахстан. Для продвижения проекта Китай создал специальный финансовый институт — китайский Фонд Шелкового пути (ФШП) с капиталом около 43 млрд долларов США, который сформирован из золотовалютных резервов КНР (65 %), активов Китайской инвестиционной компании, Китайского экспортно-импортного банка и Банка развития Китая;

– *пилотная площадка для привлечения инвестиций на разработку и внедрение новейших финансовых технологий (fintech-сочиница),* которые невозможно масштабировать или оперативно регулировать в рамках национальных регуляторных систем;

– *финансирование транспортной инфраструктуры через сопряжение государственной программы «Нурлыжол» и программы возрождения Шелкового пути, а также двух интеграционно-экономических инициатив: Евразийский экономический союз и «Один пояс, один путь»;*

– *создание межбанковского объединения Банков Развития*

стран ЕАЭС с локацией в МФЦА для формирования крупного пула ликвидности, обращающейся на межрегиональной площадке, по аналогии с межбанковским объединением банков развития ШОС³ для финансирования крупных инфраструктурных проектов [52];

– *обслуживание денежных потоков финансовых платформ*: Азиатского банка инфраструктурных инвестиций, Фонда экономического сотрудничества Китай — Евразия, Евразийского банка развития (ЕАБР), Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР), Азиатского банка развития (АБР), Исламского банка развития (ИБР), Европейского инвестиционного банка (ЕИБ) и группы Всемирного банка, а именно: Международной финансовой корпорации (МФК), Международного банка реконструкции и развития (МБРР) и Международной ассоциации развития (МАР), отраслевого Китайско-Казахстанского фонда сотрудничества по производственным мощностям.

Потенциальный объем финансовых ресурсов, которые могут быть привлечены на рынок капитала Казахстана, на основе выборки и консолидации информации [53–68] оценен на сумму около 1 463,011 млрд долларов (приложение А).

Управляющий фактор 4. Инструменты.

Основная задача государственной политики на современном этапе перенаправить часть денежных потоков финансовой системы из действующих, но плохо выполняющих свои функции каналов, по новым каналам финансового рынка — через рынок капитала. Запуск нового трансмиссионного механизма направления капитала в экономику требуется для преодоления проблем неработающих активов на балансах банков, высокого уровня за кредитованности предприятий реального сектора, ужесточения требований регулятора по обеспечению устойчивости банковской системы. Для реализации данной задачи применяются:

– *биржевые инструменты*: еврооблигации; государственные казначейские облигации; ноты Национального банка; биржевые облигации; инфраструктурные облигации для финансирования государственных программ; биржевые инвестиционные фонды (ETF);

³ – Справочно: банками — членами МБО ШОС являются: АО «Банк развития Казахстана», государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности Российской Федерации (Внешэкономбанк)», Государственный банк развития Китая, ОАО «Расчетно-сберегательная компания» (Кыргызская Республика), государственный сберегательный банк Республики Таджикистан «Амонатбанк» и Национальный банк внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан.

IPO/SPO с увеличением freefloat до 25 %; GDR; бенефициарные ценные бумаги; ценные бумаги инвестиционных контрактов; аграрные расписки (Private agricultural bonds); ипотечные жилищные облигации; инструменты секьюритизации нерыночных активов банков; инструменты зеленого финансирования; производные ценные бумаги;

– *развитие программы Unit-Linked*: осуществление страховыми компаниями операций на фондовом рынке посредством совмещения инвестиционного управления со страхованием жизни;

– *развитие новых биржевых сегментов рынка*: рынок инвестиций и инноваций; рынок компаний малой и средней капитализации; Рынок малых и новых недропользователей (junior miners); рынок предприятий ресурсного сектора экономики; рынок венчурного капитала, предусматривающих специальные листинговые правила и правила по раскрытию информации, сопровождение процесса перевода стандартов национальной и специальной профильной отчетности на международные стандарты при развитии процессов мониторинга финансового состояния эмитентов и раннего реагирования на угрозу дефолта для сохранения устойчивости рынка;

– *развитие новых инструментов спроса*: Развитие института частных инвесторов через повышение информированности общества, повышение финансовой грамотности, внедрение образовательных программ в учебных заведениях, народное IPO и реальные истории успеха; развитие институтов коллективного инвестирования — паевых инвестиционных фондов, трастовых фондов; привлечение сотрудников и менеджмента к долевному участию в собственности предприятия как инструмент стимулирования и мотивации для повышения лояльности на условиях покупки акций на льготных условиях или в кредит (рассрочку); расширение числа институциональных инвесторов; привлечение иностранных инвестиций; допуск к торгам иностранных инвесторов;

– *развитие новых инструментов предложения*: Создание системы стимулов для мотивации компании к выходу на публичный рынок, системы ограничений и повышающих коэффициентов к стандартным схемам налогообложения; приватизация государственных компаний как сильный сигнал правительства к развитию рынка; проведение народных IPO для расширения базы инвесторов на начальном этапе развития.

Управляющий фактор 5. Интеллект.

Наличие эффективных институтов, развитой инфраструктуры, сбережений для трансформации в инвестиции, равно как гибких

и хорошо диверсифицированных инструментов недостаточно без человеческого капитала высокого уровня профессиональной подготовки, соответствующего международным стандартам и требованиям. Финансовая индустрия — это, прежде всего, человеческий капитал и интенсивный бизнес. Именно по этой причине, индикатор человеческого капитала в структуре Индекса глобальных финансовых центров, имеет самый высокий вес — на него приходится 30 % общего показателя конкурентоспособности. Большинство крупнейших финансовых центров мира, таких как Нью-Йорк, Лондон, Сингапур и Гонконг имеют от двухсот тысяч до миллиона рабочих мест для профессионалов, работающих в различных сегментах финансовых рынков и на разных уровнях стажа. Высокий уровень профессионализма позволяет Лондонскому финансовому центру дифференцироваться и конкурировать, несмотря на растущие угрозы изменения ландшафта глобального финансового рынка.

Осознавая важность данного фактора, Бюро непрерывного профессионального образования в структуре МФЦА должно успешно реализовать свою стратегию создания критической массы профессионалов с сертификацией международного уровня, обеспечивая возможности для повышения их квалификации и доступ локализованных компаний к устойчивому пулу специалистов для найма. *Реализация стратегии развития Международного финансового центра Астана и фондовой биржи AIX, ускорит развитие «проглобальной» ментальности субъектов рынка*, включая профессиональных участников, регуляторов, собственников и менеджеров акционерных обществ, представителей саморегулируемых организаций. В этом случае есть высокая вероятность, что сознание участников рынка будет развиваться глобально быстрее, чем окружающая их институциональная реальность, стимулируя ее развитие. Кроме того, требуется изменение общественного сознания в направлении глобального тренда преодоления финансовой неграмотности, что должно способствовать росту числа индивидуальных инвесторов на финансовом рынке.

Управляющий фактор 6. Интеграция.

Необходимость интеграции объективно следует за стратегической задачей построения глобальной и устойчивой конкурентоспособности страны. Ни один из современных финансовых центров не функционирует отдельно от остального мира: размеры национальных экономик недостаточны для того, чтобы обеспечить им необхо-

димый уровень ликвидности. В этой связи полагаем важным сформировать стратегическое видение интеграции финансового рынка Казахстана в глобальном, региональном, национальном и профессиональном аспектах.

Глобальный аспект. В основу функционирования МФЦА положена закрытая экосистема финансового рынка нового поколения с особым юридическим статусом, которая включает шесть основных компонентов-приоритетов: рынок капитала, управление активами, управление благосостояния частных лиц, исламское финансирование, развитие передовых финансовых технологий, «зеленые» финансы. Данная экосистема нацелена на построение доверия инвесторов через систему приоритетов автономного регулирования и реагирования, формирующих инфраструктуру финансового центра [69]. В данном проекте правительство Республики Казахстан активно использует преимущества своего геополитического положения, новейшие тенденции переноса активности фондовых рынков в азиатско-тихоокеанский регион, внедряя лучшие мировые практики для развития полноценного фондового рынка. Однако стратегия догоняющего развития является успешной, пока есть возможность копирования. Для дальнейшего роста необходимо генерировать финансовые инновации, которые зависят от уровня развития институтов и человеческого капитала.

Региональный аспект. Общий финансовый рынок, новая институциональная инфраструктура МФЦА и дальнейшее развитие флагмана инфраструктуры фондовых рынков стран ЕАЭС — Московской фондовой биржи, должны стать важнейшим ресурсом для экономического развития стран ЕАЭС и обеспечить реализацию следующих потенциальных возможностей для участников рынка: доступ эмитентов к расширенному пулу потенциальных инвесторов; переход к модели массового инвестирования и повышение финансовой грамотности; страновая и отраслевая диверсификация инвестиционных портфелей, структуры собственности и акционерного капитала; увеличение глубины финансового рынка; рост долгосрочных инвестиций; ускорение темпов внедрения финансовых инноваций, обмена информацией; создание конкурентной среды при снижении транзакционных издержек; повышение устойчивости и эффективности финансового развития стран Союза; усиление роли ЕАЭС на глобальных финансовых рынках; создание институциональных условий для формирования общего финансового рынка (выравнивание, сближение, устранение взаимных барьеров, свобода движения капи-

талов); формирование интегрированных структур и инфраструктуры общего финансового рынка.

Среди потенциальных угроз и препятствий для взаимного выхода участников рынка на общий рынок капитала полагаем возможным выделить: длительный период гармонизации законодательства по причине отличий в моделях и уровнях развитости финансового рынка стран ЕАЭС; риски недобросовестной конкуренции, обусловленные различиями в законодательстве и неравными условиями деятельности; необходимость решения вопросов трансграничной защиты прав потребителей финансовых услуг и инвесторов, а также проверки происхождения капитала для противодействия мошенничеству и финансированию терроризма; вероятность бюрократизма административных процедур допуска участников на рынок другой страны; необходимость согласованности в достижении прозрачности, понятности, доступности правил регулирования и надзора; решение проблем ликвидности, платежеспособности и клиринга, урегулирования споров на трансграничном уровне; превентивное предотвращение угроз кибербезопасности, безопасности трансграничной передачи и конфиденциальности персональных данных; контроль за соблюдением требований по полноте раскрытия информации о финансовых продуктах и услугах.

Национальный аспект. Казахская фондовая биржа, успешно завершив реализацию Стратегии развития 2016–2018 гг., установила новые задачи на период до 2020 г. Биржа намерена расширять базу инвесторов, сконцентрировавшись на обеспечении роста инвестиций существующих институциональных инвесторов в инструменты фондового рынка, привлечении на биржевой рынок удалённых участников, прежде всего из стран ЕАЭС, более активном вовлечении в биржевую торговлю розничных инвесторов, а также на формировании и продвижении мер по защите интересов инвесторов [70].

В целях достижения указанных целей биржа планирует расширение:

- стратегического партнерства с МОЕХ для упрощения доступа профессиональных участников рынка на биржевые рынки двух стран [71];

- ликвидности и глубины рынка в целях привлечения финансирования в реальный сектор экономики: предоставление торгово-клиринговых IT систем МОЕХ для использования рынка KASE; сближение принципов регулирования финансовых рынков с

учетом международных стандартов; создание инфраструктурной клиринговой организации;

– сотрудничества с Банком Китая и Торгово-промышленным банком Китая в части взаимодействия национальных финансовых рынков обеих стран;

– финансовых технологий, включая блокчейн; центрального контрагента; системы отчетности для снижения рисков дефолта эмитентов; новых инструментов рынка капитала (ETF и депозитными сертификатами).

Таким образом, развитие финансового рынка Казахстана имеет высокий потенциал для развития, поскольку может использовать глобальную, региональную и национальную стратегии для формирования полноценного и современного инструмента привлечения капитала на развитие экономики.

Профессиональный аспект реализуется посредством участия в профессиональных группах и объединениях институтов финансового рынка для достижения практических целей, направленных на улучшение позиций финансового рынка Казахстана в страновых классификаторах S&P, FTSE, MSCI, что будет способствовать росту базы иностранных институциональных инвесторов и преодолению ограничений на инвестиции на рынках со статусом ниже Emerging. Подписание многостороннего Меморандума о взаимопонимании по вопросам консультаций, сотрудничества и обмена информацией с Международной организацией комиссий по ценным бумагам (далее — IOSCO) позволит Казахстану обеспечить эффективное взаимодействие на профессиональном уровне, участвовать в деятельности комитетов и рабочих групп данной организации, способствовать эффективному обмену информацией по ключевым вопросам регулирования и надзора за финансовыми рынками [63].

Управляющий фактор 7. Инновации.

Финансовые, технические, цифровые инновации являются драйверами развития финансового рынка и мира в целом. Финансовые рынки активно трансформируются под воздействием новейших технологий, конкурируя с альтернативными способами привлечения финансовых ресурсов, предоставляя новые виды финансовых сервисов. Данный тренд является актуальным как в глобальном, так и национальном масштабе. Финансовые технологии, альтернативные источники финансирования, технологии блокчейн, искусственный интеллект, BigData, выпуск криптовалют, системы социального

трейдинга, трейдинговые платформы удаленного доступа, робо-эдвайзеры, платежные системы нового поколения, инструменты «зеленого» финансирования являются лучшими мировыми практиками, которые требуют локализации в структуре МФЦА посредством создания FinTech HUB.

Ожидается, что предстоящие годы станут эпохой внедрения технологии блокчейн и разработки криптовалютного регулирования процессов, касающихся оборота, инвестиций и трейдинга криптовалютами, включая процедуры ICO, работу криптовалютных бирж и их налогообложения, создание законодательных рамок для блокчейн-проектов. Данные инновации являются стратегически важными темами, поскольку широкое использование криптовалют способно оказать позитивное влияние на денежно-кредитные условия и макроэкономическую стабильность в государствах-членах и ЕАЭС в целом.

Однако государство ожидает от отрасли в период до 2025 г. формирования эффективной модели «банка будущего» и изменения парадигмы взаимодействия между участниками мобильной и высокофункциональной экосистемы финансового рынка. Согласно экономическим и социальным предпосылкам, в настоящий момент данные изменения актуальны и востребованы на рынке финансового посредничества Казахстана, что требует, как ускоренного внедрения инноваций банками, так и активного развития альтернативных каналов финансирования экономических агентов через финтех сервисы [72].

Управляющий фактор 8. Индикаторы.

Базовым необходимым условием эффективного функционирования рынка капитала является стабильная макроэкономическая ситуация. Как было доказано в главе 3 монографии, индикаторами стабильности является соответствие фактических показателей макроэкономического состояния совокупности критериев:

- баланс государственного бюджета в диапазоне 2–3 % ВВП;
- валовые национальные сбережения 35–50 % ВВП;
- инфляция на уровне 2–3 %;
- валовый государственный долг — до 10 % ВВП. Полагаем,

что достижение данных параметров является безусловным приоритетом государственной политики.

Ключевыми национальными индикаторами Стратегического плана развития Республики Казахстан до 2025 года в сфере развития финансовых рынков определены: показатель по уровню инвестиции в основной капитал (19,4 % от ВВП) и объем ссудного портфеля (30–

50 % ВВП) [73]. Постановлением Правительства Республики Казахстан от 25.01.2018 № 32 «Об утверждении Плана совместных действий Правительства Республики Казахстан и Национального Банка Республики Казахстан по развитию национального фондового рынка на 2018–2021 годы» предусмотрены цели по развитию рынка капитала в период до 2021 г. (табл. 4.1).

Таблица 4.1

Индикаторы развития фондового рынка Республики Казахстан

Индикатор	Критерий
Капитализация рынка акций KASE к ВВП	Не менее 50 %
Капитализация рынка облигаций KASE к ВВП	Не менее 30 %
Расширение представительского списка индекса KASE	Не менее 10 акций казахстанских эмитентов
Расширение числа листинговых компаний в официальном списке KASE	Не менее 250
Передачи пенсионных активов в управление	4–6 частных управляющих компаний
Создание центрального контрагента по операциям с ценными бумагами и валютой	Наличие института Центрального контрагента
Позиция Республики Казахстан по индикатору «Получение финансирования на внутреннем фондовом рынке» Глобального индекса конкурентоспособности Всемирного экономического форума	Не ниже 87 места
<i>Примечание: разработано автором на основе источника [63].</i>	

Также в архитектуру целей по развитию фондового рынка вошли: развитие инфраструктуры посредством либерализации регулирования, совершенствование системы расчетов и регистрации сделок, повышение финансовой грамотности, стимулирование спроса и предложения участников фондового рынка, внедрение новых инструментов и технологий рынка. Отсутствие целевых индикаторов развития МФЦА (есть только ожидаемый кумулятивный эффект к 2025 г.) свидетельствует об отсутствии мониторинга и контроля за развитием данного нового института рынка, что может оказать нега-

тивное влияние на его эффективность и эффективность расходования государственных средств.

В результате анализа стратегических документов развития финансового рынка, считаем правомерным сделать вывод об отсутствии соподчиненности в архитектуре программных документов, разрозненности устанавливаемых ими задач и системы индикаторов для мониторинга и контроля их достижения. Полагаем целесообразным рекомендовать национальному регулятору привести целевые индикаторы развития фондового рынка Казахстана в соответствие с международными системами оценки и измерения, что позволит адаптировать систему национальных программных документов к международным стандартам и улучшить ее интегрированность с лучшими практиками. Кроме того, это создаст практический управленческий инструмент измеримости и достижимости целей развития финансового рынка.

Динамика развития финансового сектора в структуре экономики Казахстана в период 2006–2018 годов свидетельствует о незначительности его вклада в ВВП и низких темпах развития (приложение Б). Однако целевой прогноз развития финансового рынка Казахстана может быть сформирован на основании показателя его глубины. Исходя из фактических данных, объем торгов на рынке капитала акциями за первое полугодие 2019 г. на KASE составил 47,56 млрд тенге, что эквивалентно 124 177 545,7 долларам США. Объем торгов за этот период на Астанинской фондовой бирже составил 36,5 млн. доллара США. Поскольку потенциальные источники финансирования оцениваются в размере 1 463,011 млрд долларов США, достижение цели в 1 % от объема финансовых ресурсов будет соответствовать сумме в 14,63 млрд долларов, что позволит увеличить глубину финансового сектора в три раза, до 22,275 млрд долларов, и его вклад в ВВП с 4,5 до 11,9 % к 2025 г.

При этом, как следует из расчетов (табл. 4.2), для достижения данного целевого параметра рынок должен расти высокими темпами, используя потенциал Казахстанской биржи и биржи Международного финансового центра Астана одновременно, привлекая внутренние и внешние источники финансирования.

Вместе с тем правомерно обосновать, что современные тенденции развития финансового рынка, требуют дальнейшего развития принятых систем его оценки, которые учитывают новые и новейшие факторы, оказывающие влияние на развитие рынка, обслуживающего долгосрочные инвестиции.

Таблица 4.2

Целевые параметры расширения глубины
финансового рынка Казахстана

млн долларов

Год	KASE	Темп роста, %	AIX	Темп роста, %	Итого
1	2	3	4	5	6
2019	124,177	-	36,458	-	160,635
2020	250,0	200	100,0	300	350,0
2021	750,0	300	300,0	300	1050,0
2022	1875,0	250	900,0	300	2775,0
2023	4687,5	250	1800,0	200	6487,5
2024	9375,0	200	3600,0	200	12 075,0
2025	16 875,0	180	5400,0	150	22 275,0

В частности, считаем возможным дополнить систему критериев следующими характеристиками (табл. 4.3):

– интегрированность (*integrity*). Степень интегрированности в глобальную сеть финансовых рынков и мировую экономическую систему при сохранении автономности предполагает способность рынка обеспечивать экономику финансированием за счет аккумуляции максимального числа внутренних и внешних источников;

– инновационность (*innovativeness*). Способность быстро воспринимать инновации и финансовые технологии, что повышает скорость транзакций и снижает их стоимость, ведет к повышению эффективности финансового рынка;

– экономическое и финансовое поведение (психологические факторы). Экономический образ мышления участников финансового рынка не всегда рационален, поэтому неоклассическая теория поведенческих финансов подвергает сомнению положение о рациональном поведении инвесторов и создает новые финансовые модели, которые учитывают иррациональную составляющую в принятии финансовых решений.

Таблица 4.3

Матрица характеристик развития финансового рынка

	Критерии	Институциональная структура		
		традиционная	новейшая	
Характеристика	1. Доступность	Финансовые институты	Финансовые рынки	Альтернативные финансовые институты и рынки (рынок распределенных финансовых сервисов)
	2. Глубина			
	3. Эффективность			
	4. Устойчивость			
	5.			
	6. Инновационность			
	7. Психологические факторы			

Институциональную структуру финансовых институтов и финансовых рынков полагаем необходимым дополнить альтернативными финансовыми институтами и рынками, возникающими в результате воздействия диджитальных инноваций на стандартные модели финансовых сервисов, формируя новейшие каналы финансирования экономики. Таким образом, методологию оценки финансового рынка в формате 4 x 2, применяемую международными финансовыми институтами, предлагается расширить до формата 7 x 3 с учетом новых и новейших тенденций развития объекта исследования в условиях финансовой глобализации и воздействия четвертой промышленной революции.

Управляющие факторы финансового рынка представляют собой совокупность важных структурных элементов системы, воздействие на которые обеспечивает системный подход при достижении цели устойчивого развития рынка. Управление каждым фактором требует разработки отдельной финансовой политики и программы ее реализации. Предложены практические рекомендации по развитию каждого фактора.

На основании анализа стратегий развития финансовых рынков в трёх проекциях архитектоники: глобальной, региональной и национальной, полагаем обоснованным сделать вывод о существенных изменениях институциональной инфраструктуры финансового рынка. Среди них: продвижение Международного финансового центра Астана в рейтинге глобальных финансовых центров за счет

наращивания компетенций и ликвидности, использования стратегического геополитического положения Казахстана на карте Евразии. Создание общего финансового рынка стран ЕАЭС для реализации одного из важнейших принципов Евразийского экономического союза — свободы капитала является сложной и системной задачей, требующей усилий правительств стран-участниц. Развитие Казахской фондовой биржи в стратегическом партнерстве с Московской фондовой биржей также имеет потенциал. При этом, полагаем важным отметить возросшие риски потери основного института национального рынка капитала — Казахской фондовой биржи на фоне активных процессов консолидации, а также формирования новых институтов фондового рынка на глобальном уровне.

Совокупность критериев оценки уровня развития финансового рынка дополнена новейшими критериями интегрированности, инновационности и психологическим фактором системы. Обосновано, что под воздействием деструктивных инноваций происходит стратегическая трансформация финансовых институтов и финансовых рынков, что проявляется в формировании новейшего сегмента финансового рынка в виде альтернативных финансовых институтов и финансовых рынков, предоставляющих услуги финансового посредничества на основе финансовых технологий. Таким образом, предложено структурировать систему в формате 7 x 3.

Для оптимизации задачи управления всеми вышеперечисленными компонентами при разработке многофакторной стратегии создана Концептуальная модель управления устойчивым развитием финансового рынка Казахстана на основе нечеткой когнитивной карты. Моделирование прогноза развития экономической системы, финансовых институтов и финансовых рынков в период до 2025 г. доказывает факт, что достижение стратегических целей развития Казахстана возможно только при ускоренном развитии и использовании потенциала Международного финансового центра Астана.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ К ГЛАВЕ 9

Экономическое развитие зависит от эффективного функционирования рынка капитала, обеспечивающего модернизацию и инновационно-индустриальное развитие экономики. Рынок капитала принадлежит к наиболее динамично развивающимся объектам современных экономических исследований. Мировое сообщество становится свидетелем изменения роли рынков капитала не только в глобальной экономической системе, но и для национальных экономических систем, что обуславливает необходимость расширения научного поиска с целью своевременного отражения новых и новейших детерминант его развития.

Финансовые рынки и финансовые институты предназначены для того, чтобы смягчать влияние информационной асимметрии и снижать операционные издержки, мешающие объединению сбережений общества и их инвестированию. Хорошо работающие финансовые структуры дают возможность всем участникам рынка пользоваться инвестициями, эффективно распределяя финансовые ресурсы, способствуя экономическому росту, стимулируя рост доходов и сокращая бедность.

На основании результатов проведенного исследования полагаем возможным сформулировать основные выводы:

Рынок капитала, осуществляя аккумуляцию средств внутренних и внешних инвесторов, их перераспределение и направление в проекты с наибольшей эффективностью, обеспечивает финансирование инвестиционных программ, увеличение производственных мощностей, наращивание ресурсного потенциала, трансформацию денежного капитала в производственный. Рынок капитала предоставляет финансовые инструменты, которые позволяют заемщику сопоставлять горизонты своих инвестиционных возможностей с временными горизонтами их финансирования с учетом возможных рисков.

Анализ функционирования институциональной инфраструктуры рынка капитала: глобальных фондовых бирж, международных финансовых центров, глобального рынка IPO позволил раскрыть природу процессов консолидации, демультипликации, слияний и поглощений, интеграции, стратегических альянсов и совершенствования технологической структуры на фоне высокой конкуренции старых и новых рынков, приводящей к изменению глобальной финансовой архитектуры. Конкуренция фондовых бирж и международных фи-

нансовых центров стимулирует появление новых финансовых продуктов, упрощение процедур листинга, расширяет доступ к пулам международных инвесторов и профессиональным компетенциям через возрастающую конкуренцию. Усиление конкуренции в институциональной инфраструктуре финансовых рынков имеет положительный эффект для инвесторов, предоставляя широкий спектр финансовых продуктов и услуг с более низкими затратами, повысив эффективность финансового рынка в целом. Негативным последствием глобализации фондовых рынков и их инфраструктуры является системный риск, выражающийся в быстрой передаче шоковых воздействий на локальные рынки.

Ускорение финансовой глобализации приводит к появлению новых точек инновационного роста, формируя глобальную мегасистему, увеличивая конкуренцию государств за финансовые ресурсы, повышая требования к финансовым рынкам как каналам трансмиссии инвестиционных ресурсов. Развитие финансовых технологий расширяет доступ к финансовым услугам, разрушая устаревшие бизнес-модели финансовых посредников. Дизруптивные инновации формируют новейший сегмент финансового рынка — рынок нерегулируемых государством распределенных сетевых финансовых сервисов в виде цифровых аналитических платформ.

Поэтому повышение роли государства является наиболее актуальным инструментом обеспечения баланса интересов участников рынка капитала для эффективного, устойчивого и инновационного развития экономики. В этих условиях основными требованиями, предъявляемыми к оценке развитости финансовых систем, являются стабильность, развитие и устойчивость финансовых институтов и финансовых рынков.

Применение лучших мировых практик развития международных финансовых центров позволяет использовать инвестиционный потенциал активно формирующегося рынка Азии, чтобы обеспечить эффективное и конкурентное функционирование национальных финансовых рынков, включая их быструю интеграцию в глобальный рынок для привлечения капитала.

Сравнительный анализ инструментов рынка капитала позволил обосновать специфику, цели, преимущества и ограничения инструмента первичного публичного размещения акций как долевого бессрочного неинфляционного инструмента рынка капитала. Анализ данных, характеризующих рынок IPO, свидетельствует о произошедшем в посткризисный период изменении ландшафта финансово-

го рынка посредством формирования новых лидеров — фондовых бирж развивающихся стран. Исследование опыта привлечения капитала экономическими субъектами глобального рынка, а также использования субъектами Казахстана инструмента IPO доказывает наличие потенциала возможностей для развития данного сегмента рынка для государства и корпораций.

Рынок капитала Казахстана характеризуется динамикой и глубиной, однако сохраняет высокую волатильность, дисбалансы и играет незначительную роль в экономическом развитии. Исследование причин низкого рейтинга глобальной конкурентоспособности страны в системе индикаторов макроэкономической среды в сравнении с глобальными лидерами показало наличие существенных структурных проблем, которые требуют незамедлительного решения.

Достижение стратегических целей развития Республики Казахстан возможно при условии полноценного развития финансового сектора в составе как финансовых институтов, так и финансовых рынков, которые в совокупности должны обеспечить быстрое и эффективное привлечение, аккумуляцию, распределение и перераспределение инвестиционного капитала в наиболее востребованные и инновационные отрасли экономики. Данная задача требует грамотного управления сложными экономическими многофакторными процессами, правильная оценка которых вызывает затруднения при принятии управленческих решений и разработке экономической и финансовой политики.

Теоретический и практический базис стратегии развития финансового рынка Казахстана формирует дорожную карту развития рынка капитала. Итогом ее имплементации должны стать: поэтапный переход фондового рынка от низкого к среднему и затем высокому уровню развития, увеличение числа компаний в листинговом списке биржи со стороны предложения и числа активных инвесторов со стороны спроса, рост объема торгов и капитализации, ликвидности и глубины рынка, увеличение числа инструментов, обращающихся на бирже и индекса фондовой биржи. Дополнительными результатами станут рост национальных сбережений, инвестиций, сокращение дефицита государственного бюджета, рост ВВП на душу населения.

Управляющие факторы системы 8+: институты, инфраструктура, инвестиции, инструменты, интеллект, интеграция, инновации и индикаторы включают разработанный комплекс мероприятий, оценку объема финансовых ресурсов для развития рынка и возможных

рисков. Казахстанский фондовый рынок переживает трансформацию институциональной инфраструктуры. При этом институты защиты прав инвесторов, корпоративного управления, развитие практики международных стандартов финансовой отчетности и аудита финансового состояния, финансовая либерализация и интегрированность, налоговые льготы и целевые преференции требуют дополнительного внимания и развития.

Инфраструктура рынка капитала играет важную роль, поскольку в основе процессов, способствующих ускоренному экономическому развитию, лежат финансовые механизмы. В связи с этим, усилия правительств по развитию инфраструктуры, улучшающие функционирование финансовой системы, должны рассматриваться как высокоэффективная стратегия экономического роста. Правительство Казахстана путем учреждения Международного финансового центра Астана заявило о создании нового звена в глобальной финансовой архитектуре мира. Однако задача развития инфраструктуры является комплексной и не ограничивается современной биржевой инфраструктурой. Внимание должно быть уделено качеству транспортной и телекоммуникационной инфраструктуры, удобству и скорости создания и ведения бизнеса, качеству продуктов питания и окружающей среды.

Экспериментально доказано, что применение множественных импульсных воздействий на три подсистемы одновременно через развитие Международного финансового центра Астана демонстрирует системный и скоординированный рост экономической системы, финансовых институтов и финансовых рынков, формируя холистический подход к устойчивому развитию.

В этой связи правомерно утверждать, что практическая реализация идеи создания МФЦА является стратегической задачей, которая позволит облегчить доступ к финансовым ресурсам и обеспечить экономический рост региона и благосостояния его граждан. Становление МФЦА, основанного на лучших мировых стандартах и практиках, позволит придать новый импульс развитию национально-фондового рынка Казахстана и эффективно использовать инструмент первичного публичного размещения акций для решения задач экономического развития страны. Итогом данной работы в период до 2025 г. должно стать создание развитого рынка капитала Казахстана.

Полагаем, что задачи, поставленные в данной исследовательской работе, выполнены полностью. Полученные автором основные выводы и результаты, предложенные инновационные инструменты

управления имеют теоретическое, научное и практическое значение, ориентированы на широкое применение в практической деятельности на макро- и мезоуровнях. Исходя из актуальности темы исследования и высокой динамики развития объекта и предмета исследования, следует указать на перспективность направления дальнейших исследований долговых инструментов рынка капитала, обеспечивающих инвестиционное развитие экономики на долгосрочную перспективу, что является основой форсированного инновационно-индустриального и устойчивого развития стран Евразийского экономического союза.

ЛИТЕРАТУРА К ГЛАВЕ 9

1. Schwab K. World Economic Forum. The Global Competitiveness Report 2019. URL:http://www3.weforum.org/docs/WEF_TheGlobalCompetitivenessReport2019.pdf (дата обращения: 15.01.2020).
2. Концепция развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года. — URL: <http://www.nationalbank.kz/?docid=382&switch=russian> (дата обращения: 15.01.2020).
3. OECD Development Pathways: Multy-dimensional Review of Kazakhstan. — URL: <http://dx.doi.org/10.1787/9789264246768-en> (дата обращения 20.04.2018).
4. Ключников И. К. Фондовые биржи: вводный курс: учеб.-метод. пособие. — М.: Финансы и статистика, ИНФРА, 2009. — 200 с.
5. Адамбекова А. А. Финансовый рынок Казахстана: взаимодействие и перспективы развития его сегментов: дис. док. экон. наук: 08.00.10. — Алматы, 2008. — 211 с.
6. Адамбекова А. А. Взаимодействие секторов финансового рынка Казахстана и их регулирование: учебное пособие. — Алматы: Экономика, 2012. — 494 с.
7. Fixed Income, Derivatives, and Alternative Investments / CFA. — Milwaukee: Kaplan University, 2017. — Book 5. — 237 p.
8. Ноздрев С. В. Международный финансовый рынок в системе финансовых потоков трансграничных банков и компаний // Российский внешнеэкономический Вестник. — 2015. — № 7. — С. 3–18.
9. Corporate Finance, Portfolio Management, and Equity investments / CFA. — Milwaukee: Kaplan University, 2016. — Book 4. — 330 p.
10. Kenton, W. Financial Markets / Investopedia. — Режим доступа: <https://www.investopedia.com/terms/f/financial-market.asp> (дата обращения 07.07.2020).
11. Современные финансовые рынки: монография / Под ред. В. В. Иванова. — СПб.: Проспект, 2014. — 486 с.
12. Global Financial Development Report 2017/2018: Bankers without Borders — Режим доступа: <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/28482> (дата обращения: 15.01.2020).
13. Шумпетер Й. А. Теория экономического развития. — М.: ДиректМедиа Паблишинг, 2008. — 401 с.
14. Бельзецкий А. И. Финансы и финансовые рынки. — Минск: МИУ, 2010. — 444 с.
15. Levine R. Finance and Growth: Theory and Evidence // In book: Handbook of Economic Growth. — London, 2005. — Chap. 12. — Vol. 1. —

1821 p.

16. Hicks J. A Theory of Economic History. — Oxford: Clarendon Press, 1969. — 181 p.

17. Blake D. Finance: A Characteristics Approach. — London; New York: Routledge, 2002. — 144p.

18. Ho S.Y., Iyke B. Determinants of stock market development: a review of the literature // Studies in Economics and Finance. — 2017. — Vol. 34. — № 1. — P. 143–164.

19. Focus: Dashboard-December 2019 / WFE. — Режим доступа: <https://focus.world-exchanges.org/issue/december-2019/dashboard> (дата обращения: 15.01.2020).

20. A New Dynamics of Financial Globalization / McKinsey Global Institute. Режим доступа: <https://www.mckinsey.com/~media/McKinsey/Industries/Financial%20Services/Our%20Insights/The%20new%20dynamics%20of%20financial%20globalization/MGI-Financial-globalization-Executive-summary-Aug-2017.pdf>. (дата обращения 07.07.2020).

21. World Investment Report 2018: Global Investment Trends and Prospects. — Режим доступа: https://unctad.org/en/PublicationChapters/wir2018ch1_en.pdf (дата обращения 10.06.2019).

22. В Бишкеке прошел международный экономический форум. — Режим доступа: <https://www.fbacs.com/articles/v-bishkeke-proshyel-mezhdunarodnuu> (дата обращения 25.12.2019).

23. Динамика основных социально-экономических показателей. — Режим доступа: <http://stat.gov.kz/important/dynamic> (дата обращения 30.05.2019).

24. World Development Indicators — Режим доступа: <https://databank.worldbank.org/data/source/world-development-indicators> (дата обращения: 15.01.2020).

25. World Economic and Financial Surveys. World Economic Outlook Database / IMF: Режим доступа: [https://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2020/01/w eoda-ta/index.aspx#:~:text=The%20World%20Economic%20Outlook%20\(WEO,а nd%20in%20many%20individual%20countries.](https://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2020/01/w eoda-ta/index.aspx#:~:text=The%20World%20Economic%20Outlook%20(WEO,а nd%20in%20many%20individual%20countries.) (дата обращения 07.07.2020).

26. Финансирование «Нурлы жол» сопоставимо с бюджетом Кыргызстана. — Режим доступа: today.kz/news/proisshestviya/2016-10-20/728260-finansirovanie (дата обращения: 15.01.2020).

27. Annual Statistics Guide / WFE. — Режим доступа: <https://www.world-exchanges.org/our-work/articles/wfe-annual-statistics-guide-volume-4> (дата обращения: 15.01.2020).

28. IPO insights. Comparing global stock exchanges / Ernst & Young. — Режим доступа: [http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/IPO_Insights:_Comparing_global_stock_exchanges/\\$FILE/IPO_comparingglobalstockexchanges.pdf](http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/IPO_Insights:_Comparing_global_stock_exchanges/$FILE/IPO_comparingglobalstockexchanges.pdf) (дата обращения: 15.01.2020).
29. Дробышевский С. М., Худько Е. В., Великова Е. Е. Перспективы создания международного финансового центра Российской Федерации. — М.: Институт Гайдара, 2010. — 108 с.
30. Сахаров А. А. Международные финансовые центры // Регламентация банковских операций. Документы и комментарии. — 2009. — № 2. — С. 17–25.
31. Yeandle M., Wardle M. The Global Financial Centres Index 24 /Z/Yen Group of Companies and China Development Institute. — London, 2018. — 45 p.
32. Yeandle M., Wardle M. The Global Financial Centres Index 25. — Режим доступа: <https://www.longfinance.net/publications/long-finance-reports/the-global-financial-centres-index-25/> (дата обращения: 15.01.2020).
33. Big vs. Agile? Global IPO Trends: what happened in the global IPO market in Q4 2018. — Режим доступа: https://www.ey.com/en_gl/growth/how-to-read-the-global-ipo-market-q4-2018 (дата обращения 11. 01.2018).
34. Capital markets in 2025. The future of equity capital market / PwC. — Режим доступа: <https://www.pwc.kz/en/capital-markets/capital-markets-2025.html> (дата обращения 15.01.2018).
35. Shmarlovskaya G., Nichkasova Y., Sadvokasova K. Trends, problems and prospects of the IPO market development // Bulletin of the National Academy of Science of the Republic of Kazakhstan. — 2018. — № 374. — P. 86–98.
36. Nichkasova Y. Current trends of Global Market IPO and their impact on the institutional structure of the Kazakhstan's stock market // Optimum. Economic Studies. — 2018. — № 97. — P. 74–89.
37. The World Bank Groups Support to Capital Market Development: main report / International Bank of Reconstruction and Development; The World Bank. — Washington, 2016. — 309 p.
38. Bond P., Edmans A., Goldstein I. The Real Effects of Financial Markets // Annual Review of Financial Economics. - 2012. - Vol. 4(2). - P. 339–360.
39. Gerard C., Demirguc-Kunt A. The Role of Long-Term Finance: Theory and Evidence // World Bank Research Observer. — 1998. — Vol. 13(2). — P. 171–189.
40. Demirguc-Kunt A., Levine R. Finance, Financial Sector Policies, and Long-Run Growth: Working paper / World Bank. — Washington, 2008. — №11. — 68 p.
41. de la Torre A., Ize A., Schmukler S. L. Financial Development in Latin America and the Caribbean: The Road Ahead: Policy Research Working Pa-

- per / World Bank Latin America and the Caribbean Studies. — Washington, 2012. — 278 p.
42. Монетарная политика / Национальный Банк Республики Беларусь. — Режим доступа: <http://www.nbrb.by/legislation/ondkr> (дата обращения: 15.01.2020).
43. Донских А. KASE: Четверть века в эпицентре финансовых потоков Казахстана: интервью с А. Алдамберген // Деловой Казахстан. — 2018. — № 28(627).
44. Торговая информация / Казахстанская фондовая биржа // http://kase.kz/ru/#trade_info_period (дата обращения: 15.01.2020).
45. Интервью генерального директора KASE А. Алдамберген. — Режим доступа: <http://www.worldexchanges.org/focus/index.php/interviews/247-2018-viewpoints-alina-aldambergen-ceo> (дата обращения: 15.01.2020).
46. Ничкасова Ю. Проблемы и перспективы развития фондового рынка Казахстана // Экономический рост Республики Беларусь: глобализация, инновационность, устойчивость: матер. 11-й междунар. науч.-практ. конф. — Минск, 2018. — С. 331–332.
47. Статистика Лондонской фондовой биржи. — Режим доступа: <http://www.londonstockexchange.com/statistics/home/statistics.htm> (дата обращения: 15.01.2020).
48. Ничкасова Ю. О. Глобальные тенденции рынка IPO и современная практика привлечения капитала на примере казахстанских компаний // Матер. междунар. науч.-практ. конф. «Экономика и Управление XXI века». — Гродно, 2018. — С. 263–268.
49. Фондовый дуализм. Режим доступа: https://forbes.kz/process/fondoviy_y_dualizm/ (дата обращения: 15.01.2020).
50. ЕЭК и МФЦА обсудили перспективы сотрудничества. — Режим доступа: <http://eec.eaeunion.org/ru/nae/news/Pages/6-07-2018-1.aspx> (дата обращения: 15.01.2020).
51. Стратегия экономического развития «Один пояс — один путь». — Режим доступа: <https://ria.ru/infografika/20170513/1494173299.html> (дата обращения: 15.01.2020).
52. ШОС определился с финансами до 2021 года. — Режим доступа: <http://www.kdb.kz/ru/press-center/media/6050/> (дата обращения: 15.01.2020).
53. Текущее состояние банковского сектора Республики Казахстан по состоянию на 1 января 2019 года / Национальный банк Республики Казахстан. Режим доступа: https://nationalbank.kz/cont/%D0%A2%D0%B5%D0%BA%D1%83%D1%89%D0%B5%D0%B5%20%D0%91%D0%92%D0%A3_%D1%80%D1%83%D1%81_01.01.2019.pdf (дата обращения 20.03.2019).
54. Международные резервы и активы Национального фонда / Нацио-

- нальный банк Республики Казахстан — Режим доступа: <https://nationalbank.kz/?docid=285&switch=russian> (дата обращения: 15.01.2020).
55. Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами / Единый накопительный пенсионный фонд. — Режим доступа: <https://www.enpf.kz/ru/indicators/invest/structure.php> (дата обращения: 15.01.2020).
56. О результатах деятельности / АО «Банк Развития Казахстана». — Режим доступа: <https://www.kdb.kz/bank/results/> (дата обращения: 15.01.2020).
57. Отчеты и планы / Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына». — Режим доступа: <https://www.sk.kz/about-fund/otchety-i-plany/> (дата обращения: 15.01.2020).
58. Инвестиционная деятельность / АО «Казына капитал менеджмент». — Режим доступа: // <http://kcm-kazyna.kz/investments> (дата обращения: 15.01.2020).
59. Финансовая отчетность / АО «Инвестиционный фонд Казахстана». — Режим доступа: 07.07.20
60. Финансовые отчеты / Национальная Инвестиционная Корпорация Национального банка Республики Казахстан. — Режим доступа: <https://www.nicnbk.kz/about#corporation> (дата обращения 07.07.2020 2019).
61. Активы инвестиционных компаний Казахстана увеличились на 16 % — Режим доступа: <https://kursiv.kz/news/fondovyy-gynok/2018-10/aktivy-investicionnykh-kompaniy-kazakhstan-velichilis-na-16> (дата обращения: 15.01.2020).
62. Национальный банк представил рейтинг страховых компаний. — Режим доступа: <https://kapital.kz/finance/75355/nacbank-predstavil-rejting-kazahstanskih-strahovyh-kompanij.html> (дата обращения: 15.01.2020).
63. Постановление Правительства Республики Казахстан. План совместных действий Правительства Республики Казахстан и Национального банка Республики Казахстан по развитию национального фондового рынка на 2018–2021 годы (утв. 25 января 2018 года, № 32). — Режим доступа: <https://www.zakon.kz/4901594-utverzhdhen-plan-sovmestnyh-deystviy.html> (дата обращения: 15.01.2020).
64. Юсупова Д. Инвестиции идут инициативным // Деловой Казахстан. — 2019, июль — С. 19.
65. Годовой отчет / Евразийский Фонд стабилизации и развития. — Режим доступа: https://efsd.eabr.org/about/documents/annual_accounts/ (дата обращения 07.07.2020).
66. Балакин В. И. Фонд Шелкового пути, Азиатский банк инфраструктурных инвестиций: перспективы становления // Стратегия Экономиче-

ского пояса Шелкового пути и роль ШОС в ее реализации: матер. круглого стола. — М.: ИДВ РАН, 2016. — С. 4–9.

67. China-Eurasian Economic Cooperation Fund. — Режим доступа: <http://ru.china-eurasian-fund.com/> (дата обращения: 15.01.2020).

68. Казахстан и Китай создали совместный инвестиционный фонд. Капитал. — Режим доступа: <https://kapital.kz/economic/69782/kazakhstan-i-kitay-sozdali-sovmestnyu-investitsionnyu-fond.html> (дата обращения 07.07.2018).

69. Постановление Правительства Республики Казахстан от 30 мая 2015 года № 393 «Об утверждении Плана совместных действий Правительства Республики Казахстан и Национального банка Республики Казахстан по созданию и развитию Международного финансового центра «Астана» на долгосрочную перспективу». — Режим доступа: <http://adilet.zan.kz/rus/docs/P1500000393/history> (дата обращения: 15.01.2020).

70. KASE приступила к реализации новой стратегии развития. Мир финансов — Режим доступа: <https://wfin.kz/novosti/finansy/item/9687-kase-pristupila-k-realizatsii-novoj-strategii-razvitiya.html> (дата обращения 07.07.2018).

71. KASE и Московская биржа подписали соглашение о стратегическом партнерстве / Atameken Business. — Режим доступа: <https://abctv.kz/ru/news/kase-prirastet-strategom> (дата обращения: 15.01.2020).

72. Nichkasova Y. The analytic age and new forms of financial democracy: challenges for the banking sector // Сб. матер. междунар. круг. стола «Финансовые инновации в цифровой экономике». — М.: РУДН, 2018. — С. 72–84.

73. Указ Президента Республики Казахстан от 15 февраля 2018 года № 636 «Об утверждении Стратегического плана развития Республики Казахстан до 2025 года и признании утратившими силу некоторых указов Президента Республики Казахстан». — Режим доступа: <http://adilet.zan.kz/rus/docs/U1800000636> (дата обращения: 15.01.2020).

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Оценка потенциала рынка капитала Казахстана

Предложение капитала	млрд долларов
Национальный фонд Республики Казахстан	58,2
Золотовалютные резервы РК	28,2
ЕНПФ	25,8
Банк развития Казахстана	6,7
Фонд Национального благосостояния «Самрук-Казына»	67,4
Активы АО «Байтерек», в том числе:	12,3
АО «Казына Капитал Менеджмент» ¹ , в том числе:	2,9
- <i>Казахстанский инфраструктурный фонд</i>	0,105
- <i>Казахстанский фонд роста</i>	0,081
- <i>Almex Baiter Fund</i>	0,468
- <i>Macquire Russia and CIS Infrastructure Fund</i>	0,630
- <i>ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund</i>	0,1
- <i>Aureos Central Asia Fund</i>	0,037
- <i>Baiterek Venture Fund</i>	0,04
- <i>Wolfensohn Capital Partners</i>	0,25
- <i>Islamic Infrastructure Fund</i>	0,226
- <i>Российско-Казахстанский Фонд Нанотехнологий</i>	0,051
- <i>CITIC KAZYNA Investment Fund I</i>	0,2
- <i>DBK Equity Fund CV</i>	0,1
- <i>Falah Growth Fund</i>	0,5
АО «Инвестиционный фонд Казахстана»	0,164
Фонд «Даму»	1,1
Национальная инвестиционная корпорация Национального банка	0,126
Банки второго уровня	65,1
Инвестиционные компании Казахстана	0,454
Страховые компании	1,9
Сбережения населения	55
Итого внутренние источники	322,44
Международные финансовые институты развития	11,058

Продолжение таблицы	
Евразийский фонд стабилизации и развития (ЕФСР)	8,513
Фонд Шелкового пути	40
Азиатский банк развития	747,5
Азиатский Банк инфраструктурных инвестиций	30
China-Eurasian Economic Cooperation Fund	1–5
Отраслевой китайско-казахстанской фонд сотрудничества	2
Eurasian Nurlu (Bright) Investment Fund	0.5
Соседние страны Центрально-Азиатского региона	300
Итого внешние источники	1140,571
Итого источники	1463,011

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Динамика экономического и финансового развития Казахстана в период 2006–2018 гг.

Subject Descriptor	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Gross domestic product, current prices	10213,7	12 849,8	16 052,9	17 007,6	21 815,5	28 243,1	31 015,2	35 999,0	39 675,8	40 884,1	45 732,1	52 433,5	59 002,1
GDP, current prices, \$ billions	81,0	104,9	133,4	115,3	148,0	192,6	208,0	236,6	221,4	184,4	133,7	160,8	179,3
Gross domestic product per capita, current prices	5 261,0	6 733,5	8 349,3	7 116,5	9 005,3	11 553,1	12 300,5	13 789,3	12 712,1	10 434,8	7 456,4	8 840,9	9 708,8
Gross national savings, % of GDP	31,4	27,5	32,2	25,8	26,3	28,3	25,7	25,1	28,6	26,6	22,0	24,1	24,9
Inflation, end of period consumer prices	157,8	187,3	205,1	217,7	234,7	252,1	267,2	280,1	300,9	341,8	370,8	397,2	421,1
Inflation, end of period consumer prices, %	8,4	18,8	9,5	6,2	7,8	7,4	6,0	4,8	7,4	13,6	8,5	7,1	6,0
USD/Tege Rate	126,1	122,6	120,3	147,5	147,4	146,6	149,1	152,1	179,2	221,7	342,1	326,0	326,0
Financial & Insurance Sector	475,5	761,6	848,5	844,0	792,4	550,5	655,3	986,5	1 199,4	1 430,7	1 668,8	2 382,4	2 382,4
Financial & Insurance Sector in GCP, \$ billions	3,8	6,2	7,1	5,7	5,4	3,8	4,4	6,5	6,7	6,5	4,9	7,3	7,0
Share Financial&Insurance sector,% of GDP	4,7	5,9	5,3	5,0	3,6	2,0	2,1	2,7	3,0	3,5	3,5	4,5	4,5
Market Cap	7 209,0	6 468,0	3 853,0	8 506,0	8 959,0	6 820,0	5 613,0	4 341,0	4 542,0	12 382,0	14 505,0	18 461,0	18 461,0
Market Cap, \$ billions	57,2	52,8	32,0	57,7	60,8	46,5	37,6	28,5	25,3	55,8	42,4	56,6	60,1
Market Cap	0,7	0,5	0,2	0,5	0,4	0,2	0,2	0,1	0,1	0,3	0,3	0,4	0,4
Index KASE	2 219,2	2 599,6	779,6	1 645,0	1 742,0	1 229,2	1 088,7	888,1	787,0	902,7	1 415,3	2 178,9	2 178,9

Примечание: составлено автором на основе данных [24]

**ФИНАНСОВЫЕ АСПЕКТЫ ТРЕТЬЕЙ
МОДЕРНИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ КАЗАХСТАНА**
Монография

Подписано к печати 09.11.2020 г. Бумага офсетная № 1
Формат 60X84_{1/16} Объем 35,34 усл.печ.л.
Тираж 500 экз. Заказ 0426
Отпечатано в типографии ИП «Булатов А.Ж.»
010005, г. Нур-Султан, ул. Керей, Жанибек хандар, 22-38
тел.: 8 (7172) 223-418