

Экономическое обозрение

Национального Банка Республики

Казахстан

№4, 2014

Содержание

Проблемы и суждения

Туреханова Н.Е. Трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики и особенности его функционирования в Республике Казахстан.....	3
Осипов И.В., Оразалин Р.Ж. Кредиты экономике: анализ и оценка.....	8
Ким В.А. Пенсионные реформы в Казахстане. Взгляд в будущее.....	14
Орлов П.Е. Проблема обеспечения мотивации участия предприятий в мониторинге Национального Банка и подходы к ее решению.....	19
Калымбетов А.С. Измерение ненаблюдаемой экономики в Казахстане.....	29
Белонио С.М. Место Регионального Финансового Центра города Алматы в мировом рейтинге Global Financial Centres Index.....	35
Серикбаева А.Т. Практическое применение результатов мониторинга предприятий для финансового сектора Казахстана.....	40

Методология

Медетбаева Г.К. О минимальных резервных требованиях.....	50
Бабыкпаева А.Т. Использование программных продуктов по управлению деятельностью внутреннего аудита.....	55

Исламские финансы

Шамшиев М.А. Опыт гарантирования исламских депозитов в мире и предложения по развитию системы гарантирования исламских депозитов в Казахстане.....	61
--	----

Экономика и финансовый рынок: региональные аспекты

Жусупова С.М. Обзор мероприятий по защите прав потребителей финансовых услуг в Павлодарской области.....	65
--	----

Мнение авторов статей могут не совпадать с позицией Национального Банка Республики Казахстан

Трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики и особенности его функционирования в Республике Казахстан

Туреханова Н.Е. – заместитель начальника управления экономических исследований Департамента исследований и стратегического анализа Национального Банка

Денежно-кредитная политика играет одну из ключевых ролей в макроэкономическом развитии любого государства. Вопрос выбора целей и задач денежно-кредитной политики, инструментов и механизмов ее реализации может быть эффективно решен только при условии однозначного понимания того, как денежно-кредитная политика оказывает влияние на экономику государства в целом. Как следствие, изучение трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики, как в развитых, так и развивающихся странах, в последние годы стало целью многих исследований. Существует несколько каналов, посредством которых инструменты денежно-кредитной политики воздействуют в конечном итоге на инфляцию, как целевой индикатор многих центральных банков. В совокупности данные каналы формируют так называемый трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики.

В кейнсианской теории трансмиссионный или передаточный механизм был определен как система переменных, через которую предложение денег влияет на экономическую активность. После краха Бреттон-Вудской системы в 70-х годах прошлого столетия в качестве основного способа влияния на инфляцию все чаще центральные банки стали выбирать регулирование одного из денежных агрегатов. Однако со временем устойчивость связи денежных агрегатов с инфляцией снизилась ввиду нестабильности скорости их обращения, наличия больших временных лагов. Как следствие, нестабильность функции спроса на деньги привела к неэффективности денежно-кредитной политики.

Сложность определения скорости обращения денег, структуры денежной массы и денежного мультипликатора, волатильность спроса на деньги в краткосрочном периоде, особенно учитывая подверженность этих показателей циклическим колебаниям, делают малоэффективным использование монетарного таргетирования не только в странах с переходной экономикой или развивающихся странах, но и даже в развитых странах.

Активное развитие финансовых рынков, появление новых сложных финансовых инструментов и активов, схожих с деньгами, явилось дополнительным толчком к тому, чтобы денежное таргетирование стало постепенно отходить на второй план, уступая место прямому таргетированию инфляции. Учитывая, что поведение экономических субъектов может носить как рациональный, так и нерациональный характер, контролирование экономических ожиданий является одной из первоочередных задач центрального банка. В большей мере, эту задачу может решить режим инфляционного таргетирования, отличительной особенностью которого является отсутствие строгих правил его проведения.

Начиная с 90-х годов прошлого столетия, все больше стран осуществляют переход к режиму инфляционного таргетирования. Первой страной, начавшей таргетировать инфляцию, стала Новая Зеландия (декабрь 1989 года).

Вопрос внедрения инфляционного таргетирования в настоящее время рассматривается и в Казахстане. Между тем, необходимо отметить, что вопрос выбора режима денежно-кредитной политики в развивающихся странах, богатых природными ресурсами, является непростым и неоднозначным, а возможность эффективного

проведения инфляционного таргетирования в «чистом» виде является сомнительной. Наличие энергетических природных ресурсов при проведении монетарной политики в странах с развивающейся экономикой – это скорее вопрос вызова, чем сравнительное преимущество.

Казахстан не является исключением при рассмотрении данной проблематики. Казахстан входит в 20-ку главных мировых производителей нефти, запасы которого оцениваются в 30 млрд. баррелей, составляя около 2% в общемировой добыче нефти. Экспорт нефти и нефтепродуктов является основным источником формирования доходов государственного бюджета, что делает экономику страны зависимой от мировых шоков спроса и предложения.

Нестабильная динамика цен на нефть исторически привела к возникновению сложной дилеммы для политиков, стремящихся найти баланс между низкой инфляцией и низкой безработицей. Основными вопросами, с которыми приходится сталкиваться центральным банкам, являются необходимость ужесточения денежно-кредитной политики с тем, чтобы противостоять росту цен на нефть и обеспечить стабильность цен, или проведение более мягкой денежно-кредитной политики для сохранения роста производства и занятости.

Проведение рестриктивной денежно-кредитной политики, направленной на сдерживание инфляции, может привести к снижению реального ВВП. Как следствие, спад производства приведет к росту уровня безработицы. Экспансионистская денежно-кредитная политика может позволить центральному банку попытаться несколько снизить или компенсировать влияние цен на нефть на реальный объем производства и занятости. Однако это приведет к тому, что номинальный ВВП будет расти быстрее, тогда как инфляция ускорится.

На фоне высокой зависимости экономики от нефти, высокая волатильность ее цены на мировых рынках повышает риски резких колебаний обменного курса. В этих условиях наибольшим влиянием на ожидания экономических субъектов обладает канал валютного курса. Вместе с тем, следствием фиксированного валютного курса являются девальвационные ожидания, способствующие росту долларизации и, как результат, снижению эффективности денежно-кредитной политики.

При растущей экономике и низких девальвационных ожиданиях центральный банк может проводить более мягкую курсовую политику, таргетируя денежные агрегаты и ограничивая развитие инфляционных ожиданий. При экономическом спаде и высоких девальвационных ожиданиях центральный банк более жестко подходит к курсообразованию, сглаживая колебания валютного курса. Таким образом, при внешних экономических шоках, курс национальной валюты играет роль некоего «клапана», который приводит внешние и внутренние факторы к экономическому балансу внутри страны, позволяя минимизировать риск потери темпа экономического роста.

Таким образом, выбор того или иного режима монетарной политики всегда является сложным и зависит от множества внутренних и внешних факторов, которые должны быть адекватно оценены денежными властями.

С момента обретения Казахстаном независимости, одним из важных вопросов стало создание финансовой системы и развитие денежно-кредитных отношений. Стартом к проведению самостоятельной денежно-кредитной политики в Казахстане стало введение в 1993 году национальной валюты. Денежно-кредитная политика в Казахстане не является раз и навсегда жестко зафиксированным механизмом, она постоянно совершенствуется. За годы независимости в Казахстане были проведены экономические реформы, направленные на развитие рыночных отношений. За этот период была

проведена приватизация, реформирование государственных финансов и финансового сектора, проведена пенсионная реформа.

Одновременно с этим менялась денежно-кредитная политика Казахстана, ее цели и задачи, вводились и совершенствовались новые и существующие инструменты. В разное время номинальным «якорем» (или промежуточной целью) денежно-кредитной политики были номинальный обменный курс и денежные агрегаты, соответствующие режимам валютного и денежного таргетирования.

Вместе с тем, необходимо отметить, что денежно-кредитная политика в Казахстане более половины своей двадцатилетней истории тенге проводилась в условиях финансовой нестабильности. История денежно-кредитных отношений включает 2 кризиса, влияние которых на экономику Казахстана было существенным. Государственные власти прибегали к использованию различных инструментов и рычагов, основной целью которых была поддержка реальной экономики, социальная и финансовая стабильность в стране.

Рассматривая вкратце эволюцию денежно-кредитной политики в Казахстане, можно констатировать переход от прямого кредитования Национальным Банком реального сектора и прямого финансирования дефицита бюджета к поэтапному внедрению в перспективе режима инфляционного таргетирования. За эти годы были созданы современная банковская система, основанная на рыночных принципах, эффективный банковский надзор. Развитие денежно-кредитной политики было направлено на создание условий для снижения инфляции. Наряду со ставкой рефинансирования и механизмом минимальных резервных требований, внедрялись новые инструменты, в том числе операции покупки и продажи на внутреннем валютном рынке, депозитные операции, ломбардные кредиты, краткосрочные ноты Национального Банка, операции репо, кредиты «овернайт» и пр.

С первых дней введения национальной валюты в Казахстане и проведения независимой денежно-кредитной политики была поставлена задача ускорения структурной перестройки и достижения устойчивого экономического роста. Основной целью Национального Банка законодательно было закреплено обеспечение внутренней и внешней устойчивости тенге, что подразумевало обеспечение низких темпов инфляции и стабильного обменного курса. Такой подход в период развала старой системы и становления независимой экономики дал значительные позитивные результаты.

Начиная с 1998 года, инфляция в Казахстане после периода гиперинфляции поддерживается на стабильном уровне, выраженном однозначной цифрой. Исключение составляли 1999 год, когда под влиянием финансового кризиса в России инфляция составила 18%, и 2007-2008 годы, когда из-за глобального экономического кризиса и высокого уровня мировых цен на продукты и основные экспортные товары инфляция достигла уровня 20%.

При этом стоит отметить, что стабильное функционирование экономики Казахстана, сопровождавшееся постепенным замедлением инфляции и устойчивым ростом ВВП, динамичное развитие финансового сектора послужили основными предпосылками совершенствования денежно-кредитной политики. Национальным Банком были объявлены подготовка и переход с 2002 года к принципам инфляционного таргетирования. Была проделана работа в области создания институциональной основы, развития информационной транспарентности, удлинения горизонта планирования денежно-кредитной политики. С 1 января 2004 года основной целью Национального Банка было законодательно закреплено обеспечение стабильности цен в Республике Казахстан.

Мировой финансово-экономический кризис 2007-2008 годов привел к ухудшению макроэкономических условий в Казахстане. На фоне повышенной волатильности мировой экономики классические инструменты денежно-кредитной политики показывали свою неустойчивость, что сделало нецелесообразным внедрение инфляционного таргетирования в тот момент.

Вместе с тем, более значимая роль отводилась политике обменного курса. Это было продиктовано высокой зависимостью экономики Казахстана от мировых цен на энергоресурсы и металлы, что повышает уязвимость платежного баланса страны внешним шокам. При этом внутренний валютный рынок остается неглубоким, что сказывается на волатильности обменного курса. Вместе с тем, необходимо отметить, что меры, которые в тот или иной момент предпринимались Национальным Банком в рамках курсовой политики, всегда были направлены на обеспечение устойчивости национальной валюты и сохранение благоприятной конкурентоспособной среды для отечественных производителей.

В настоящее время Национальный Банк применяет режим регулируемого плавления обменного курса тенге, что противоречит принципам инфляционного таргетирования. В то же время это продиктовано реальными условиями, которые пока не позволяют допустить свободное плавание национальной валюты без ущерба для макроэкономической, ценовой и финансовой стабильности.

Для успешного и эффективного таргетирования инфляции также необходимы стабильно функционирующие фондовый и денежный рынки, характеризующиеся достаточным количеством инструментов и высокой инвестиционной активностью участников рынка. Банки, выступая главными контрапартнерами центрального банка, являются «проводниками» финансовых ресурсов в реальный сектор экономики и оказывают тем самым влияние на инфляционные ожидания.

Недостаточная глубина денежного и фондового рынков в Казахстане не позволяет Национальному Банку эффективно управлять рыночными процентными ставками и ликвидностью банковского сектора. С этим связаны трудности с передачей импульсов, генерируемых инструментами денежно-кредитной политики, по процентному каналу трансмиссионного механизма.

Высокая долларизация экономики и финансового сектора также оказывает негативное влияние на денежно-кредитную политику, снижая эффективность используемых инструментов и операций. Отмечается устойчивое нерациональное поведение участников рынка, склонных к принятию решений и осуществлению мер, подверженных высоким валютным, ликвидным и кредитным рискам.

Полноценное инфляционное таргетирование должно быть основано на полном понимании передаточных каналов, посредством которых центральный банк воздействует на инфляцию. Необходимым условием успешности введения инфляционного таргетирования также является наличие эффективной методики прогнозирования инфляции. Действенность денежно-кредитной политики оценивается с помощью модели трансмиссионного механизма, отражающего влияние изменений инструментов денежно-кредитной политики на оперативный и целевой показатели.

Таким образом, для внедрения полноценного инфляционного таргетирования в Казахстане Национальному Банку предстоит провести большую работу по снижению долларизации экономики, усилению финансового сектора страны, разработке системы инструментов по регулированию ликвидности, построению и совершенствованию системы моделирования и прогнозирования.

В заключение необходимо отметить, что инфляционное таргетирование предполагает «жесткую» сосредоточенность центрального банка на достижении

целевого ориентира по инфляции, что может привести к ухудшению других макроэкономических показателей: снижение ВВП, рост безработицы, ухудшение ситуации в финансовом секторе и т.п.

Между тем, применение режима инфляционного таргетирования понятно субъектам экономики. Соответственно, это сопровождается высоким уровнем доверия к денежно-кредитной политике. Данный режим является наиболее действенным в вопросах снижения инфляционных ожиданий на рынке в среднесрочном периоде. Это позволяет более эффективно решать задачи планирования и, как следствие, инвестирования для реального бизнеса.

Важной задачей является правильный выбор целевого значения инфляции, адекватного складывающейся ситуации. Учитывая долгосрочный характер инфляционного таргетирования, достижение низкого и стабильного уровня инфляции будет способствовать росту производительности и занятости в экономике, и, соответственно, будет стимулировать рост реальной экономики.

Список литературы:

1. Моисеев С.Р. «Трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики», «Финансы и кредит» №18 (2002);
2. Hammond G. «*State of the Art of Inflation Targeting – 2012*», CCBS, Bank of England, Handbook – No.29;
3. BP Statistical Review of World Energy (June 2014);
4. Kuttner K.N., Posen A.S. «*How Flexible Can Inflation Targeting Be and Still Work?*», International Journal of Central Banking, Vol.8 (January 2012);
5. Schaechter A., Stone M.R., Zelmer M. «*Adopting Inflation Targeting: Practical Issues for Emerging Market Countries*», Occasional Paper 202, IMF (December 2000);
6. Bhattacharya R., Patnaik I., Shah A. «*Monetary policy transmission in an emerging market setting*», IMF Working Paper, WP/11/5 (January 2011);
7. Allen W.A. «*Implementing Monetary Policy*», CCBS, Bank of England (July 2004);
8. Acosta-Ormaechea S., Coble D. «*Monetary Transmission in Dollarized and Non-Dollarized Economies: The Cases of Chile, New Zealand, Peru and Uruguay*», IMF Working Paper, WP/11/87 (April 2011).

Кредиты экономике: анализ и оценка

Осипов И.В. – главный специалист-аналитик управления стратегии и анализа Департамента исследований и стратегического анализа Национального Банка

Оразалин Р.Ж. – главный специалист-аналитик управления стратегии и анализа Департамента исследований и стратегического анализа Национального Банка

После трех лет высоких темпов посткризисного роста, в 2014 году кредитование экономики замедлилось. Замедление кредитной активности стало следствием торможения роста экономики Казахстана, ВВП которого, по предварительным данным, увеличился в 2014 году только на 4,3% по сравнению с 6,0% в 2013 году. Другими причинами, оказавшими влияние на кредитный рынок, могли стать ограничения, введенные в отношении потребительского кредитования, а также корректировка обменного курса тенге.

Рынок кредитования, после трех лет активного роста с 2011 по 2013 год (в 2011 году – рост на 16,1%, в 2012 году – на 13,0%, в 2013 году – на 13,4%), в 2014 году отметился торможением, увеличившись за год на 7,2%.

Определенное влияние на кредитный рынок оказало введенное в отношении банков ограничение в сегменте беззалогового потребительского кредитования, корректировка обменного курса тенге, проведенная в феврале 2014 года, и замедление темпов роста отечественной экономики, обусловленное ухудшением внешнеэкономического фона.

Общий объем кредитования банками экономики в 2014 году вырос на 7,2% (в 2013 году – рост на 13,4%), составив 12 106,1 млрд. тенге (рисунок 1). Кредитование в национальной валюте увеличилось на 7,9% (в 2013 году – рост на 12,7%) и достигло 8 565,5 млрд. тенге, в иностранной валюте – повысилось на 5,5% до 3 540,6 млрд. тенге (в 2013 году – рост на 15,0%) (рисунок 2). Кредитование в иностранной валюте юридических лиц выросло за год на 9,3% (в 2013 году – рост на 21,0%), населения – снизилось на 16,1% (2013 год – снижение на 10,2%).

Снижение спроса в 2014 году на кредиты в иностранной валюте привело к понижению уровня долларизации кредитного рынка. В результате, удельный вес тенговых кредитов в декабре 2014 года по сравнению с декабрем 2013 года повысился с 70,3% до 70,8% (рисунок 3).

Замедление темпов роста сегмента валютного кредитования обусловлено снижением интереса к данному виду займов. Заемщики не желают брать на себя риски колебания обменного курса в период неопределенности курсов мировых валют. Наблюдающееся в последнее время укрепление курса доллара на мировой арене, ослабление евро, йены, падение российского рубля, а также неопределенность в отношении перспектив развития мировой экономики, всё это вызывает обоснованные опасения субъектов экономики в отношении валютных займов.

В 2014 году произошли незначительные изменения в структуре кредитов по срокам. Долгосрочное кредитование повысилось на 4,9% до 9 608,6 млрд. тенге, краткосрочное – выросло на 17,2% до 2 497,5 млрд. тенге (рисунок 4). В связи с более высокими темпами роста краткосрочного заимствования удельный вес долгосрочных кредитов в декабре 2014 года по сравнению с декабрем 2013 года понизился с 81,1% до 79,4%.

Важную роль в росте краткосрочного заимствования сыграла и активизация сегмента потребительского кредитования населения. Рост потребительского кредитования в последние три года стал следствием реализации населением отложенного в период кризиса спроса, а также изменения политики банков в данном сегменте рынка, предложивших клиентам продажу товаров в рассрочку, а также кредитные продукты с более длительными сроками погашения (до 3 лет). В результате, доля потребительского кредитования в общем объеме кредитов выросла с 19,5% в 2013 году до 21,3% в 2014 году. Наибольшую долю в структуре потребительских кредитов занимают необеспеченные кредиты.

В целях ограничения рисков и скрытых «пузырей» в потребительском сегменте кредитного рынка, Национальным Банком с 1 февраля 2014 года введен лимит ежегодного прироста потребительских займов на уровне 30%, сформирован капитальный резерв по потребительским кредитам в размере 70 млрд. тенге путем повышения требований к достаточности собственного капитала банков. Также Национальным Банком с 1 апреля 2014 года введен потолок долговой нагрузки на заемщика на уровне не более 50%, при превышении которого банк не осуществляет выдачу необеспеченного займа.

В результате принятых мер рост потребительского кредитования в 2014 году замедлился до 17,3%, составив 2 581,7 млрд. тенге (в 2013 году – рост на 46,4%).

В 2014 году рост кредитования юридических лиц замедлился до 5,6% (в 2013 году – рост на 7,9%), составив 8 091,3 млрд. тенге, физических лиц – до 10,7% (в 2013 году – рост на 27,0%), составив 4 014,8 млрд. тенге (рисунок 5). Удельный вес кредитов физическим лицам в декабре 2014 года по сравнению с декабрем 2013 года повысился с 32,1% до 33,2%.

Во многом благодаря государственной поддержке восстановилось кредитование малого бизнеса. Малый бизнес, в силу своей незащищенности и размерности значительно пострадавший в период глобального финансово-экономического кризиса, медленно восстанавливается.

Большую роль в процессе восстановления малого бизнеса играет реализация государством программы «Дорожная карта бизнеса 2020», направленной на предоставление финансовой и нефинансовой поддержки малому и среднему бизнесу, а также выделение из Национального фонда в 2014 году 100 млрд. тенге на финансирование субъектов малого и среднего предпринимательства.

Кредитование субъектов малого предпринимательства, после снижения в 2013 году на 9,1%, в 2014 году повысилось на рекордные 39,3% до 1 787,8 млрд. тенге, что составляет 14,8% от общего объема кредитов экономике (в декабре 2013 года – 11,4%).

В разбивке по отраслям экономики наиболее значительная сумма кредитов традиционно приходится на торговлю – 20,0% (в декабре 2013 года – 19,5%), строительство – 9,4% (12,3%), промышленность – 11,3% (11,4%), сельское хозяйство – 4,0% (3,3%) (рисунок 6).

В 2014 году средневзвешенная ставка вознаграждения по выданным кредитам понизилась с 12,9% в 2013 году до 12,1% в 2014 году. Тенденция ставки вознаграждения к понижению была обусловлена снижением стоимости как тенгового, так и валютного заимствования (рисунок 7). Ставка вознаграждения по кредитам в иностранной валюте понизилась с 8,1% в 2013 году до 7,9% в 2014 году, в национальной валюте – с 13,8% в 2013 году до 13,5% в 2014 году.

Замедление экономической активности в 2014 году (рост экономики в 2014 году по предварительным данным составил 4,3%, в 2013 году – 6,0%), а также существенное снижение темпов роста потребительского кредитования, традиционно более дорогостоящего, в целом оказало влияние на удешевление заимствования в 2014 году.

Вместе с тем проблема высокого уровня неработающих займов оказывает дестимулирующее воздействие на кредитную активность банков (рисунок 8).

По состоянию на 1 января 2015 года доля займов с просроченной задолженностью по основному долгу и (или) начисленному вознаграждению свыше 90 дней составила 23,5% от итогового ссудного портфеля банков (на 1 января 2014 года – 31,2%).

Снижению доли неработающих займов способствовали регуляторные меры, принятые Национальным Банком (введение пруденциального норматива по максимальной доле неработающих займов в ссудном портфеле на уровне 10% с 1 января 2016 года, разработка Единой политики по снижению просроченных займов в банках второго уровня, принятие новой Концепция функционирования АО «Фонд проблемных кредитов», расширение полномочий организаций по управлению сомнительными активами).

Другим фактором, сдерживающим кредитную активность банков, является проблема дефицита долгосрочных источников фондирования. В долгосрочной перспективе Концепцией развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года предусмотрены меры по решению данной проблемы в части расширения ресурсов роста финансового сектора, формирования ресурсной базы банков, диверсифицированной по разным источникам фондирования.

С целью увеличения объемов кредитования экономики, Национальным Банком в 2014 году внедрен механизм операции валютно-процентный своп, заключающийся в предоставлении тенговой ликвидности банкам под обеспечение иностранной валютой.

В 2014 году, несмотря на замедление темпов почти в два раза, рост кредитного рынка продолжился, замедлился рост потребительского кредитования, понизился уровень долларизации кредитов и ставок вознаграждения по кредитам, как в национальной, так и в иностранной валюте. Меры по снижению доли неработающих займов, обеспечению экономики банковским кредитованием¹, увеличению объемов кредитования экономики (валютно-процентный своп) в среднесрочной перспективе должны способствовать увеличению кредитования экономики Республики Казахстан.

Список литературы:

1. Статистические бюллетени Национального Банка Республики Казахстан, // <http://nationalbank.kz/?docid=310&switch=russian>
2. Официальная статистическая информация Комитета по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан, // <http://stat.gov.kz>

¹ обязательность размещения части средств банков во внутренние активы, введенная постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 6 мая 2014 года № 79

Рисунок 1

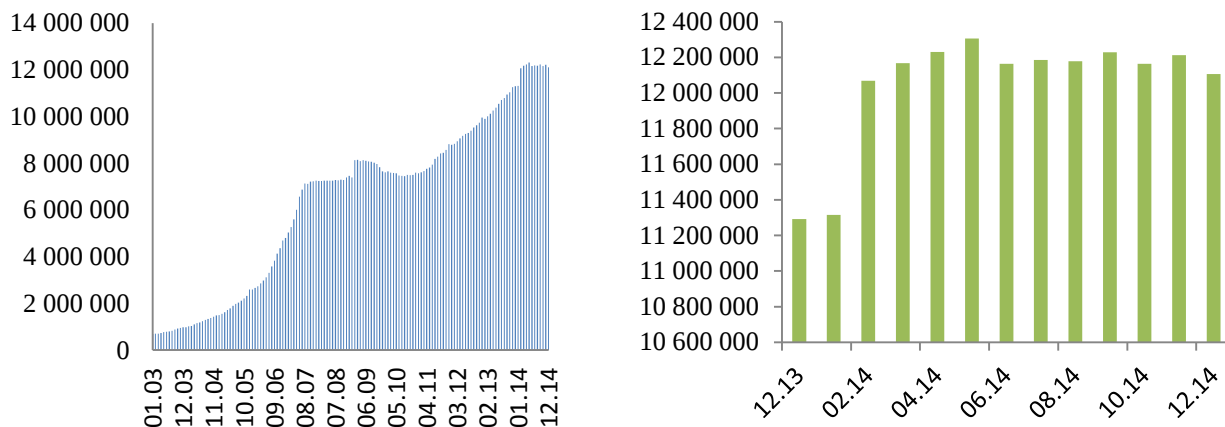
Кредиты, выданные банками экономике, млн. тенге

Рисунок 2

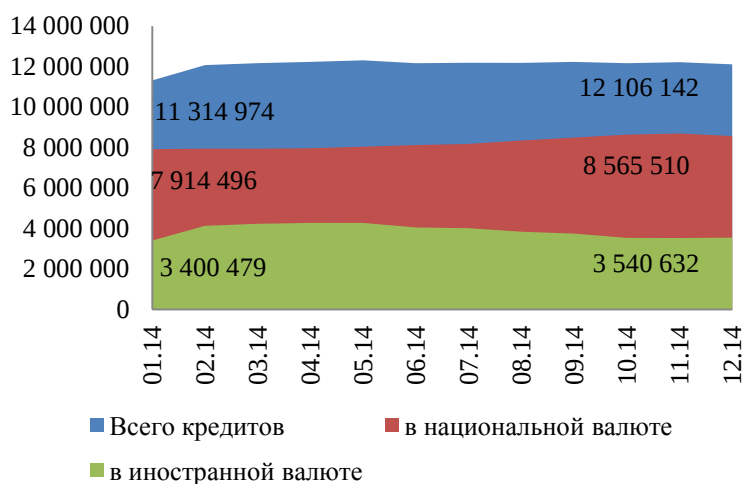
**Кредиты экономике по видам валют, млн. тенге
(на конец периода)**

Рисунок 3

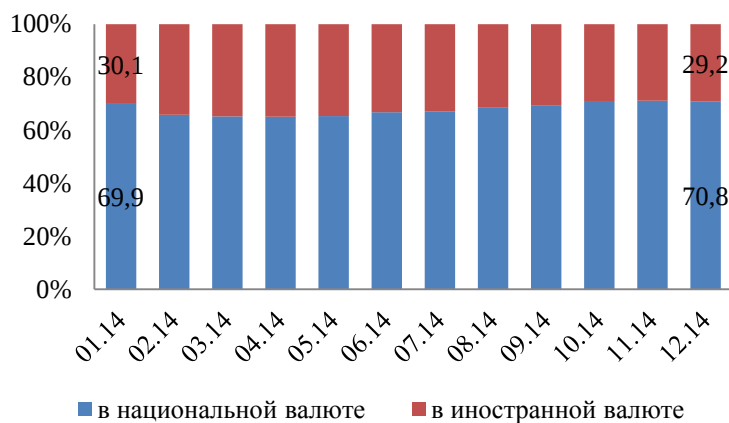
Валютная структура кредитов банков, %

Рисунок 4

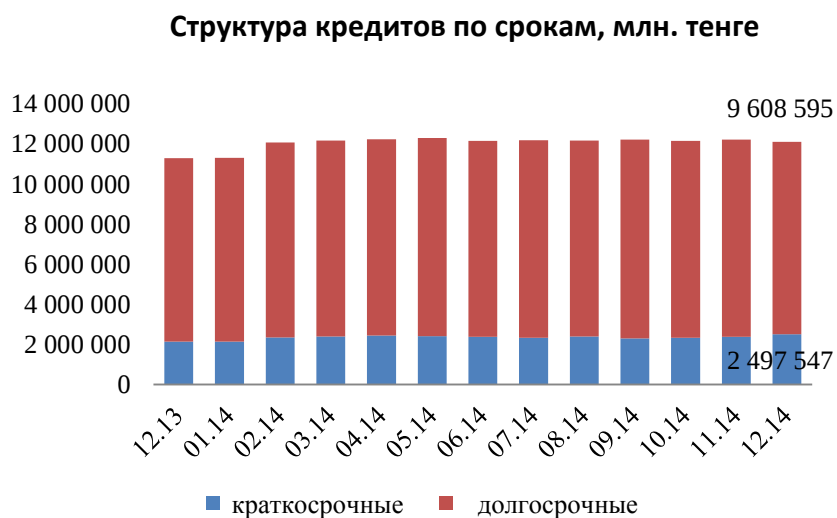


Рисунок 5

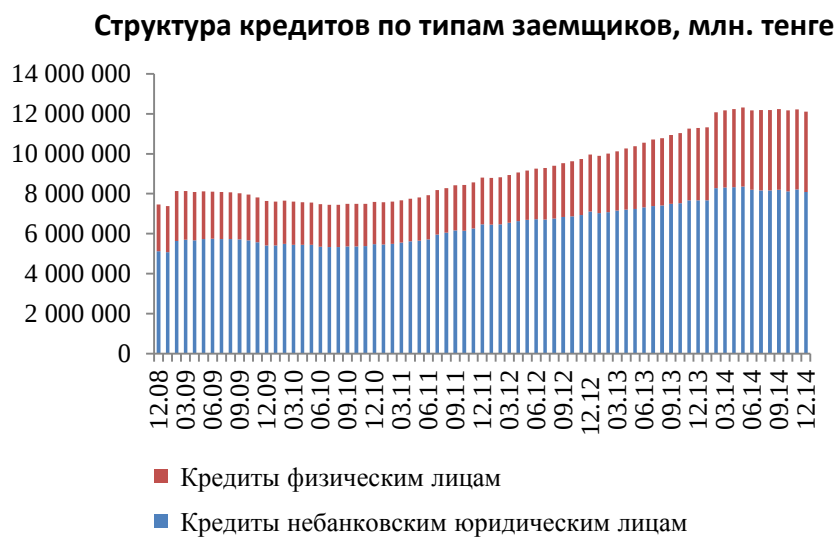


Рисунок 6



Рисунок 7

Ставки вознаграждения по выданным кредитам в национальной и иностранной валютах, %

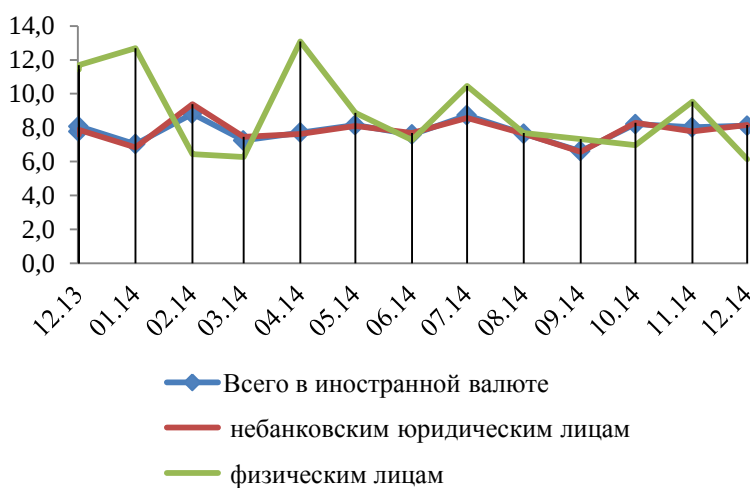
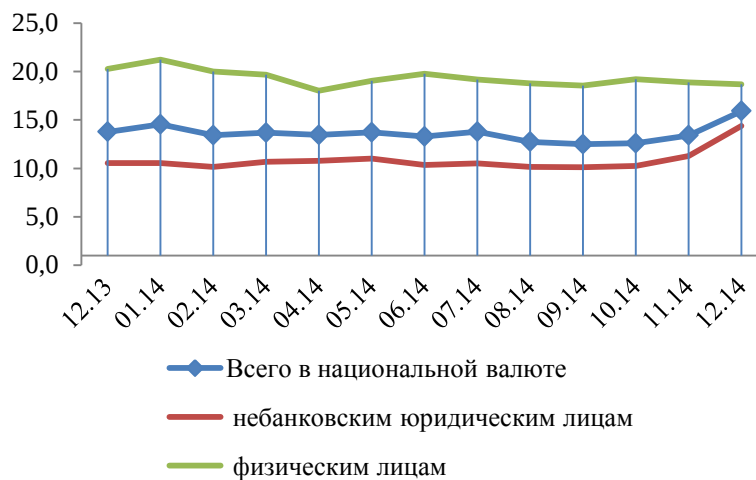
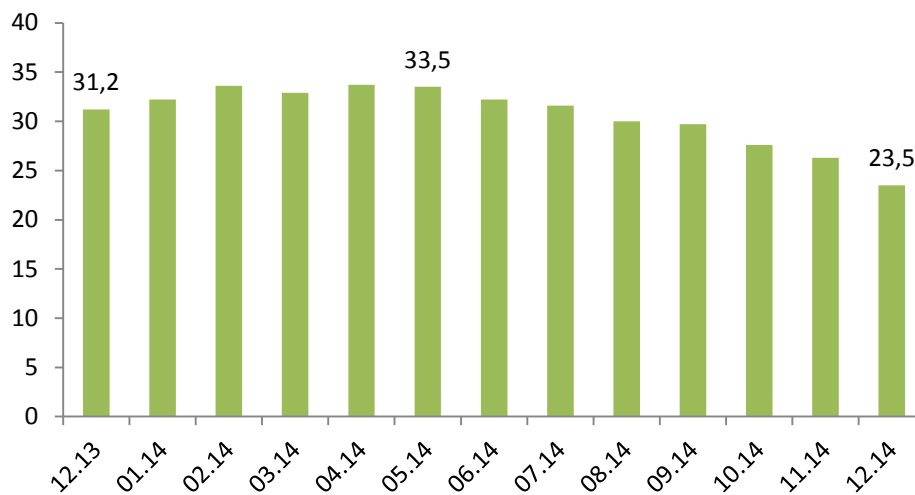


Рисунок 8

Доля займов с просроченной задолженностью по основному долгу и (или) начисленному вознаграждению свыше 90 дней от итогового ссудного портфеля, %



Пенсионные реформы в Казахстане. Взгляд в будущее

Ким В.А. – главный специалист-аналитик управления стратегии и анализа Департамента исследований и стратегического анализа Национального Банка

Особенность вопросов пенсионного обеспечения состоит в том, что они касаются всех и каждого: тех, кто является пенсионером сегодня, и тех, кому необходимо еще заработать свое право на пенсию.

Исходя из этого, предстоящие преобразования пенсионной системы будут осуществлены в интересах человека, предполагая разделение ответственности за надлежащее обеспечение при наступлении старости между государством, работодателями и гражданами непосредственно.

В результате реформирования пенсионной системы Казахстана в 1998 году были созданы фундаментальные основы для формирования многоуровневой пенсионной системы, основанной на оптимальном разделении ответственности между государством, работодателем и работником.

Постепенный переход от солидарной системы пенсионного обеспечения к накопительной одновременно был призван смягчить социальную напряженность, снизить нагрузку на бюджет, стимулировать рост экономической активности граждан, ответственных за свое финансовое обеспечение при наступлении старости.

Предполагалось, что введение новой системы пенсионного обеспечения окажет позитивное влияние на экономический рост путем увеличения накоплений населения и развития фондового рынка.

В результате проведенных преобразований пенсионное обеспечение Казахстана в настоящее время представляет собой многоуровневую систему, сочетающую одновременно механизмы солидарной и накопительной систем.

Первый уровень – пенсионное обеспечение тех, чья трудовая деятельность приходится на период функционирования солидарной системы и базовая пенсия, выплачиваемая всем по достижению пенсионного возраста.¹

Второй уровень – это обязательная накопительная пенсионная система с фиксированным 10-процентным размером пенсионных отчислений от ежемесячного дохода для граждан Казахстана, иностранцев и лиц без гражданства, постоянно проживающих в Казахстане.

Также для работников, занятых в тяжелых и вредных производствах, с 1 января 2014 года дополнительно введена система обязательных профессиональных пенсионных взносов за счет работодателя в размере 5% от дохода. Кроме того, существует система добровольных пенсионных взносов.

Важнейшим компонентом данной системы остается гарантия государства по сохранности взносов с учетом уровня инфляции на момент получения вкладчиком права на пенсионные выплаты.

В результате проведенных преобразований получена модель пенсионного обеспечения, которая призвана обеспечить достойную жизнь в старости. Ликвидирована значительная часть системы льгот и привилегий различным категориям получателей пенсионных выплат. Кроме того, сформирована законодательная база регулирования

¹ Размер пенсионных выплат определяется трудовым стажем. В настоящее время, в рамках этого уровня формируются пенсионные выплаты для тех, чей трудовой стаж на момент выхода на пенсию, по состоянию на 1 января 1998 года, составляет не менее шести месяцев.

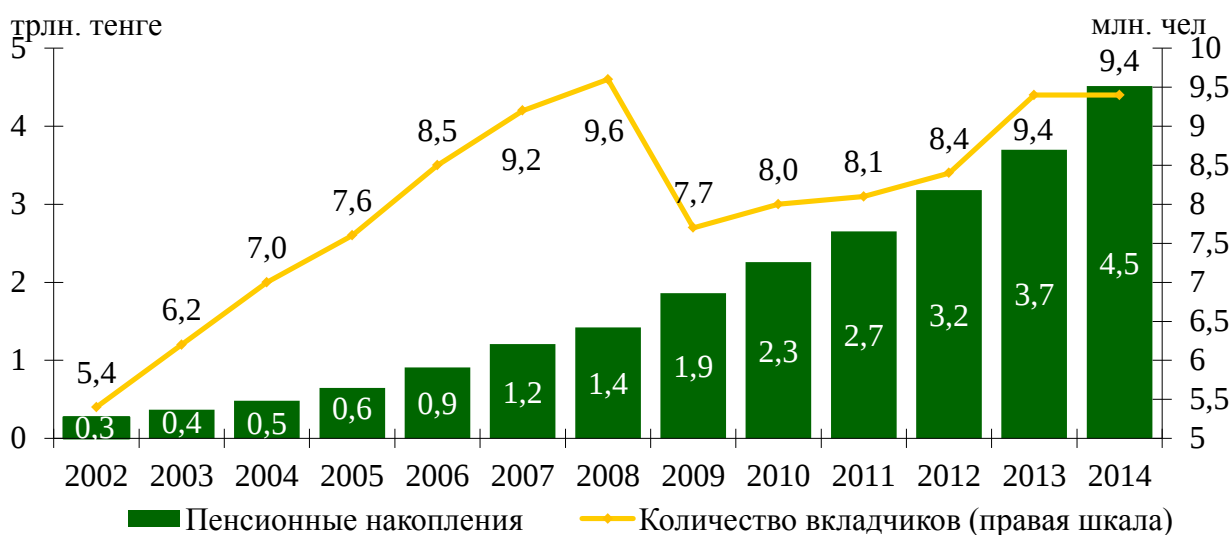
пенсионной системы, как в части системы социального обеспечения, так и в части финансового рынка.

Нельзя не отметить стабильно растущее финансирование пенсионной программы. Обеспечен неуклонный рост размеров пенсионных выплат. С 1998 по 2013 годы размеры средней пенсии с учетом базовой пенсионной выплаты увеличились в 11,8 раза (с 3 964 тенге до 46 661 тенге). Также накоплен практический опыт внедрения и функционирования накопительной системы. В 2014 году количество индивидуальных пенсионных счетов вкладчиков по обязательным пенсионным взносам составило 9,4 млн. единиц, по добровольным пенсионным взносам – 50,9 тыс., по обязательным профессиональным пенсионным взносам – 157,4 тыс.

Отмечается неуклонный рост пенсионных накоплений. Сумма пенсионных накоплений на 1 января 2015 года составила 4 517,8 млрд. тенге (Рисунок 1).

Рисунок 1

Пенсионные накопления и количество вкладчиков за 2002-2014 годы



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

При этом размеры пенсионных выплат из солидарной системы в перспективе будут уменьшаться в связи с её убыванием (уменьшается трудовой стаж граждан, накопленный до 1 января 1998 года). Предполагается, что это уменьшение будут компенсировать выплаты из накопительного компонента.

В целом весь процесс модернизации пенсионной системы можно разделить на 2 этапа. **Первый этап** включает в себя объединение пенсионных фондов и поэтапное увеличение пенсионного возраста у женщин с 2018 года. **Второй этап** направлен на повышение уровня социальной защиты граждан в пенсионном возрасте и обеспечение финансовой устойчивости системы в целом.

Помимо создания Единого накопительного пенсионного фонда (далее – ЕНПФ) и поэтапного повышения пенсионного возраста у женщин (на 6 месяцев ежегодно, с 2018 года), **первый этап** модернизации предусматривает введение обязательных 5%-х профессиональных пенсионных взносов за работников, занятых на работах с вредными условиями труда (с 1 января 2014 года). Кроме того, с 1 января 2014 года введен институт субсидирования обязательных пенсионных взносов работающим женщинам, в период их нахождения в отпусках по уходу за детьми до года.

Создание ЕНПФ решало сразу несколько проблем. Во-первых, снизились операционные расходы, связанные с учетом и хранением пенсионных активов, административными расходами. Соответственно, уровень комиссионных вознаграждений в едином фонде стал ниже. Во-вторых, был устранен риск совершения сделок с аффилированными лицами, имевших место в некоторых фондах в докризисный период, по которым были понесены убытки.

И, в-третьих, после создания ЕНПФ прекратилась злокачественная миграция вкладчиков из одного фонда в другой, что способствовало снижению общей эффективности системы.

Также необходимо отметить, что управление пенсионными активами ЕНПФ осуществляют профессиональные менеджеры. На протяжении длительного периода времени Национальный Банк довольно успешно и эффективно осуществляет управление золотовалютными активами и внешними активами Национального фонда.

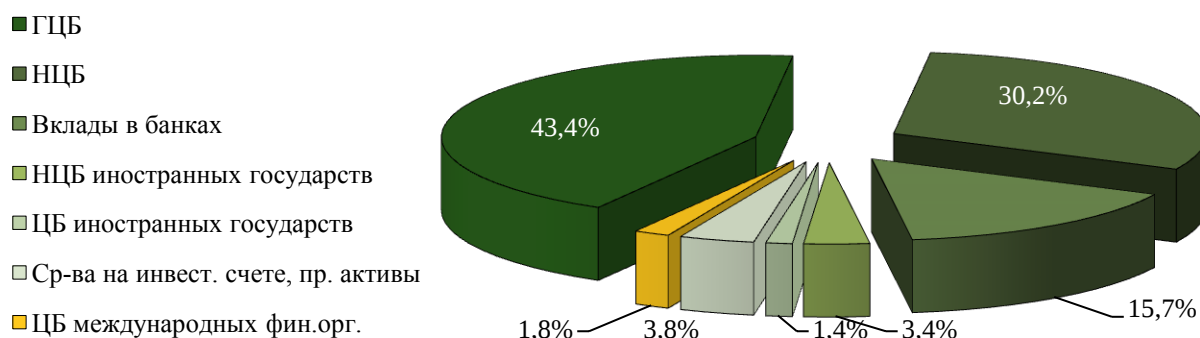
В феврале 2014 года создан Совет по управлению пенсионными активами ЕНПФ. Совет состоит из представителей Правительства, Национального Банка, участников финансового рынка и независимых экспертов. Данный Совет разрабатывает основные предложения по повышению эффективности управления пенсионными активами ЕНПФ.

Для обеспечения надежности и финансовой устойчивости пенсионной системы, государство, с одной стороны, сохранило за собой гарантию сохранности пенсионных накоплений граждан, а с другой стороны, будет принимать меры по повышению инвестиционной доходности пенсионных активов. Кроме того, инвестирование пенсионных активов в инфраструктурные проекты, инструменты банковского сектора и высоколиквидные внешние финансовые активы, а также в другие финансовые инструменты, осуществляются на рыночных принципах, а также на принципах обеспечения сохранности и диверсификации.

25 апреля 2014 года Советом была одобрена Концепция управления пенсионными активами ЕНПФ. В рамках данной Концепции 6 мая 2014 года была утверждена Инвестиционная декларация ЕНПФ. Данная декларация определяет цели, стратегию инвестирования пенсионных активов, перечень объектов инвестирования, условия и ограничения инвестиционной деятельности, условия хеджирования и диверсификации пенсионных активов.

Рисунок 2

Структура инвестиционного портфеля на 1 января 2015 года



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

По сути, ЕНПФ является правопреемником по всем существующим договорам о пенсионном обеспечении и аккумулирует все пенсионные активы, которые ранее были распределены между несколькими накопительными пенсионными фондами. При этом в

полном объеме гарантируется сохранность права собственности вкладчиков на свои пенсионные накопления.

Чтобы понять суть предстоящих изменений, следует ознакомиться с пенсионными системами высокоразвитых государств мира, которые обеспечивают комфортный уровень жизни для своих пожилых граждан. В большинстве развитых стран на пенсию выходят в возрасте 65-70 лет. В последние годы в Европе из-за кризиса вновь идут обсуждения о повышении пенсионного возраста. В 19 странах ОЭСР пенсионный возраст увеличен и выровнен для женщин и мужчин, а в 5 странах (Греция, Польша, Латвия, Венгрия, Украина) данное выравнивание уже запланировано. Все реформы растянуты по времени, предусмотрено постепенное повышение пенсионного возраста, что снижает влияние на предпенсионную группу населения. По мнению экспертов, это позволит сделать пенсии и медицинское обслуживание более доступными, а также снизить демографическую нагрузку. Повышение пенсионного возраста заставит людей дольше работать, что несколько облегчит бремя, возлагаемое на молодое поколение. Кроме того, это позволит накопить средства на обеспечение достойного уровня жизни в нетрудоспособном возрасте.

Поскольку средний уровень заработной платы женщин в Республике Казахстан меньше, а возраст выхода на пенсию раньше, чем у мужчин, то и пенсионные накопления за счет обязательных пенсионных взносов у женщин к моменту выхода на пенсию, соответственно, меньше чем у мужчин. Так, с повышением пенсионного возраста для женщин появится возможность работать дольше, увеличивая накопления.

Не стоит забывать, что и женщины и мужчины в настоящее время имеют право более раннего получения пенсионных выплат при достижении пятидесятилетнего (50) и пятидесятипятилетнего (55) возраста соответственно и достаточности пенсионных накоплений для обеспечения выплаты не ниже размера минимальной пенсии. При повышении пенсионного возраста данное право сохранится. Кроме этого, в 53 года могут выйти на пенсию женщины, имеющие 5 детей.

Несмотря на позитивные тенденции развития, в пенсионном обеспечении существует ряд нерешенных системных проблем, касающихся его финансовой устойчивости, надежности, индивидуальной справедливости (*адекватности пенсионных выплат*) и социальной эффективности, которые требуют проведения комплексного исследования состояния действующей пенсионной системы и определения подходов по созданию условий для ее дальнейшего совершенствования.

Второй этап реформирования предусматривает модернизацию системы пенсионного обеспечения, которая направлена на повышение уровня социальной защиты граждан в пенсионном возрасте, обеспечение финансовой устойчивости системы в целом и дальнейшее развитие институциональной базы накопительной пенсионной системы.

Правительством совместно с Национальным Банком была разработана Концепция дальнейшей модернизации пенсионной системы Республики Казахстан до 2030 года, утвержденная Указом Президента от 18 июня 2014 года (далее – Концепция), в которой определены основные подходы дальнейшего развития пенсионной системы до 2030 года.

Главным концептуальным изменением является дополнение действующей накопительной системы новой условно-накопительной компонентой, формируемой за счет взносов работодателей в размере 5% от доходов работников, за счет средств работодателей. Другим концептуальным нововведением является изменение порядка назначения базовой пенсии в зависимости от стажа участия в пенсионной системе.

В Концепции предлагается с 1 января 2016 года реформировать пенсионное обеспечение сотрудников силовых структур, с переводом их на полное государственное пенсионное обеспечение.

Сохранится действующая накопительная пенсионная система, формируемая за счет 10%-х отчислений самих работников. При этом в целях дальнейшего его развития будут проведены параметрические изменения на данном уровне.

Также в Концепции обозначены основные подходы по расширению охвата населения пенсионной системой и дальнейшему развитию профессиональной схемы пенсионного обеспечения лиц, занятых во вредных (особо вредных) условиях труда.

В заключение хотелось бы отметить, что во всем мире используются смешанные модели пенсионных систем в зависимости от финансовых возможностей каждой страны. Нет такой модели, которая была бы эффективной для всех стран. Использование именно гибридных моделей, как показала мировая практика, является наиболее успешным.

Пенсионная система может быть различной для разных поколений. Для людей старших возрастов можно сохранить покупательную способность пенсий, увеличив расходы на социальные и медицинские нужды наиболее пожилых пенсионеров. Для «молодых» пенсионеров и людей предпенсионного возраста можно предложить программу добровольного временного отказа от получения пенсии в обмен на существенное ее увеличение в будущем (индексирование пенсий). Для средних и младших возрастов необходимо акцентировать внимание на повышении эффективности накопительного компонента и ужесточения правил «входа» в распределительную систему. Для самых молодых (тем, кто только вышел на рынок труда) предусмотреть изменение всей парадигмы пенсионного обеспечения.

При этом необходимо помнить, что добровольные инвестиции в финансовые инструменты, недвижимость и другие активы, которые накапливаются в течение всей жизни, будут служить дополнительным источником дохода и к пенсии.

Список литературы:

1. Закон Республики Казахстан от 21 июня 2013 года № 105-V «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан»;
2. Концепция дальнейшей модернизации пенсионной системы в Республике Казахстан до 2030 года, утвержденная Указом Президента Республики Казахстан № 841 от 18 июня 2014 года.

Проблема обеспечения мотивации участия предприятий в мониторинге Национального Банка и подходы к ее решению

Орлов П.Е. – начальник управления мониторинга предприятий Департамента исследований и стратегического анализа Национального Банка

В статье описаны подходы к решению проблемы мотивации выборки предприятий в регулярном участии в мониторинге, проводимом Национальным Банком. От решения этой задачи зависит достижение репрезентативности выборки предприятий – участников опросов, сопоставимость получаемых по результатам опросов временных рядов показателей и, в конечном итоге, адекватность формируемых оценок и выводов по текущей ситуации и складывающимся тенденциям в реальном секторе экономики страны.

Начиная с 3 квартала 2000 года Национальным Банком ежеквартально проводится мониторинг предприятий реального сектора экономики (далее – мониторинг). Цель мониторинга состоит в получении оперативных независимых оценок состояния и тенденций изменения экономической конъюнктуры, финансового состояния и инвестиционного климата в реальном секторе экономики страны в целом и в основных отраслях.

Преимущество таких оценок, по сравнению с данными официальной статистики, заключается в следующем. Во-первых, они формируются оперативно, практически в реальном режиме времени (с лагом, примерно 20 дней) и отражают не только фактическое изменение показателей (в отчетном квартале), но и ожидаемое (в следующем квартале), во-вторых, в их независимости. Последнее следует из того, что предприятия участвуют в опросах на добровольной основе и сводные оценки по реальному сектору и его отраслям формируются Национальным Банком на основе обобщения оценок экономической ситуации на предприятиях их руководителями.

Важным качеством индикаторов, получаемых на основе анкетных опросов предприятий, является возможность построения опережающих индикаторов, получения текущих оценок и прогнозирования экономических и финансовых рисков в реальном секторе и его отраслях. В этой связи в Концепции развития мониторинга предприятий на период 2013-2017 годы сделан акцент на повышение практического вклада результатов мониторинга в информационно-аналитическое обеспечение деятельности Национального Банка путем решения таких задач (далее – функциональные задачи), как:

- оперативный анализ и оценка динамики и ожидаемого влияния на инфляционные процессы обобщающих ценовых и сопряженных с ними индикаторов по выборке предприятий – производителей потребительских товаров и услуг;
- анализ текущего состояния и ожидаемого изменения потребности в кредитах и кредитных рисков, финансового состояния и финансовой устойчивости реального сектора в целом и по основным видам деятельности;
- отражение циклического изменения экономической активности реального сектора в целом на основе построения системы опережающих индикаторов на основе данных мониторинга [1].

Опыт развитых стран показывает, что оперативные и независимые данные о ситуации в реальном секторе для решения задач денежно-кредитной политики центральный банк может получить лишь непосредственно от предприятий, организовав собственные целенаправленные регулярные опросы [2]. Проведение таких опросов, в условиях добровольности участия в них предприятий, сопряжено с решением таких принципиальных обеспечивающих задач как:

- достаточная представительность (репрезентативность) предприятий в мониторинге, чтобы по результатам опросов можно было делать адекватные выводы об изменении экономической ситуации в отрасли, регионе и стране в целом;
- оперативное проведение опросов и обработки полученных данных;
- регулярность участия предприятий в опросах для обеспечения сопоставимости временных рядов показателей;
- обеспечение простоты и наглядности опросных анкет – по количеству и содержанию вопросов, чтобы «не перегрузить» респондентов;
- заинтересованность (мотивация) предприятий в регулярном участии в опросах.

Первые четыре из этих задач непосредственно влияют на эффективность решения вышеуказанных функциональных задач и достижение основной цели мониторинга предприятий, так как обеспечивают формирование необходимых временных рядов показателей по составу и качеству. От решения пятой задачи (т.е. от того, насколько предприятия-участники опросов будут заинтересованы в результатах этих опросов) зависит возможность и эффективность решения всех обеспечивающих и функциональных задач. Такая принципиальная значимость этой задачи, связана, в первую очередь, с принципом добровольности участия предприятий в опросах, основанном на очевидном утверждении «без добровольности нет интереса, без интереса нет правдивых ответов» [2].

В то же время, добровольность – лишь необходимое, но недостаточное условие заинтересованности. Отсюда и возникает задача обеспечения мотивации предприятий в регулярном участии в опросах, от решения которой непосредственно зависит сопоставимость временных рядов показателей, формируемых по результатам опросов, используемых как исходные данные для решения функциональных задач.

Каким же образом в мониторинге решается задача мотивации предприятий?

С учетом мировой практики, при организации опросов предприятий Национальный Банк рассматривает каждое из них как равноправный рыночный субъект, с которым происходит обмен полезной информацией: предприятие предоставляет ответы на анкетные вопросы, взамен Национальный Банк берет на себя обязательство по направлению предприятию среднеотраслевых данных (в виде пакета рассылочной аналитической информация – ПРАИ), которые рассчитывает на основе анкетных данных, полученных от предприятий соответствующей отрасли [2]. При этом ПРАИ должен иметь качество: быть практически полезным для предприятий – участников опросов. Отсюда возникает задача совершенствования ПРАИ, чтобы обеспечить достаточную мотивацию регулярного участия предприятий в опросах Национального Банка. Эта задача является наиболее сложной из обеспечивающих задач, ее решение требует индивидуальной работы с предприятиями – участниками опросов для учета пожеланий к составу показателей и их анализу в рамках ПРАИ.

В приложении, на примере условного предприятия П горнодобывающей отрасли, приведен ПРАИ, который на настоящем этапе развития мониторинга регулярно (ежеквартально) направляется предприятиям, участвующим в опросах.

Состав ПРАИ включает аналитические материалы по отрасли, состоящие из 4-х разделов:

Раздел 1. Изменение экономической конъюнктуры - форма РС-ПЗ.1;

Раздел 2. Отраслевое сопоставление финансовых показателей предприятия - форма РС-ПЗ.2

Раздел 3. Факторный анализ рентабельности реализованной продукции и собственного капитала предприятия - форма РС-Пф.

Раздел 4. Обобщенная оценка финансового состояния предприятия (рейтинг) - форма РС-Пр.

Дадим краткую характеристику этих разделов, чтобы оценить степень полезности ПРАИ для предприятий.

Раздел 1. «Изменение экономической конъюнктуры в отрасли – форма РС-ПЗ.1» отражает оценки изменения экономической ситуации в отрасли за ряд кварталов, полученные на основе опросов предприятий отрасли и их обобщения (агрегирования) на уровень отрасли.

Представляется, что такие отраслевые оценки интересны для менеджеров предприятий, поскольку последние получают возможность регулярно отслеживать складывающиеся тенденции среднеотраслевого уровня таких индикаторов, как изменение спроса и цен на готовую продукцию, цен на сырье и материалы, финансовая устойчивость, кредитная и инвестиционная активность предприятий отрасли и др. Эти же индикаторы, по желанию предприятий, могут рассчитываться по группировкам предприятий конкретных видов деятельности, например, по предприятиям, производящим кондитерские изделия.

В прилагаемом ПРАИ для предприятия П отраслевые оценки по изменению спроса (подраздел 1.1) и цен (подразделы 1.2 и 1.3) (в горнодобывающей промышленности) отражает диффузионный индекс (далее – ДИ), динамика которого наглядно иллюстрируется графиком. В 1 квартале 2014 года диффузионный индекс изменения спроса на продукцию опустился ниже уровня 50, т.е. произошло снижение спроса, однако в 3 квартале 2014 года диффузионный индекс перешел в область роста. Примечание: чем выше (ниже) ДИ от уровня 50, тем выше (ниже) темпы роста (падения) спроса, уровень 50 означает отсутствие изменения.

ДИ по ценам на готовую продукцию отрасли в 3 квартале 2014 года отражает замедление роста цен. ДИ по ценам на сырье и материалы находится существенно выше 50, что свидетельствует о высоких темпах роста цен, в 3 квартале 2014 года, несмотря на замедление роста (ДИ = 69,6), цены остаются относительно высокими. В 4 квартале 2014 года ожидания предприятий связаны с продолжением тенденции замедленного роста цен на сырье и материалы.

Несомненно, такие оценки тенденций ценовых показателей по отрасли важны для обоснования текущих и перспективных планов предприятий.

В дальнейшем раздел 1 предполагается дополнить опережающими индикаторами и построенным на их основе обобщающим композитным индикатором, отражающим циклическое изменение экономической активности отрасли (бизнес-цикл отрасли). Такие данные дадут предприятию правильные ориентиры для своевременного принятия решений по адекватному управлению активами (в первую очередь, запасами и затратами, дебиторской задолженностью) и пассивами в зависимости от стадий бизнес-цикла отрасли.

Раздел 2. «Отраслевое сопоставление основных финансовых показателей – форма РС-ПЗ.2» позволяет в наглядном табличном виде сопоставить основные финансовые показатели предприятия, во-первых, со среднеотраслевым уровнем и, во-вторых, относительно уровней других предприятий, ранжированных по квартилям. Следует отметить, что данная форма является результатом труда группы зарубежных специалистов в области мониторинга предприятий, что подтверждает важность и сложность решения проблемы мотивации стабильного участия предприятий в опросах, проводимых в других странах [3].

Основные финансовые показатели (ОФП) предприятий в системе мониторинга рассчитываются на основе полученного от предприятий баланса предприятия. При этом, в

связи с тем, что в момент проведения опроса (первый месяц квартала) отчетные квартальные данные на предприятии еще отсутствуют, в балансе предприятия, направляемом в Национальный Банк, предприятие отражает ожидаемые значения показателей баланса.

Состав финансовых коэффициентов для конкретного предприятия может меняться, с учетом пожелания предприятия, т.е. в зависимости от того, по каким показателям для предприятия важно сопоставление со среднеотраслевым уровнем и уровнем на других предприятиях (в первую очередь, конкурентов), представленных в виде квартильного распределения.

Если, например, уровень рентабельности продаж предприятия находится в пределах первой квартили, это значит, что прибыльность предприятия ниже, чем у большинства предприятий отрасли, т.е. конкурентная позиция предприятия слаба. Предприятию следует осуществить мероприятия по улучшению показателя до значения соответствующего 2-й квартили и выше.

В приложении (см. форму РС-ПЗ.2) предприятие П в 3 квартале 2014 года улучшило коэффициент покрытия до 0,96 (границы второй квартили 0,72-1,1), однако показатель остается ниже среднеотраслевого уровня (1,31). Коэффициент оборачиваемости оборотных средств выше среднеотраслевого (0,51) и находится в пределах третьей квартили (0,44-0,77), т.е. выше, чем у половины предприятий отрасли. Такая же ситуация с показателями рентабельность продаж и рентабельность собственного капитала, уровень которых находится в 3-й квартили выше чем у половины предприятий отрасли, т.е. конкурентная позиция предприятия достаточно высока.

Таким образом, форма РС-ПЗ.1 дает возможность предприятию П отслеживать и анализировать свою конкурентную позицию по ОФП и при необходимости целенаправленно принимать меры по ее улучшению.

Раздел 3 «Факторный анализ рентабельности реализованной продукции и собственного капитала предприятия – форма РС-Пф» включает количественную оценку и анализ вклада факторов рентабельности продаж и рентабельности собственного капитала предприятия. В этих целях использована двух и трехфакторная модель анализа, известная в литературе как формула Дюпона [4]. Двухфакторная модель используется для количественной оценки влияния на рентабельность продаж предприятия основных факторов – изменения объема продаж, цены на продукцию и изменения себестоимости реализации продукции. Трехфакторная модель используется для количественной оценки влияния на рентабельность собственного капитала трех основных факторов – рентабельности продаж, оборачиваемости активов (ресурсоотдачи) и коэффициента финансовой независимости.

В приложении в форме РС-Пф по предприятию П приведены результаты экспериментальных расчетов по модели Дюпона: в 3 квартале 2014 года рентабельность продаж предприятия П снизилась на 1,7% в результате негативного влияния от снижения объема продаж и позитивного влияния снижения себестоимости реализации продукции. Снижение рентабельности собственного капитала произошло за счет совокупного влияния факторов: негативного – оборачиваемости активов и рентабельности продаж, и позитивного – коэффициента финансовой независимости.

Раздел 4 «Обобщенная оценка финансового состояния предприятия – форма РС-Пр» отражает оценку интегрированного показателя (рейтинга) предприятия, который рассчитывается как средневзвешенное основных финансовых коэффициентов.

В приложении приведен состав этих коэффициентов, классифицированных по группам, характеризующим ликвидность и платежеспособность, деловую активность, структуру капитала и рентабельность предприятия.

Рейтинг предприятия отражается в ПРАИ в форме РС-Пр, аналогично представлению финансовых коэффициентов в форме РС-ПЗ.2. При этом поквартальная динамика рейтинга дополнительно наглядно иллюстрируется графически, а конкретный вклад основных финансовых коэффициентов, как факторов (положительный «+» или отрицательный «-»), отражается в таблице слева внизу формы.

Таким образом, предприятие имеет возможность ежеквартально анализировать изменение своей конкурентной позиции в целом и оценивать вклад тех факторов, которые в наибольшей степени повлияли на это изменение.

Рейтинг предприятия П в 3 квартале 2014 года заметно улучшился (до уровня 1,7 с 1,4 во 2 квартале), в первую очередь, за счет положительного влияния таких показателей, как уровень финансирования, оборачиваемость оборотных средств и рентабельность продаж.

В заключение отметим еще два важных фактора технологического и организационного характера, влияющих на оперативность подготовки и качество ПРАИ. Во-первых, это автоматизация процессов накопления результатов опросов предприятий (в виде временных рядов показателей в базе данных) и последующего формирования аналитических материалов. В этой связи, в соответствии с организационной структурой мониторинга создана автоматизированная информационная подсистема «Мониторинг предприятий реального сектора экономики», включающая автоматизированные рабочие места работников центрального аппарата и территориальных филиалов Национального Банка, занятых на данном направлении работ.

Во-вторых, интерес предприятия к участию в мониторинге можно существенно повысить, если к опросам будут привлечены и его основные конкуренты. В этом случае предприятие будет иметь возможность более точно определять свою конкурентную позицию и отслеживать ее изменение, используя ПРАИ.

Список литературы:

1. Концепция развития мониторинга предприятий реального сектора экономики на 2013-2017 годы, утвержденная постановлением Совета директоров Национального Банка Республики Казахстан от 24 апреля 2013 года № 130;
2. Г.Хубер, З.Шенхерр и др. Конъюнктурные исследования экономики: теоретические основы и опыт использования, Алматы, 2006;
3. И.А. Моргачева и др. Организация мониторинга предприятий в Банке России, Москва, 2000;
4. В.В. Ковалев. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2005.

Пакет рассылочной аналитической информации участнику мониторинга предприятий (ПРАИ)

ПРЕДПРИЯТИЕ П	
----------------------	--

Отрасль	Горнодобывающая промышленность и разработка карьеров
Регионы	Всего по экономике

В составе аналитических материалов:

1. Изменение экономической конъюнктуры в отрасли – форма РС-ПЗ.1
2. Отраслевое сопоставление финансовых показателей предприятия – форма РС-ПЗ.2
3. Факторный анализ показателей рентабельности предприятия – форма РС-Пф
4. Обобщенная оценка финансового состояния предприятия (рейтинг) – форма РС-Пр

Справочно:

Показатель	1 квартал 2014 года	2 квартал 2014 года	3 квартал 2014 года
Число предприятий по отрасли - всего	261		
в том числе участников мониторинга	159	160	162
Доход от реализации продукции по отрасли, млн. тенге	2,76	2,74	2,68
в том числе по участникам мониторинга	2,47	2,36	2,37
доля в %	89,5	86,1	88,4

В составе отрасли такие предприятия-участники мониторинга как:

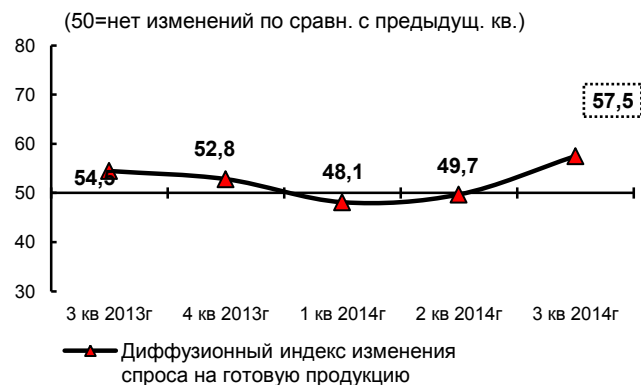
Предприятие 1	Кызылординская область
Предприятие 2	Кызылординская область
Предприятие 3	Костанайская область
Предприятие 4	Актюбинская область
...	

1. Изменение экономической конъюнктуры в отрасли

Форма РС-ПЗ.1

1.1. Конъюнктура спроса на готовую продукцию предприятий

№	Ответы пред-приятий, %	2 кв 2014г	3 кв 2014г
1	Увеличение	15,0	19,4
2	Неизменность	69,4	58,1
3	Снижение	15,6	4,4
4	Стр1-Стр3	-0,6	15,0
5	Диффузионный индекс *	49,7	57,5



1.2. Изменение цен на готовую продукцию предприятий

№	Ответы пред- приятий, %	2 кв 2014г	3 кв 2014г
1	Увеличение	28,1	13,1
2	Неизменность	61,3	58,8
3	Снижение	10,6	5,6
4	Стр1-Стр3	17,5	7,5
5	Диффузионный индекс *	58,8	53,8

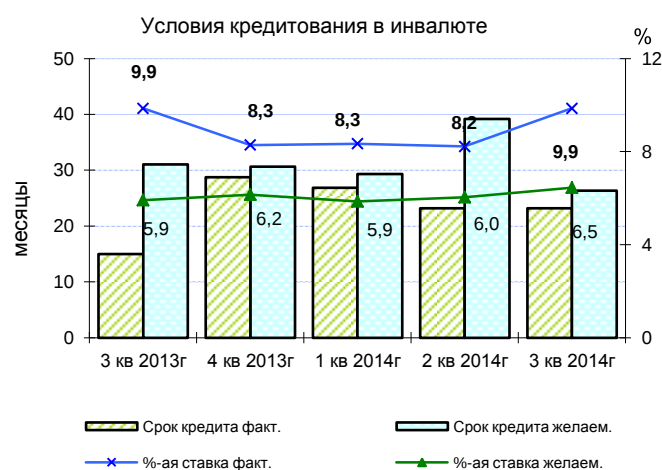
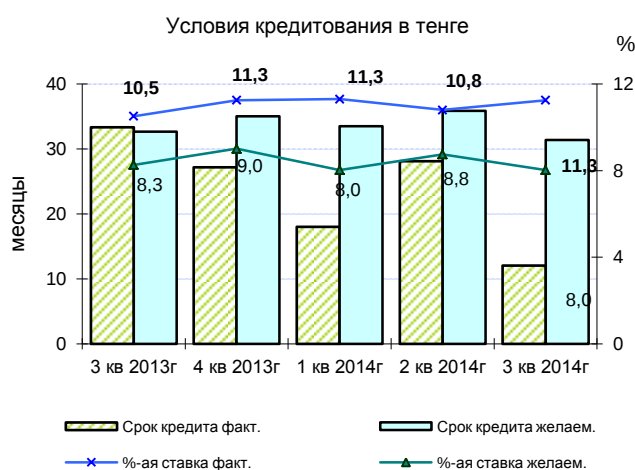


1.3. Изменение цен на сырье и материалы, приобретенные предприятиями

№	Ответы пред- приятий, %	2 кв 2014г	3 кв 2014г
1	Увеличение	56,3	39,2
2	Неизменность	42,4	37,3
3	Снижение	1,3	0,0
4	Стр1-Стр3	55,1	39,2
5	Диффузионный индекс *	77,5	69,6



1.4. Условия кредитования:



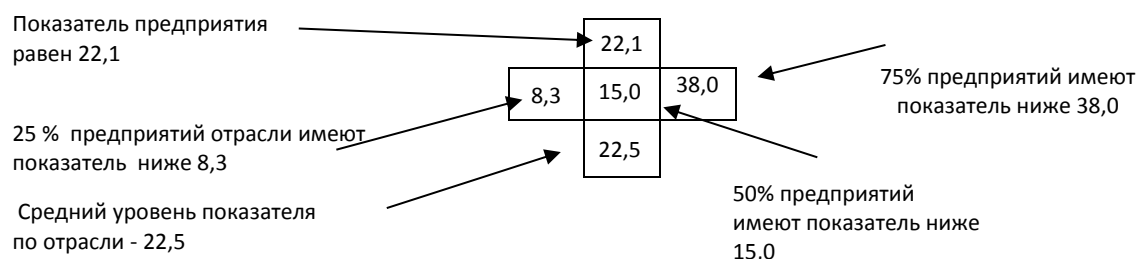
* Диффузионный индекс является обобщенным индикатором, характеризующим динамику изменения рассматриваемого показателя по отрасли. Рассчитывается как сумма ответов "увеличение" и половина ответов "без изменения". Если его значение выше уровня 50 - это означает увеличение, если же ниже 50, то - уменьшение по сравнению с предыдущим кварталом. Используется в мировой практике.

2. Отраслевое сопоставление основных финансовых показателей предприятия

Форма РС-ПЗ.2

	1 кв 2014 г	2 кв 2014 г	3 кв 2014 г
Коэффициент текущей ликвидности			
Значение на предприятии	1,50	0,76	0,96
Квартиль: 25% - 50% - 75%	0,82 1,19 2,25	0,76 1,09 1,98	0,72 1,10 1,73
Среднее значение по отрасли	2,50	1,56	1,31
Коэффициент общей платежеспособности			
Значение на предприятии	1,73	1,57	1,70
25% - 50% - 75%	1,00 1,36 2,15	1,00 1,35 2,07	1,00 1,18 1,79
Среднее значение по отрасли	1,96	1,68	1,45
Уровень самофинансирования			
Значение на предприятии	42,1	36,4	41,2
Квартиль: 25% - 50% - 75%	2,0 33,7 61,6	1,6 33,8 63,0	8,4 40,5 69,9
Среднее значение по отрасли	32,3	30,4	38,6
Доля оборотных средств в активах			
Значение на предприятии	41,7	36,8	39,1
Квартиль: 25% - 50% - 75%	28,4 44,2 71,0	29,5 46,8 73,4	30,1 50,2 75,2
Среднее значение по отрасли	48,4	49,8	50,8
Коэффициент оборачиваемости активов			
Значение на предприятии	0,27	0,23	0,22
Квартиль: 25% - 50% - 75%	0,06 0,15 0,26	0,09 0,18 0,31	0,09 0,18 0,29
Среднее значение по отрасли	0,18	0,24	0,21
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств			
Значение на предприятии	0,64	0,61	0,57
Квартиль: 25% - 50% - 75%	0,16 0,41 0,66	0,19 0,47 0,77	0,25 0,44 0,77
Среднее значение по отрасли	0,51	0,55	0,51
Рентабельность продаж, %			
Значение на предприятии	46,3	45,2	43,5
Квартиль: 25% - 50% - 75%	18,3 38,4 66,6	18,2 35,0 60,2	18,0 33,2 49,5
Среднее значение по отрасли	41,3	38,1	33,8
Рентабельность собственного капитала, %			
Значение на предприятии	22,1	21,2	19,2
Квартиль: 25% - 50% - 75%	8,3 15,0 38,0	7,4 14,1 38,6	7,2 12,1 34,9
Среднее значение по отрасли	22,5	20,2	18,4

Пояснение на примере рентабельности собственного капитала:



3. Факторный анализ рентабельности реализованной продукции и собственного капитала предприятия

Форма РС-Пф

Показатели		1 кв 2014г	2 кв 2014г	3 кв 2014г
Рентабельность продаж	%	46,3	45,2	43,5

Изменение рентабельности продаж - всего	п.п.	0,3	-1,1	-1,8
в том числе за счет факторов:				
– влияние объема продаж и цены на продукцию	–"	-3,2	-6,1	-2,7
– влияние себестоимости реализованной продукции	–"	3,5	5,0	0,9
В 3 квартале 2014 года рентабельность продаж (РП): под влиянием снижения себестоимости увеличилась на 0,9%, а под влиянием объема продаж и цены уменьшилась на 2,7%, и в итоге уменьшилась на 1,8%, составив 43,5%.				
Анализ рентабельности собственного капитала				
Показатели		1 кв 2014г	2 кв 2014г	3 кв 2014г
Рентабельность собственного капитала	%	22,1	21,2	19,2
Изменение за квартал - всего	п.п.	-4,4	-0,9	-2,1
в том числе за счет факторов:				
– влияние рентабельности продаж	–"	0,2	-0,5	-0,8
– влияние ресурсоотдачи (оборачиваемости активов)	–"	-3,4	-0,4	-1,8
– влияние коэффициента финансовой независимости	–"	-1,1	0,0	0,5
В 3 квартале 2014 года рентабельность собственного капитала (РСК) снизилась на 2 п.п., до 19,2%. При этом РСК: 1) снизилась на 0,8 п.п. за счет снижения рентабельности продаж; 2) снизилась на 1,8 п.п. из-за уменьшения оборачиваемости активов; 3) увеличилась на 0,5 п.п. за счет роста коэффициента финансовой независимости.				

форма РС-Пр

4. Обобщенная оценка (рейтинг*) финансово-экономического потенциала предприятия

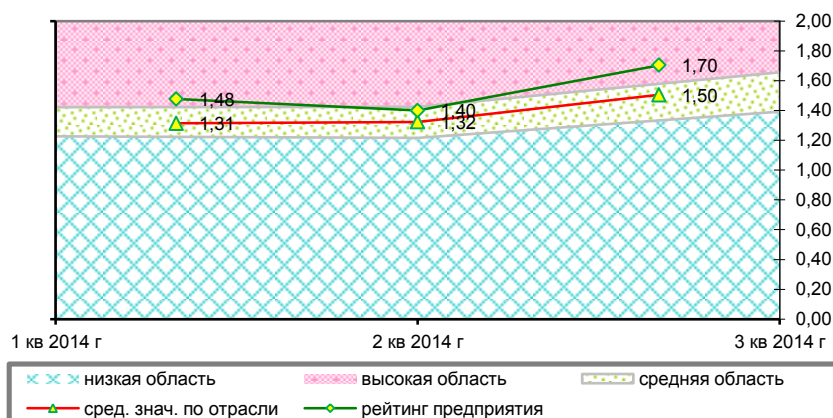
	1 кв 2014 г	2 кв 2014 г	3 кв 2014 г
--	-------------	-------------	-------------

3.1. Квартильное сопоставление рейтинга предприятия (для оценки конкурентной позиции)

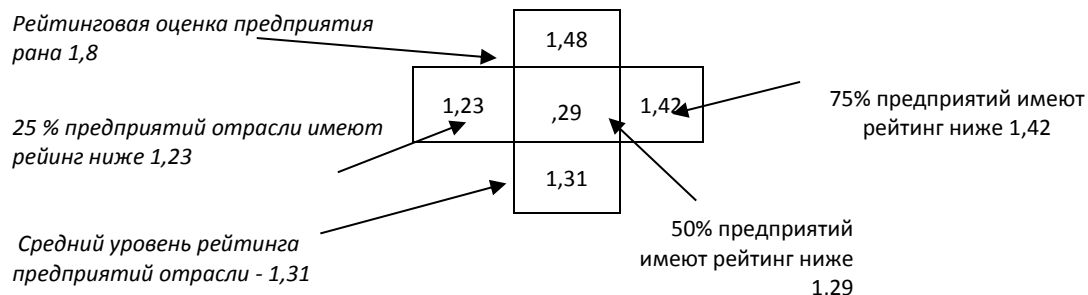
Оценка рейтинга предприятия	1,48			1,40			1,70		
25% - 50% -75%	1,23	1,29	1,42	1,22	1,31	1,42	1,39	1,49	1,66
Средний уровень рейтинга по предприятиям отрасли	1,31			1,32			1,50		
Число опрошенных предприятий отрасли	109			108			63		

Графическая иллюстрация изменения рейтинга предприятия

В 3 квартале 2014 года рейтинг предприятия и средний рейтинг по предприятиям отрасли заметно увеличились, при этом рейтинг предприятия перешел из средней в высокую область, соответствующую 4-й квинтили.



Пояснение к 3.1:



3.2. Анализ влияния факторов на рейтинг предприятия*: позитивное (+), негативное (-)

Наименование показателя	нормальный уровень	1 кв 2014 г		2 кв 2014 г		3 кв 2014 г	
Рейтинг предприятия		1,48		1,40		1,70	
Влияние финансовых коэффициентов на рейтинг							
Коэффициент покрытия	1.2-1.5	1,50	+	0,76	-	0,96	-
Коэффициент общей платежеспособности	2.0-2.2	1,73	-	1,57	-	1,70	-
Уровень самофинансирования	> ср. знач.	0,42	+	0,36	+	0,41	+
Доля оборотных средств в активах	> ср. знач.	41,7	-	36,8	-	39,1	-
Оборачиваемость активов	> ср. знач.	0,27	+	0,23	-	0,22	+
Оборачиваемость оборотных средств	> ср. знач.	0,64	+	0,61	+	0,57	+
Рентабельность продаж	> ср. знач.	46,3	+	45,2	+	43,5	+
Рентабельность собственного капитала	> ср. знач.	22,1	-	21,2	+	19,2	+

*) Рейтинг предприятия - композитный индикатор, построенный на основе финансовых коэффициентов предприятий отрасли (факторов)

Измерение ненаблюдаемой экономики в Казахстане

Калымбетов А.С. – ведущий специалист-аналитик управления экономических исследований Департамента исследований и стратегического анализа Национального Банка

Существует немалый интерес к феномену ненаблюдаемой экономики. Данный термин используется для описания видов деятельности, которые по разным причинам не входят в регулярное статистическое обследование. Одной из причин может быть то, что деятельность имеет неформальный характер и, таким образом, не подпадает под обследования формальной экономики, возможно, что производитель хочет скрыть юридически законную деятельность, или деятельность является незаконной.

Статья содержит обсуждение вопросов измерения ненаблюдаемой экономики в домашних хозяйствах в Казахстане. Поскольку в некоторых странах ненаблюдаемая экономика может занимать значительную часть общей экономики, становится особенно важным попытаться установить оценки общего производства, которые включают результаты ненаблюдаемой экономики, даже если трудно отдельно распознать ее.

Измерению ненаблюдаемой экономики (далее – ННЭ) посвящены некоторые публикации, в том числе руководство «Измерение ненаблюдаемой экономики» (далее – Руководство) [1]. Как следует из Руководства, основное внимание уделяется обеспечению «всеохватывающего» измерения экономической деятельности. Тем не менее, факторы, которые влияют на полноту охвата счетов, проще всего объяснить через определение ННЭ.

Итак, ННЭ подразделяется на следующие группы: теневая, незаконная, неформальная и предпринимаемая домашними хозяйствами для их собственного потребления. Также ННЭ может быть не учтена вследствие недостатков в программе сбора основных данных. Данные группы относятся к проблемным областям ННЭ. По определению Руководства, виды деятельности, по которым отсутствуют данные из-за их принадлежности к одной или нескольким из проблемных областей, в совокупности составляют *ненаблюдаемую экономику*.

Порядок, в котором проблемные области будут описаны в данном анализе, не соответствует их относительной важности. В частности, *к теневой экономике* может относиться любая деятельность, при осуществлении которой предприятия избегают декларирования части или всего их дохода для уклонения от уплаты налогов, нарушают нормы труда, порядок об иммиграции. Также к теневой экономике относятся самозанятые работники, которые представляют себя безработными, чтобы получить обманным путем пособия по безработице.

Незаконной экономикой является деятельность, запрещенная законом, например, производство и распространение наркотиков, или такие виды деятельности, которые осуществляются без официального разрешения, как, например, юридическая консультация без лицензии. При этом, товары и услуги, выпущенные в результате такого производства и на которые существует реальный спрос (другими словами, присутствует взаимная договоренность), должны охватываться в измерении экономической деятельности. Согласно СНС-93 критерием для исключения из границ сферы производства служит отсутствие взаимной договоренности, а не незаконность деятельности [2]. Воровство можно привести в качестве примера распределительной операции, которая не оказывает никакого воздействия на выпуск и добавленную стоимость.

Кроме того, не следует думать, что проблемные области не пересекаются. В частности, различие между теневой и незаконной экономикой является незаметным. Например, если некоторое производство нарушило определенные нормы безопасности, санитарные нормы и другие стандарты, то оно может быть определено как незаконное. По аналогии, уклонение от уплаты налогов само по себе является преступлением.

Международное определение *неформальной экономики* было принято в 1993 году решением 15-ой Международной Конференции статистиков рынка труда (далее – 15-ая МКСТ) по отношению к статистике занятости неформального сектора: «Неформальный сектор в широком плане может быть охарактеризован как совокупность единиц, занимающихся производством товаров и услуг с основной целью обеспечения занятости и доходов для занимающихся им лиц. Эти единицы обычно осуществляют деятельность при низкой организации, со слабо выраженным разделением или отсутствием разделения на труд и капитал как факторы производства и в незначительных масштабах. Трудовые отношения, если они существуют, в большинстве случаев основываются на нерегулярной занятости, связях или личных или партнерских отношениях, нежели на договорных отношениях с формальными гарантиями» [3].

Чем отличается неформальная экономика от незаконного производства? Большинство видов деятельности в неформальном секторе вполне легальны. Различие между неформальной экономикой и теневым сектором заключается в следующем. Некоторые предприятия неформального сектора могут просто предпочесть избежать юридической регистрации или работать без лицензии (остаться в тени), чтобы сократить тем самым издержки производства.

По решению 15-ой МКСТ производство товаров и услуг, осуществляемое некорпорированными домашними хозяйствами исключительно для собственного потребления их владельцами, состоит из растениеводства или животноводства, или выпуска прочей продукции для собственного пользования. К данной категории еще относятся строительство собственных домов и другие накопления основного капитала для собственного пользования, квартирная плата за проживание и иные услуги по дому.

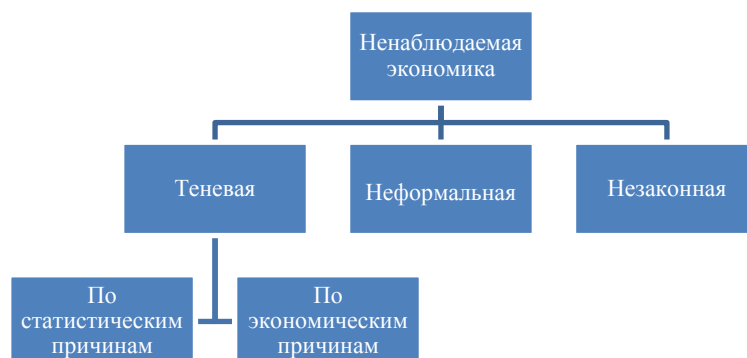
Производство, не учтенное вследствие недостатков в программе сбора данных, охватывает, в отличие от экономического теневого производства, те виды экономической деятельности, которые считаются неучтенными из-за недоработок, имеющих в статистической системе. Таким образом, ее иногда называют статистическим теневым производством.

В идеале, группы не должны пересекаться и быть полными, чтобы ННЭ измерялась обыкновенным суммированием. Как было выше отмечено, проблемные области ННЭ не являются взаимно непересекающимися и поэтому в каждой стране применяется собственная аналитическая основа, сущность которой помогает их распознать по некоторым признакам (типам)¹.

В соответствии с казахстанской аналитической основой проблемные области ННЭ группируются по следующим типам (Рисунок 1).

¹ См. ОЭСР и др., 2002 для получения более полного представления о спектре имеющихся видов аналитических основ

Рисунок 1



Источник: Комитет по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан, Национальный Банк Республики Казахстан

Важно отметить, что, в казахстанской аналитической основе, во-первых, производство товаров и услуг, осуществляемое некorporированными домашними хозяйствами исключительно для собственного потребления их владельцами, относится к расчету ННЭ по типу «неформальная», во-вторых, не осуществляются расчеты ННЭ по типу «незаконная». Однако, с созданием Рабочей группы по совершенствованию расчетов ненаблюдаемой экономики в Казахстане в 2013 году, Комитет по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан начал проводить расчеты по некоторым из видов деятельности, относящимся к незаконным.

В 2013 году Комитетом по статистике были сделаны оценки по следующим видам незаконной деятельности:

- производство и распространение незаконных товаров (производство и распространение наркотиков);
- производство незаконных услуг (проституция);
- производство законных товаров и услуг производителями, не имеющими на это специального разрешения (производство алкогольной продукции);
- производство и продажа поддельных товаров и неавторизованных копий творческих оригиналов;
- браконьерство (незаконная вырубка древесины, незаконная охота, незаконный отлов рыбы);
- контрабанда.

В целом, в Казахстане объем ННЭ по отношению к ВВП постепенно уменьшался в течение последних 15 лет. Данные по статистике ННЭ, которые содержатся в статистическом сборнике «Национальные счета Республики Казахстан» (Комитета по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан) [4-6], свидетельствуют, что объем ННЭ по отношению к ВВП заметно снизился с 30,2% до 19,2% в период с 1998 по 2012 годы. Анализ данных показывает, что в разрезе отраслей, неизменно составляющих значительную долю ННЭ, присутствуют четыре группы: 1) сельское, лесное и рыбное хозяйство, 2) оптовая и розничная торговля, ремонт автомобилей и мотоциклов, 3) операции с недвижимым имуществом и 4) транспорт и складирование (Приложение 1).

В ходе брифинга от 18 августа 2014 года Председателем Комитета по статистике Министерства национальной экономики Казахстана было озвучено, что объем ННЭ в Казахстане в 2013 году составил 28,6% к ВВП (значительно вырос по сравнению с тем же показателем 2012 года). Стоит отметить, что данная оценка была сделана на основе новой Методики по оценке объемов ненаблюдаемой экономики² и в оценку ННЭ 2013 года

² Утверждена приказом Председателя Комитета по статистике МНЭ РК от 19 ноября 2014 года № 55

были включены расчеты незаконной экономики, которые составили 2,4% к ВВП [7]. При этом размер неформального сектора существенно вырос с 10,4% в 2012 году до 15,3% к ВВП по итогам 2013 года. Кроме того, выросла также доля теневой экономики – с 8,8% до 10,9% за год. На Рисунке 2 приводится иллюстрация долей неформального и теневого производства в объеме ненаблюдаемой экономики с 2005 по 2012 годы по сравнению с объемом ННЭ, рассчитанным с использованием новой методики в 2013 году.

Рисунок 2

ННЭ Казахстана на основе новой методики (2013)



Источник: Комитет по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан, Национальный Банк Республики Казахстан

Совершенствование измерения ННЭ в Казахстане

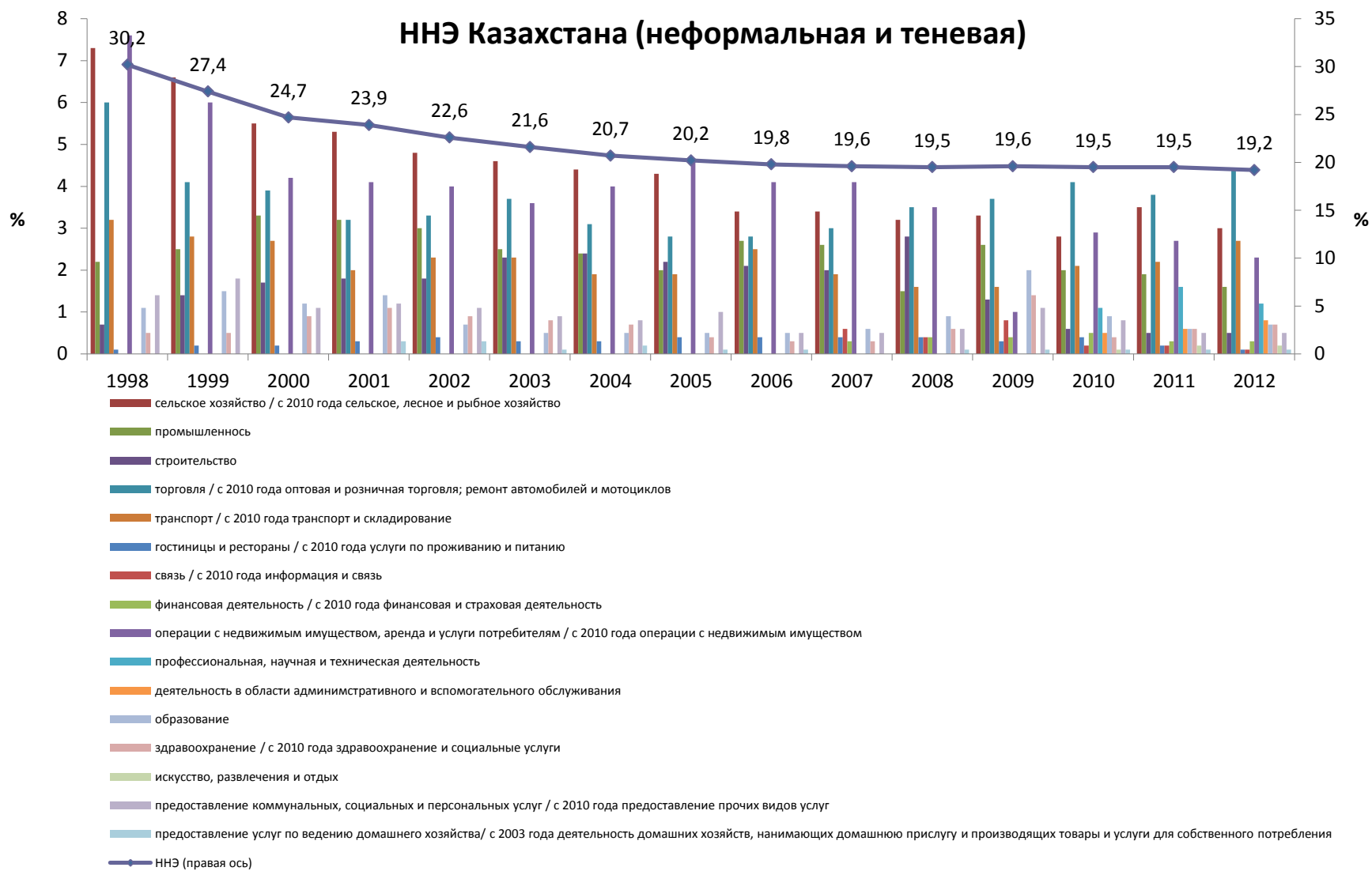
В 2015 году Комитетом по статистике планируется продолжить проведение мероприятий по совершенствованию оценки ненаблюдаемой экономики в рамках реализации проекта «Укрепление национальной статистической системы на 2012-2016 годы». Это означает, что методологические подходы будут дорабатываться с учетом рекомендаций международных экспертов и опыта стран, добившихся положительных результатов в расчетах ненаблюдаемой экономики.

В этой работе примут участие как сотрудники органов статистики, так и заинтересованные государственные органы, в том числе Национальный Банк, являющиеся членами Рабочей группы по совершенствованию расчетов ненаблюдаемой экономики, созданной в целях получения точных оценок объема ненаблюдаемой экономики в Казахстане.

Подводя итог, необходимо отметить, что измерение ненаблюдаемой экономики связано со стремлением обеспечения исчерпывающей картины общей экономики страны. При этом, каждая из аналитических основ, присущая определенной стране, будет иметь ограничения, в том смысле, что границы между группами ненаблюдаемой экономики трудно различимы и их не так легко очертить на практике. Таким образом, в казахстанской статистической системе должна быть выбрана или определена такая аналитическая основа, при которой станет возможным в наилучшей степени установить масштабы теневого и незаконного производства, а также производства неформального сектора с учетом особенностей нашей страны.

Список литературы:

1. Организация экономического сотрудничества и развития, Международный валютный фонд, Международная организация труда и Статкомитет СНГ (2002), Руководство по измерению ненаблюдаемой экономики, ОЭСР, Париж;
2. Комиссия Европейских Сообществ – Евростат, Международный валютный фонд, Организация экономического сотрудничества и развития, Организация объединенных наций и Всемирный Банк (1993), Система национальных счетов 1993, ISBN 92-1-161352-3, Брюссель/Люксембург, Нью-Йорк, Париж, Вашингтон;
3. Международная организация труда (1993), Резолюция, относящаяся к статистике занятости в неформальном секторе, 15-я Международная конференция статистиков труда, январь, Женева;
4. Агентство Республики Казахстан по статистике (2004), Национальные счета Республики Казахстан 1998-2002, Алматы;
5. Агентство Республики Казахстан по статистике (2009), Национальные счета Республики Казахстан 2003-2007, Астана;
6. Агентство Республики Казахстан по статистике (2014), Национальные счета Республики Казахстан 2008-2012, Астана;
7. Комитет по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан (2014), Методика по оценке объемов ненаблюдаемой экономики, №55, 19 ноября, Астана.



Источник: Комитет по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан, Национальный Банк Республики Казахстан

Место Регионального Финансового Центра города Алматы в мировом рейтинге Global Financial Centres Index

Белонио С.М. – главный специалист Департамента по развитию регионального финансового центра города Алматы и исламского финансирования Национального Банка

Данная статья раскрывает аналитическую информацию о рейтингах финансовых центров и о месте, которое занимает город Алматы в индексе глобальных финансовых центров (Global Financial Centres Index).

Современная жизнь любого развитого общества связана с рейтингами. Возможно, на первый взгляд, это сложно осознать, но если рассмотреть примеры, то можно понять важность рейтингов. Например, прежде чем ребенок пойдет учиться, его родители будут искать достойное учебное заведение, будь это школа, колледж или ВУЗ. Так, в поисках «Топ-20 лучших ВУЗов страны» или «Топ-50 школ города» будет использована рейтинговая система оценки и выбора. Данный пример можно отнести и к другим аспектам жизни, таким как здоровье, работа, отдых, одежда, питание, искусство, услуги, товары и многое другое.

Рассмотрим финансовую сферу. Прежде чем вкладывать деньги в депозит, любой потребитель обратится к профессиональному эксперту или самостоятельно проведет поиск информации, которая может свидетельствовать об устойчивости организации. Одним из таких показателей может служить кредитный рейтинг международных рейтинговых организаций.

Определить рейтинг финансового центра, а также его инвестиционную привлекательность можно по двум рейтингам: International Financial Centres Development Index (IFCDI) и Global Financial Centres Index (GFCI).

IFCDI запущен в 2010 году и является системой оценки 45 международных финансовых центров (далее – МФЦ), разработанной совместными усилиями компаний Xinhua News Agency (Пекин, Китай) и Chicago Mercantile Exchange (CME) Group (Чикаго, США), который владеет бывшим Dow Jones Index Service Co, а теперь и Standard & Poor's Dow Jones Index Co. Рейтинг IFCDI публикуется ежегодно и основан на субъективном анкетировании и сборе объективных данных посредством глобальной системы сбора информации агентства Xinhua и его стратегического партнера AC Nielsen Global Survey.

IFCDI рассматривает следующие характеристики МФЦ:

- количество финансовых институтов, субъектов международного бизнеса, крупных международных банков, субъектов рынка ценных бумаг, страховщиков, эмитентов в рассматриваемых МФЦ;
- уровень развития международной финансовой рыночной системы, в т. ч. фондового рынка, рынка облигаций, межбанковского кредитования, золота, валютного рынка ;
- уровень международных финансово-торговых отношений, в т. ч. выпуск и обращение акций, заимствование и кредитование капитала;
- уровень развития инфраструктуры, в т.ч. сетей связи, безопасности дорожного движения, развития сферы услуг и т.д.

GFCI (Global Financial Centers Index)¹ запущен в марте 2007 года, является специализированной методологией рейтинговой оценки 83 МФЦ, разработанной компанией Z/Yen Group Limited, со штаб-квартирой в Лондоне и более 300

¹ <http://www.longfinance.net/programmes/financial-centre-futures/fcf-gfci.html>

ассоциированными экспертами по всему миру, а также мощной базой данных финансовых специалистов, которые в короткий промежуток времени могут определить подлинность анкетированного и качество оценок пройденного анкетирования.

GFCI разрабатывается для муниципального органа Corporation of London, управляющим Лондон Сити, а также для многочисленных клиентов и партнеров компании Z/Yen, с целью анализа и позиционирования Лондонского финансового центра относительно альтернативных МФЦ. Также, данный рейтинг иностранные инвесторы используют в качестве ориентира для своих капиталовложений, потому как рейтинг предусматривает понятие «репутация». Отчет GFCI выпускается каждые 6 месяцев (в марте и сентябре), при этом ежеквартально специалистами Z/Yen проводится ряд мероприятий по обновлению данных.

Индекс GFCI рассчитан посредством общего балла двух направлений оценки факторов, а именно:

1. Online анкетирование – это опрос международных финансовых специалистов и профессиональных инвесторов, проводимый командой Z/Yen на постоянной основе. Респондентов просят оценить финансовые центры, о которых они лично знают, а также учитывают мнение относительно их представления о конкурентоспособности этих МФЦ. Всего опрашивают около 3 000 международных финансовых специалистов и профессиональных инвесторов, собирают свыше 25 000 оценок финансовых центров.

2. Инструментальные факторы (внешние факторы) – это комбинация многочисленных факторов, которые формируют конкурентоспособность финансовых центров, определяемые по 5 основным направлениям: Бизнес-среда, Развитие Финансового сектора, Инфраструктура, Человеческий Капитал и Общая конкурентоспособность (репутация).

При составлении рейтинга GFCI используются публикуемые индикаторы/индексы, отражающие, по мнению компании Z/Yen, конкурентоспособность финансовых центров. При этом компанией Z/Yen при оценке финансового центра рассматриваются следующие ключевые области конкурентоспособности:

Бизнес-среда. Включает регулирование, привлекательность налогового режима, уровень коррупции, степень экономической свободы для участников и другие факторы, характеризующие простоту ведения бизнеса в МФЦ (например, в данной области учитывают такие рейтинги как рейтинг Всемирного Банка «Ведение бизнеса», «Индекс восприятия коррупции» и др.).

Развитие финансового сектора. Учитываются уровень финансового посредничества, объем торгов финансовыми инструментами, количество финансовых организаций, концентрирующихся в одном финансовом центре (например, «Индекс доступности капитала», «Исламское финансирование» и др.).

Инфраструктура. Производится оценка доступности офисных помещений, развитости дорожно-транспортной инфраструктуры, скорости и качества телекоммуникационных каналов, общего уровня безопасности (например, «Глобальный индекс миролюбия», «Экономическая свобода в мире», «Индекс телекоммуникационной инфраструктуры», «Городская инфраструктура» и др.).

Человеческий капитал. Проводится оценка доступности квалифицированного персонала, его мобильности, возможность получения бизнес - образования и развитие человеческого капитала непосредственно на территории финансового центра (например, такие рейтинги как «Индекс человеческого капитала», «Всемирный индекс навыков», «Индекс языкового разнообразия» и др.).

Общая конкурентоспособность (репутация). Рассматриваются различные факторы, косвенно влияющие на привлекательность физического местонахождения в

финансовом центре, такие как уровень цен, экономическое настроение участников, качество жизни на территории финансового центра (например, рейтинг «Глобальный индекс конкурентоспособности», «Международный индекс счастья» и др.).

В GFCI используется 105 факторов, из которых 10-15% обновляются с очередным выпуском GFCI. При этом отсутствие позитивной официальной информации по каким-либо финансовым центрам и городам может негативно влиять на оценку, так как данные индексы не включаются в рейтинг и, соответственно, не прибавляют баллы. Либо, наоборот, отсутствие негативной информации может позитивно повлиять на оценку МФЦ, и, соответственно, прибавлять баллы. В общей сумме внешние факторы дают промежуточный балл, к которому прибавляют оценку голосов on-line анкетирования. Начиная с 2007 года, неизменным лидером рейтинга был город Лондон, но с марта 2014 года первенство в рейтинге занял город Нью-Йорк. В рейтинге GFCI долгое время географическое разделение МФЦ по регионам велось в следующем порядке: Европа, Азия/Океания, Америка, Ближний Восток и Африка и Оффшоры. Но с сентября 2014 года составители рейтинга решили изменить географическое разделение финансовых центров: Западная Европа, Восточная Европа и Центральная Азия, Азия/Океания, Северная Америка, Латинская Америка, Ближний Восток и Африка, Оффшоры.

Для сравнения рейтингов GFCI с IFCDI приведены таблицы 1 и 2.

Таблица 1

Сравнение рейтингов Топ-10 МФЦ

№п /п	IFCDI		GFCI	
	2013	2012	GFCI'16	GFCI'15
1	Нью-Йорк	Нью-Йорк	Нью-Йорк	Нью-Йорк
2	Лондон	Лондон	Лондон	Лондон
3	Гонконг	Токио	Гонконг	Гонконг
4	Токио	Гонконг	Сингапур	Сингапур
5	Сингапур	Сингапур	Сан-Франциско	Цюрих
6	Шанхай	Шанхай	Токио	Токио
7	Париж	Франкфурт	Цюрих	Сеул
8	Франкфурт	Париж	Сеул	Бостон
9	Чикаго	Цюрих	Бостон	Женева
10	Сидней	Чикаго	Вашингтон Д.С.	Сан-Франциско

Согласно таблице 1 в основную тройку лидеров входят Нью-Йорк, Лондон и Гонконг.

Таблица 2

Общее сравнение рейтингов IFCDI и GFCI

Показатели	IFCDI	GFCI
Дата запуска	2010	2007
Частота выпуска	Каждый год	Каждые полгода
Количество выпусков на конец 2014 года	4	16
Количество МФЦ в рейтинге	45	83
Страна выпуска	США и Китай	Великобритания

Основные исследуемые страны	БРИКС ²	Англия и Оффшоры
Количество опросников	4 856	3 000

Цель по вхождению города Алматы в качестве ведущего финансового центра была поставлена Главой государства в Послании народу страны от 29 января 2010 года «Новое десятилетие – новый экономический подъем - новые возможности Казахстана» [1].

Несмотря на то, что Алматы был включен в 2012 году в промежуточный рейтинг (GFCI 11.5) «Список перспективных финансовых центров», в момент работы над «вхождением» в рейтинг, по правилам GFCI, Алматы мог быть исключен из списка анкетирования, поэтому необходимо было набрать не менее 200 оценок иностранных инвесторов, чтобы остаться в списке, либо не менее 300 для вхождения в официальный рейтинг. Положение усугублялось отсутствием некоторых официальных статистических данных города Алматы, которые требовались для вычисления общего балла GFCI.

В GFCI'14 Алматы упоминался как город, недавно включенный в анкетирование, но еще недостаточно приобретший оценки со стороны инвесторов.

С ноября 2013 года началась работа по сбору данных по иностранным партнерам Национального Банка, которые по критериям рейтинга являлись профессиональными инвесторами: представители центральных и коммерческих иностранных банков, брокеры, дилеры, инвестиционные и страховые организации и другие. С каждым из них была проведена разъяснительная работа, в рамках которой представлялась информация о текущем состоянии финансового рынка Республики Казахстан и перспектив развития Регионального финансового центра города Алматы (далее – РФЦА). В итоге было направлено около 360 писем, из которых только 10% респондентов пожелали особого успеха городу Алматы, соответственно, могли дать более высокую оценку городу.

По итогам GFCI'15 (15 марта 2014 года), впервые за 7 лет работы по вхождению в рейтинг, город Алматы был включен в рейтинг и занял 58 позицию в официальном списке 83 МФЦ и 13 место среди азиатских финансовых центров. При этом Алматы собрал 208 голосов респондентов on-line анкетирования, которые вошли в итоговый балл оценки, равный 629. Так, город Алматы опередил такие финансовые центры, как Манила, Джакарта, Мумбаи, Москва, Дублин.

При этом следует отметить, что требования для МФЦ по вхождению в рейтинг с каждым годом ужесточаются. С апреля 2014 года была продолжена работа с иностранными партнерами Национального Банка, на этот раз их количество превысило 600, 32% которых являлись представителями исламского финансового рынка из стран Ближнего Востока и некоторых стран Юго-Восточной Азии.

23 сентября 2014 года Алматы значительно улучшил свои позиции в GFCI'16, поднявшись на 15 позиций и заняв 43 место среди 83 МФЦ. В регионе Восточная Европа – Центральная Азия Алматы занимает второе место после Стамбула. За Алматы следуют Прага, Варшава, Санкт-Петербург, Будапешт, Москва, Таллин и Афины. Город Алматы собрал 240 голосов респондентов on-line анкетирования, которые вошли в итоговый балл оценки, равной 653. В выпуске GFCI 16 отмечено количество оценок респондентов (в процентах) в разрезе по географическим регионам. Так, респонденты Западной Европы, Оффшор и Азии/Океании менее благоприятны к финансовому центру Алматы, а участники опроса из Северной и Латинской Америки, Ближнего Востока и Африки более благоприятны к Алматы.

В условиях современной глобализации наблюдается острая конкуренция за инвестиционные ресурсы и за сохранение финансового суверенитета, быстро растет

² БРИКС (англ. BRICS) – группа из пяти быстроразвивающихся стран: Бразилия (Сан-Пауло), Россия (Москва), Индия (Мумбаи), Китай (Шанхай), Южно-Африканская Республика (Йоханнесбург)

количество альтернативных финансовых центров (международного/регионального уровней, оншорного/оффшорного типа), которые способствуют значительному притоку капитала в страну, улучшают инвестиционный климат, увеличивают налоговые поступления и обеспечивают рост занятости. В связи с этим, создание конкурентоспособного финансового центра является одним из ключевых факторов для обеспечения устойчивого экономического развития страны, макроэкономической стабильности и безопасности, так как высокий уровень их развития позволяет стране использовать широкие возможности по привлечению иностранного капитала и передовых технологий с мировых рынков.

В целях усиления позиции города Алматы в качестве финансового центра в рейтинге GFCI необходимо существенно улучшать все ключевые области конкурентоспособности, рассматриваемые компанией Z/Yen при оценке финансового центра, восполнять официальные статистические данные. Эти меры требуют участия всех заинтересованных сторон – государственного регулятора, государственных органов и рынка. Также на постоянной основе необходимо продвигать имидж города за рубежом, привлекать высококвалифицированных профессионалов в финансовой сфере, улучшить, упростить и сделать доступным на английском языке законодательную базу на примере лидирующих МФЦ. Для этого необходимо привлечь крупные финансовые институты, заинтересовать эмитентов и инвесторов из развитых стран.

Резюмируя вышесказанное, стоит отметить, что дальнейшее продвижение города Алматы в рейтинге GFCI может положительно отразиться на инвестиционной привлекательности Казахстана, развитии отечественного фондового рынка и повышении имиджа страны в международном сообществе в качестве финансового центра нового Шелкового Пути и исламского финансового хаба в СНГ и Центральной Азии.

Список литературы:

1. <http://www.longfinance.net/programmes/financial-centre-futures/fcf-gfci.html>;
2. http://www.sh.xinhuanet.com/shstatics/images2013/IFCD2013_En.pdf

Практическое применение результатов мониторинга предприятий для финансового сектора Казахстана

Серикбаева А.Т. – главный специалист-экономист управления мониторинга предприятий Департамента исследований и стратегического анализа Национального Банка

Ранее использование результатов мониторинга предприятий Национального Банка рассматривалось с позиции его содействия денежно-кредитной политике. В настоящее время для Национального Банка, как финансового регулятора, важными и актуальными стали также вопросы усиления надзорных функций, стабильности и дальнейшего развития финансового сектора страны. В этих условиях, полезность результатов мониторинга предприятий может быть расширена, поэтому в данной статье предлагается рассмотреть возможность практического применения результатов мониторинга для финансового сектора Казахстана.

Одной из главных задач Концепции развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года (далее – Концепция) является поддержание сбалансированной экономической среды и снижение кредитных рисков в экономике посредством повышения прозрачности реального сектора экономики, а также расширение ресурсов роста финансового сектора, в том числе за счет финансовых продуктов, отвечающих потребностям экономики [1]. Более того, мероприятия по реализации задач Концепции предусмотрены в Стратегическом плане Национального Банка Республики Казахстан на 2014-2018 годы¹ по таким стратегическим направлениям, как содействие обеспечению стабильности финансовой системы, в том числе банковского, страхового сектора, рынка ценных бумаг и накопительной пенсионной системы.

Национальный Банк, как финансовый регулятор, выполняет задачу по обеспечению финансовой стабильности и устойчивости финансового сектора Казахстана: внедрение второго компонента стандарта Базель II, моделей управления кредитными рисками банка (Internal Ratings-Based Approach), проведение мониторинга финансового состояния эмитентов и их платежеспособности, управление рисками страховых организаций.

Реализация задач, стоящих перед финансовым сектором, требует всестороннего изучения деятельности как самих субъектов финансового рынка, так и потребителей финансовых услуг, в число которых входят предприятия реального сектора экономики, которые одновременно являются клиентами банков в качестве заемщиков, эмитентами негосударственных ценных бумаг, в частности инфраструктурных облигаций, и клиентами страховых (перестраховочных) организаций в качестве страхователей.

В целях реализации Концепции Национальный Банк проводит большую работу по усилению надзорных функций, в том числе методов оценки заемщиков для предупреждения и минимизации кредитных рисков. Поэтому проводимый на добровольной основе Национальным Банком мониторинг предприятий реального сектора экономики можно рассматривать в качестве дополнительной информации по оценке кредитных рисков, так как информация, полученная посредством опросов предприятий, будет характеризовать не только одного заемщика, но и покажет как развивается отрасль, к которой этот заемщик относится.

В опросах Национального Банка по итогам 4 квартала 2014 года участвует 2738 предприятий, которые представляют основные отрасли экономики страны, в том числе,

¹ Стратегический план Национального Банка Республики Казахстан на 2014-2018 годы утвержден Приказом Руководителя Администрации Президента Республики Казахстан от 15 декабря 2014 года №01-38.37.

порядка 30% промышленных предприятий, 25% предприятий торговли². Целью Концепции развития мониторинга предприятий реального сектора экономики на 2013-2017 годы³ является формирование оперативных оценок текущего состояния и ожидаемых изменений в краткосрочном периоде в развитии реального сектора экономики и повышение степени практического использования результатов мониторинга предприятий в информационно-аналитическом обеспечении деятельности Национального Банка, в том числе, в части решения задач, связанных с оценкой кредитных рисков и финансовой стабильности.

Низкий уровень прозрачности, слабое финансовое положение, а также неразвитость корпоративного управления предприятий влекут за собой увеличение уровня потенциальных кредитных рисков для финансовых организаций. Поэтому центральные банки многих стран создают системы раннего обнаружения возникающих в экономике диспропорций, в том числе, оценки системных рисков в банковской системе, возникающих под воздействием, прежде всего, структурных сдвигов в реальном секторе экономики.

Так, Банк Испании формирует информацию для оценки кредитов на основе анкет по 8000 предприятиям, данных кредитного регистра, информации, получаемой из Комиссии по ценным бумагам (балансы, сведения о существенных событиях, качественная информация). Шкала внутреннего рейтинга, используемого в Банке Испании, имеет 5 уровней. В отчете по предприятию содержатся характеристики предприятия, анализ сектора, к которому относится предприятие, экономический и финансовый анализ (на основе коэффициентов)[5].

Банк Бельгии проводит анализ как отдельных предприятий, так и отраслей и секторов экономики совместно с Центральным кредитным бюро и Центральным бюро балансовой информации [5].

Банк Австрии на основе балансовых отчетов предприятий, поступающих в центральный банк, в том числе балансов, поступающих в ходе проведения надзорных функций (дистанционного надзора и инспектирования на месте), ведет базу данных по периодам, регионам, секторам, в том числе информацию о банкротствах. В структуре базы данных преобладают промышленные (44%) и торговые предприятия (24%)[5].

Банк Турции проводит мониторинг структурообразующих предприятий ведущих отраслей экономики. Региональный и микроэкономический анализ базируется на исследовании финансовых балансов предприятий. Это связано с тем, что потенциальные ссудозаемщики представляют практический интерес для центрального банка для его функциональной деятельности по регулированию ликвидности коммерческих банков и обеспечению финансовой стабильности. Предоставляя на регулярной основе банкам информацию о финансовом положении предприятий ведущих отраслей экономики, Банк Турции тем самым дает им определенные ориентиры для деятельности в кредитной сфере, способствует уменьшению опасности возникновения системных рисков в результате недооценки степени возвратности кредитов [8].

Федеральная резервная система США ведет мониторинг свыше 20000 ведущих компаний США, эффективность бизнеса которых оказывает воздействие на состояние фондового рынка и экономики страны в целом. При этом, Федеральная резервная система использует информацию об экономической конъюнктуре и финансовом положении предприятий не только для определения процентной политики, но и при

² Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

³ Концепция развития мониторинга предприятий реального сектора экономики на 2013-2017 годы, утвержденная Советом директоров Национального Банка Республики Казахстан от 24 апреля 2013 года №130

оценке рисков финансового сектора, так как активно взаимодействует с Американской Ассоциацией по управлению рисками (The Risk Management Association – RMA) и использует рейтинги RMA, при составлении которых используются показатели финансового положения предприятий, качество менеджмента и основные тенденции развития отраслей и регионов. Согласно Концепции RMA «Enterprise risk management», принятой в 2008 году, для определения и оценки рисков предприятий следует рассматривать ряд направлений деятельности предприятий: бизнес стратегию, риск-аппетит, корпоративную культуру и менеджмент, технологические процессы, проверку отчетных балансов[6].

Банк Финляндии изучает возможность кредитных рисков коммерческих банков, используя анализ кредитных рейтингов предприятий и информацию о динамике бизнес-циклов в экономике для того, чтобы такая мера центрального банка, как требование адекватности капитала банков отражала реальную экономическую ситуацию. В Отчете[9] Банка Финляндии по итогам 2013 года отмечается о введении в 2014 году нового механизма банковского надзора «The Single Supervisory Mechanism» по дальнейшему усилению надзора и снижению корпоративного долга по займам, прозрачности деятельности заемщиков.

Банк России с учетом международного опыта осуществляет анализ нефинансовых предприятий для нужд надзорного блока [5]. Проводится оценка надежности предприятий, являющихся заемщиками, эмитентами, принципалами и должниками кредитных организаций, а также оценка надежности крупных структурообразующих предприятий и анализ методик оценки финансового положения заемщика. Текущей задачей Банка России в работе по проведению мониторинга предприятий нефинансового сектора экономики является информационно-аналитическое содействие (поддержка) работы, проводимой в области банковского надзора, осуществления надзорных функций (в части оценки кредитных рисков, принимаемых кредитными организациями). Стратегической задачей является ориентация работы по проведению мониторинга предприятий на развитие риск ориентированной системы банковского надзора, предполагающей использование подходов и принципов, применяемых в целях раннего предупреждения возникающих проблем/рисков.

Несомненно, опыт Банка России в организации и проведении мониторинга предприятий может стать большим подспорьем в расширении практического использования результатов мониторинга предприятий для финансового сектора Казахстана.

Принимая во внимание задачи Национального Банка по обеспечению стабильности финансового сектора и его дальнейшего развития, а также международный опыт ряда центральных банков, предлагается рассмотреть три концептуальных подхода в практическом применении результатов мониторинга предприятий, проводимого Национальным Банком для финансового сектора Казахстана:

Первый подход – организационно-методологическое обеспечение;

Второй подход – информационно-аналитическое обеспечение;

Третий подход – оценка спроса, качества и доступности финансовых услуг.

Первый подход подразумевает организацию методологической работы Национального Банка посредством: 1) систематизации нормативной базы и разработки рекомендаций по единой методике оценки финансового состояния предприятия, включая экспресс-диагностику для последующего мониторинга финансового положения предприятий; 2) внесения предложений по изменениям и дополнениям в нормативные правовые документы, которые должны отразиться во внутренних документах банков, страховых (перестраховочных) организаций, профессиональных участников рынка ценных

бумаг в части усиления требований к заемщикам (оценки соответствия заемщиков), к страхователям и эмитентам негосударственных облигаций.

Как известно, Национальный Банк, помимо надзора за финансовыми организациями, осуществляет контроль за эмитентами инфраструктурных облигаций, среди которых имеются предприятия реального сектора экономики, выпускающие облигации для обеспечения дополнительного источника финансирования.

Поэтому, в условиях поддержания системы раннего реагирования финансового регулятора к возможным рискам в деятельности субъектов финансового рынка, которые оказывают финансовые услуги, в том числе и предприятиям реального сектора экономики, значительно возрастает практическое использование мониторинга предприятий реального сектора, проводимого Национальным Банком. При этом, наиболее актуальным для нужд развития финансового сектора и усиления надзорных и контрольных функций финансового регулятора, станет возможность расширения аналитической основы для оценки заемщика, эмитента и страхователя в части дополнения расчетами по финансовым показателям, которые могут отразить текущую и ожидаемую долговую нагрузку данного заемщика и его потенциальные возможности возврата полученных заемных денег от банка с учетом его текущей ликвидности, состояния его активов, будущих обязательств и так далее.

В этой связи, предлагается рассмотреть нормативные правовые акты Национального Банка, определяющие требования к банкам по предоставлению кредитов, эмитентам негосударственных облигаций, а также андеррайтерам с целью последующей систематизации и разработки единых для надзорных нужд базовых рекомендаций по методике оценки финансового состояния заемщика, эмитента инфраструктурных облигаций и страхователей с учетом мирового опыта и имеющегося потенциала по организации мониторинга предприятий Национального Банка.

Так, банки выдают кредиты в соответствии с правилами о внутренней кредитной политике и правилами об общих условиях проведения операций. На каждого заемщика готовится кредитное досье в соответствии с Правилами ведения документации по кредитованию [2].

В кредитное досье входит документ, определяющий кредитный скоринг, оценивающий способность заемщика (созаемщика) по своевременному возврату кредита банку, бизнес-план заемщика, в том числе с информацией по рынкам сбыта, маркетинговой стратегии заемщика; оценку рисков и другую информацию о деятельности заемщика.

Финансовое положение эмитентов негосударственных облигаций оценивается в соответствии с Правилами государственной регистрации выпуска негосударственных облигаций и рассмотрения отчетов об итогах размещения и погашения облигаций, аннулирования выпуска облигаций[3].

В ходе оценки эмитента надзорным подразделением, помимо основных документов, рассматриваются сведения о конкурентах эмитента; сравнение деятельности эмитента со среднеотраслевыми показателями внутри Республики Казахстан и со среднемировыми, если это представляется возможным, а также факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж (работ, услуг) по основным видам деятельности эмитента.

В соответствии с Инструкцией о требованиях по наличию систем управления рисками и внутреннего контроля в страховых (перестраховочных) организациях[4], в целях обеспечения соответствия тарифной политики прогнозируемым тенденциям в развитии рисков страховая (перестраховочная) организация проводит регулярный анализ внутренних и внешних экономических факторов, прогнозирование воздействия

макроэкономических факторов на рентабельность, ликвидность, достаточность собственного капитала. Одним из рисков, связанных с осуществлением страховой деятельности, является кредитный риск – риск возникновения убытков вследствие несостоятельности дебиторов, изменения кредитных рейтингов эмитентов облигаций, имеющих в инвестиционном портфеле страховой организации и других посредников.

Таким образом, если предприятие является заемщиком, финансовая надежность которого может повлиять на возврат кредитов, то есть на стабильность банка, это же предприятие может подвергаться риску и страховую компанию, которая приняла на себя его кредитный риск. Также это же предприятие может быть и эмитентом ценных бумаг, в связи с чем требуется оценить риск возможного дефолта (невыполнения эмитента обязательств по своевременному погашению долга перед инвесторами). В этой связи, важно методологически систематизировать и создать единый подход к оценке финансового положения предприятия как потребителя финансовых услуг.

Например, в Банке России в целях взаимодействия и организационно-методологического обеспечения работы по практическому использованию результатов мониторинга предприятий, а также для информационно-аналитического содействия выполнения надзорным блоком Банка России своих функций, разработаны «Рекомендации по практическому использованию результатов мониторинга предприятий для нужд надзорного блока Банка России и банковского сообщества».

Второй подход, наиболее распространенный в международной практике, с позиции информационно-аналитического обеспечения на основе достоверной, достаточной для оценки деятельности предприятий и принятия эффективных решений информации. Исходя из опыта ряда центральных банков, данные мониторинга предприятий становятся дополнительной информацией для банковского надзора – при оценке заемщиков с точки зрения финансовой устойчивости отдельно взятого предприятия-заемщика, а также условий развития отрасли, к которой относится данный заемщик, в целях системного подхода к оценке рисков возврата выдаваемого кредита. Для страховых (перестраховочных) организаций оценку предприятия можно рекомендовать в качестве дополнительной информации при заключении договора страхования с целью оценки принимаемого на страховую организацию риска ответственности в случае возникновения страхового случая, в частности, по такому виду страхования как «страхование прочих финансовых убытков». Для профессиональных участников рынка ценных бумаг данные мониторинга могут быть полезными в части оценки финансового состояния эмитента негосударственных ценных бумаг, в частности, эмитентов негосударственных облигаций во избежание ими дефолта. Все эти финансовые организации являются поднадзорными субъектами со стороны Национального Банка как единого финансового регулятора.

С точки зрения информационно-аналитического подхода к практическому использованию результатов мониторинга предприятий следует рассматривать формирование аналитической информации на основе агрегирования конъюнктурных и количественных показателей по итогам опросов предприятий реального сектора экономики.

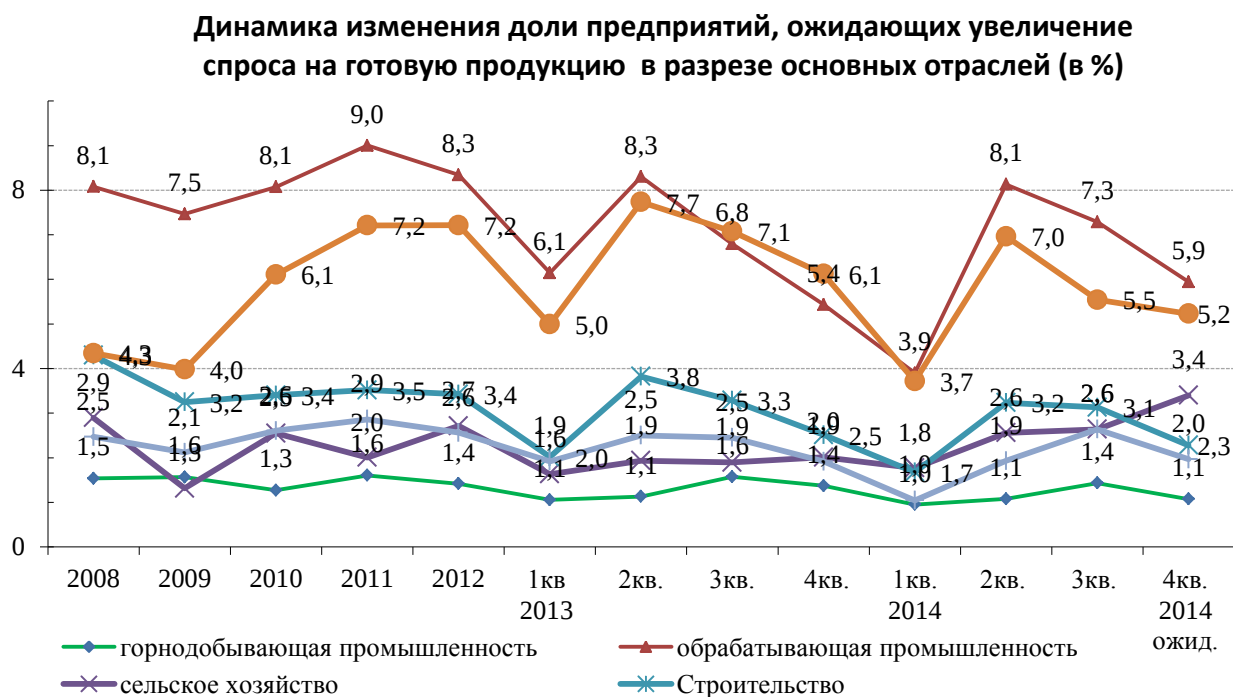
В настоящее время по результатам мониторинга предприятий, проводимого Национальным Банком, формируется три основных вида информации: исходная информация, представляемая предприятиями; оценки производственной и финансово-хозяйственной деятельности отдельных предприятий, которые направляются только предприятию–владельцу исходной информации; аналитическая информация, агрегированная по видам экономической деятельности (отраслям), группам предприятий, регионам.

Национальным Банком автоматизирован процесс ввода, обработки, агрегирования в рамках АИП «Мониторинг предприятий реального сектора экономики» (далее – АИП). Выходные формы АИП содержат расчетные финансовые показатели по каждому предприятию, по региону, отрасли и в целом по экономике. Это такие расчетные финансовые показатели предприятий-участников мониторинга, как коэффициент оборачиваемости активов, коэффициент общей платежеспособности, рентабельность продаж, уровень самофинансирования, доля оборотных средств в активах, коэффициент оборачиваемости активов, долговая нагрузка; коэффициент текущей ликвидности, рентабельность (убыточность) активов, оборачиваемость оборотных активов, рентабельность (убыточность) собственного капитала и другие.

В целом анкетный опрос предприятий позволяет Национальному Банку получить информацию по ряду направлений: изменение экономической конъюнктуры и ее составляющих; изменения в производственно-хозяйственной, в том числе инвестиционной деятельности предприятий; источники финансирования инвестиций; ожидания предприятий и их изменения; изменение и характеристики финансового положения предприятий; доступность предприятий к кредитам банков и банковским услугам; оценка предприятиями допустимого для них уровня процентных ставок и сроков кредитования.

Поэтому, аналитическая информация по результатам проведенных опросов предприятий ежеквартально отражается в пресс-релизах Национального Банка, в официальном издании Национального Банка «Обзор инфляции». Например, при проведении опросов предприятия – участники мониторинга выражают свое мнение об ожиданиях в увеличении спроса на готовую продукцию в разрезе основных отраслей, и банки могут видеть предприятия каких отраслей ожидают увеличение спроса на готовую продукцию (Рисунок 1).

Рисунок 1



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

Рисунок 1 показывает, что увеличение спроса на готовую продукцию ожидают предприятия отраслей обрабатывающей промышленности и торговли, что дает

дополнительную информацию к расширению клиентуры для банков, страховых организаций, в частности, эта информация может позволить оценить как возможную потребность предприятий этих отраслей в расширении финансирования, в том числе за счет кредитов банков, а также в страховании грузов, перевозок грузов и ответственности перевозчика.

Более того, дальнейшее активное использование веб-портальной технологии опроса предприятий реального сектора экономики будет способствовать не только оперативности сбора опросных анкет с мнением предприятий, но также позволит минимизировать операционные риски и оптимизировать работу филиалов Национального Банка, которые занимаются организацией и проведением опросов, так как исключает «ручной» ввод данных анкет в АИП. Подобная автоматизация также может оптимизировать доступ к имеющейся информации об эмитентах ценных бумаг, заемщиках и страхователях в рамках действующих автоматизированных программ Национального Банка. И в этом случае может появиться уникальная возможность «сквозного» видения одного и того же предприятия, которое одновременно может быть заемщиком, страхователем и/либо эмитентом ценных бумаг, в том числе эмитентом корпоративных облигаций. Это позволит получить доступ к информации, которая была ранее предоставлена этим предприятием для оценки его финансового положения в рамках кредитования, страхования и регистрации эмиссии негосударственных ценных бумаг.

Встреча представителей Национального Банка и Ассоциации финансистов Казахстана с представителями некоторых банков в августе 2014 года подтвердила полезность информации для развития «продуктовой линейки», а некоторые банки дали конкретные предложения для включения интересующих их вопросов в анкеты для опросов предприятий. Практический интерес казахстанских банков в использовании информации из аналитического обзора по основным отраслям экономики Национального Банка вызван потребностью в расширении своей «продуктовой линейки», которая включает полный и тщательно структурированный набор банковских услуг, предоставляемых данным конкретным банком. Всем известно, что банки заинтересованы в продвижении своих банковских продуктов и используют для этого различные стратегии продаж. В последнее время большинство банков считают одной из стратегий продаж своих продуктов именно отраслевую специализацию, где группа клиентов имеет ярко выраженную отраслевую принадлежность. Банк может более выгодно предложить свои услуги ряду клиентов, сгруппированных в соответствии с отраслями экономики, что позволяет систематизировать клиентов и разработать для них единые условия обслуживания, в том числе кредитования. Было бы уместным обратить внимание банков на рассмотрение возможности использования аналитических данных о состоянии и тенденциях развития отраслей экономики страны в реализации таких банковских продуктов как инвестиционное финансирование, проектное финансирование, финансирование экспортных и импортных сделок, финансирование оборотного капитала, торговое финансирование реального сектора и другие.

Суть практического применения банками данных мониторинга предприятий заключается в возможности использования максимального объема информации при выдаче соответствующего транша кредита с конкретизацией целевого использования средств банка его заемщиками. В свою очередь, такой подход банков при кредитовании заемщиков–предприятий реального сектора экономики будет способствовать улучшению качества кредитного портфеля банка, возвратности кредитов, и в конечном итоге, к финансовой стабильности банковской системы.

Интересен опыт Банка России в части применения результатов мониторинга предприятий в целях оценки надежности заемщиков на основе отчетных данных предприятий [5]. Отслеживаются порядка 30 крупных заемщиков по каждому банку, чтобы своевременно произвести начисление необходимой суммы провизий по сомнительным и безнадежным кредитам. В случае несогласия банка представители подразделения, занимающиеся мониторингом предприятий, участвуют в совещаниях совместно с кураторами и инспекторами Департамента банковского надзора, в том числе и в судебных разбирательствах между Банком России и банками по вопросу обоснования необходимости доначисления провизий. В среднесрочном периоде (2012-2015 годы) в целях совершенствования информационно-аналитического обеспечения надзорного блока Банка России предусмотрено создание и ведение единой базы данных информации о нефинансовых предприятиях, являющихся учредителями (участниками) и контрагентами кредитных организаций, а также создание системы и осуществление разработки Банком России внутренних оценок предприятий нефинансового сектора экономики.

Оценка надежности предприятий осуществляется Банком России на основе дискриминантного анализа, порядок проведения которого разработан на основе опыта в Бундесбанке. Оценка осуществляется по следующим категориям надежности предприятий: категория «А» (высокое (хорошее) качество финансового положения); категория «В» (финансовое положение предприятия нельзя характеризовать однозначно как хорошее или плохое); категория «С» (низкое (плохое) качество финансового положения).

Анализ отдельного предприятия Банком России на основе отчетных данных предприятий проводится в целях оценки финансового положения предприятия, анализа его производственной и финансовой деятельности, экономической (отраслевой) специфики предприятия; конкурентного положения предприятия.

Третий подход – оценка спроса, качества и доступности финансовых услуг. В Концепции развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года акцентируется внимание на внедрении финансовых продуктов, отвечающих потребностям экономики, поддержании сбалансированных экономических условий и снижении кредитных рисков в экономике, а также на удовлетворенности потребителей качеством, объемом финансовых услуг.

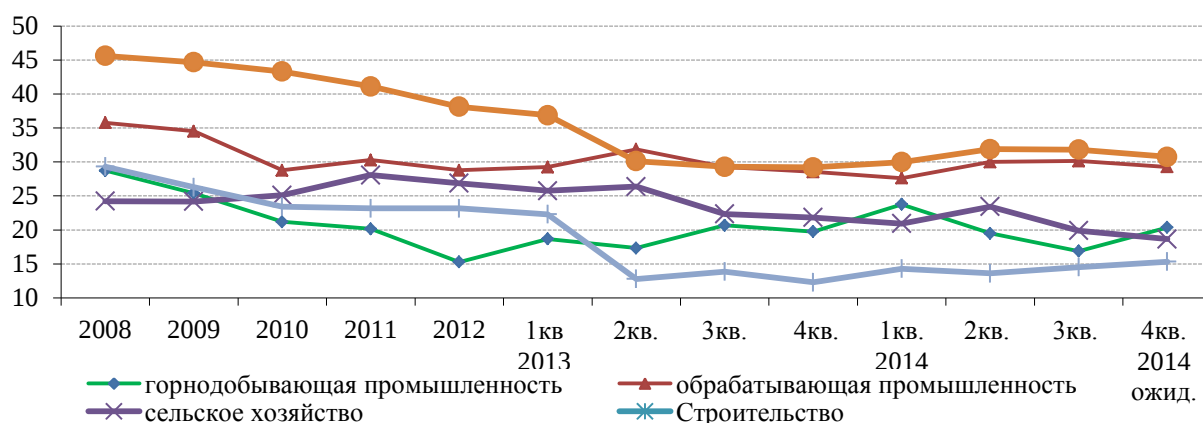
Также будет уместным упомянуть об Отчете Всемирного экономического форума о глобальной конкурентоспособности, где каждая страна оценивается по фактору «Развитость финансового рынка». Данный фактор включает в себя такие показатели, как «Наличие финансовых услуг», «Доступность финансовых услуг» и «Легкость доступа к займам».

В документе Всемирного экономического форума «The Role of Financial Services in Society: Towards Responsible, Financial Innovation» приводится описание потребности общества в финансовых услугах, примерные инновации в финансовых продуктах и даются рекомендации для субъектов финансового сектора по обзору и принятию новых методов оценки влияния инноваций, в том числе внедрение новых финансовых продуктов, определение рисков и управление рисками предприятий. В результате проведенных опросов предприятий Национальный Банк уже располагает некоторой информацией о влиянии банковской системы на реальный сектор экономики, включающей также мнение предприятий о намерении взять кредит (вопросы «обращались в банк и получили кредит, не обращались, обращались и не получили кредит, отказано», «о наличии задолженности по кредитам банков», «условиях кредитования, включая информацию о приемлемых для предприятий процентах и сроках кредитов банков»).

Информация о влиянии банковской системы на реальный сектор экономики Казахстана будет полезна для субъектов финансового рынка для расширения клиентуры из различных отраслей экономики для кредитования, страхования и эмиссии корпоративных облигаций и других негосударственных ценных бумаг.

Рисунок 2

Динамика изменения доли предприятий, намеренных взять кредит в банке в разрезе основных отраслей экономики (в %)



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

Рисунок 2 наглядно показывает, что предприятия-участники мониторинга, представляющие отрасли торговли и обрабатывающей промышленности, больше других отраслей имеют намерения в получении кредитов банков. Для банков эта информация может быть полезной с учетом возможного расширения клиентуры. Предприятия этих отраслей могут в последующем стать потенциальными клиентами банков. Причем, по последним данным мониторинга предприятий, наибольшая доля займов также получена предприятиями именно в этих отраслях экономики: обрабатывающая (30%) и торговля (25%)

Возможно, для субъектов финансового рынка будет полезным информация о потребностях предприятий реального сектора экономики в финансировании.

Таблица 1

Динамика изменения доли предприятий обратившихся, но не получивших кредит в банке в разрезе основных отраслей экономики (в %)

	2008	2009	2010	2011	2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014
Сельское хозяйство	8,4	7,2	4,2	4,3	7,2	4,3	4,7	3,5	2,3	4,0	8,0	2,3
Горнодобывающая промышленность	3,3	4,1	3,7	3,8	4,1	3,4	4,0	4,5	1,3	2,5	3,1	3,1
Обрабатывающая промышленность	6,4	7,4	6,8	5,7	7,4	4,0	7,4	7,1	4,9	4,7	5,5	5,5
Строительство	5,6	4,8	4,5	4,6	4,8	4,6	4,2	3,2	2,9	3,6	4,8	3,8
Торговля	5,6	6,4	4,2	3,6	5,6	2,3	2,1	2,8	2,0	2,2	2,8	2,5
Транспорт	6,8	6,0	2,6	6,8	6,0	4,0	4,3	4,4	1,7	2,6	3,0	3,8

Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

Согласно Таблице 1 предприятия-участники мониторинга обрабатывающей промышленности, строительства и транспорта в большей степени обращались в банк за кредитом и не получили. Это, в свою очередь, может стать «сигналом» для банков об ожиданиях новых обращений предприятий за кредитами, поиска других источников финансирования, в том числе за счет выпуска и размещения своих корпоративных облигаций. Кроме того, это дополнительная информация для банков в ходе оценки финансового состояния предприятий тех отраслей, которым было ранее отказано.

Оценка качества и доступности банковских услуг актуальна не только для реализации основных задач Национального Банка по обеспечению финансовой стабильности и финансового контроля и надзора, но будет полезна и для самих субъектов финансового рынка для расширения перечня предоставляемых финансовых услуг.

Резюмируя, хотелось бы отметить, что проведение последовательной работы по организационно-методологическому и информационно-аналитическому обеспечению Национального Банка и субъектов финансового рынка, а также проведение оценки качества и доступности финансовых услуг станет дополнительным рычагом для обеспечения финансовой стабильности и дальнейшего развития финансового сектора Казахстана посредством улучшения качества и доступа к финансовым услугам.

Список литературы:

1. Концепция развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года, утвержденная Постановлением Правительства Республики Казахстан от 29 августа 2014 года №954;
2. Правила ведения документации по кредитованию, утвержденные постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 23 февраля 2007 года №49;
3. Правила государственной регистрации выпуска негосударственных облигаций и рассмотрения отчетов об итогах размещения и погашения облигаций, аннулирования выпуска облигаций, утвержденные Постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 30 июля 2005 года №269;
4. Инструкция о требованиях по наличию систем управления рисками и внутреннего контроля в страховых (перестраховочных) организациях, утвержденной постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 1 февраля 2010 года №4;
5. Степанов Ю.В., Моргачева И.А., Максимова С.А. «Мониторинг предприятий нефинансового сектора экономики центральными банками» - М., 2010;
6. The Risk Management Association (RMA), «Enterprise Risk Management», Brochure, 2012;
7. World Economic Forum, 2014, Global Competitiveness Report «The Role of Financial Services in Society»;
8. Central Bank of Turkey, Recent Working Papers “Central Bank of Turkey, Recent Working Papers “International and Domestic Developments Affecting Financial Stability»;
9. Bank of Finland, Annual Report, 2013.

О минимальных резервных требованиях

Медетбаева Г.К. – главный специалист–аналитик управления экономических исследований Департамента исследований и стратегического анализа Национального Банка

Центральный банк проводит денежно-кредитную политику путем применения и использования различных инструментов. Минимальные резервные требования являются одним из ключевых инструментов денежно-кредитного регулирования.

Резервные требования – это минимальная доля обязательств, которую банк обязан размещать в центральном банке в виде высоколиквидных активов. При этом формы хранения центральный банк определяет в зависимости от различных факторов, и, соответственно, они различаются по странам.

В настоящее время минимальные резервные требования используются практически во всех странах и различаются и в количественном (величина нормативов), и в качественном (база обязательств) отношении. Минимальные резервы – это минимальный объем резервов, которые банк должен размещать в центральном банке, в определенном процентном соотношении к банковским обязательствам.

В качестве резервируемых обязательств используются общая сумма обязательств или их отдельные статьи, определяемые центральным банком. Нормативы минимальных резервных требований на практике выполняются банками за счет активной части своего баланса. Это могут быть наличные средства в кассах банка, государственные ценные бумаги, иногда – иностранная валюта на счетах в центральном банке. Они должны быть максимально ликвидными для целей эффективного регулирования денежного предложения в экономике.

Минимальные резервные требования выполняют несколько функций. Первоначально данный инструмент использовался как некая страховка, выступая обеспечением по обязательствам банков по депозитам. Банки, существенно наращивая темпы кредитования, могут оказаться в положении, при котором исполнение обязательств перед своими клиентами-вкладчиками будет затруднительным. Во избежание риска неплатежеспособности банка минимальный размер резервов аккумулируется в центральном банке и, соответственно, не может быть направлен на кредитование.

Основной функцией данного инструмента в настоящее время является управление банковской ликвидностью. Увеличивая норму резервирования, центральный банк ограничивает активность банков по кредитованию. Механизм минимальных резервных требований в отличие от других инструментов центрального банка является наиболее жестким, поскольку обязателен к исполнению всеми банками и оказывает прямое воздействие на денежное предложение.

В 1993 году после обретения Казахстаном независимости и введения национальной валюты Национальный Банк начал проводить самостоятельную денежно-кредитную политику. В этом же году был введен механизм резервных требований.

Между тем, в этот период резервные требования использовались в качестве инструмента макропруденциального, а не денежно-кредитного регулирования. Норматив минимальных резервных требований был установлен на уровне 20% (таблица 1).

В 1996-1997 годах Национальный Банк снижал норматив резервных требований для высвобождения дополнительных финансовых ресурсов и повышения активности кредитования экономики банками. Тогда их размер постепенно снизился до 15%, а затем еще до 10% от депозитных обязательств банка перед юридическими (за исключением

банков) и физическими лицами. С октября 1997 года отменена плата за соблюдение банками резервных требований.

Таблица 1

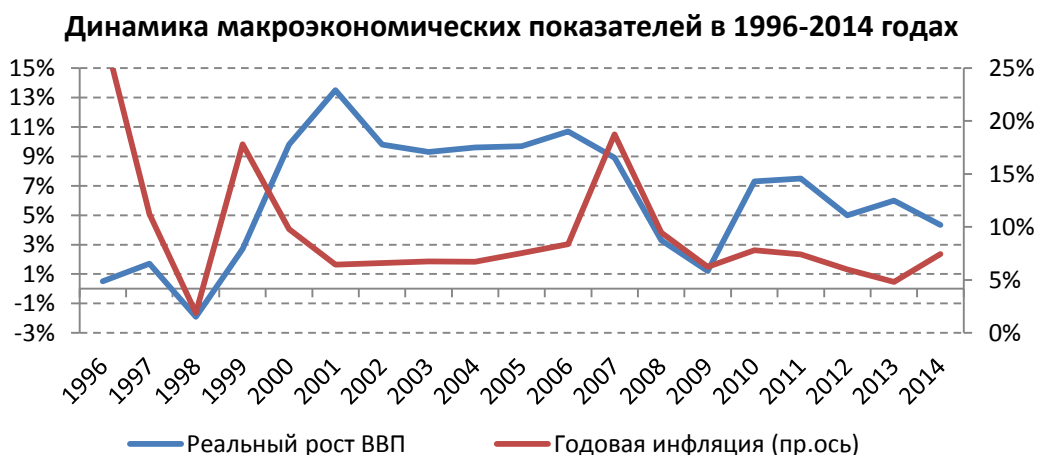
Нормативы минимальных резервных требований

Период действия	Нормативы минимальных резервных требований, в процентах			
	единый норматив			
01.03.1995-30.06.1996	20			
01.07.1996-31.12.1996	15			
01.01.1997-30.04.2000	10			
01.05.2000-30.06.2002	8			
01.07.2002-06.08.2006	6			
	по внутренним обязательствам		по иным обязательствам	
07.08.2006-17.08.2008	6		8	
18.08.2008-07.12.2008	5		7	
08.12.2008-15.03.2009	2		3	
16.03.2009-19.06.2011	1,5		2,5	
20.06.2011-02.12.2012	2,5		4,5	
	по внутренним обязательствам		по внешним обязательствам	
	краткосрочные	долгосрочные	краткосрочные	долгосрочные
03.12.2012-настоящее время	2,5	0	6	2,5

Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

Начиная с 2001 года, благоприятная ценовая конъюнктура на мировых товарных рынках, оживление мировой экономики оказали положительное влияние на макроэкономическую ситуацию в Казахстане. В период до 2007 года в стране бурно развивалась финансовая система, наблюдался значительный приток капитала, вклады населения и кредиты банков экономике росли существенными темпами. Весь период инфляция поддерживалась на уровне, измеряемом однозначной цифрой (в пределах 6%-8%), а среднегодовой рост ВВП составил порядка 10% (рисунок 1).

Рисунок 1

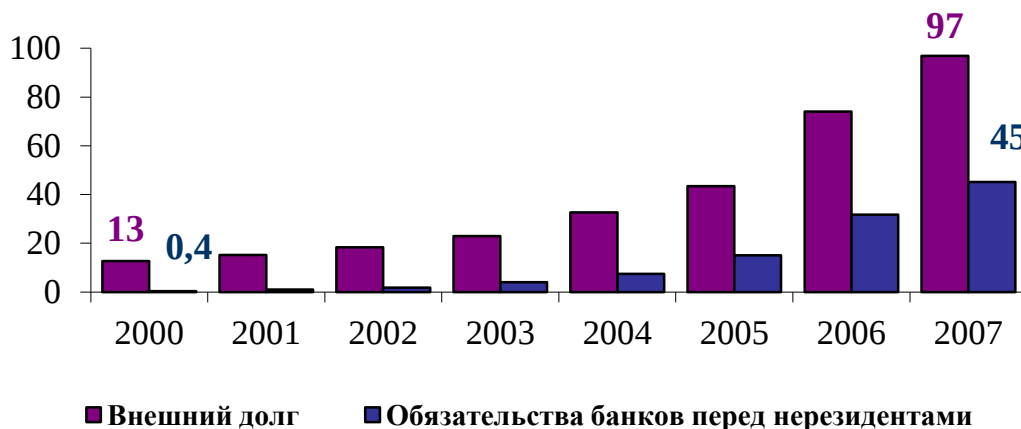


Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

Росту экономики способствовало бурное развитие банковского сектора. Его активы за период с 2000 по 2007 год увеличились с 20% к ВВП до размера, практически сопоставимого с ВВП. Такая динамика определялась во многом благодаря политике внешнего заимствования банков, поскольку потенциал внутренних сбережений оставался недостаточным. С 2000 по 2007 год в структуре внешнего долга доля банков увеличилась с 3% до более 46% (рисунок 2). Соответственно, в структуре обязательств доля обязательств перед нерезидентами стала превалировать над внутренними обязательствами.

Рисунок 2

Валовый внешний долг в 2000-2007 годах, млрд. долл. США



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

Избыток ликвидности в банковской системе, обусловленный, в том числе, внешними заимствованиями предприятий реального сектора и коммерческих банков, способствовал значительному расширению банковского кредитования. В условиях кредитного бума и необходимости недопущения «перегрева экономики» возникла необходимость адекватного ужесточения денежно-кредитной политики, а также акцентирования внимания регулятора на работе по контролю за рисками финансовых организаций. Проблема сохранения финансовой стабильности в этот период стала одной из наиболее актуальных не только для Казахстана, но и для мировой экономики.

В 2006 году в механизм минимальных резервных требований были внесены изменения в рамках ужесточения денежно-кредитной политики. Была существенно расширена база расчета минимальных резервных требований в части внешних обязательств банка. Так, в расчет были включены обязательства перед нерезидентами, а также был изменен перечень резервных активов. Основной целью введения данных изменений являлось ограничение внешних заимствований банками и регулирование избыточной ликвидности в банковском секторе.

Структура обязательств стала делиться на внутренние обязательства банков и иные обязательства банков. Внутренние обязательства банков определялись как сумма обязательств перед резидентами, иные обязательства – как сумма обязательств перед нерезидентами и по долговым ценным бумагам вне зависимости от признака резидентства. Объем минимальных резервных требований рассчитывался по установленным счетам баланса банка на основе усреднения за четырнадцатидневный период.

Кроме того, были введены дифференцированные нормативы минимальных резервных требований: 6% для внутренних обязательств и 8% для иных обязательств

банка. Изменения в Правила привели к увеличению размера минимальных резервных требований, что повлекло за собой рост резервных активов.

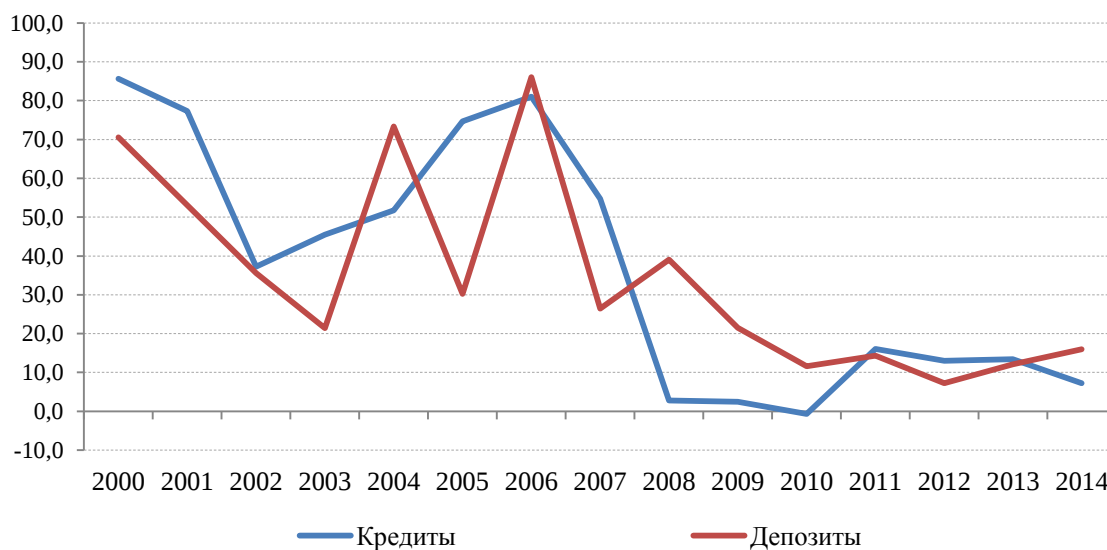
В августе 2007 года Национальный Банк продолжил совершенствование механизма минимальных резервных требований. В частности, была сокращена база резервных обязательств и расширена структура резервных активов. С этого момента для выполнения нормативов минимальных резервных требований банк формировал резервные активы, в которые включались остатки на корреспондентских счетах банка в Национальном Банке и наличные деньги в кассе банка в национальной и свободно конвертируемой валютах.

Также планировалось изменение нормативов минимальных резервных требований: 5% по внутренним обязательствам и 10% по иным обязательствам банка. Однако данное решение было отложено на 1 год и в итоге так и не вступило в силу.

На фоне негативного развития мирового финансового кризиса в 2007-2008 годах Казахстан столкнулся с резкой остановкой притока капитала, закрытием рынков для привлечения нового заимствования. У банков возникли проблемы с ликвидностью. Некоторый отток депозитов из банков, необходимость погашения внешнего долга при существенно ограниченных возможностях по его рефинансированию обусловили резкое снижение кредитной активности банков (рисунок 3).

Рисунок 3

**Динамика депозитов резидентов и кредитов банков экономике,
в % к предыдущему периоду**



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан

Соответственно, деятельность Национального Банка в 2007-2010 годах была направлена на обеспечение стабильности финансового сектора страны. Помимо мер по предоставлению краткосрочной ликвидности, расширению доступа банков к операциям Национального Банка и снижению процентных ставок, Национальный Банк смягчил требования по минимальным резервным требованиям. В частности, в 2009 году нормативы постепенно снизились до 1,5% по внутренним обязательствам и до 2,5% по иным обязательствам. Это также позволило банкам высвободить дополнительную ликвидность.

В 2011 году механизм минимальных резервных требований был неизменным. Между тем, нормативы минимальных резервных требований к банкам в мае 2011 года были повышены с 1,5% до 2,5% по внутренним обязательствам и с 2,5% до 4,5% по иным обязательствам.

Следующим важным этапом реформирования механизма минимальных резервных требований стал 2012 год. В 2012 году Национальный Банк начал работу по повышению эффективности денежно-кредитной политике и усилению роли Национального Банка в вопросах регулирования краткосрочной ликвидности на денежном рынке. В рамках данной работы также предпринимались меры по дальнейшему совершенствованию механизма минимальных резервных требований.

Так, в механизм минимальных резервных требований были внесены изменения в части их определения, а также в части структуры резервных обязательств и резервных активов банков.

В целях получения точных оценок уровня свободной тенговой ликвидности на денежном рынке, более четкого реагирования на изменения спроса на национальную валюту и, соответственно, повышения эффективности инструментов по регулированию ликвидности из структуры резервных активов были исключены наличные деньги и корреспондентские счета в иностранной валюте.

Для ограничения притока краткосрочного спекулятивного капитала, диверсификации портфеля банков, развития рынка долгосрочных банковских инструментов был введен дополнительный критерий дифференциации обязательств банков на краткосрочные (до 1 года) и долгосрочные (свыше 1 года).

По каждому виду обязательств введены отдельные нормативы: по внутренним краткосрочным обязательствам – 2,5%, по внутренним долгосрочным обязательствам – 0%, по внешним краткосрочным обязательствам – 6,0%, по внешним долгосрочным обязательствам – 2,5%.

В настоящее время работа по совершенствованию данного инструмента продолжается. Национальный Банк постоянно изучает лучший мировой опыт его применения, анализирует складывающуюся ситуацию в банковском секторе. С учетом всех этих факторов будут приниматься решения по дальнейшему изменению механизма минимальных резервных требований.

В процессе реформирования, совершенствования и повышения эффективности денежно-кредитной политики вносились изменения и в механизм минимальных резервных требований. В результате данных преобразований он стал классическим инструментом денежно-кредитной политики, с помощью которого Национальный Банк осуществляет регулирование ликвидности банковской системы.

Список литературы:

1. Моисеев С. «Структура, функции и международная практика резервных требований», Финансы и кредит №17, 2002;
2. Simon Gray «Central Bank Balances and Reserve requirements» IMF WP 2011;
3. Joshua N. Feinman « Reserve Requirements: History, Current Practice, and Potential Reform», Federal Reserve Bulletin, June 1993;
4. Mark Carlson «Lessons from the Historical use of reserve requirements in the United States to Promote Bank Liquidity», Finance and Economics Discussion Series. Divisions of Research & Statistics and Monetary Affairs Federal Reserve Board, Washington, January 2013.

Использование программных продуктов по управлению деятельностью внутреннего аудита

Бабыкпаева А.Т. – начальник управления мониторинга и методологии аудита Департамента внутреннего аудита Национального Банка

В современном мире объем обрабатываемой информации достиг невероятных объемов. Этот процесс немыслим без применения информационных технологий. Без них невозможно представить и аудит, как область, требующую анализа большого объема данных.

Информационные технологии используются на каждом этапе аудита – от процесса планирования, непосредственного осуществления проверки и до подготовки аудиторского заключения. В целях повышения эффективности внутреннего аудита, необходимо выйти на уровень международных стандартов, максимально автоматизировать все функции, выполняемые аудитором. Это является важным условием, без которого невозможно добиться высокого качества аудита, снижения трудовых затрат и экономии времени, отводимого на аудиторскую проверку.

Аудит подразделяется на внешний и внутренний. Главная задача внешнего аудита – подтвердить достоверность финансовой информации, представленной в отчетности проверяемой организации, а также на основе полученной информации оценить финансовое положение и результат деятельности организации за установленный период.

Природа внутреннего аудита совершенно другая. Это касается как его предназначения, так и организации. Внутренний аудит – это деятельность, которая нацелена на поддержание надежной системы внутреннего контроля организации, а также на оценку ее эффективности и результативности, содействуя при этом ее постоянному совершенствованию.

Служба внутреннего аудита – это подразделение организации, задача которого заключается в непрерывной оценке эффективности деятельности как всей организации в целом, так и ее структурных подразделений. Благодаря наличию службы внутреннего аудита руководство своевременно получает объективную и достоверную информацию, важные рекомендации по улучшению деятельности организации. Это дает возможность принимать правильные управленческие решения и оперативно корректировать работу той или иной структуры организации.

Можно выделить следующие направления деятельности, в рамках которых внутренний аудит осуществляет анализ и контроль: проверка финансовых и операционных данных, анализ эффективности бизнес-процессов, оценка деятельности организации на предмет соблюдения норм законодательства и выполнение других требований (политики менеджмента и другое).

Эффективность внутреннего аудита и объективность предоставляемых данных зависят, прежде всего, от уровня его организации. Особо нужно отметить качество информационных технологий, используемых в деятельности внутреннего аудита. В современных условиях без них невозможно обработать огромный поток поступающей информации.

Вопросы применения компьютеров и информационных технологий в аудите затрагиваются Международными Профессиональными Стандартами внутреннего аудита (МСВА) и Международными основами профессиональной практики внутреннего аудита, принятыми IIA¹ (Institute of Internal Auditors).

¹ Институт внутренних аудиторов

Стандарт 1210.A3 МСВА предусматривает, что внутренние аудиторы должны обладать достаточными знаниями о ключевых рисках и процедурах контроля, связанных с информационными технологиями, и уметь использовать автоматизированные методы аудита в объеме, достаточном для выполнения порученных заданий. Согласно МСВА «Автоматизированные методы аудита (Technology-based Audit Techniques) – это любые автоматизированные методы аудита, такие как общее программное обеспечение, относящееся к аудиту, генераторы тестовых данных, компьютерные программы для аудита, специальные программные приложения для аудита и компьютеризированные аудиторские процедуры (СААТ)²».

Использование информационных технологий в работе аудитора можно разделить на несколько уровней: формирование рабочей и отчетной документации, создание запросов; поиск и анализ правовой информации; определение уровня существенности, аудиторской выборки, оценка рисков; применение программного обеспечения, позволяющего решать полный комплекс задач, возникающих в процессе аудита.

В своей работе аудиторы могут использовать такие программы, как Microsoft Office (Word, Excel, Access), специализированные аудиторские приложения, интернет-порталы, на которых содержится законодательная и нормативная правовая база.

Следует выделить значимость специализированных программных комплексов, разработанных для аудиторов (специализированное аудиторское программное обеспечение). Они дают возможность максимально эффективно и оперативно автоматизировать работу аудитора на всех этапах проверки. Обычно в программах реализована та или иная методика аудита, в соответствии с которой систематизируются и оптимизируются аудиторские процедуры, автоматизируются наиболее трудоемкие рутинные операции.

Специализированное аудиторское программное обеспечение можно разделить на два класса: аналитические программы и программы по автоматизации аудиторских процедур. Аналитические программы значительно облегчают и ускоряют процесс анализа и тестирования полученной информации. В их основе лежат эффективные математические алгоритмы.

Программы по автоматизации аудиторских процедур могут рассчитывать аудиторский риск и предоставляют выборку наиболее существенных показателей, оказывающих наибольшее влияние на эффективность деятельности организации. В основе работы таких программ лежит определенный алгоритм.

Программы по автоматизации аудиторских процедур значительно облегчают работу аудитора и значительно ускоряют процесс аудита. Все что нужно сделать – вводить собранные данные в программу, а все документы, включая промежуточные, создаются и систематизируются автоматически.

Можно обозначить следующие преимущества использования специализированных программ для аудиторов:

- повышение качества планирования аудиторской проверки и сокращение количества процедур, выполняемых аудитором;
- автоматизация трудоемких операций, благодаря которой ускоряется процесс проверки и повышается качество работы;
- повышение достоверности полученных результатов;
- возможность точно оценить аудиторские риски, существенность возможных ошибок;
- возможность контролировать качество аудита на всех его этапах.

² Computer-assisted audit techniques

Автоматизированные аудиторские системы активно внедряются с начала 90-х годов прошлого века. Несмотря на все достоинства таких комплексов, большинство аудиторов по всему миру при анализе больших объемов информации предпочитают приложения MS Word и Excel.

В 2013 году Институт внутренних аудиторов совместно с PricewaterhouseCoopers провел исследование, цель которого заключалась в определении уровня развития внутреннего аудита в России³. В рамках исследования был проведен анализ использования информационных технологий в деятельности подразделений внутреннего аудита. Оказалось, что 63% всех опрошенных респондентов в своей работе не прибегают к использованию программных комплексов, позволяющих автоматизировать их бизнес-процессы. Всего около 17% используют программный продукт TeamMate⁴, и только 13% – приложения собственной разработки.

Опрос также показал, что в тех компаниях, где на данный момент не используются специализированные аудиторские системы, планируется их внедрение в ближайшие два года. Отказ от использования специализированного программного обеспечения 71% респондентов мотивировали небольшим штатом аудиторских подразделений.

Среди подразделений внутреннего аудита, внедривших специализированные информационные системы, 77% используют их для оформления рабочих бумаг. Аналогичный показатель был зафиксирован в результате подобного исследования и в 2011 году.

Значительно возросла роль специализированных аудиторских программ при мониторинге результатов проектов и исполнения аудиторских рекомендаций (с 54% в 2011 году до 70% в 2013 году). Также специализированное программное обеспечение чаще используется и для мониторинга за процедурой устранения проблем, выявленных аудиторской проверкой (с 38% в 2011 году до 67% в 2013 году).

Результаты исследования наглядно показывают, что уровень использования специализированного программного обеспечения в России невысок. Исходя из этого, следует вывод, что аудиторы не оценили преимущества подобных информационных систем.

Подобная ситуация отмечается и в Казахстане. Продукты для анализа и автоматизации процессов аудита недооценены. Более того, многие аудиторы даже не осведомлены о наличии программного обеспечения, созданного специально для оптимизации и улучшения их работы.

Как показывают исследования, проведенные в последние несколько лет, только около 20% от всех организаций приобрели какую-либо из предложенных на рынке систем автоматизации аудита, всего половина из них внедрила эти системы и эффективно используют большинство предоставленных возможностей. Еще около 10% пытаются автоматизировать свои бизнес-процессы с помощью универсальных комплексов управления документооборотом.

Низкий уровень внедрения специализированных аудиторских программных продуктов объясняется не только плохой осведомленностью специалистов и нежеланием осваивать новый продукт. Исследования рынка показывают, что количество предложенных решений для автоматизации деятельности служб внутреннего аудита крайне невелико.

Можно выделить только две программы, удовлетворяющие большинству требований внутреннего аудита и предоставляющие достаточный набор инструментов:

³<http://www.iaa-ru.ru/files/...open/russian-ia-survey-2013-ru.pdf> «Исследование текущего состояния и тенденций развития внутреннего аудита в России»

⁴ Разработчик – компания PWC

AuditModern – это автоматизированный программный продукт для управления работой внутренних аудиторов. Он позволяет планировать аудиторские проверки на основе предварительного анализа рисков, ускоряет процесс непосредственного проведения проверки, избавляет аудиторов от выполнения большинства рутинных процессов, расширяет возможности анализа данных и контроля над выполнением рекомендаций по результатам аудита. Программа широко применяется при оценке эффективности системы оценки управления рисками, планирования и проведения аудита, анализа данных и формирования отчетов, управления функцией «внутренний аудит». Программный комплекс включает электронное хранилище документов, дает возможность выполнять проверку в структурах организаций, разделенных территориально.

TeamMate – программный комплекс для аудиторов, включающий функции СААТ, специализированные программы по сопровождению аудиторских проверок, базы данных, в которых хранится собранная информация и промежуточные отчеты, библиотека рисков и системы контроля проверяемых бизнес-процессов.

Тем самым сложилось несколько факторов, ограничивающих использование специализированных продуктов в своей работе службами внутреннего аудита: применение универсальных продуктов для автоматизации документооборота (электронные таблицы, СУБД, текстовые редакторы); низкая осведомленность аудиторов о существовании систем, позволяющих автоматизировать их деятельность и значительно облегчить выполнение многих процессов; невозможность адаптировать внутренние методики работы под общие алгоритмы, используемые в программном обеспечении; сложность автоматизации процессов внутреннего аудита.

Поскольку в настоящее время в Республике Казахстан отмечается низкий уровень внедрения специализированных программных продуктов, позволяющих автоматизировать и ускорить процессы внутреннего аудита на всех его этапах, исследование рынка специализированного программного обеспечения и поиск новых эффективных решений является весьма актуальным. Использование таких систем позволит свести к минимуму количество данных, обрабатываемых аудитором вручную, даст возможность мгновенно получать доступ к нужной информации, и соответственно, повысит эффективность труда, высвободит время для решения более важных задач.

Значимость проблемы автоматизации процессов внутреннего аудита сложно переоценить. Здесь нужно учитывать целый комплекс технических проблем, возникающих при внедрении и использовании информационных систем, организации работы аудитора с помощью данных систем.

Необходимо выделить следующие предпосылки для внедрения систем автоматизации аудита: развитие рынка вычислительной техники и программных средств, непрерывный и ускоряющийся рост объемов обрабатываемой информации, увеличение трудоемкости всех процессов внутреннего аудита (специалистам приходится до 40% своего времени тратить на оформление и редактирование документов и отчетов), возможность стандартизировать процессы внутреннего аудита, появление все новых информационно-справочных систем. Кроме того, в настоящее время появились аналитические программные продукты, благодаря которым аудитор может протестировать сделанные расчеты, сопоставить полученные результаты с нормативными данными, оперативно выявить отклонения в деятельности организации и определить их причины, разработать рекомендации по повышению эффективности деятельности организации или ее структурного подразделения.

Практика многих аудиторских организаций, внедривших специализированное программное обеспечение для аудиторов, показывает значительное увеличение

эффективности деятельности внутренних аудиторов и всей организации в целом. Так, необходимость внедрения подобных программных комплексов является общепризнанной.

Программные продукты для аудиторов должны предоставлять следующие возможности:

- комплексная автоматизация процессов аудита;
- наличие эффективных инструментов для работы аудиторов и менеджеров всех уровней;
- гибкая настройка системы под методики и стандарты, используемые для аудита в организации;
- возможность ведения работы выездными группами, выполняющими проверку различных территориально удаленных подразделений организации в удаленном режиме;
- возможность передачи и синхронизации информации между удаленными пользователями и главным офисом, предоставление точной, своевременной информации о проводимом аудите;
- многоуровневая система доступа к базам данных для сотрудников организации;
- возможность использовать различные каналы связи для передачи данных;
- наличие надежной системы шифрования данных при их передаче, защита документов от несанкционированного доступа и копирования, возможность работы с цифровой подписью.

Так, программный продукт должен облегчать и автоматизировать все направления работы внутренних аудиторов. При этом, необходимо отметить, что программное обеспечение по управлению деятельности внутренних аудиторских служб:

- способствует внедрению в организации стандартизованных методик планирования, формирования аудиторских документов и заключений;
- обеспечивает прозрачность внутреннего аудита;
- повышает эффективность распределения человеческих ресурсов;
- улучшает эффективность аудиторских проверок;
- увеличивает уровень доверия к полученной информации и гарантиям от руководителей организации;
- значительно ускоряется подготовка отчетной документации;
- позволяет осуществлять мониторинг аудиторских проверок.

Помимо этого, специальные аудиторские программные приложения дают возможность обеспечить риск-ориентированный внутренний аудит, используя принципы и концептуальный подход модели COSO⁵; вести аудиторскую деятельность в соответствии с международными стандартами; учитывать все особенности внутреннего аудита; разработать концептуально иной, более качественный подход к внутреннему аудиту.

Можно с уверенностью утверждать, что все более широкое внедрение программных комплексов, используемых для автоматизации процедур внутреннего аудита, управления внутренней аудиторской службой или предназначенных для обработки и анализа данных, будут способствовать не только повышению эффективности деятельности служб аудита и работы организации в целом, но и станут движущей силой, способствующей развитию аудита.

Список литературы:

1. «Международные профессиональные стандарты внутреннего аудита», Институт внутренних аудиторов, <http://www.theiia.org>;

⁵ The Committee of Sponsoring Organizations

2. Дегтярева А. Ю., Гайдарь Е. В. Автоматизация аудиторской деятельности: предпосылки и современное состояние, 2013;
3. Шибилева О.А. Компьютеризация аудиторской деятельности в современных условиях// Молодой ученый.- 2014, №1, с.453-455;
4. Макальская А.К. Внутренний аудит. М.: АО «ДИС», 2008;
5. Сонин А. «Внутренний аудит в новой реальности» http://www.iaa-ru.ru/inner_auditor/publication/member_articles/va_v_novoi_realinosti;
6. Исследование текущего состояния и тенденций развития внутреннего аудита в России, 2013г., Институт внутренних аудиторов России, ПрайсотерхаусКуперс <http://www.iaa-ru.ru/files/...open/russian-ia-survey-2013-ru.pdf>;
7. Досаева А. «Комплексная автоматизация системы внутреннего аудита организации», доклад на онлайн сессии VIII Астанинского экономического форума, 2014г;
8. <http://group-global.org/ru/publication/15112-kompleksnaya-avtomatizaciya-sistemy-utrennego-audita-organizacii>.

Опыт гарантирования исламских депозитов в мире и предложения по развитию системы гарантирования исламских депозитов в Казахстане

Шамшиев М.А. – главный специалист-аналитик управления стратегии и анализа Департамента исследований и стратегического анализа Национального Банка

Развитие исламского финансирования в Казахстане зависит от множества факторов (наличия законодательной базы, развития инфраструктуры, наличия спроса со стороны населения, квалифицированных кадров в области исламского финансирования и др.) Одним из факторов, влияющих на развитие данного сектора, является повышение доверия со стороны населения, влияние на которое оказывает система гарантирования исламских депозитов.

Данная статья рассматривает преимущества гарантирования исламских депозитов, особенности их гарантирования в различных странах, а также возможности гарантирования исламских депозитов в Казахстане.

Последнее десятилетие исламское финансирование демонстрирует стремительное развитие в мире, которое проявляется не только в увеличении объемов финансовой деятельности, а также в расширении спектра финансовых инструментов и увеличении географического охвата. Одним из ключевых звеньев системы исламского финансирования является исламский банкинг. Наиболее существенное влияние исламских банков в экономике происходит в странах Персидского залива, Малайзии и Ирана.

Важным направлением, способствующим развитию исламского банкинга в странах с высокой долей исламских финансовых активов, является введение системы гарантирования исламских депозитов.

Основной причиной внедрения системы гарантирования исламских депозитов является то, что большее количество мусульман отдают предпочтение системе, в полной мере соответствующей принципам Шариата. В этом отношении система должна быть свободна от тех элементов, которые строго запрещены в исламе (процент, азартные игры и др.).

Кроме того, система гарантирования исламских депозитов создает возможность защитить депозиты, основанные на разделении прибыли, которые традиционные системы гарантирования не способны гарантировать. Такая система создает равные условия для обеих систем, способствуя в целом росту отрасли исламского финансирования.

Важным является также то, что система гарантирования исламских депозитов помогает избежать оттока исламских депозитов из исламских финансовых институтов в традиционные и создает привлекательные условия для инвесторов, заинтересованных именно в исламских финансовых продуктах.

Система страхования исламских депозитов в мире

Исходя из различий систем страхования исламских депозитов в мире, их можно разделить на три модели:

1. Дуальная система гарантирования депозитов, при которой депозиты исламских финансовых учреждений гарантируются отдельно от депозитов коммерческих банков (Малайзия, Бахрейн);
2. Функционирование только системы гарантирования исламских депозитов (Судан);

3. Традиционная система гарантирования, гарантирующая как коммерческие (традиционные), так и исламские депозиты (Индонезия, Великобритания, Турция и др.).

Малайзия

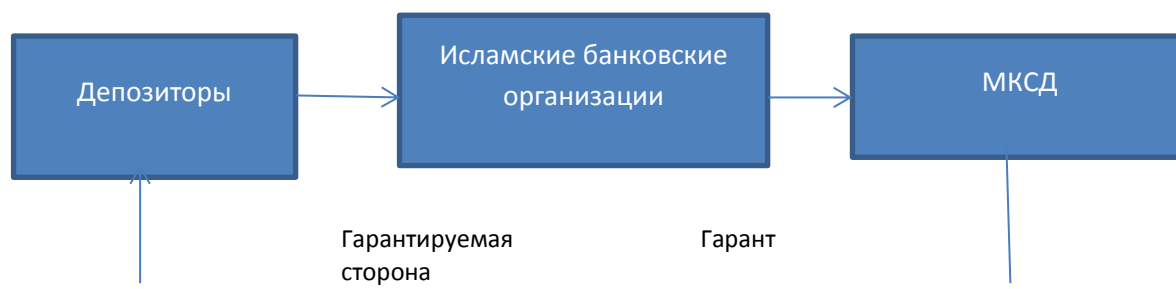
Система гарантирования исламских депозитов в Малайзии начала функционировать через 22 года после открытия первого исламского банка. В Малайзии гарантируются исламские депозиты, как в самих исламских банках, так и в банках с исламскими окнами.

В Малайзии функционирует дуальная (двойная) система гарантирования депозитов. Фонд гарантирования исламских депозитов и Фонд гарантирования традиционных депозитов, наряду с другими 4-мя фондами гарантирования страхования, в том числе такафул¹ (Takaful and Insurance Benefits Protection System), управляются Малазийской корпорацией страхования депозитов (МКСД) – Perbadanan Insurance Deposit Malaysia.

В исламской системе МКСД использует подход на контрактной основе, где операции основаны на гарантированном контракте с оплатой (kafalah bil ujr). Механизм контракта по гарантированию исламских депозитов показан на рисунке 1.

Рисунок 1

Механизм системы гарантирования исламских депозитов в Малайзии



Также, как и в традиционной системе гарантирования депозитов, депозиторы размещают застрахованные депозиты в исламских банках. Исламские банки оплачивают в МКСД страховые взносы – кафала (kafalah). При ликвидации исламского банка МКСД берет на себя обязательства исламского банка возместить гарантированные депозиты. Сумма гарантирования в Малайзии составляет 250 000 малазийских рингитов (около 70000 долларов США).

С 2008 года МКСД использует дифференцированную систему взносов банков-участников системы гарантирования депозитов, в соответствии с которой исламские банки с высокими профилями риска платят больше взносов, чем банки с низкими профилями риска.

МКСД размещает отдельные счета для исламской и традиционной систем гарантирования. Инвестиционная деятельность МКСД должна основываться на сделках с инструментами, которые не противоречат Шариату.

Бахрейн

¹Такафул – это система страхования, в основе которой находится механизм распределения прибылей и убытков между участниками и оператором, соответствующий нормам шариата, опирающихся на Коран и Сунну, главные духовные книги ислама

Система гарантирования в Бахрейне гарантирует любые депозитные счета и неограниченные инвестиционные счета² (Unrestricted Investment Accounts), независимо от валюты вклада, за исключением депозитных сертификатов на предъявителя, сумма гарантирования составляет 15 тыс. бахрейнских динар (около 40 тыс. долларов США).

В Бахрейне, также как и в Малайзии, функционируют два отдельных фонда – Фонд для традиционных банков и Фонд для исламских банков.

Каждый фонд является отдельным юридическим лицом и имеет независимую от Центрального банка Бахрейна отчетность. Взносы каждого исламского банка в Фонд устанавливаются каждый год пропорционально, в зависимости от общей суммы депозитов всех исламских розничных банков Бахрейна.

Судан

Функционирующая с 1996 года система гарантирования исламских депозитов в Судане представлена Фондом сохранности банковских депозитов (ФСБД) – Sudan Bank Deposit Security Fund.

Фонд сохранности банковских депозитов в Судане гарантирует только исламские депозиты, так как банковская система в Судане представлена только исламскими банками.

Для соответствия принципам Шариата ФСБД разработал контракт такафул для страхования депозитов, основанный на сотрудничестве между Министерством финансов, Центральным Банком, исламскими банками и депозиторами. Сумма гарантирования составляет 4000 суданских фунтов (около 700 долларов США) для инвестиционных депозитов и 3000 суданских фунтов (около 500 долларов США) для текущих и сберегательных депозитов. Лимит гарантирования может быть пересмотрен Советом директоров в зависимости от роста резервов ФСБД.

Капитал ФСБД включает в себя взносы банков, а также вклад со стороны государства, представленного Министерством финансов и Национальным Банком.

Основной целью создания ФСБД является защита депозиторов в дополнение к обеспечению стабильности и сохранности банков и укрепления доверия к ним. Для достижения данной цели основаны три фонда:

1. Фонд взаимной поддержки (The Mutual Support Fund) для гарантирования текущих и сберегательных депозитов;
2. Фонд взаимной поддержки для гарантирования инвестиционных депозитов;
3. Фонд поддержки для защиты в случаях окончательной финансовой неплатежеспособности.

В Судане есть ограничения по нераспространению гарантирования на депозиты, принадлежащие высшему менеджменту, Совету директоров, другим держателям акций страхуемых банков, а также членам их семей (супругам и детям), отсутствие гарантии для иностранных государств и компаний и др.

К другим странам, в которых представлено гарантирование исламских депозитов, относятся Индонезия, Босния и Герцеговина, Иордания, Кувейт, Сингапур, Великобритания, Турция. Все эти страны, кроме Иордании, используют модель, которая защищает исламские депозиты в соответствии с традиционной системой гарантирования депозитов. В Иордании членство исламских банков в системе гарантирования депозитов является добровольным.

² Счета в исламском банке без ограничений в отношении цели и способа вложения средств

Выводы и предложения по системе гарантирования исламских депозитов в Казахстане

Несмотря на то, что исламское финансирование функционирует во многих странах, только в немногих из них присутствует система гарантирования исламских депозитов. Основной причиной этого является незначительный объем исламских депозитов по сравнению с традиционными депозитами.

В соответствии с действующим законодательством исламские банки в Казахстане могут осуществлять прием беспроцентных депозитов до востребования, открытие и ведение банковских счетов, а также прием инвестиционных депозитов.

В Казахстане единственный исламский банк – АО «Исламский Банк «Al Hilal» – принимает депозиты от физических лиц, которые не гарантируются АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов». Минимальная сумма депозита Wakala³ для физических лиц составляет 500 000 тенге и 5000 долларов США.

Учитывая вышеизложенное, в целях создания равных условий, как для банков, так и для клиентов банков, роста привлекательности исламских депозитов и повышения доверия со стороны депозиторов, вопрос гарантирования исламских депозитов необходимо рассматривать при значительном увеличении доли исламских депозитов физических лиц, а также при увеличении количества исламских банков в Казахстане.

Список литературы:

1. International Association of Deposit Insurers, «Deposit Insurance from the Shariah Perspective», 2010;
2. Сайт Малазийской корпорацией страхования депозитов Малайзии (<http://www.pidm.gov.my>);
3. Сайт корпорации по страхованию депозитов Иордании (<http://www.dic.gov.jo>);
4. CBB Rulebook (Свод законов Центрального Банка Бахрейна, <http://www.cbb.gov.bh>);
5. Islamic Deposit Insurance Group Research and Guidance Committee International Association of Deposit Insurer, «Insurability of Islamic Deposits and Investment Accounts», 2014;
6. Сайт АО «Исламский Банк «Al Hilal» в Казахстане (<http://www.alhilalbank.kz>).

³ Агентский договор, согласно которому юридическое или физическое лицо (принципал) наделяет полномочиями третье лицо (агент) для осуществления действий от своего имени за фиксированную плату

Обзор мероприятий по защите прав потребителей финансовых услуг в Павлодарской области

Жусупова С.М. – начальник отдела контроля финансовых организаций и защиты прав потребителей финансовых услуг Павлодарского филиала Национального Банка

По мере развития финансового рынка и расширения спектра финансовых услуг, оказываемых финансовыми организациями населению – потребителям финансовых услуг, растет необходимость в защите прав потребителей, которые пользуются этими услугами.

Данная статья в виде обзора всех мероприятий, проведенных Павлодарским филиалом Национального Банка в рамках защиты прав потребителей финансовых услуг, показывает актуальность проведения таких мероприятий и необходимость продолжения работы по повышению финансовой грамотности населения.

Создание с 1 марта 2013 года в филиалах Национального Банка новых отделов контроля финансовых организаций и защиты прав потребителей финансовых услуг, которые осуществляют функции по рассмотрению обращений физических и юридических лиц по вопросам предоставления финансовых услуг и услуг микрофинансовых организаций, а также по вопросам инвестирования средств в финансовые инструменты, обеспечивает надлежащий уровень защиты прав и законных интересов потребителей финансовых услуг, повышение финансовой грамотности потребителей финансовых услуг.

С целью выполнения указанных функций, Павлодарский филиал Национального Банка (далее – филиал) рассматривает обращения физических и юридических лиц по вопросам предоставления финансовых услуг, выявляет нарушения прав потребителей финансовых услуг, применяет к финансовым организациям меры ограниченного воздействия, принимает участие в качестве специалистов в судебных процессах по вопросам защиты прав потребителей финансовых услуг.

Одна из основных целей работы по повышению финансовой грамотности – воспитание финансово грамотного подрастающего поколения. Для достижения этой цели филиалом проводятся встречи со школьниками, студентами, рабочей молодежью, начинающими предпринимателями. Основным способом доведения до населения необходимой информации в целях повышения финансовой грамотности являются средства массовой информации – радио, телевидение, печатные издания.

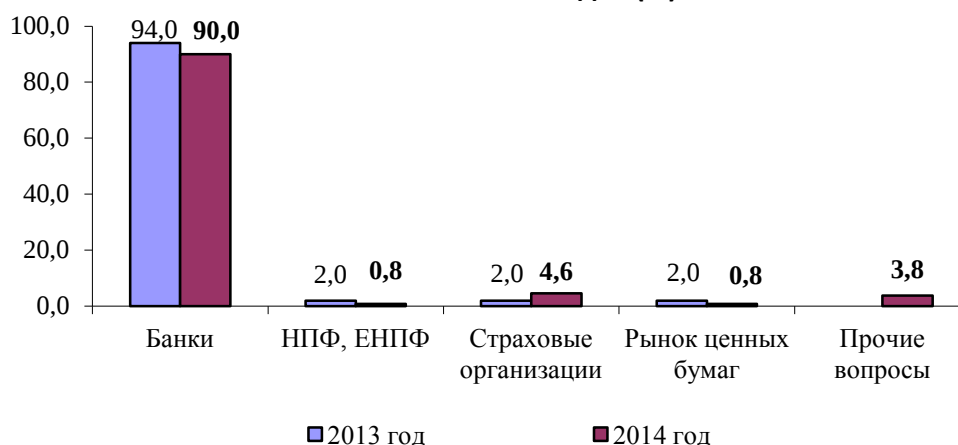
На 1 января 2015 года на территории Павлодарской области функционировали 33 филиала банков, 1 головной офис банка, 6 филиалов организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, 21 филиал страховых организаций, филиал АО «Единый накопительный пенсионный фонд» (далее – ЕНПФ).

В рамках оказания содействия в осуществлении контроля и надзора финансового рынка и финансовых организаций, в обеспечении надлежащего уровня защиты прав и законных интересов потребителей финансовых услуг в филиал за 2014 год поступило 132 обращения физических и юридических лиц, касающихся различных вопросов деятельности финансовых организаций.

Из общего количества поступивших обращений обращения физических лиц составили 127 или 96,2 % от общего количества; юридических лиц – 5 или 3,8%, соответственно. В 2014 году по сравнению с 2013 годом (март-декабрь 2013 года) количество обращений увеличилось на 82 (в 2013 году – 50).

Рисунок 1

Структура рассмотренных филиалом обращений по секторам финансового рынка в 2013 и 2014 годах (%)



Источник: Павлодарский филиал РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан»

В разрезе секторов финансового рынка обращения физических и юридических лиц распределились следующим образом.

Касательно деятельности банков поступило 119 обращений или 90% от общего количества по следующим вопросам: отказ в выдаче правоустанавливающих документов на залоговое имущество; неправомерное взыскание средств, получаемых заемщиком в виде пособий и социальных выплат; безакцептное списание средств со счетов заемщика; беспокойство телефонными звонками в неустановленное время; зачисление на несоответствующий счет средств за погашение задолженности; неправомерное начисление штрафных санкций по займу; необоснованное взимание комиссионных за снятие наличных денег с платежной карточки; несоблюдение сроков рассмотрения заявления об изменении условий договора банковского займа, отказ в изменении условий кредитования; передача недостоверных данных в кредитное бюро; нарушение порядка заключения договора банковского займа; необоснованная реализация залога; блокирование платежной карточки по заработной плате; введение в одностороннем порядке дополнительных комиссий; отказ в выдаче справки об отсутствии ссудной задолженности.

Касательно деятельности страховых организаций – 6 обращений или 4,6 % от общего количества по следующим вопросам: неполучение страховой выплаты; несогласие с оценкой ущерба, проведенной страховой организацией; не перечисление страховой премии для получения страховой выплаты.

Касательно деятельности накопительных пенсионных фондов – 1 обращение или 0,8% от общего количества по вопросу перевода пенсионных накоплений из Государственного накопительного пенсионного фонда в ЕНПФ.

Касательно деятельности субъектов рынка ценных бумаг – 1 обращение или 0,8% от общего количества по вопросу получения справки из реестра держателей ценных бумаг.

Кроме того, поступило 5 обращений (3,8%) по вопросам, касающимся кредитования через АО «БТА Ипотека», ломбарды, предоставления разъяснений по банковским операциям и другие.

По сравнению с 2013 годом количество обращений, поступивших касательно деятельности банков, уменьшилось на 4% (за 2013 год – 94% от общего количества, за 2014 год – 90% от общего количества).

В то же время в 2014 году по сравнению с 2013 годом, количество обращений, поступивших в отношении деятельности страховых организаций, увеличилось на 5 обращений или на 2,6% (за 2013 год – 2% от общего количества, за 2014 год – 4,6% от общего количества).

В 2014 году, также как и в 2013 году, поступило всего 1 обращение, касающееся деятельности рынка ценных бумаг (за 2013 год – 2% от общего количества, за 2014 год – 0,8% от общего количества).

В 2013 году и 2014 году поступило по одному обращению касательно деятельности добровольного накопительного пенсионного фонда и Единого накопительного пенсионного фонда, соответственно.

Обоснованность рассмотренных в анализируемом периоде обращений составила 13,8%, то есть по результатам 14 документальных проверок были установлены нарушения законодательства Республики Казахстан или внутренних нормативных документов банков.

По результатам документальных проверок филиалом были применены к финансовым организациям 14 мер ограниченного воздействия, в том числе 11 – в виде письменного предупреждения к банкам, 3 меры – в виде затребования письма-обязательства к одному банку и двум страховым организациям.

По результатам рассмотрения обращений физических и юридических лиц филиалом к банкам применены следующие меры ограниченного воздействия:

- истребовано письмо-обязательство за непредоставление клиенту, по его первому требованию, для ознакомления правил об общих условиях проведения операций, в которых содержится информация о ставках и тарифах на оказываемые банком услуги;
- вынесено письменное предупреждение за предоставление в ответ заявителю информации, не содержащей конкретные факты, запрашиваемые заявителем;
- вынесено 4 письменных предупреждения за нарушение сроков и порядка рассмотрения обращений заявителей;
- вынесено 2 письменных предупреждения за нарушение норм Инструкции¹, в части ненадлежащего контроля руководством банка за исполнением сотрудниками своих обязанностей по соблюдению внутренних процедур и за несоответствие системы внутреннего контроля банка;
- вынесено 2 письменных предупреждения за не уведомление заемщиков в сроки и способом, предусмотренным договором, о просрочке исполнения обязательства, и необходимости внесения платежей по договору;
- вынесено 2 письменных предупреждения за не отправленные ответы на письменные обращения заявителей по почте заказным письмом с уведомлением по адресу, указанному в обращении заявителя.

По результатам рассмотрения обращений физических и юридических лиц филиалом к 2 страховым организациям применены следующие меры ограниченного воздействия: истребованы письма-обязательства за нарушение пункта 7 статьи 22 Закона Республики Казахстан от 01 июля 2003 года №446-III «Об обязательном страховании гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств» в части представления страхователем заявления на организацию оценки размера вреда,

¹ Инструкция о требованиях к наличию систем управления рисками и внутреннего контроля в банках второго уровня, утвержденная Постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 30 сентября 2005 года № 359

причиненного имуществу не в форме, установленной Постановлением², и за нарушение сроков и порядка рассмотрения обращений заявителя.

В отношении банка мера применена в виде письменного предписания за непредставление документов, запрашиваемых филиалом в установленный срок в рамках проведения документальной проверки по обращению заявителя.

Также в адрес другого банка по результатам документальной проверки направлено письмо о необходимости принятия коррективных мер по устранению нарушения с установлением срока исполнения.

По сравнению с 2013 годом (март-декабрь 2013 года) количество примененных мер ограниченного воздействия в отношении финансовых организаций увеличилось на 8 (в 2013 году было принято 6 мер ограниченного воздействия в отношении финансовых организаций).

По результатам документальной проверки в отношении одного банка возбуждено административное производство и составлен протокол об административном правонарушении.

Работники филиала приняли участие в 7 судебных заседаниях по 2 искам, где в качестве ответчиков являлся филиал и в 2 судебных заседаниях по 2 искам работники филиала выступали в качестве специалистов.

В целях защиты прав потребителей финансовых услуг по результатам проведенных документальных проверок в адрес банков были направлены письма по наиболее часто встречающимся нарушениям законодательства Республики Казахстан, допущенным банками. Так, основные нарушения касаются соблюдения сроков рассмотрения обращений; необходимости уведомления заемщиков в сроки и способом, предусмотренным договором банковского займа, о просрочке исполнения обязательства и необходимости внесения платежей по договору; соблюдения порядка регистрации поступивших обращений клиентов согласно внутренним нормативным документам банков; соблюдения банками сроков рассмотрения обращений клиентов в связи с вынесением вопроса по обращению на рассмотрение уполномоченного органа банка.

В целях повышения финансовой грамотности населения в рамках совместных проектов с АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» проводились образовательные семинары для предпринимателей и представителей молодежи области. Также филиал принял участие в дне открытых дверей, организованном филиалом ДБ АО «Хоум Кредит энд Финанс Банк» для студентов ВУЗов города Павлодар. Кроме того, работники филиала в средствах массовой информации разместили 24 публикации, подготовили 3 программы на радио и телевидении, предоставляли разъяснения по телефону.

Темы проведенных семинаров касались отдельных норм законодательства Республики Казахстан по кредитованию, а также необходимости открытия специального счета для зачисления пособий и выплат и деятельности страхового омбудсмена. Так, до потребителей финансовых услуг были доведены основные аспекты по наиболее интересующим их вопросам, в частности, по наиболее актуальным вопросам ипотечного кредитования.

В ноябре 2014 года в филиале открылась «Общественная приемная», куда потребитель финансовых услуг может обратиться за получением консультаций и разъяснений норм действующего законодательства на ежедневной основе. Так, за

² Постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 01.03.2010 года № 27 «Об утверждении нормативных правовых актов, регулирующих организацию и осуществление деятельности по обязательному страхованию гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств».

ноябрь-декабрь 2014 года принято 20 физических лиц. В филиале также функционирует кабинет финансовой грамотности.

В 2014 году руководство филиала приняло участие в заседании круглого стола по проблемным вопросам в сфере оказания финансовых услуг населению, организованном Департаментом по защите прав потребителей Павлодарской области, с участием общественных объединений, представителей партии «Нұр Отан», Палаты предпринимателей Павлодарской области.

В дальнейшем филиалом, в целях обеспечения надлежащего уровня защиты прав потребителей финансовых услуг и повышения финансовой грамотности населения, будет продолжена работа по выполнению задач в данном направлении, а также по принятию взаимоприемлемых решений по урегулированию ситуации между финансовыми организациями и потребителями финансовых услуг, в том числе, по решению проблем ипотечных заемщиков.

Список литературы:

1. Годовые отчеты Национального Банка Республики Казахстан
[http://www.nationalbank.kz/?docid=31&switch=russian.](http://www.nationalbank.kz/?docid=31&switch=russian)