### Специальный Экономика РК. Итоги и перспективы



Сильные и слабые места ЭКОНОМИКИ Казахстана

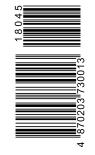


Как изменились законы финансового рынка



Ижи Урбанец, гендиректор компании **SANTO** 

Nº45 (646)



К

ИЗДАЕТСЯ С 2005 ГОДА

// ЧЕТВЕРГ, 27 ДЕКАБРЯ, 2018

Ж

 $\mathbf{H}$ 

И

Ε

Реклама утекает в неизмеряемые виды медиа

страница

Как менялись зарплаты казахстанцев в 2018 году?

страница

Искусственное мясо: оцениваем предстоящее IPO

страница

Куда пойдет финтех в Казахстане в 2019 году?

страница

### Внимание!

**Уважаемые** читатели, следующий номер «Капитал.kz» выйдет 17 января





kapital.kz

### Пока еще драйвер **ЭКОНОМИКИ**

Какую цену на нефть ожидать в 2019 году?

Елена Тумашова

этом году эталонный сорт нефти Brent заставлял мировой рынок испытывать весь спектр эмоций, когда цены взлетали с опробованных уровней \$60-70 и даже \$70-80 за баррель до максимальных для этого года значений – под \$90 в октябре и когда опускались опасно низко – практически до \$50 в декабре. Границы полета за год оказались широкими – почти \$34. Кто стоял за взлетами и падениями, удалось ли участникам сделки ОПЕК+ повлиять на баланс спроса и предложения и какой стоимости Brent можно ожидать в следующем году? Своим видением с деловым еженедельником «Капитал.kz» поделились нефтяные аналитики.

### Сергей Дроздов, аналитик ГК «ФИНАМ»:

- После первой триумфальной сделки по сокращению добычи нефти, которую ведущие страны – экспортеры заключили в 2016 году, мировой рынок черного золота Однако картелю, сумевшему привлечь на свою сторону Россию, успех вскружил голову, и в июне 2018 года союзники по сделке приняли решение об увеличении объемов добычи, что на фоне активного роста американской сланцевой отрасли постепенно привело к разговорам о профиците нефти в мировом масштабе.

В начале декабря ОПЕК и страны, не входящие в картель, договорились о сокращении добычи с января 2019 года на 1,2 млн барр./сут. – на объем больший, чем ожидал рынок. Каждая страна – участница сделки взяла на себя обязательства снизить добычу приблизительно на 3% от объема, который был в октябре 2018 года. При этом Россия может сократить добычу примерно на 230 тыс. барр./сут., тогда как раннее предполагалось, что сокращение составит 150 тыс. барр./сут.

В настоящее время цены на черное золото продолжают следовать за динамикой американских бирж, демонстрирующих снижение на фоне опасений глобальных инвесторов в отношении дальнейшего роста мировой экономики. В 2019 году, по некоторым прогнозам, мировая экономика может продемонстрировать серьезный спад, а в отдельных регионах перейти в рецессию, что может подтолкнуть цену на нефть ниже \$50 за баррель по эталонному

На данном этапе распродажа на биржах США оказывает серьезное давление на котировки, торгующиеся с оглядкой на динамику заокеанских индексов. Тем не менее, сейчас стоимость Brent пытается нащупать поддержку на уровне \$55 и при смене настроений игроков сможет подняться к отметке \$59.

Такое стремительное снижение нефтяных котировок лишний раз должно напомнить участникам рынка, что фьючерсные контракты на черное золото являются финансовым инструментом, динамика которого по большей части формируется движением капитала, работой алгоритмических систем и эмоциями игроков.

### Петр Пушкарев,

шеф-аналитик ГК TeleTrade: – Интригу уходящего года на нефтяном

рынке можно описать как приключения хоббита - одной фразой: «туда и обратно». Далекий долгий путь куда-то там за горные вершины и неизбежное возвращение «домой». Чрезмерно спекулятивными



были оба движения - и взлет, и падение. Они сильно оторвались от реальности, фактического баланса сил, соотношения запасов, добычи и потребностей в физических поставках.

Рост цен выше \$85 за баррель стал результатом причудливого наложения сразу нескольких деталей пазла. Наконец-то заметно проявился эффект от 1,5 лет добровольных самоограничений в добыче странами ОПЕК+: к весне с рынка ушли все излишки мировых запасов и была достигнута цель вернуть запасы на средний уровень за предыдущие 5 лет. В середине года нефть устойчиво закрепилась в диапазоне \$70-75 за баррель и могла бы успешно, устойчиво в нем долго оставаться. Если бы не Трамп (Дональд, президент США, - прим. ред.) со своими антииранскими

Можно предположить, что целью явного упрямства Трампа при введении этих странных санкций с картинным объявлением Ирана новой «империей зла» было помочь организовать временный и не вполне рыночный по сути скачок нефтяных цен, с тем чтобы «быки» на рынке как следует насытились, загнали цены до небес - но ненадолго, и чтобы затем цены было проще низвергнуть уже на более длительный срок. Это и являлось среднесрочной задачей Трампа, который потом постоянно нападал на ОПЕК с требованиями больше не сокращать добычу, а когда цены рухнули – написал в Твиттере сам себе: «Нефть упала. Спасибо, президент Т.».

Сначала на рынке успешно удалось создать иллюзию, что минимум половина объемов добываемого в Иране ресурса уйдет с рынка, одновременно под влиянием локального экономического коллапса рухнула добыча в Венесуэле, начались проблемы с поставками из Ливии из-за обострения там политических конфликтов, пришел сезон ураганов... Мощная ежедневная новостная поддержка от ведущих информационных агентств максимально подогрела интерес к нефтяному рынку, пурого взлета цен до \$100 за баррель и выше. Всем этим тут же не преминули воспользоваться жадные до прибыли хедж-фонды, они по полной программе дотолкали цены так высоко, как только могли. А как только их денежное «топливо» закончилось, и новых серьезных покупателей стало невозможно привлечь на рынок, они быстро зафиксировали прибыль. Утолив свои неуемные аппетиты ростом цены, хедж-фонды принялись так же охотно играть на понижение, как только все подпорки из-под цен стали стремительно отпадать сами или убираться искусственно, одна за другой.

Страны ОПЕК успели преждевременно заявить, что они готовы заместить недостающие иранские объемы, нарастили добычу, но тут оказалось, что большая часть иранской нефти пока никуда с рынка не уходит. Европа к обходу санкций в целом оказалась готова, в Азию обходные пути Иран нашел и сам, а 8 странам и вовсе официально сами США разрешили еще полгода санкций не придерживаться. Пик добычи всей ОПЕК в целом и ее лидеров - саудитов – совпал не только с пиком добычи в России, но еще и с неожиданным для остального мира пиком американской добычи, которая вышла на абсолютно рекордные для США 11,6 млн барр./сут. А необходимые в такой ситуации сокращения задержались в том числе и из-за резонансного дела убитого саудовского журналиста в Турции на территории саудовского дипведомства: американская администрация подчеркнуто не стала раздувать пожар и воздержалась от конфронтации с саудовскими шейхами, предпочла сохранить экономически выгодное союзничество – не исключено, что как раз в обмен на временное бездействие саудитов на нефтяном рынке.

[Продолжение на стр. 2]

Цифра номера

настолько удалось сократить уровень токсичных займов БВУ за 10 месяцев 2018 года

Подробнее [Стр.8]

### Спикер номера

### Евгений Питолин,

управляющий директор **Kaspersky Lab** в Казахстане, ЦА и Монголии

Подробнее [Стр.11]

### Цитата номера

«В 2018 году индекс потребительского доверия в Казахстане вырос. Казахстанцы уверены в будущем больше, чем жители Украины или России, но немного меньше, чем жители Европы»,

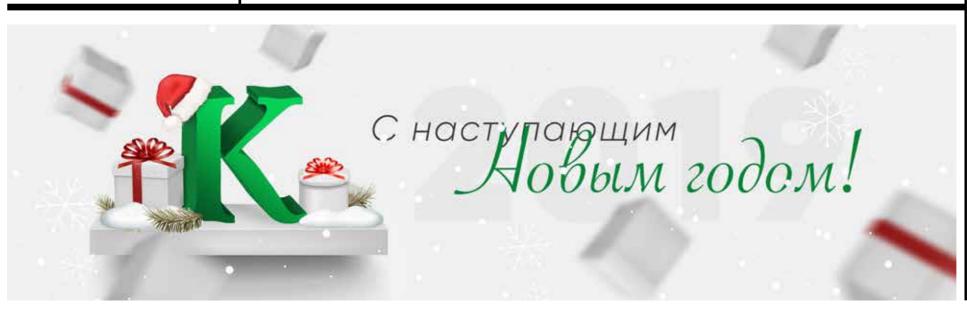
> - Яков Фишман, коммерческий директор торговой сети Magnum

Подробнее [Стр.11]

### Автомобили

Самые интересные автоновинки уходящего года

Подробнее [Стр.11]



### КАДРОВЫЕ ПЕРЕСТАНОВКИ И НАЗНАЧЕНИЯ

АЙДЫН ОРАЗХАНОВ, ДАИР КУШЕРОВ, КАНАТ АЛЬМАГАМБЕТОВ, СЕРИК АБДЕНОВ

избраны членами правления АО «НК «Казахстан темир жолы»

### АЛИК АЙДАРБАЕВ

прекратил полномочия заместителя председателя правления по управлению активами АО «Фонд ационального благосостояния «Самрук-Казына»

### АНДРЕЙ КРАВЧЕНКО

избран членом правления АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына», вошел в состав совета директоров АО «НК «Казахстан темир жолы»

### АРДАК МУКУШОВ

исключен из состава правления АО «НК «КазМунайГаз» и избран членом правления АО «НК «Казахстан темир

АРМАН НУРУШЕВ, БАУЫРЖАН УРЫНБАСАРОВ, ЖАСЛАН МАДИЕВ, МАКСАТ КАБАШЕВ РУСТЕМ ХАСЕНОВ

прекратили полномочия членов правления АО «НК «Казахстан темир

### АРМАН СУЛТАНОВ

прекратил полномочия члена правления АО «НК «Казахстан темиј колы» и назначен управляющим директором АО «НК «Казахстан гемир жолы» – председателем правления АО «Пассажирские

### АСКАР ЖУМАГАЛИЕВ

освобожден от должности заместителя премьер-министра РК и назначен зместителем

### АСКАР МАМИН

совета директоров АО «НК «Казахстан темир жолы»

### БАХЫТ СУЛТАНОВ, ТИМУР ЖАКСЫЛЫКОВ

выведены из состава совета директоров АО «ФНБ «Самрук-

### БЕЙБИТ КАРЫМСАКОВ

избран членом правления АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»

### БЕЙБУТ АТАМКУЛОВ

освобожден от должности министр оборонной и аэрокосмической промышленности РК и назначен

министром иностранных дел РК

### ГАЛЫМБЕК КЕНЖЕБАЕВ

назначен главным тренером сборно Казахстана по боксу

### ДАМИР ЖАНБАКИЕВ

директором АО «Кселл»

### **ДАУЛЕТЖАН ХАСАНОВ**

избран членом правления АО «НК «КазМунайГаз»

### ЕРУЛАН ЖАМАУБАЕВ

избран членом совета директоров А «ФНБ «Самрук-Казына»

### ЖЕНИС КАСЫМБЕК

освобожден от должности министра по инвестициям и развитию РК и назначен министром индустрии и инфраструктурного развития РК

### КРИСТИАН КУН

избран председателем совета директоров АО «НК «Казахстан

# Каковы сильные и слабые места в экономике Казахстана?

Эксперты о курсе тенге, росте ВВП и уровне доходов

Хулио Ревилла, ведущий экономист регионального офиса Всемирного банка в Центральной Азии, с общей оценкой

- Казахстан нуждается в масштабных реформах, которые будут нацелены на укрепление частного сектора, поскольку замедление роста производительности может привести к диверсификации, повы шению конкурентоспособности и общему экономическому росту. Без существенного роста производительности, диверсифика ции экономики и поддержки частного сек

тора инвестиции должны повыситься до недосягаемых значений, более 50% ВВП, чтобы достичь хотя бы 2,5% годового роста через 15 лет. И даже в этом случае их будет недоста-

роста по вхождению в 30 наиболее развитых стран мира в 2050 году. Фактически реальная экономика не соответствуют уровню доходов и возможностям страны несмотря на то, что все правила и положения есть. Казахстан, несмотря на вступление в ВТО, пока что не воспользовался преимуществами и возможностями для

диверсификации своей экспортной корзи-

Все регионы должны адаптироваться к гому, что называется экономикой знаний, и, наконец, необходимо разрешить рынку работать в разных экономиках и использовать технологии, чтобы предприятия и компании могли работать самостоятельно независимо от мер, предпринимаемых правительством. Сильное присутствие компаний с участием государства приводит к неэффективному ценообразованию и прочим рыночным искажениям, которые подавляют развитие отечественного частного сектора. Чтобы сократить роль государства, нужно лишить преференций компании, которые находятся в его собственности, и устранить деформацию ры-

### Вячеслав Додонов,

ночных механизмов

главный научный сотрудник Казахстанского института стратегических исследований при Президенте РК, о перспективах ономики в 2019 году:

– 2018 год я в целом оцениваю как удач ный: удалось достичь роста ВВП в 4%, что довольно хороший показатель, учитывая, что стартовые показатели были неблагоприятными, – вы видели, как падали цены на нефть с начала года, усугублялся банковский кризис. Поэтому на выходе имеем

более-менее неплохую картину. Если говорить о значимых событиях года, то здесь можно выделить запуск МФЦА, IPO «Казатомпрома», возвращение Казахстана на рынок еврооблигаций. Если говорить о перспективах на 2019 год, то

Вероятно, мы наблюдаем начало нового цикла мирового кризиса: мы видим, как таты банковского сектора, что свидетельпадают цены на нефть в декабре. Следую- ствует о низкой степени вовлеченности вок в район \$50-55 за баррель, что будет на

20-25% ниже нынешних показателей. ланса, падение темпов роста в промышленности, рост ВВП, по моим оценкам, может сложиться в районе 0-1%. Повлияет промышленный фактор, отрасль дает 28- портфеля.



29% ВВП, здесь наметился серьезный спад, оторый в 2019 году усугубится. В прошлые годы в период кризиса экономику поддерживали серьезные вливания из Нацфонда и большие антикризисные инфраструктурные программы. На 2019 год в бюджете не заложены сверхтрансферты из бюджета, эффект реализации госпрограмм будет также менее значителен. Если говорить о курсе тенге то, по моим оценкам, падение стоимости нацвалюты неизбежно в пределах 30%, то есть 450 тенге за доллар.

### Мурат Темирханов,

и. о. предправления АО «Halyk Finance», о ситуации в финансовом секторе: – 2018 год в основном ознаменовался проводимым банками списанием проблемных долгов. На фоне данного списания и выкупа кредитов «Цеснабанка» общий ссудный портфель банковского сектора демонстрирует небольшой прирост на 2,2% (без учета банков, лишенных

При этом наблюдается тенденция бытрого роста розничного кредитования (+14% с начала года) по большей части в сегменте необеспеченного потребительского кредитования (+11% с начала Однако наиболее странным моментом в

развитии банковского сектора выглядит то, что при достаточно хорошем росте экономики общий объем депозитов в банковской системе без учета выбывших банков демонтрирует довольно слабый прирост (+3,9% учета банков, лишенных лицензии). В целом улучшение количественных

макроэкономических показателей оказывает весьма слабое воздействие на резульот ВВП, совокупный депозитный портфель банков – 29% от ВВП).

Касательно качества активов. Если судить по показателю NPL90+, то качество ссудного портфеля в системе за 2018 год улучшилось на 1 пп до 8,2% от ссудного

### Однако, как показывает действительность, отражаемый в отчетах Нацбанка РК уровень NPL90+ практически никогда не отражает реального состояния ссудного ртфеля банка.

Примером этому могут служить: «Цеснабанк» - до выкупа проблемных кредитов уровень NPL90+ не превышал 4%, до иального объявления о проблемах в Банке Астаны» NPL90+ составлял 6,6%, в Qazaq Bank – 4,4%, в «Эксимбанке» – 3,6%. Учитывая данные прецеденты, делать выводы о состоянии на основе показателя NPL90+ весьма проблематично. В своем анализе основных банков Ка-

захстана для оценки реального состояния качества активов мы используем показатель несобранных процентных расходов. Мы отмечает улучшение данного показателя у большинства банков, получивших государственную поддержку, что косвенссудных портфелей

Согласно нашим прогнозам на 2019 год, розничное кредитование, как и в целом упор на обслуживание населения (карточные продукты, онлайн-банкинг), продолжит выступать основным драйвером развития банковской системы Казах-

Рост корпоративного кредитования будет зависеть от улучшения внутренней среды для ведения бизнеса и сокращения частия государства в экономике Мы также ожидаем, что продолжение роста экономики будет в большей степени, чем в 2018 году, отражаться на приросте

депозитов как населения, так и корпораивного сектора Существенных негативных событий, которые могут привести к вливанию дополнительных средств на оздоровление банков в 2019 году, не стоит ожидать, так

Однако мы не исключаем, что при стрессовом сценарии, учитывающем резкое изъятие большого объема вкладов, ухудшение качества новых кредитов и ранее реструктуризированных проблемных долгов в ряде банков, возможна ситуация, когда Национальный банк может оказать

### экстренную помощь как кредитор послед-

Олжас Тулеуов, ваместитель директора Центра

исследований прикладной экономики о проблемах с ростом ВВП в 2019 году: Не секрет, что темпы роста реального ВВП в Казахстане в значительной степени коррелированы с объемами добычи нефти и ее стоимостью. При этом в настоящее время цены на нефть демонстрируют волатильность и существенную негативную

Если в 2019 году нефтяные котировки не покажут восстановления с наблюдаемых сейчас \$50 до средних уровней этого года, равных \$70 за баррель Brent, то это, очевидно, приведет к замедлению темпов экономического роста в Казахстане. Также снижение прироста реального

ВВП в 2019 году будет наблюдаться и на роне замедления роста добычи нефти Так, уже за 11 месяцев 2018 года было добыто 82,3 млн тонн сырой нефти и газо вого конденсата, а это дает основания полагать, что по итогам года показатель составит около 90 млн тонн, что на 4,4% больше значений за 2017 год.

По последним прогнозам ОПЕК, суммарный объем производства углеводород ного сырья в Казахстане в 2019 году составит 1,9 млн баррелей в сутки, или около 90 млн тонн. То есть увеличение добычи нефти в новом году не предполагается, а значит и экономический рост в стране бу-

Главные риски замедления роста реального ВВП я вижу в снижении уровня доходов населения и бизнеса, а также в дальнейшем ужесточении имеющегося сейчас

Как показывает ретроспективный анапов экономического роста активно стиму больше подсаживая на иглу государственсектор. В результате доля государствен ного и квазигосударственного секторов в

# Пока еще драйвер экономики

Впрочем, цены в тот момент и так уже было практически невозможно удержать от падения: все покупавшие нефть 2 года подряд теперь бросились фиксировать прибыль, пока она еще была, на резко паеще больше. А те же хедж-фонды, что раньше ставили на рост, теперь, потирая руки, ставили, сколько могли, уже на падение. На фоне выходивших 8 недель подряд данпрогнозов о будущем неизбежном (?) замедлении мировой экономики, а значит и

спроса на сырье масса присоединившихся игроков помельче довершила «спецоперацию» и загнала цены под \$55. Инерция падения была настолько сильгел деньги фондов оказались настолько

большими, что они смогли сдержать даже попытку серьезного отскока в начале декабря. И это произошло тогда, когда страны ОПЕК+ дали к такому отскоку явный вполне обоснованный повод, объявив серьезном новом сокращении добычи –

1,2-1,3 млн баррелей от уровней октября. Но на деле, если считать от ноябрьской добычи, то только лишь Саудовская Аравия ужмет добычу к январю как минимум на 0,7 млн барр./сут. Но несмотря на это, атаки «медведей» на нефтяном рынке про-

информационное обеспечение: новостные агентства поспешили объявить все усилия и сокращение добычи ОПЕК+ явно недостаточными, якобы сокращать в условиях излишка добытой нефти надо было еще больше и решительнее, и практически в каждом обзоре раздували перспективы роста и сланцевой индустрии, и обычной

добычи, и «зеленой энергетики», а перспективы мирового спроса старались ненегативный для нефти, продолжает поддерживаться, но очевидно, что это история, которая может длиться еще какое-то время, например, в течение пары меся-

цев, но не на протяжении всего 2019 года

И как цены были искусственно задраны

выше \$85, так же, по сути, с избытком

усилий они были сброшены и на \$30 вниз.

Вскоре дно этого падения будет достигну-

то, и, по всей видимости, нефтяной рынок найдет баланс в итоге на средних и более адекватных уровнях – в районе \$68-72 за баррель. А перед этим все же маловероятно, чтобы итоговое «дно» падения ока-

залось ниже отметки \$50 за баррель. На этом уровне уже находятся цены, от которых начинались спекуляции на рост, и эти цены были еще до первого масштабного сокрашения добычи в ноябре 2016 года. при гораздо более сильном избытке запасов и при действительно большой разнице

между добычей и спросом. Впрочем, тема снижения средних темпов экономического роста в мире, и в частности замедление спроса, если при этом она будет сопровождаться еще и масштабной коррекцией вниз фондовых бирж, все же способна при-

давить цены на более короткое время и до более низких уровней. Но стоимость нефти оттуда обязательно «всплывет» к более справедливым ценам. Двухлетние усилия ОПЕК не прошли даром, и на сегодня рынок физических поставок черного золота намного более сбалансирован, спекулятивные же уровни «электронных контрактов» все же не могут надолго и слишком

### Екатерина Серединская, генеральный директор компании **ARUM Capital:**

– 2018 год оказался достаточно непро стым для всех классов активов и особенно для нефти, которая испытала на себе сразу несколько сильнейших негативных явле

Во-первых, возросшая активность американских производителей: США впервые за 70 лет стали нетто-экспортером сырья и, по всей видимости, не планируют останавливаться. Нефтяной рынок крайне чувствительно реагирует на спекуляции касательно баланса спроса и предложения на рынке, и в данный момент риск возникновения излишка крайне высок.

Во-вторых, дополнительное давление перепада цен на нефть зашкаливала. В цена цены оказывают плохие макроэконолом до начала октября котировки росли. В мические отчеты из Китая - основного течение последнего квартала стоимость покупателя сырья и главного драйвера Brent упала с уровня \$86 за баррель ниже мировой экономики, которые свидетель-\$55 за баррель. Как правило, снижение ствуют о снижении темпов роста ВВП, что цен происходило вслед за очередными данными о росте коммерческих запасов в может негативно отразиться на спросе на топливо. В декабре в ОПЕК+ договорились США. Также на обвал цен повлияло предо-

о снижении объемов добычи для восстановления баланса, но согласованные меры введение санкций против Ирана. Предлооказались слишком незначительными, в жение со стороны добывающих стран по-

В отсутствие более значимых действий В 2019 году давление на котировки черного золота сохранится. Действие ре экспортеров в 2019 году текущая тенденшения ОПЕК+ по сокращению объемов ция продолжится: вполне возможно, в ближайшее время цены упадут до уровня добычи установлено только на первое \$50 за баррель, что, впрочем, должно мополугодие следующего года. Неопредетивировать ОПЕК+ на принятие очередленность в торговой войне между США и Китаем по-прежнему сохраняется. На

мировой баланс спроса и предложения Данияр Джумекенов, продолжит влиять фактор внерыночного аналитик Wall Street Invest Partners: давления. Ситуация на мировом нефтя Уходящий год был крайне нестабильном рынке будет зависеть от действий ным для мирового рынка нефти. Был нару-США, России и Саудовской Аравии. США продолжат политику, направленную на

шен баланс спроса и предложения. Утрачена скоординированность в работе страг снижение мировых цен на энергоресурс членов ОПЕК. Долгие годы ведущая пози-Вектор интересов России и Саудовской ция в картеле принадлежала Саудовской Аравии будет направлен на удержание нефтяных цен в коридоре от \$60 до \$80 за Аравии. В последнее время значительно выросла роль США и России. Нефтяная баррель. Участники картеля будут пытать волатильность оказывала существенное влияние на движение цен на сырье и курс и предложения. На текущий момент ОПЕК валют на всех мировых рынках. Ужесточение политики со стороны Федеральной резервной системы США отразилось и на

нефтяном рынке: он находится под влия-

фактора. Политика «дырявых» санкций

привела к нарушению сложившегося ба-

Новая тенденция в развитии мирово-

го нефтяного рынка обусловлена общим

замедлением темпов роста мировой эко-

номики. Ожидается сокращение мирово-

го потребления черного золота. Многие

страны стремятся снизить зависимость от

прежних объемов потребления этого ре-

сурса. Взамен традиционных источниког

чают альтернативные источники энергии

Ужесточаются экологические стандарты,

что косвенно также приводит к сниженик

В течение уходящего года амплитуда

ирового потребления черного золота.

панса спроса и предложения.

### Наталья Мильчакова нием политизированного внерыночного аналитического департамента

- По моей оценке, в 2019 году цены на Brent могут колебаться в очень широком диапазоне – от \$50 до \$80 за баррель. На рынок будут влиять два противоречивых фактора. Первый – это рост объемов добычи сланцевой нефти в США. Второй – меры ОПЕК и ее партнеров (в первую очередь России) по сокращению добычи. Но ситуа ция с ценами, если они опустятся до \$50 за баррель, может быть такой, что добывать сланцевую нефть при низкой рентабель ности окажется невыгодно, и будет наблю американских сланцевиков. А это, в свою очередь, станет фактором для балансиро вая война Китая и США несильно замед лит экономический рост в Поднебесной то спрос Китая на черное золото снижать ся не будет, а для нефтяного рынка это будет дополнительным «бычьим» фактором

Среднегодовая цена может сложиться на

# • Как изменились законы финансового рынка за последние годы?

па последние несколько лет Казахстан Здостиг серьезных успехов в сфере защиты прав потребителей финансовых услуг. В отечественном законодательстве появилось более 50 значительных новшеств, которые этому способствуют. Благодаря изменению законодательства были выработаны важные принципы и концептуальные подходы к защите прав той части населения, которая пользуется услугами банков и других финансовых организаций Национальный банк регулярно проводит анализ ситуации на финансовом рынке и отслеживает не только то, как на него вли яют внешние факторы, но и внутренние обстоятельства. Анализ обращений потребителей финансовых услуг позволяет регулятору выявлять проблемы, которые тре-

// АКТУАЛЬНО

### Заемшиков зашитили от сверхнагрузки

По инициативе Национального банка был принят большой блок изменений для того, чтобы не допустить роста задолженности ипотечных заемщиков. В 2015 году был принят Закон РК «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам неработающих кредитов и активов бан-

буют решения на законодательном уровне.

ков второго уровня, оказания финансовых услуг и деятельности финансовых организаций и Национального Банка Республики Казахстан». Он предусматривает несколько концептуальных поправок для снижения долговой нагрузки заемщиков и исключает зависимость их обязательств от внешних факторов

К таким поправкам закона о неработающих кредитах относится беспрецедентный для стран СНГ запрет для банков требовать выплаты вознаграждения и неустойки по ипотечному жилищному займу, которые начислялись спустя 180 дней просрочки по кредиту. Дело в том, что к моменту принятия данной нормы статистика показывала, что более 70% просроченной задолженности по ипотечным жилищным займам приходилось на займы с просрочкой свыше 180 дней. То есть проблемная задолженность формировалась на протяжении длительного вре-

мени, и хотя было очевидно, что заемщик уже не мог выполнять свои обязательства по займу, банк не спешил принимать меры по урегулированию ситуации. А все пото му, что сроки предъявления требований и принятия мер к заемщику были не огра ничены. У многих клиентов, годами находившихся на просрочке, задолженность основного долга по займу, что в принципе

ставило под сомнение вероятность когдалибо расплатиться с долгом перед банком. Принятая норма, с одной стороны, пре дотвращает рост долговой нагрузки заем щиков по ипотечным жилищным займам, с другой – стимулирует банки принимать своевременные меры для решения про блемной задолженности. В дополнение к этому исключительно важной нормой, внесенной в законодательство страны в

Кроме того, с 1 июля 2016 года Национальный банк пересмотрел требования к расчету неустойки и постановил, что через жет превышать 0,03% от суммы просроченного платежа за каждый день просрочки

Ранее он составлял 0,5% от суммы про 10% в год от суммы займа за каждый год просрочки. Но анализ обращений проблемных заемщиков показал, что введенный в 2011 году предельный размер неустойки за несвоевременное погашение

Не менее важным стало введение запрета на капитализацию просроченного

долгу по ипотечному жилищному займу и по договору о предоставлении микрокредита физического лица, обеспеченного

прета банки могли капитализировать, то есть прибавить сумму просроченного вознаграждения и неустойки к основному долгу и уже на полученную сумму начислялась предусмотренная договором ставка вознаграждения.

не допустить рост долговой нагрузки за-Чтобы снизить зависимость платежа по

ветственно, не допустить увеличение суммы задолженности заемщиков, Законом РК «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан» установлен запрет в тенге. Данное нововведение позволило нивелировать валютные риски.

А вот с 1 января 2019 года, после распре новного долга, вознаграждения и неустой ки, очередность дополнится комиссиями и другими платежами, которые возникают при выдаче и обслуживании займа или

основного долга ведет к тому, что вознаграждение, начисляемое на остаток основного долга, будет уменьшаться быстрее со размерно погашаемому основному долгу. Кроме того, в 2017 году в Закон о бан ках были внесены изменения, предусматривающие право заемщика в течение 30

его доходы и другие подтвержденные обстоятельства. БВУ в свою очередь обязан в течение 15 календарных дней рассмотреть

коллекторское агентство, не имеют права 2017 году, стало введение пятилетнего не только требовать выплату вознаграждесрока исковой давности по делам между ния и начислять неустойку, но и требовать выплату комиссий и любых платежей, связанных с выдачей и обслуживанием займа

группу, которая разработает условия пе-

вознаграждения и неустойки к основному Банки снизили свои аппетиты

Таким образом, данная норма помогла

займу выданного в иностранной валюте от изменений курса данной валюты и, соот на выдачу ипотечных займов в инвалюте излицам, которые имеют доход только

1 июля 2016 года введена в действие орма, предусматривающая особую очередность погашения задолженностей по аймам и микрокредитам. Суть в том, что стала дополнительным стимулом для погашения просроченной задолженности. При просрочке до 180 дней, если физлицо вно сит сумму, которая недостаточна для погашения сформировавшейся задолженности по займу, то она будет распределяться следующим образом: 1) просроченный основ ной долг; 2) просроченное вознаграждение по кредиту; 3) неустойка (штрафы, пени); 4) сумма основного долга за текущий период платежей; 5) вознаграждение, начисленное за текущий период платежей; 6) издержки по взысканию задолженности. По истечении 180 дней просрочки неустойка и из-

Установленный приоритет погашения

календарных дней с даты выхода на просрочку письменно обратиться в банк и указать причины возникшей проблемы.

заявление заемщика и информировать его в письменном виде о принятом решении Кроме того, с июля этого года банки и микрофинансовые организации с того момента, как с должником начало работать

или микрокредита. В Закон о банках в этом году внесены изменения для поддержки заемщиков из числа социально уязвимых слоев населефинансирования банки имеют право сдавать в аренду жилье, перешедшее к ним после взыскания с заемщика, который не смог исполнять свои обязанность по ипотечному займу. Эта норма начнет работать после внесения соответствующего дополнения в Программу рефинансирования. Гациональный банк уже создает рабочую Ну и одной из самых важных деталей взаимоотношений клиентов и финансовых организаций является раскрытие инфор мации по кредитам. Есть несколько фак торов, которые вместе с процентной ставкой влияют на стоимость кредита: срок

действия займа, способ погашения, ко-

миссии и другие платежи. Для того чтобы оценить реальную стоимость займа, а также сравнить ее по разным банкам, в мире используется значение годовой эффектив ной ставки вознаграждения (ГЭСВ). Главная задача ГЭСВ – дать заемщику информацию о том, сколько на самом деле ему придется платить с учетом всех расходов

> на получение и обслуживание кредита. В Казахстане регулятор обязал банки с 1 января 2007 года указывать размер ГЭСВ в договорах. Позднее аналогичное требование по указанию регулятор установил и для микрокредитов. Максимальный размер эффективной кредитной ставки не может превышать 56% годовых. Благодаря этому банки с агрессивной кредитной по литикой снизили свои аппетиты.

Как стало понятно из вышеперечисленного, регулирование финансового рынка привело к тому, что расходы заемщиков на получение и обслуживание займов снизились. До 2011 года банки были вправе взимать все комиссии, которые были предусмотрены в их внутренних Правилах кредитования, но уже с февраля 2011 года банки обязаны указывать в договорах

для всех банков и микрофинансовых организаций по наименованию и их смыслово-

Наряду с этим с июля 2018 года банки соответствии с пунктом 3 статьи 34-1 Закона о банках не вправе по договорам ипотечного займа физического лица, не связанного с предпринимательской деятельностью, устанавливать и взимать комиссии за ведение банковского счета, связанного с выдачей и обслуживанием ипотечного займа, а также за зачисление займа на банковский счет. При этом в настоящее время на рассмотрении в Парламенте находится проект Закона РК «О внесении изменений и дополнений в неко-

торые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам усиления защиты права собственности, арбитража, оптимивации судебной нагрузки и дальнейшей гуманизации уголовного законодательтва», согласно которому указанный за прет будет распространен на все займы

### Никаких индексаций по микрокредитам

Ну и немного непосредственно о микрооинансовых организациях. Национальный банк стал регулировать их в 2012 правовая база, в которую по мере необходимости на основе тщательного анализа вносятся изменения или дополнения. На-



займа полный перечень комиссий и платежей, их размеры и не вправе в одностороннем порядке вводить новые виды комис сий и иные платежи.

В конце 2015 года в рамках закона с неработающих кредитах для того, чтобы обеспечить прозрачность и наибольшую информированность клиентов об условиях предоставления банковских займов, изменили сразу два закона. Новая норма появилась в Законе о банках и Законе о микрофинансовых организациях. Она обязывает банки и микрофинансовые организации еще до того, как они заключают договор банковского займа или до-

говор о предоставлении микрокредита с физическим лицом, не связанного с предпринимательской деятельностью, предложить два варианта условий кредитования. Согласно первому варианту, помимо ставвзимание комиссий по займу и микрокре-

обязать клиента их выплачивать

Но при этом комиссии и иные платежи по займам/микрокредитам, выдаваемым физическим лицам с 1 июля 2016 года ограничены Перечнем комиссий и иных платежей, связанных с выдачей и обслуживанием банковского займа и микрокредита, выданных физическому лицу учитываемых при расчете годовой эффективной ставки вознаграждения. Следует отметить, что до введения Перечня комиссий клиенты могли выплачивать до 40 комиссий, взимаемых по займу. Но утверж-

денный Перечень позволил сократить это

число и унифицировать список комиссий

банковским законодательством в Законе о микрофинансовых организациях предусмотрен ряд требований к микрофинансовым организациям. Во-первых, им запрещено производить индексацию платежей по договорам о предоставлении микрокредита, выданного в тенге, с привязкой к курсу иностранной валюты. Во-вторых, с 1 января следующего года микрофинан совые организации будут обязаны соблюдать требования Перечня обязательных условий договора о предоставлении ми-

### Как регулируются онлайн-кредиты

После горячих дискуссий в обществе и в депутатском корпусе о регулировании сферы онлайн-кредитования Национальный банк для защиты прав и интереки вознаграждения не предусматривается сов потребителей от недобросовестных онлайн-кредиторы, в июле 2018 года инидекс (ГК РК). Стоит заметить, что согласно ГК РК, предоставлять займы имеет право любое лицо. При этом до изменений гражданского законодательства стоимости кредитов онлайн-компаний превышала все допустимые нормы и могла достигать 700-1000% годовых. Такие аномально высокие ставки вознаграждения имели только негативные последствия. Поэтому теперь займы, которые выдаются через интернет, могут выдаваться только тем физическим лицам, которые не являются

индивидуальными предпринимателями.

Вместе с этим в договоре займа в обязательном порядке должна быть прописана годовая эффективная ставка вознаграждения, рассчитанная в соответствии с нормативным правовым актом Национально-

Сама эффективная ставка не может оевышать 100% от суммы выданного займа, в том числе в случае изменения срока возврата займа. Размер неустойки (штрафа, пени) за нарушение обязательств по возврату суммы займа и уплате возна граждения по кредиту не может превышать 0,5% от суммы неисполненного обязательства за каждый день просрочки, но не более 10% от суммы выданного займа в год. Все платежи заемщика по договору займа, включая сумму вознаграждения неустойки, комиссии, в совокупности не могут превышать сумму выданного за йма за весь период действия договора. Не допускается индексация обязательства и платежей по кредиту с эквивалентом в иностранной валюте. После того, как дого вор по онлайн-займу подписан, компаниякредитор уже не может изменить размер вознаграждения, неустойки и комиссий в сторону увеличения. Важной деталью является то, что поскольку эти требования содержатся в Гражданском кодексе, то распространяются на займы, предостав ляемые кредитными компаниями, в числе которых так называемые онлайн-кредиторы. И они не действуют для договоров

### Немного о коллекторах В июне 2017 года был введен в действие За-

кон «О коллекторской деятельности» для того, чтобы создать прозрачное правовое поле по досудебному взысканию задол женности, а также для усиления доверия населения к услугам, предоставляемым коллекторскими организациями. Это закон установил определенные требования к порядку создания коллекторского агентства, к их работникам, к основаниям осуществления коллекторской деятельности, а также требования к обязательному прохождению учетной регистрации в На циональном банке В соответствии с Законом о коллектор-

ской деятельности с должниками банков и микрофинансовых организаций могут работать только юридические лица - коллекторские агентства, прошедшие учетную регистрацию в Национальном банке Казахстана. За нарушение данного тре бования предусмотрена уголовная ответ ственность первого руководителя такой

При этом взаимодействие с гражданами вправе осуществлять работники коллекторского агентства с положительной деловой репутацией, с высшим образованием и опытом работы, не имеющие суди

мости и психических отклонений. Законом четко прописан порядок вза имодействия коллекторских агентств о должниками: время суток осуществления телефонных звонков, максимальное коли чество телефонных звонков, порядок взаи-

Наряду с этим закон о коллекторской сягающие на права и свободы лица, с ко агентство, ставящие под угрозу их жизнь и здоровье, а также повлекшие причинение

Нарушение требований Закона о кол лекторской деятельности, помимо про-

ности адвокатов, в случае некачественно

# Депутаты подводят итоги

🛮 🖥 аверное, я бы отметила закон

ственных монополиях», прежде всего направлен на прозрачность тарифной по новых институтов: Совета по тарифной по ных обязательств монополистов

единый совокупный платеж «Единый совокупный платеж. Я объяс-

простые домохозяйки утверждают, что ишь доят корову и не имеют никаких официальных доходов, им следует понинице. В стране вводится медстрахование, поэтому, им скажут, извините, но вас нет в базе. В итоге они пойдут и заплатят деньги», - говорит мажилисмен.

человек не имеют страховки, а это страна – «номер один» по объемам здравоохран ния», - добавляет Альберт Павлович. Законопроект направлен на вовлечение неформально занятого населения в экономику страны путем внедрения

системных мер, которые позволят им легализовать свою деятельность и стать полноправными участниками системы пенсионного обеспечения, социального и медицинского страхования за счет единого совокупного платежа (ЕСП).

оказывает услуги и юридическим лицам, то придется уплачивать налоги в полном «Как юрист, я в первую очередь вспоминаю вопросы, касающиеся правоохранительной системы. В частности, закон

проект четко ограничивает категорию

го оказания услуги адвоката. С помощью материальный ущерб. Вместе с тем про фессиональная адвокатская деятельност должны постоянно повышать свой про фуровень, так как закон постоянно меня ется. Поэтому обязательное повышение квалификации адвокатов в рамках зако на будет положительно влиять на защиту прав граждан», – полагает член Комитета по законодательству и судебно-правовой реформе Балайым Кесебаева.

> станцы смогут получать более качествен ную юридическую помощь в любом реги «Я считаю наиболее важным законо

проект об адвокатской деятельности так как это та сфера, которая может кос нуться любого гражданина или жителя Казахстана. Сюда входит получение каче ственной юридической помощи. Именно тогда, когда человеку она требуется по до ступной цене. И в том населенном пункте где он находится. Это очень важно для за циты прав граждан», – подчеркнул Марат

баев еще в июле подписал закон «Об ад вокатской деятельности и юридической юмощи». В первую очередь, закон предусматривает порядок оказания бесплатой юридической помощи гражданам Кроме того, он определяет структуру, по рядок формирования и компетенции ор палаты юридических консультантов. При

# уходящего парламентского года

Народные избранники о принятии самых важных документов в 2018 году

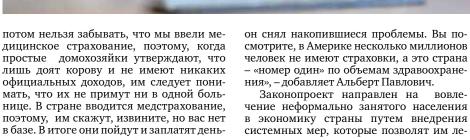
об антимонопольной деятель-**КП**иости, который уже прошёл все инстанции. И до конца года его подпише: президент. В течение всего уходящего года мы работали над этим законопроек том, поскольку он достаточно сложный Нужно было выработать новые подходы к тарифообразованию, а также методы сти мулирования монополистов», - отметила секретарь Комитета по экономической реформе и региональному развитию Ме-Напомним, что законопроект «О есте

литики в стране. В частности, в рамках долитике при уполномоченном органе и Общественного объединения потребителей услуг субъектов естественных монополий. Оба института, куда войдут депутаты, бизнесмены, общественные деятели, будут Член Комитета по финансам и бюджету Альберт Рау главным итогом уходящего года называет принятие закона, касаю-

щегося вопросов занятости населения.

Благодаря чему с 2019 года в стране введут

няю: он кажется неоднозначным, потому что, казалось бы, обложил бедных налогом. Но на самом деле это единственная возможность легализовать сферу труда. И



Напомним, сенат парламента 20 дека бря принял проект закона «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты РК по вопросам заня-

По факту ЕСП предназначен для са-«Конечно, это спорный законопроект, но мозанятых, чей доход ниже, чем у инди-

плательщиков. ЕСП смогут платить только физические лица, которые оказывают услуги другим физлицам. Если человек

об адвокатуре и оказании юридической помощи усиливает защиту прав человека, когда он попадает в орбиту гражданздесь вносится страхование ответствен-

Солидарен с депутатом и министр юстиции Марат Бекетаев. По его словам самое главное, что теперь простые казах

Глава государства Нурсултан Назар

ума коллегии адвокатов устанавливается срок полномочий не более четырех лет, а для коллегиального органа управления и исполнительного органа управления палаты юридических консультантов - их уставом. Коллегии адвокатов и палатам юридических консультантов устанав стандарты оказания юрпомощи и запрет оплаты вступительных взносов при при-

Криптовалюты

рождественское

за неделю:

чудо было

фейком

ЧЕТВЕРГ, 27 ДЕКАБРЯ, 2018

### КАЗАХСТАН

### **УЗБЕКИСТАН** СМЯГЧИЛ АКЦИЗНЫЙ НАЛОГ

ехнику; аккумуляторы; электротехнич ское оборудование; провода; запасные част ранспортных средств; мотороллеры; очк 287 - к промышленной продукции. Товаро-30,9% выше, чем за аналогичный период пре ыдущего года (\$1,6 млрд). **(mid.gov.kz)** 

кафных конструкций класса напряжения 6- 10-35 кВ включен в Карту индустриализ юкрыть потребность в этой продукции г Іран», – сказал аким Ералы Тугжанов на от дуальной системе обучения с местными в ами и колледжами по подготовке специали нологическом оборудовании. (mangystau.

### «КАЗАХМЫС» ОТКРЫЛ ГИПЕРМАРКЕТ

говаров в продажу, так и в целях поддержки пресс-службе компании. (kapital.kz)

# «МУСОРОМ»

ТОО «Э-Жасыл», учредителями которог Gruppo Anka, ftE и Sorozno Eco, приступило гельству мусороперерабатывающих комплек сов с производством энергии. Общая стои мость всех проектов составляет 147 млн евро KAZAKH INVEST для консорциума были подо браны 3 партнера из числа отечественных ком паний в разных регионах страны. Испанские инвесторы начинают свою инвестиционную авода по утилизации твердых бытовых отхо дов в Жезказгане. Отечественным партнером испанских инвесторов стала компания ТОО «Kaz Green Energy». Мощность производства составит- 110 тыс. тонн переработанных отходов ежегодно. Начало строительно-монтажных работ по первому проекту запланирован проектом испанских инвесторов станет завод о переработке мусора в Шымкенте. Планируется, что ежегодный объем переработання отходов данного завода составит более 200 тыс. тонн. Партнером в реализации данного проекта стала отечественная компания ТОО «МПЗ Green Line», подписан меморандум о со трудничестве и реализации проекта. Также нвесторы планируют запуск аналогичного ской области с ТОО «Алатау Тазалық Сервис» и ТОО «Таза Жер МПК». Ежегодный объем переаботанных отходов составит 250 тыс. тонн



# ■ ЖССБК объявил 2019-й годом цифровых сбережений

Банк научит казахстанцев философии накопления

тот год стал для нас годом ново селий: на сегодняшнии дель с, тыс. вкладчиков банка по всему Казахстану въехали в свое новое жилье из них 42% – в квартиры на первичном рынке, 52% – на вторичном. Еще порядка 6% заемщиков взяли кредит для покупки вемельного участка, строительства дома ремонта. Это рекордная для нашего

банка цифра – она практически на треть Ибрагимова, председатель правления АО «Жилстройсбербанк Казахстана», подводит итоги уходящего года для ЖССБК и его клиентов. Суммы займов, которые берут в банке, абсолютно разные. Как рассказывает председатель правления, человек может копить очень долго – практически до тов банка, участник программы «Нұрлы

млн тенге, то есть он накопил практиче симальная сумма выданного в этом году займа составила 90 млн тенге, при этом уровне 100 млн тенге. «Мы не обслуживаем заемщиков, кото-

рые хотят купить жилье по очень высокой тоимости. Это не наша целевая группа. Для нас очень важно, чтобы люди покупа ли квартиры, дома, и наша цель – в первук очередь обеспечить доступность жилья», оворит глава банка.

О том, как единственный в Казахстане банк – проводник системы жилищных строительных сбережений, заканчивает год и что приготовил для вкладчиков в следующем году – рассказали руководите-

### Вкладчики ЖССБК: портрет клиента

этом году Жилстройсбербанк очень плотно работал над тем, чтобы узнать своего клиента поближе. «Чем ближе к клиенту банк, тем устойчивее его бизнес», - считает Ляззат Ибрагимова. Она приводит такую статистику: в этом году больше всего новоселий справили вкладчики из Астаны – 7800 и Алматы – 5800. В число рекордсменов, в том числе по государственной программе «Нұрлы жер», вошла Актюбинская область – 4000 вкладчиков приобрели жилье. Очень хорошо поработали и другие регионы – Павлодарская, Карагандинская и Восточно-Казахстан-

Средняя сумма займа в ЖССБК – 10 млн генге. «Это говорит о том, что накопление и получение займа в Жилстрое доступно для каждого казахстанца, который имеет работу. Всего за время существования банка мы помогли 170 тыс. казахстанцев. Если умножить эту цифру на коэффициент семейственности – 3,6, то можно говорить э том, что порядка 600-700 тыс. человен обрели жилье с помощью ЖССБК – сопоставимо с населением большого города»,

В действующем портфеле – 119 тыс. заемщиков, из них 27 тыс. имеют доход от 50 до 100 тыс. тенге, 19 тыс. получают зарплату в размере от 100 до 140 тыс. и 13 тыс. клиентов смогли получить заем, имея доход меньше 50 тыс. тенге

Клиенты банка – разные по доходу. В циков, из них 27 тыс. имеют доход от 50 до в размере от 100 до 140 тыс. и 13 тыс. клиентов смогли получить заем, имея доход меньше 50 тыс. тенге. «Почему это стало возможным? Потому что мы единственный в Казахстане банк, который не делает оценку платежеспособности клиента при получении кредита, если клиент выполс нами копил не менее 3 лет. То есть мы уже знаем его в лицо, знаем его финансовые возможности, знаем, по каким дням он перечисляет нам деньги. Таким образом, между банком и клиентом складываются долгосрочные отношения, и на их основе мы можем отказаться от оценки платежеспособности и кредитовать человека на принципах доверия. Как показывает пракгика, такой подход дает блестящий финансовый результат: на сегодняшний день

официальным данным, – 8,17%», – комменирует председатель правления ЖССБК.

### Как накопить максимальную

ЖССБК 2018 год будет годом нового жицифровых сбережений. Мы будем очень ки, а именно сберегать. Девиз следующе

На сегодняшний день ЖССБК занимавкладов - открыто 1,2 млн депозитов, кажзитов в ЖССБК сейчас уже более 153 тыс., 10,4 млн тенге. «Это сумма на счете 10-летнего ребенка: родители, бабушки-дедушнаходятся по всему Казахстану, и с помощью консультантов, которые готовы выехать к потенциальным клиентам - в офис или домой и провести консультацию»,

Вызвать консультанта просто. На сайте банка есть раздел «Сеть консультантов», где и кандидата можно выбрать по любым зависимости от своей результативности

к займу, сколько его клиентов получили в рейтинге консультанта. Мы также сделали возможным оставить отзыв о работе

1200 человек. Эффективность работы этой телю: из 370 тыс. новых депозитов 290 тыс открыты консультантами. Половина всех средств, которая пришла в банк в виде депозитов, была привлечена посредством

Кассы и онлайн поменялись

Еще три года назад более 70% вкладчиков ЖССБК приходили в отделения банка для того, чтобы пополнить свой счет, менее

выставляется 100-120 депозитов. Ни один

Средняя сумма наценки – 15-20%, в за-

Она также отмечает, что все перететности и справедливости по отноше же переуступленный депозит не имеет права быть еще раз переуступленным, что нужно для исключения возможности

### Портал Baspana.kz объединяет всех

по 140-160 тыс. тенге за кв. м в регионах»,

- комментирует Жанар Жубаниязова. вания портал стал популярным у поль зователей: только через этот ресурс банк тровел порядка 15 тыс. сделок. База включает 250 объектов недвижимости и 40 за-

кабинет застройщика, кабинет оценщика и кабинет страховщика. Хотим открыть

# «Казахтелеком» делает ставку на молодых специалистов

Форпоративная культура должна меняться вслед за тем, как меняется нание людей, которые работают в крупных компаниях, а также являются годня, то экономический и социальный эффект от них не заставит себя ждать

бизнеса и страны в целом, очень близки

ровая культура. Именно они смогут отве-Следуя этой логике, АО «Казахтелеком» провело в Алматы форум молодежной ор креативных «казахтелекомовцев» из всех

ахтелеком» Берик Битабаров.

форума проходил путем голосования сре ди многотысячного коллектива сотрудни ков АО «Казахтелеком». Каждый мог от дать свой голос за коллегу и номинироват его в состав молодежной организации образом процесс отбора выявил в компав своих филиалах. Важно еще учитывать тот факт, что проекты «Казахтелекома»,

Стоит отметить, что выбор участников

проектах, тем самым дав возможность ресвежих идей. Недавно мы провели круп

вторым большим мобильным оператором «Алтел», - соответственно, важно развивать человеческий капитал с прицелом как минимум на 2-3 года вперед», – расска-

зал Берик Битабаров. Предыдущим названием молодежной ганизации «Казахтелекома» было «Жастелеком», но его было решено изменить лидеры поедут внедрять их в своих фили-

Петрова. В каждом филиале компании есть свои молодежные группы, которые объединены в Совет молодежи. Они занимаются как социальными проектами, так и бизнес-проектами компании

«Молодежные лидеры, которые собирают всю информацию, выносят проблем ные вопросы на уровень Совета молодежи, пании. Таким образом, топ-менеджмент узнает, что беспокоит сотрудников. Это влияет на рост персонала и на развитие самой компании», – сказала Наджия Пе-

мательский дух), Digital culture (цифровая культура) и Outstanding decisions (выдаю-

Швейцарией, Сингапуром и другими стра звестный блокчейн-аналитик Том Ли со бщил, что больше не намерен давать про

\$25 000. Однако в ноябре 2018 господин Ли

жен. Структура Нью-Йоркской фондовой зарными фьючерсами (CFTC). <sup>-</sup>Источник портала CoinDesk, знакомый с ситуацией сообщает о том, что запуск скорее всего запуска составит всего 6 дней. Краеуголь решение CFTC на право пользования собтвенной инфраструктурой для хранения Bitcoin-активов своих клиентов. По устояв шейся практике, CFTC всегда предъявляла тов хранились в банках, трастовых фондах

циях. Именно нестандартностью ситуациі с блокчейн-активами вызваны многочис погашению по этим бумагам значительно іенные срывы запуска Bakkt. За прошедший семидневный период общая капитализация криптовалютного рынка выросла на 11,94% и на утро среды 26 декабря, составила \$127,5 млрд против

\$113,9 млрд неделей ранее. 1. Bitcoin (BTC). График движения стоишую неделю напоминает американски горки. Начав неделю на отметке \$3527, вверх, к рубежу \$4200. Однако оба раза скатывалось обратно к отметке ниже \$4000, на которой и завершило неделю. Значи тельный всплеск стоимости Bitcoin был за фиксирован в ночь с 24 на 25 декабря, когда праздновалось католическое Рождество. Е

Обменный курс на утро среды, 26 дека овалют незначительно уменьшилась с

остается нехватка ликвидных инструменшую неделю при цене \$0,333, при этом на фоне новостей о том, что одна из круп-

> За неделю стоимость XRP выросла на 12,6% и на утро среды, 26 декабря, составила \$0,375, при этом доля в общей капи

результатов Ripple добился в ночь 24 де-

кабря, однако уже на следующий день его

3. Ethereum (ЕТН). «Эфир» существенно ревзошел общий рост рынка за неделю Ethereum прибавил за неделю впечатляю эфира перевалила за \$155, а затем на следующий день устремилась вниз со всем главным победителем, а такими темпами «эфир» скоро сможет поспорить с XRP за

емидневного периода, на утро 26 декабря, стоимость «эфира» поднялась до \$126 Доля Ethereum в общей капитализации Подготовила Анна Видянова ■ за прошедшую неделю и составила 10,3%.

### В апреле этого года «Казахтелеком» преся в функциональности и структуре этой зентовал новую модель корпоративных мобильного оператора «Кселл». В следуюорганизации, отметила член Совета молоценностей CREDO. Все они - Client (кли-• Какие активы выбрать

Аналитики рассказали «Капитал.kz», о бумагах, которые росли быстрее всех, и о самых ожидаемых ІРО

на фондовом рынке?



треться к акциям оборонного сектора, в частности AeroVironment, которая специализируется на производстве беспилотных разведывательных летательных аппаратов. Рынок дронов имеет интересный потенциал и, по данным PwC, оценивается в \$32,4 млрд к 2021 году. Также компания привлекательна своим отрицательным чистым долгом. потенциал роста составляет 26% (\$90,86). Направление Big Data является одной из будущее. На данном рынке можно выделить такую компанию как Attunity, которая специализируется на создании корпоративного программного обеспечения и продаже лицензий на пользование им. Компания имеет относительно неболь-

потенциал в 49% (\$29,19). Из сектора медиауслуг, который был прорывным в 2017-2018 годах, благодаря стараниям Netflix, мы рекомендуем CBS, которая функционирует на основе кабельного ТВ и отдельных подписок на юу различной тематики и имеет порядка интересна покупателю за счет активного увеличения числа платных подписчиков в интернете (9 млн при прогнозе 8 млн). Потенциал роста акций CBS составляет 15% (\$53,26).

шую капитализацию, что дает ей хороший

гий для покупки интересны акции Gilead, компании прежде всего известной как победитель гепатита С. В начале 2018 года Gilead Sciences выпустила на рынок препарат против ВИЧ под названием Biktarvy и предложила методику борьбы против рака под названием Yescarta. За два квартала продажи Biktarvy выросли более чем в 11 раз, достигнув \$386 млн в третьем ВИЧ в \$22,83 млрд. На фоне своих прорыней выручка компании уже два года бьет рекорды. Потенциал роста акций GILD составляет 59% (\$107).

Если вернуться к законодательным изменениям, в 2019 году их будет достаточно много. К примеру, в 2018 году постановлением правительства был утвержден План совместных действий Правительства РК и Нацбанка по развитию фондового рынка на 2018-2021 годы. По вопросу регулирования фондово-

го рынка предполагается либерализация регулирования деятельности на рынке ширение инвестиционных возможностей ханизмов осуществления маржинальных

делок, совершаемых брокерами и их кли- 👚 мы имеем на рынке монополиста в лице процедур, связанных с выпуском негосу-

гистратора ценных бумаг к Центральному цепозитарию (ЦД) с 1 января 2019 года, формирование на базе ЦД котировочной рганизации внебиржевого рынка ценных бумаг с 1 июля 2019 года. Также будет осуцествлен переход от присвоения ценным бумагам национальных идентификаци онных номеров к международным ISINкодам, с передачей ЦД полномочий по присвоению ценным бумагам ISIN с 2019 года. Предполагается дальнейшее развитие коллективных форм инвестиций, таких как паевые и акционерные инвест-

Кстати, самыми ожидаемыми IPO на 2019 год являются Lyft, Uber, Airbnb и Slack. Lyft – это сервис по заказу такси онлайн, базирующийся в Сан-Франциско, тех технологий, которые формируют наше главный конкурент Uber. Сейчас компания предлагает свои услуги в более 300 городах США, ее пассажирооборот превышает 1 млн поездок в день. Uber – международная онлайн-платформа по заказу такси и иных сервисов. На сегодня услуги Uber доступны в 600 городах 77 стран. IPO компании может стать крупнейшим в 2019 году и войти в топ-5 самых масштабных размещений за всю историю. Airbnb – это онлайн-платформа для предоставления жилья в аренду по всему миру. Компания оказывает услуги в 190 странах мира. По данным CB Insights, ее стоимость на втором месте после Uber среди стартапов из Сан-Франциско. Также рекомендуем при-115-120 млн подписчиков. CBS может быть смотреться к разработчику сервиса для



рынок РК показал относительно хорошие результаты. Скорее всего, индекс KASE сумеет завершить 2018 год в плюсе (+5%). Если сравнивать с 2017 годом, когда индекс KASE вырос на 59%, показатели 2018 года выглядят скромнее. Но если сравнивать динамику KASE с фондовыми рынками развитых стран, где динамика вообще отрицательная (фондовые индексы США снизились на 2-5%, европейские индексы индексы потеряли более чем 20% с начала года), местный рынок завершает год на ма-

Телекоммуникационный сектор жил ожиданиями и спекуляциями по покупке «Казахтелекомом» 75% акций Кселл у Telia. Сделка все-таки состоялась. Теперь «Казахтелекома» и SPO его акций в 2019 В целом, можно отметить увеличение

торгов акциями вырос примерно в 2 раза, объем торгов на рынке корпоративных облигаций вырос еще больше (хотя в основном за счет первичных размещений). Также ощутимо вырос объем вторичных торгов на рынке ГЦБ. Новой вехой в развитии фондового рынка РК стало открытие МФЦА и биржи AIX. На этой бирже осенью успешно прош-

ции, а также IPO НАК «Казатомпром». Из прогнозов, которые не реализовались в этом году – откладывание вопроса по распределению мандатов на управление активами ЕНПФ среди местных управ-

мировых финансовых рынках, мы возлагаем большие надежды на фондовый рынок Казахстана в 2019 году. Это связано с ожидаемыми первичными размещения-«КазМунайГаз», Air Astana, КТЖ, «Казахтелеком» (SPO), «Самрук-Энерго» и др. По итогам 2018 года ожидаем высокие дивидендные выплаты весной 2019 года. Это также будет подогревать спрос в первые кварталы 2019 года на акции таких компаний-монополистов, как KEGOC, KTO, «Казатомпром», Народный банк, «Казах-С другой стороны, влияние внешних

факторов на экономический рост страны может быть существенным. Это – динамика мировых цен на нефть и металлы, а также развитие «санкционной» истории с Россией. Замедление темпов роста мировой экономики в какой-то степени также скажется на Казахстане Считаем, что в случае, если китайско-

американский торговый конфликт будет тале 2019 года (США недавно отсрочили введение повышенных 25% импортных пошлин на китайские товары на 90 дней до 01.04.2019 г.), это позитивно скажется на глобальных фондовых рынках, которые находятся сейчас на многомесячных минимумах. Однако существует высокая везатянуться не на один год.



рынка 2018 года мы считаем делистинг РД КМГ, сделку по покупке «Казахтелекомом» компании Kcell и IPO «Казатомпрома». Проведение делистинга РД КМГ негативно повлияло на фондовый рынок Так, кроме сокращения капитализации

года стало IPO «Казатомпрома», которое по продаже акций крупнейших казахстандтвердило работоспособность МФЦА. Наиболее доходными акциями на КАЅЕ с начала года были бумаги «Халыка»

(+19%), KEGOC (+14%), «Казахтелекома»

ции «Казатомпрома», KAZ Minerals, «Каз-ТрансОйл», «Лукойла», «Полиметалла», Centerra Gold, Central Asia Metals. Считаем, что у них есть высокий потенциал

Также рекомендуем приобретать долпаровые еврооблигации ForteBank (9,1%), Банка развития Казахстана (5%), КТЖ (6,5%), «КазМунайГаза» (5,5%), «КазАгро» (5,6%), «Исткомтранса» (9,3%), Bank of Georgia (6,5%), «Банка ЦентрКредит» (9,4%) и «АТФБанка» (11%). Доходность к

превышает ставку долларовых вкладов. По частным компаниям, планируемым выходить на IPO, более интересным будет проведение IPO группы Kaspi.kz на LSE. На данный момент есть ограничение Нацбанка на покупку банками и финкомпаниями ценных бумаг, которые не листингуются на KASE. В связи с началом

работы МФЦА, учитывая размещенные и предполагаемые к размещению инструменты в будущем, считаем, что нужно допустить участие банков и финорганизаций к торгам на МФЦА. В целом на фондовом рынке РК без учета разовых событий продолжалась динамика прошлого года. В 2017 году основной

вом рынке приходился на банковские обмы поддержки финсектора. Основными приходится большая часть объема торгов на вторичном рынке корпоративных облигаций, являются еврооблигации местных компаний, номинированные в долларах (в основном банки). Основной проблемой KASE все еще

тов. Наиболее ликвидные 7 акций, входящие в индекс KASE, генерируют 68% общего объема сделок акциями на KASE. Они составляют лишь 26% от капитализации рынка акций. По корпоративным облигациям значительные объемы размещения уже второй год связаны с оказанием госпомощи определенным банкам. роятность того, что этот конфликт может Кстати, на сегодня основным инвестором на рынке корпоративных облигаций выступает ЕНПФ, который придерживается стратегии «покупай и держи». Это негативно сказывается на развитии вторичного рынка облигаций.

Пока основным драйвером рынка акций РК продолжает выступать государство, а не инвестиционная привлекательность биржи с большим выбором качественных ликвидных инструментов. KASE расценивается участниками финрынка только как обязательный механизм при первичном размещении гоций и проведении валютных операций Так, соотношение общегодовых объемов торгов на вторичном рынке к общей капитализации рынка акций не превышает 3%, к капитализации корпоративных облигаций также 3%, к капитализации рын-

### новости недели

олитики. С 1 января 2019 года количество оварооборота по итогам 2017 года). При этом иебель. Напомним, Узбекистан до 2017 года борот Казахстана с Узбекистаном за 10 меся цев 2018 года составил более \$2 млрд, что на

### В АКТАУ ЗАПУЩЕН ТРАНСФОРМАТОРНЫЙ ЗАВОД

ции Мангистауской области. Общий годовой

Kazakhmys Holding запустил новый гипераркет ULY DALA. Это предприятие торговли и услуг в современном формате для моного родов Жезказганского и Сатпаевского регионов. В проект инвестировано 2 млрд тенге. ной трассе Жезказган - Сатпаев и рассчитан покупателей в день. Также ULY DALA оснащен паркингом на 350 автомашин. Благодаря эткрытию гипермаркета создано 180 новых рабочих мест. Как подчеркнули в «Казахмысе», гипермаркет будет работать с местными и отечественными товаропроизводителями напрямую и без посредников. «Этот прин цип учитывается как в планировании ассортиментной матрицы, в доступности ввода

### ИСПАНСКИЙ БИЗНЕС ЗАИНТЕРЕСОВАЛСЯ

оизводства в Илийском районе Алматин-

в банке для дальнейшего накопления, то ребенок в 18 лет уже сможет взять жилищный заем без оценки платежеспособности сумме накоплений. Но я думаю, что этот депозит, скорее всего, открыли в рамках «Семейного пакета» для того, чтобы потом

использовать его для покупки жилья», -

В целом максимальная сумма на депозите в Жилстройсбербанке сейчас составляет 48,6 млн тенге. Как поясняет глава банка, сценарии, по которым вкладчик накопил такую сумму, могут быть разными: например, он копил более 10 лет или внес на свой счет средства от продажи квартиры. В любом случае, по ее словам, это говорит о высоком доверии к банку.

ния связана с самой системой жилищных строительных сбережений. «Декабрь для нас самый горячий месяц – сейчас мы ежедневно собираем в 3-4 раза больше депозитов, чем обычно, потому что все знают про государственную премию. На сумму притоков за год каждый вкладчик получит на сумму, не превышающую 481 000 тенге), в этом году максимальная сумма – 96 200 тенге. Те, кто откладывал в среднем ный на сегодняшний день инструмент на рынке депозитов. Вознаграждение банка по депозиту – 2%, плюс премия – в итоге

Как стать вкладчиком ЖССБК Нурлан Акшанов, заместитель председателя правления АО «Жилстройсбербанк Казахстана», рассказал, какой первый шаг необходимо сделать для того, чтобы стать уровень просроченной задолженности у вкладчиком ЖССБК. «Мы практикуем вынас составляет всего 0.22%, тогда как в ездной сервис, то есть можем принять клисреднем по банковскому сектору, согласно ентов и в отделениях и филиалах, которые

годовая эффективная ставка получается

ми. Сейчас ситуация изменилась кардинально: онлайн-ресурсы используют практически 80% клиентов и только 20% иходят в отделения.

Жилстройсбербанк не имеет своего карточного бизнеса, но практически все вкладчики банка имеют карточки того или иного БВУ. «Мы сделали партнерскую сеть. Клиент может каждый день перечислять на свой счет, 1000 тенге и каждый раз на его счет поступит ровно 1000 тенге. Гранзакционные издержки мы оплачива ем сами», – комментирует Ляззат Ибраги-

Девиз следующего года: «Вначале заплати себе сам». Как только человек получает доход, ему нужно сначала отложить на депозит определенную сумму, а потом уже тратить, то есть фактически платить другим

По ее словам, вход в систему жилищных строительных сбережений «достаточно цифровой». Консультант, который приезжает к клиенту, открывает депозит чатывает депозитный сертификат, подключает к интернет-банкингу, и клиент может, не приходя в банк, пополнять депобанка, который имеет интернет-банкинг. Физическое присутствие клиента в отделении банка становится необходимым на этапах постдепозитных и посткредитных операций – таково требование Нацбанка. Однако, по словам банкира, поле для цифровизации огромно, и сейчас ЖССБК

онлайн-режиме. В интернет-банкинге ЖССБ24 сейчас уже около 500 тыс. клиен

работает над проектом, который позволит

Қоличество вкладчиков растет –

База вкладчиков ЖССБК растет, это предъ

честву сервиса и развитию услуг. В этом

банк улучшает сервис

ЖССБК практикует выездной сервис, то есть можем принять клиентов и в отделениях и филиалах, которые находятся по всему Казахстану, и с помощью консультантов, которые готовы выехать к потенциальным клиентам –

в офис или домой и провести консультацию С апреля 2018 года ЖССБК внедрил новый инструмент – переуступку депозитов.

токупатель и ни один продавец не знают друг друга «в лицо». Продавец выставляет на три дня – и тот, кто предложит макси рает» депозит», – говорит Жанар Жубания-АО «Жилстройсбербанк Казахстана».

висимости от срока накопления. Самый

но мы не призываем к его массовому использованию, так как считаем, что ценность получения низкопроцентного крекопит и «созревает» для покупки квартиры», – говорит собеседница.

В сентябре 2017 года «Жилстройсбербанк сервис BASPANA.KZ, целью которого было объединить в одну базу данных вкладчиков банка, строительные компании и государственные органы. Изначально на портале можно было найти объекты недвижимости, которые строятся по дом» могут размещать здесь информацию партнеры. Они продают жилье в небольиом ценовом диапазоне – в пределах 240-260 тыс. тенге за кв. м в Алматы и Астане и

Через портал вкладчик может рассмотреть дом, где он приобретает квартиру, и выбрать саму квартиру – по фото, сделанным с дронов, и с помощью топосъемки на строящемся объекте (раньше же можно «Сейчас у нас идет процесс разработки кабинета застройщика. На портале будет

кабинеты наших партнеров – строитель ных компаний, это нужно в первую очередь для удобства клиентов (они смогут увидеть, что представляет собой застройщик). Но польза будет также и для застройщика: он сможет увидеть наглядно

Kazakh Invest подписал меморандум о со рудничестве с турецкой компанией Biotrend Energy в сфере строительства мусоропере ывающего комплекса на территории Казахстана. Biotrend планирует построить в Туркестанской области завод по утилизации отходов агропромышленного сектора, а имен но хлопка с производством электрической и тепловой энергии. Так, компания сообщила о намерении в переработке более 340 тыс. тонн ров, с 1 га хлопчатника остается около 3 тонн тходов хлопка, из которых можно произвести 30-40 мВт электроэнергии. Сумма инвестиций для реализации данного проекта може: достичь \$100 млн. Для успешной реализации проекта стороной Kazakh Invest проводится работа по подбору партнеров из отечествен на Туркестанской области с большим объемом производства хлопка (около 110 тыс. га). Biotrend Energy основана в 2012 году и является ведущим предприятием по переработке льскохозяйственной продукции в Турции. (invest.gov.kz)

### МСХ ДЕЛАЕТ СТАВКУ НАГЧП

Председатель Комитета по водным ресур ам министерства сельского хозяйства Ислам шаемых земель до 2028 года. «Мы планируем что производительность труда на одного человека увеличится с 2,3 млн до 5,9 млн тенге. При этом рост валовой выручки орошаемых земель к 2028 году составит 3 727 млрд тенге» – сказал Ислам Абишев. Если сегодня ороша емые земли составляют 7% от всей посевной площади и 40% валового продукта сельскохо площади орошаемых земель до 3,5 млн га доля орошаемых земель в общей посевной площа ди достигнет 15%, а 80% валового продукта сельскохозяйственных культур будут давать орошаемые земли. Кроме того, планируется что 70% продукции будет экспортироваться за рубеж. Ислам Абишев подробно рассказал оливной водой. «На восстановление водохо зяйственной инфраструктуры за последние 5 лет направлялось в среднем около 7 млрд тен ге в год. Для обеспечения орошаемых земель оливной водой на площади 3,5 млн га необходимо 1,2 трлн тенге. Если эту сумму разде лить на 7, то нам понадобится свыше 100 лет, чтобы достичь цели. Но время не ждет. Чтобы достичь этой глобальной цели, необходимо рименить принцип государственно-частно о партнерства. Именно в этом и заключается суть новой программы», — отметил председатель комитета. (primeminister.kz)

### «ТАУ-КЕН САМРУК» ПРИВЛЕКАЕТ ИНВЕСТОРА

изации проекта по производству вольфрам вой продукции высокого передела. Согласно словиям соглашения, заключенного АО «НК «Тау-Кен Самрук» и Xiamen Tungsten, добычей и обогащением вольфрама на месторождени ях Верхнее Кайрактинское и Северный Катпар (Карагандинская область) будет заниматься совместное казахстанско-китайское предприятие. На базе месторождений Северный Катпар и Верхнее Кайрактинское построят два горно-обогатительных комбината (производственная мощность предприятий составит 2,6 и 6,0 млн тонн руды соответственно) и единый гидрометаллургический комплекс глубокой переработки. Стоимость строительства производственных объектов – порядка \$755 млн. Начало операционной деятельности апланировано на 2023 (Северный Катпар) и 2025 (Верхнее Кайрактинское) годы. Готовая продукция - паравольфрамат аммония, а в перспективе – вольфрамовые порошки и карбиды вольфрама. Планируется также попутно производить молибденовый, висмутовый и медный концентраты. Реализация проекта обеспечит налоговые поступления в бюджет на сумму порядка \$1 млрд, строительство но вых и реконструкцию существующих объектов инфраструктуры, будут созданы более 2,5 тыс. рабочих мест. (kapital.kz)

### КОЛИЧЕСТВО ТОРГОВЫХ КОМПАНИЙ РАСТЕТ

Одна из самых привлекательных для биз неса отраслей в РК — торговля. На отрасли оп товой торговли, ретейла и авторемонта при ходится более 30% всех зарегистрированных юридических лиц по стране – 131,3 тыс. ком паний по итогам октября. Из них 55,9%, или 73,4 тыс. — действующие предприятия. Более половины действующих в сфере торговли компаний — активные: 37 тыс., что на 15% больше, чем в прошлом году. Еще почти четверть – новые компании: 17,8 тыс., на 32,9% больше, чем годом ранее. Существенную поддержку компаниям, действующим в сфере торговли предоставляют финансовые институты. Так, объем кредитов, выданных торговым компа ниям микрокредитными организациями (без учета индивидуального предприниматель ства, составляющего львиную долю рынка), составил за первое полугодие текущего года 681,1 млн тенге, в первом полугодии 2017 года — 449,6 млн тенге. Доля торговой сферы от всего объема микрокредитов юрлицам вы росла за год с 27% до 29,9%. Примечательно что микрофинансовые компании активнее аращивают кредитную поддержку торговой сферы, чем БВУ: объем займов, выданных банками, за год вырос на 14,2%, а микрокредито вание подскочило сразу на 51,5%. При этом в аналогичном периоде прошлого года объем выданных займов у БВУ сократился год-к-году на 1,6%, в то время как у микрокредитных сомпаний наблюдался годовой рост сразу на

# новости недели казахстан Почему кредиторы электроэнергия из отходов хлопка и аграрии выбирают «КазАгроФинанс»

изинг сельскохозяйственной техники становится популярной фи-🗸 🖶 нансовой услугой в Казахстане. Для аграриев страны это тем более интересно что Министерство сельского хозяйства РК поддерживает агропромышленный ком плекс, в том числе финансово – предоставляет различные инструменты государственной поддержки. Сегодня крупным провайдером господдержки сельского хозяйства и игроком на рынке лизинга сельхозтехники в Казахстане является АО «КазАгроФинанс». За годы своего существования – с 1999 года – компания стала надежным партнером для сельхозтоваропроизводителей и успешно решает проблему обновления технического парка АПК. Так, за период с 2000 по 2018 годы компания профинансировала 42,5 тыс. единиц техники и оборудования на сумму около 494,6 млрд тенге, предоставляя своим клиентам удобные и лизинговые продукты, ориентированные на реальные

О том, с какими успехами компания заканчивает этот год, в интервью деловому еженедельнику «Капитал.kz» рассказала Айнур Сейткасимова, управляющий директор – член правления АО «КазАгроФи-

### - АО «КазАгроФинанс» является одной из крупных дочерних компаний НУХ «КазАгро», какова его роль в группе, учитывая «нелегкие» времена для

- Да, на самом деле мы занимаем существенную долю в консолидированном ссудном портфеле всей группы компаний - более 30%. За 18 лет успешной деятельности в довольно-таки высокорисковой, по мнению инвесторов, сфере сельского хозяйства нам удалось не только сохранить но и приумножить акционерный капи-

тал: он увеличился с 82 млрд тенге до 104 млрд тенге. Причем эти показатели были достигнуты при минимальной марже доходности, учитывая миссию компании как института развития в повышении доступности финансового лизинга широкому кругу населения. Компания финансово устойчива, генерирует денежные потоки свои обязательства перед кредиторами и акционером. Кстати, мы являемся единственной дочерней компанией в группе «КазАгро», специализирующейся на финансовом лизинге сельскохозяйственной

### списке национальных компаний, подлежащих приватизации. Как это повлияло на доверие кредиторов, их готов-«КазАгроФинанс»?

- С приходом нового министра сельского хозяйства ситуация изменилась, в результате взвешивания всех за и прогив сейчас на уровне правительства сложилось понимание о необходимости исключения компании из списка по приватизации. 26 декабря государственная комиссия приняла положительное решение по этому вопросу – АО «КазАгроФинанс» было исключено из списка компаний, подлежащих приватизации. Что касается кредиторов, компания имеет многолетние деловые отношения с крупными зарубежными экспортно-импортными банками, экспортно-импортными агентствами, которые готовы финансировать на привлекательных условиях.

Другое дело, мы сейчас сами отказываемся от валютного привлечения. Кстати, в целях минимизации валютных рисков в сентябре этого года мы по собственной инициативе осуществили досрочное погашение долгосрочных валютных займов. Теперь делаем акцент на тенговую ликвидность. В этом году 2 раза выходили на KASE с рыночными размещениями облигаций: в октябре с коммерческими, в ноябре с пятилетними. В результате обоих размещений мы убедились в готовности кредиторов инвестировать в нас. В частности, по пятилетним бумагам в общем объеме активных заявок 46,1% пришлось на брокерско-дилерские компании, 27,9% – на институциональных инвесторов, 25,9% - на прочие юридические лица. На долю нерезидентов пришлось 30,6% объема покупки. Я считаю, что это очень хороший показатель, так

как база институциональных инвесторов

расширилась, привлечены инвесторы-не-



- C 2015 года компания находилась в КАSE был проведен «День Эмитента», в рамках которого прошла встреча руководства компании с институциональными инвесторами и профессиональными участниками рынка ценных бумаг. Какова была цель этого меропри-

> совместно с KASE, и для нас это первый опыт взаимодействия с фондовой биржей. Мероприятие было проведено в первую очередь для наших действующих кредиторов - с ними у нас сложилось многолетнее плодотворное сотрудничество. Мы сообщили им о результатах и показателях, которых достигли благодаря их доверию. Наши кредиторы видят, что облигации,

году, - не просто выгодный финансовый инструмент, но и способ поддержки сельского хозяйства страны, поскольку через нашу деятельность эти средства попадают непосредственно в отрасль и способствуют ее развитию.

встречи также хотели донести до всех участников рынка: несмотря на общепринятое предубеждение, что сельское хозяйство сопряжено с высокими рисками, необходимо понимать, что при умелом управлении данными рисками, сельское хозяйство также моЖет приносить ста-

### СТРУКТУРА ИНВЕСТИЦИЙ ( В КазАгрофинанс **АО «КАЗАГРОФИНАНС»** в 2000-2018 гг.



# СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННАЯ ТЕХНИКА СПЕЦИАЛЬНАЯ ТЕХНИКА, ОБОРУДОВАНИЕ приобретенное в 2000-2018 гг 45 303 \overline 213 332

41 983 единиц

436 820 млрд тенге

- Этот год был тяжелым для банковского сектора. С финансовой арены уходили как крупные, так и мелкие банки. Как эти события повлияли на вашу ком-

– В целом такие события не могли не сказаться на нашей макроэкономической среде. Наблюдаемые нами процессы консолидации банков, ужесточение регуляторных требований, высокая концентрация депозитной базы в определенных банках значительно сужают круг потенциальных инвесторов, ведь именно банки оживляли рынки капитала и ценных бумаг. Сейчас же видим эффект «узкого горла», когда вся тенговая ликвидность стекается в «одни» руки. При этом экономического стимула инвестировать ее далее в бизнес нет, поскольку доставшуюся по низким ставкам ликвидность можно просто и выгодно вложить в безрисковые ценные бумаги. В результате – отсутствие доступа субъектов реального сектора экономики, в том числе сельского хозяйства, к длинной

Что касается взаимоотношений с банками, компания не только привлекает, но и размещает временно свободные денежные средства в краткосрочные банковские продукты. Мы ежемесячно мониторим

ственность как перед текущими кредито рами, так и перед акционером за сохран ность капитала. Могу с гордостью сказать, что мы одна из тех немногих компаний которая за всю историю деятельности не допустила ни одного случая дефолта со

С точки зрения влияния проблем в банковом секторе на наших заемщиков, то гам мы тоже не ощутили негативного влиния, поскольку погашения по ссудному портфелю уже превысили годовые плано-

- По итогам 2017 года, согласно маретинговому исследованию «Эксперт РА Казахстан», компания была призна на лидером на рынке лизинговых услуг. Доля компании в совокупном лизинговом портфеле составила 49,4%. Удерживаете ли вы позиции? Каковы планы на

ствила инвестиции в лизинг сельскохо зяйственной техники в размере 45 млрд тенге, по результатам 11 месяцев текуще го года показатель уже превысил 60 млрд тенге. На 2019 год запланировано не менее 65-70 млрд тенге. Данный годовой объем инвестиций обеспечивает 1,5% обновления сельскохозяйственной техники в год. Этот показатель является довольно низким, если сравнить с той же Россией, где по результатам 2017 года показатель составил 4,3% в год. Министерство сельского хозяйства ставит нам задачу достичь в течение 5 лет 6% обновления. Со своей стороны, в качестве государственной поддержки в этом году министром сельского хозяйства были подписаны приказы по предоставлению субъектам АПК инвестиционных субсидий (приказ №317 от 23.07.18 г.) и субсидирования ставок вознаграждения (приказ №233 от 01.06.18 г.). Размер инвестиционной субсидии по сельскохозяйственной технике составляет до 25% от ее стоимости. Субсидирование ставок вознаграждения осуществляется до 10% годовых. Таким образом, государство продолжает оказывать комплексную поддержку сельскохозяйственной отрасли, подтверждая ее стратегическое значение для экономики

По данным на 1 декабря 2018 года, активы АО «КазАгроФинанс» составили 290 млрд тенге, обязательства – 183,5 млрд тенге, собственный капитал (долг/капитал) – 1,5.

Ссудный портфель компании составил 236,2 млрд тенге – 81,4% от совокупных активов.

По результатам 11 месяцев 2018 года получена чистая прибыль в размере 7,4 млрд тенге.

Международный долгосрочный рейтинг эмитента ВВ+ по шкале

- В середине декабря рейтинговое агентство «Эксперт РА Казахстан» подвело итоги конкурса годовых отчетов. Годовой отчет АО «КазАгроФинанс» был признан лучшим в финансовом секторе. Какие факторы привели компанию к победе в этой номинации и что для вас в принципе значит первое место в этом

 Эксперты, которых организатор конкурса привлек к оценке, а это были крупнейшие специалисты в своих сферах из Казахстана, СНГ и дальнего зарубежья, анализировали годовые отчеты кандидатов по таким параметрам, как анализ рынка, описание стратегии бизнеса компании, деятельность по созданию стоимости, финансовые результаты.

Важно наполнение годового отчета насколько информация насыщена, интересна для потенциальных читателей, преподнесена ли в нестандартном виде. Мы сделали акцент на полноте описания своей деятельности, проанализировали рынки сбыта, обозначили тенденции развития отрасли сельскохозяйственного лизинга. Также раскрыли информацию о системе внутреннего контроля и служ-PEST-анализ. Причем предоставили информацию в понятном и удобном для восприятия виде и снабдили отчет большим количеством инфографики.

Думаю, именно это и помогло нам стать первыми среди 107 участников, 43 из которых были финансовыми организа-

Победа в конкурсе годовых отчетов, который рейтинговое агентство «Эксперт РА Казахстан» провело в восьмой раз, означает, что мы прозрачны, открыты к диалогу, учитываем мнение наших партнеров в принятии решений и интересы наших клиентов – аграриев Казахстана.

# • Дефицит «цифровых» специалистов и избыток госслужащих

Как менялись зарплаты в 2018 году?

### Дархан Нурумбетова

//РЫНКИ

огласно показателям индекса HeadHunter 2017-2018-х годов, в 2018м во всех профессиональных областях увеличивается количество соискателей на одно вакантное место. В тех профессиональных областях, где в 2017 году присутствовал дефицит кандидатов, за счет уве личения их количества в 2018-м ситуация на рынке труда стабилизировалась.

Исключением являются профессиональные области «инсталляции и сервис», «маркетинг, реклама, PR», «консультирование», где на ноябрь 2018 года сохраняет ся дефицит кандидатов на одно вакантное место, а также профессиональные области «государственная служба, некоммерче ские организации» и «начало карьеры студенты», где количество соискателей на

одно вакантное место значительно превы шает допустимые нормы, что говорит об соискателей. Размер средней заработной платы в

2018 году, по данным HeadHunter, составляет 186 796 тенге, что на 11,3% выше, чем Одной из высокооплачиваемых специ

альностей на конец ноября 2018 года является «высший менеджмент». Должности из этой профессиональной области предполагают большой круг обязанностей высокий уровень ответственности и ненормированный рабочий график. Размер заработной платы для таких вакансий до статочно высок. Максимальная зарплата на данной позиции составила 1 534 500

### ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗАРАБОТНЫХ ПЛАТ В КАЗАХСТАНЕ

в разрезе профессиональных областей

Профессиональная область	Медиана, заработная плата	Мода, заработная плата	Минимальная заработная плата	Максимальная заработная плата
Автомобильный бизнес	134 863	99 899	58 791	554 563
Банки, инвестиции, лизинг	134 863	99 899	59 940	558 000
Бухгалтерия, управленческий учет, финансы предприятия	129 869	99 899	59 940	499 488
Высший менеджмент	249 744	199 797	89 911	1534 500
Государственная служба, некоммерческие организации	124 875	149 845	44 952	924 059
Добыча сырья	199 797	199 797	74 923	837 000
Информационные технологии, интернет, телеком	164 833	199 797	59 940	749 238
Медицина, фармацевтика	129 869	99 899	49 947	739 417
Наука, образование	124 875	99 899	42 458	502 200
Начало карьеры, студенты	99 899	99 899	39 958	610 073
Продажи	139 857	99 899	59 940	641700
Производство	149 84	149 845	59 940	599 387
Строительство, недвижимость	187 806	149 845	74 923	749 238
Юристы	149 845	199 797	54 946	524 464

Минимальная заработная плата, предлагаемая соискателем, составляет 39 958

> сонал», «начало карьеры, студенты». холдинга Elite, как среди синих, так и среди белых воротничков пользуются спросом «гибридные» специалисты, по квалификации способные заменить двух, а то и

Несмотря на принятие закона об обязагельных взносах, в 2019 году прогнозируется рост численности занятых, имеющих работу, но вовлеченных в нестандартны формы трудовых отношений. К ним можно отнести работающих неполный день, занятых на временной работе, на дому и привлекаемых на рабочие места исключительно по мере возникновения производственной необходимости (персонал на аутсорсинге). Если рассмотреть рынок работодателей в 2019 году, то количество сомпаний, пользующихся услугами аутстаффинга, будет только расти.

Помимо профессиональных навыков, ценится комплекс неспециализированных, надпрофессиональных умений, необходимых для карьеры. К таким навыкам ление, самоменеджмент, управление временем, умение вести переговоры и презентации, публичное выступление и так далее. Работодателю важно найти себе в команду человека, который готов к много-

На волне повсеместной цифровизации компании ищут таких сотрудников, как специалист по кибербезопасности и инже-Представители сферы IT за последние

пять лет занимают топовую позицию. В этом году, по данным Elite, наибольшим спросом пользовались тестировщики, дизайнеры интерфейсов, программисты и системные администраторы. Заработная плата в этой сфере начиналась от 200 тыс. тенге и доходила до 2 млн. В сфере бухгалтерии и финансов преи-

муществом пользуются работники с опытом работы от 5 до 8 лет. В 2018 году спрос был на актуариев, валютных трейдеров, налоговых консультантов, финансовых директоров и специалистов по ІРО. Их заработная плата варьировалась от 120 тыс. Также в уходящем году в сфере про-

продажам, региональных менеджеров по уделять большое внимание отбору и найму таких работников, как social-sellers и тайный покупатель. Заработная плата в сфере продаж варьируется от 90 тыс. тенге

> до 1,5 млн тенге. Профессионалы маркетинга оцени ваются от 150 тыс. до 1 млн тенге. Спросом пользуются интернет-маркетологи SMM-специалисты, копирайтеры. Особы спрос в этом году был на трафик-менедже ров, бренд-менеджеров, специалистов по

конкурентных сфер на рынке труда Казахстана. С одной стороны, много спо циалистов общего профиля, с другой же работодатели жалуются на нехватку зкоспециализированных экспертог Спросом пользовались корпоративные сультанты. В 2018 году юристы могли гретендовать на заработную плату от 150 тыс. до 850 тыс. тенге.

Лидерами административной сферы оказались офис-менеджеры, ресепшис нисты, персональные ассистенты. Заработная плата здесь начиналась от 50 тыс тенге и достигала 600 тыс. тенге. Данная сфера отличилась в 2018 году тем, что больше всего спросом пользовались кандидаты до 23 лет

В категории «управление персоналом активно искали HR-менеджеров, директоров по персоналу, менеджеров по корпора тивной культуре и тренинг-менеджеров

Заработная плата в этой сфере начиналась от 150 тыс. тенге и доходила до 750 тыс В 2018 году зарплата в 2 млн тенге предлагалась координатору региональной группы проектов, минимальная оплата в

размере 45 тыс. тенге ожидала грузчиков. По данным аналитического центра OLX.kz, в период с января по декабрь 2018 года заработная плата казахстанцев увеличилась в среднем на 11%. Аналитики от мечают, что по-прежнему на рынке труда ков ищут чаще, чем работодателей. Объявления с вакансиями составили 82%, в то время как объявления от соискателей - всего 18%. За год на 28% увеличилось количество вакансий для синих ворот ничков. Аналитики OLX.kz прогнозируют рост числа вакансий для рабочих специ-







\$160 | TELECOM.KZ



### Искусственное мясо: возможно. самое перспективное IPO 2019 года



дителя искусственного мяса Beyond Meat. Это самый заметный проект в области искусственного выращивания протеина Смысл технологии в том, чтобы взять у растений природные ингредиенты и по строить съедобный материал по архитен гуре натурального мяса

Продукция Beyond Meat постоянно со вершенствуется накануне ІРО. Цель - создать натуральное мясо с минимумом отличий. Покупатели не заметят отличий если при жарке бифштекса тоже будет коричневая корочка. Впрочем, уже сейчас бургеры из мяса от Beyond Meat идут на ура вопреки свекольному оттенку за счет сока, входящего в состав растительных

В стартап уже вложились Билл Гейтс и другие миллиардеры. Возможно, они могли сделать неправильный выбор, потому что в этом году среди владельцев круп ных состояний было несколько громких ошибок. Например, когда Уоррен Баффетт вложился в платежную систему StoneCo из Бразилии непосредственно перед приходом к власти там сторонника

Продукция Beyond Meat поставля ется в американскую сеть ресторанов TGI Fridays. Мясо от Beyond Meat можно встретить в сетях розничной торговли Safeway, Kroger и Sysco. Перед IPO 2019 года на бирже важно понимать, что наличие этого товара в близкой доступности для ряда американцев само по себе не гарантирует популярность искусственного мяса в целом и Beyond Meat в частности, но представляет собой важную контроль

Самым громким фактом перед IPO станет то, что выручка компании в первые 9 месяцев 2018 года выросла на 167% в год. Высокие темпы роста продаж не гарантированы в будущем, но задают некую планку, по которой можно оценивать ближайшие перспективы этой компании в сравнении с другими лидерами инду-

Возможности для роста рынка слабо ограничены, по крайней мере, пока. Несмотря на некоторую долю веганов, по статистике, каждый американец съедает, в среднем, по 100 кг мяса.

нами инвестиций в Beyond Meat на pre-IPO в 2019 году – высвободить треть мирового скотоводства.

ется в том, что рынок имеет низкие ба рьеры для входа из-за рисков передачи технологий. Мы не исключаем распространения стартапов по выращивани искусственного мяса в России и Казах стане, не говоря уже о других странах наукоемкими и высокотехнологичным

Компаний, выращивающих мясс уже сравнительно много. Сюда относят ся, в частности, Boca Foods, Field Roast Grain Meat Co., Gardein, Impossible Foods, Lightlife, Morningstar Farms, Tofurky. Шансы на рост каждой из этих компаний достаточно высоки, и не факт, что «выстрелит» именно Beyond Meat. Вполне возможно, что первоначальный успех компании – только одна из фаз в развитии, и со временем ей придется изучить ряд стратегических альтернатив, просто чтобы остаться на плаву.

Кроме этого, новой отрасли придется конкурировать с производителями обычного мяса. Это гиганты пищепро ма Cargill, Hormel Foods Corp., JBS, Tyson Foods Inc., WH Group. И это ясно уже перед одним из главных IPO 2019 года – Beyond

Все эти холдинги сегодня работают на традиционное мясное скотоводство. Но любой из них имеет достаточно ре сурсов для того, чтобы выкупить Beyond Meat или конкурирующий стартап, выращивающий протеины на растительной

Бизнес Beyond Meat растет высокими темпами и кажется успешным. Тем не менее это не учитывает возможных сложностей на стороне поставщиков и их способности диктовать цену. Во-первых, растительный протеин, как и любое другое пищевое вещество, только ограниченно безопасен, и первым, за что конкуренты попытаются бороться с Beyond Meat, ста-

нет поставщик бобовых, из которых вырабатывают протеин. Во-вторых, Веуопо Меат получает весь свой горох у одного поставщика. В-третьих, цена бобов зависит от погоды и спроса со стороны других Большинство технологий останется

убыточным долгое время после IPO 2019 года на бирже, потому что стартапы планируют увеличивать вложения в расширение клиентской базы. Склонность стартапов к капиталовложениям в ущерб акционерам, покупающим компании на pre-IPO, уже стала вызывать отторжение, если проанализировать статистику первичных размещений ценных бумаг в ухо-

Ситуация на бирже сегодня очень сложная, и наши управляющие с многолетним опытом работы на фондовом рынке считают, что, возможно, лучше переждать несколько потенциально неплохих разме щений. Тем не менее с учетом основны: факторов возможного роста цен на эмиссию Beyond Meat они могут переменить свое мнение непосредственно перед раз мещением и сделать исключение, оттал киваясь от параметров, которые станут

известны к тому времени.

### **В АПК Казахстана в 2018 году:** экспортный прорыв и новые проекты

Минсельхоз Казахстана кардинально поменял подход к работе

этом году аграрный сектор Казах-**В** стана, как ни одну другую сферу экономики, ждали серьезные изменения и преобразования. Минсельхоз ре шил не делать ставку на личные подсобные хозяйства (ЛПХ), а сосредоточиться на профессиональном бизнесе в отрасли сельского хозяйства. Как результат в стране стали появляться и стремительно развиваться малые фермы мясного и моючного направления. В аграрной науке МСХ сконцентрировался на практиче-

ских вещах: создании агрополигонов слиянии научной мысли и коммерческих интересах фермерского бизнеса. Параллельно в республике были введены в эксплуатацию крупные предприятия в секторе АПК, а некоторые проекты начали строиться с нуля.

### белки на экспорт

грессом Казахстана в сегменте экспорта своей сельхозпродукции. Мы не только сохранили за собой прежние рынки сбыта, такие как Афганистан, Иран, Азербайджан и Турция, но и пробились на новые – в страны Евросоюза, а по некоторым товарным позициям стали наращивать поставки в Китай и Узбекистан. Например, помимо традиционной продажи пшеницы соседям по Каспийскому бассейну, в страны Центральной Азии и Афганистан, мы резко нарастили экспорт зернобобовых (чечевицы и гороха) в Турцию, а затем вышли на рынок Испании, продав за год более 200 тыс. тонн

Был поставлен рекорд за всю новейшую историю мясной отрасли страны по отгрузке мяса говядины за рубеж – 18,8 тыс. гонн, которые как в живом, так и переработанном виде ушли в Россию и Узбекистан. А с КНР, емкость рынка которой составляет более 1 млн тонн потребляемой говядины в год, впервые был подписан протокол по экспорту этого вида мяса из

Казахстана в Поднебесную. Впрочем, важные изменения произошли и в структуре занятости на селе. Реализуя принятую в текущем году госпрограмму по развитию мясного животноводства, дочерние компании холдинга «КазАгро» – АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства» и АО «Аграрная кредитная корпорация» – стали выдавать кредиты начинающим фермерам под 4% годовых на закупку и завоз из стран ближнего зарубежья маточного

Импорт живого товарного скота из соседних стран предназначен для более быстрого увеличения поголовья крупного рогатого скота в Казахстане. Например, за 11 месяцев этого года кредиты получи ли свыше 600 фермеров. И хотя годовой план закупки КРС фермерскими хозяйствами составляет 50 тыс. голов, за 11 месяцев уже было принято заявок на 67 тыс голов, одобрено и выдано кредитов на 55



области появилось по нескольку малых фермеров, которые выращивают поголовье от 100 до 150 голов КРС или разводят овец по программе «Сыбага» по 600-1200

Во второй половине года свое благосклонное внимание на мясную программу Казахстана обратил и такой авторимеждународный финансовый институт, как Всемирный банк. В рамках визита его экспертов и консультантов в Астану было объявлено, что Всемирный банк готов поддержать казахстанский мясной проект на сумму долгосрочного кредита в \$ 500 млн. С точки зрения экспертов финансовой организации наша страна обладает хорошим потенциалом и возможностями по экспорту своей говядины и свинины в Китай, а ягнятины эдильбайской породы овец – в страны Ближнего Востока

Объекты, которые открылись волею судеб оказался в «благоприятной» ситуации с африканской чумой свиней неизлечимой болезнью, бушующей в наши дни в свиноводческих комплексах Европы и подворьях России. Несмотря на то, что мы ежегодно производим до 90 нн мяса свинины, нас обошла чаша сия. И теперь отечественные свиноводы получают редкий карт-бланш выйти на

требностью в 2 млн тонн свинины каж-В нынешнем году в Тайыншинском районе Северо-Казахстанской области возобсвинокомплекс ТОО «EMC-Arpo» на 50 тыс. голов. Была завезена первая партия свинок – 149 голов из селекционногибридного центра Оренбургской области тыс. голов. Поэтому к концу года букваль- РФ. В дальнейшем планируется нарастить

рынки России с ежегодным объемом по-

требления в 265 тыс. тонн и Китая с по-

ток, что позволит выйти на мощность в 50 гыс. голов откормочных свиней. Отметим, что программа развития виноводства в Казахстане была принята в 2018 году совместно с проектами птицеводческой деятельности и молочного

животноводства. Все три инициативы

объединены в общую госпрограмму ин-

Между тем в полку птицеводов в этом оду прибыло. Была открыта крупнейшая бройлерная птицефабрика в Центральной Азии – в городе Макинске Акмолинской области. Предприятие на первом этапе будет производить 25 тыс. тонн охлажденного и замороженного мяса птицы, и только же при введении второй очереди. Макинскую фабрику прокредитовали Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) и наш Банк развития Казах-

Это очень важный проект, потому что при выходе на проектную мощность в 50 тыс. тонн мяса птицы в год импорт этой продукции из-за рубежа сократится с ныешних 170 тыс. тонн до 120 тыс. тонн. Между прочим, пищевым яйцом казахстанские потребители обеспечены полностью за счет местных производителей Мало того, мы продаем излишки за рубеж: голько один Афганистан ежегодно покупает у нас до 400 млн штук яиц. Еще одним знаковым событием года

стало открытие в Туркестанской области завода Golden camel по производству сухого верблюжьего молока для нужд граждан, страдающих сахарным диабетом. Продукция комбината является привлекательным экспортным товаром. І частности, планируется, что она, а также выпускаемое в Карагандинской области на предприятии «Евразия Инвест Ltd» сухое кобылье молоко под торговой маркой Saumal, помимо внутреннего рынка, будут отправляться на экспорт в другие но в каждом регионе, в каждом районе маточное поголовье до 2,1 тыс. свинома- страны.

Рентабельные агропарки

подошел к вопросу развития аграрной нау ки. Например, решено было отказаться от трех регионах страны были открыты больэкспериментальные полигоны пло

меня, кукурузы и сорго, сои и подсолнуха, нечевицы и нута, многолетних трав. ны, заключались в том, чтобы вывести наи-

щадью 2 тыс. гектар и выше. На них стали

более рентабельные гибриды растений, которые затем можно предложить фермерам В круглосуточном режиме на полях главам фермерских хозяйств давались консуль тации. А еще одним ноу-хау стало то, что геперь прибыль от конкретных научных

проектов справедливо разделялась между их авторами, а не целыми институтами Например, прибыль от продажи урожая на этих экспериментальных полигонах. Так, в Алматинской области Казахским

НИИ земледелия и растениеводства открыт «Агропарк Каскелен». На территории комплекса имеются сорта ярового ячме ня, которые по собираемости превышают 50 центнеров с гектара, и это на богаре (без полива). Выращиваются свои и импортные сорта сои. На полях парка сформирован достаточно высокий потенциал урожайности этой культуры – не ниже 40 центнеров с гектара. Выращиваются новые сорта кукурузы и сорго

Подобный научный полигон открыт и на базе Научно-производственного центра зернового хозяйства имени Александра Бараева в Акмолинской области. Здесь иваются уникальные сорта зерно бобовых и кормовых культур.

Работает аналогичный комплекс и в Костанайской области на территории фермерского хозяйства «Заречное»

## Чего ждут банкиры от 2019 года?

Ключевыми трендами могут стать цифровизация и риск-ориентированный надзор

- Какие итоги 2018 года кажутся наиболее важными для банка и сектора в

Андрей Тимченко: С одной стороны, в 2018 году продолжилась большая работа Нацбанка по решению накопившихся проблем банковского сектора. С рынка ушли три банка, летом завершилось юридическое присоединение Qazkom к Halyk Bank. Был принят большой пакет законодательных поправок, расширяющих полномочия

С другой стороны, выросла неопределенность в экономике, прежде всего, за счет внешних факторов: торговые во йны, волатильность цен на нефть. Здесь, безусловно, важными были инициативы государства по повышению конкурентоспособности экономики и продвижению цифровизации

Если говорить о финансовых показа телях «Альфа-Банка», то за 10 месяцев 2018 года нам удалось увеличить объем активов на 11,4% при незначительном росте общебанковского сектора (+1,6%). Данный результат был достигнут за счет активного кредитования, в том числе на рынке потребительского кредитования. Портфель банка вырос на 22,7%, при этом рынок кредитования в 2018 году показал снижение на 1,9%. В целом банку удалось почти в 2,5 раза увеличить чистую прибыль относительно аналогичного периода

Дмитрий Забелло: На наш взгляд, главные события 2018 года связаны с инфраструктурными движениями рынка. Это, в первую очередь, открытие международного финансового центра в Астане и включение Казахстана в систему Euroclear. Эти события должны позитивно повлиять на финансовый сектор страны, так как они являются частью крупного проекта, направленного на привлечение инвесторов, таргетирование инфляции и т.д.

года можно назвать уход с банковского рынка нескольких игроков. Специфика работы в нашей сфере такова, что отзыв лицензии хотя бы у одного банка сразу вызывает у общества вопросы доверия ко

удержание этих показателей. Карел Горак: Что касается рынка, то в связи с консолидациями и ликвидациями бы выделил в целом оживление на банков-

Для «Банка ВТБ (Казахстан)» главным

обытием года стало выведение всех трех

бизнес-линий (розница, МСБ и крупный

инвестиционный бизнес) на прибыль и



диционном предновогоднем опросе «Капитал.kz» приняли участие вный управляющий директор АО ДБ «Альфа-Банк» Андрей Тимченко едседатель правления «Банка ВТБ (Казахстан)» Дмитрий Забелло, председатель правления «Банка Хоум Кредит» Карел Горак, Галим Хусаинов председатель правления АО «Банк ЦентрКредит»

он терпит качественные изменения. По состоянию на 1 ноября 2018 года БВУ удалось сократить уровень токсичных займов на 175,7 млрд тенге, или на 1,1% с начала года. Объем вкладов «подрос» на 0,7%, а общая масса потребительских кредитов увеличилась на 17%. Мы считаем, что все идет к тому, что рынок будет состоять из самых надежных, ответственных и конкурентоспособных игроков, что должно повитивно сказаться на устойчивости всего

В 2018 году «Банк Хоум Кредит», как и в предыдущие 12 лет работы в Казахстане, четко опирался на бизнес-модель всей группы «Хоум Кредит» – безопасное и ответственное кредитование. Вследствие чего финансовый институт в очередной раз завершает год успешно по всем финансовым показателям и со «стабильным» прогнозом агентства «Fitch» на уровне «B+».

Чистая прибыль банка по состоянию на 01.12.2018 составила 22,6 млрд тенге, что на 11,3% больше, чем за аналогичный период прошлого года, ссудный портфель увеличился на 52,2% и равен 274,6 млрд тенге, NPL90+ остался одним из самых низких среди БВУ – 3,51%.

Галим Хусаинов: Что касается сектора в целом, то главным событием года я бы назвал консолидацию Halyk Bank и дам двух финансовых институтов, так как ировать совершенно разные по моделям, ІТ-технологиям и стилю управления банки требует колоссальных усилий. Причем все было выполнено в кратчайшие Из позитивных моментов 2018 года я

ском рынке, чему, безусловно, во многом поспособствовало введение ряда госпрограмм в сфере кредитования. Из провокруг лишения лицензий ряда казахстанестественно, повлияла на рынок. Наш банк завершает год с хорошими финансовыми показателями. Улучши-

лись показатели эффективности банка, активы выросли, увеличился кредитный портфель. Хотелось бы отметить, что в программе кредитования «7-20-25» мы являемся безусловными лидерами, прокредитовав более 80% от общего числа заем щиков РК. Запуск системы Apple Pay в БЦК гоже считаю важным событием.

стать ключевым трендом 2019 года для

Андрей Тимченко: Во-первых, стратегия «Альфа-Банка» нацелена на массовый и розничный сегменты, поэтому для нас важной будет практическая реализация государством всех инициатив в рамках программы «Цифровой Казахстан». Если все ранее заявленные планы по удаленной идентификации клиентов, по доступам в базы данных будут качественно реализо ваны, это придаст новый импульс развитию цифровых финансовых услуг В то же время переход на digital увеличит конкуренцию между банками. Сегодня в приоритете у клиента – осуществление банковских операций удаленно. На наш взгляд, банки, которые не готовы играть по новым правилам как технически, так и финансово, будут наблюдать от-

Big Data. Это углубленный анализ повеценческих качеств потребителя, благодаря которому банки могут угадывать его келания и возможности. А значит – предлагать действительно нужные и полезные продукты в подходящее время. Вне всяких сомнений, такая консолидация больших массивов данных также усилит конкуренцию между банками. Дмитрий Забелло: Во-первых, в 2019

Еще один тренд – большие данные или

оду банковский сектор начнет работать ю новой системе риск-ориентированного надзора со стороны регулятора, которая ятельно на основании исходных, перво начальных данных через систему конгроля выявлять потенциальные риски цо момента их возникновения, когда еще

есть возможность подготовить и реаливовать превентивные меры для их устранения. В мировой практике эта система уже доказала свою эффективность, мы также ожидаем от нее положительного влияния на банковский сектор Казахста-

такую среду, в которой будет развиваться долгосрочное кредитование в тенге. Нацбанк планирует ввести новые нормативы к наличию у банков стабильного фондирования в национальной валюте. В итоге все игроки рынка должны будут подтвердить, что имеют источники для выполнения этих новых требований.

Оба фактора могут значительно повлиять на изменение структуры финансового

Карел Горак: Мы надеемся, что в 2019 году банкам второго уровня представится возможность внедрения новых технолочческих решений для совершения заемных операций. Регулятор пока ведет себя достаточно сдержанно в этом вопросе. Но мы уверены, что цифровизация скажется положительно не только на клиентском опыте, но в целом, и на появлении ряда новых возможностей для стимулирова ния еще большего роста банковской си-

Галим Хусаинов: Думаю, 2019 год доложен стать годом увеличения деловой активности и стабилизации финансового сектора. Мы наблюдаем значительное сокращение рисков в целом по системе, так как за последний год произошла довольно значительная и качественная расчистка финансового сектора.

Подготовил Николай Дрозд

## Рецепты успешности – 2018

Среди лауреатов «Алтын Сапа» немало клиентов «Халыка»

премии «Алтын Сапа» традиционю в последние годы было желание максимально простимулировать высоко технологичный несырьевой экспорт. По беда в номинации «Лучший индустриальный проект 2018 года» компании AZALA Textile, однако, связана с завоеванием внутреннего рынка. Ее генеральный директор Гульнара Садыкбекова считает, что успех пришел в результате поставок высокомаржинальной продукции на внутренний рынок после серьезного техноло-Доля экспорта в AZALA Textile состав-

//РАКУРС

ляла более 65%, но это были в основном поставки хлопчатобумажной пряжи и суровых тканей. То есть почти сырьевой экспорт, поскольку выход даже на ближайший технологический передел и производство погонных, а не суровых тканей, суще ственно меняет экономику и количество и характер рабочих мест. Производство полностью работает на мактааральском быть не только «швейка», но и ткань. Новое производство полностью соот

Ткань вырабатывается на автоматизированной технологической линии, а не в результате ручного труда нескольких сотен человек, как когда-то. По оценкам г-жи Садыкбековой, одной из важнейших предпосылок такого развития стало тесное сотрудничество с «Народным банком», с тех пор, как в 2010 году там был рефинансирован кредит, взятый под 18% в евро в другом банке. Компания одной из первой в области попала в программы субсидирования на строительство нового комплекса готовой текстильной продук-

ветствует происходящей цифровизации.

Еще одним успешным игроком в этом сегмента является компания «Ютария Ltd». Ее финансовый директор Иван Иващенков рассказал о процедуре, предшеелі» – национального бренда года. Жюри конкурса отобрало несколько игроков с высокой долей экспортных продаж. После чего было организовано голосование



чем обеспечено правило: «один e-mail – один голос». «Ютария» набрала свыше 40 тысяч голосов, на четверть больше, чем конкуренты. Экспортными рынками для производителя форменной и специальной одежды в этом году стали Россия, где сложились хорошие отношения с РЖД, и Италия. У «Ютарии» два производствен ных актива: созданный с нуля комплекс в Астане, где шьется форменная одежда для эту спецодежду покупает «Казахмыс» и «теперь закрывают часть своих потребностей «Казцинк» и «Казахалтын». Все инвестиционные проекты осуществлялись с помощью кредитов в рамках «Дорожной

сидиях, но и о частичных гарантиях государства. Сейчас есть заинтересованности в кредитовании оборотных средств, а не чиционных проектов. Новая линия от банка на «оборотку» находится на рас-В рамках премии «Алтын Сапа» от-

мечено еще несколько производителей, осуществлявших свои проекты вместе с «Народным банком». Среди них северока захстанская «Радуга» - один из крупнейших многопрофильных казахстанских производителей и дистрибьюторов. 500 производимых продовольственных и не-

Костанайское ТОО «Милхя» значитель о увеличило объемы производства и продаж и стабильно наращивает рыночную долю. За десятилетний период обслуживания в «Халыке» было профинансировано несколько проектов по модернизации производства переработки молока. Один из последних – приобретение оборудования

«Уральская торгово-промышленная компания» – один из крупнейших производителей полиэтиленовых труб. В завершающемся году у компании был одобрен проект финансирования по вторичной переработке сырья: для этого потребовалась иния, перерабатывающая отходы при производстве труб большого диаметра. Директор департамента МСБ «Халык

Банка» Альфия Жексенбай упомянула, что многие клиенты банка были отмечены в 2018 году государственными наградами. Такая тенденция прослеживается не-Говоря о рецептах успешности клиен-

гов – лауреатов премии «Алтын Сапа», - банкир выделила несколько ключевых факторов, среди которых: огромный опыт банка в обслуживании предпринимателей, простые и удобные продукты, быстрый сервис, а также высокие деловые качества самих бизнесменов. «Мы не просто выдаем кредиты организациям, но и глубоко погружаемся в их деятельность, видим предпринимателей с правильными бизнес-идеями и стремлением целиком посвятить себя собственному делу, - говорит Альфия Жексенбай. - Немаловажно, что, помимо заемных средств банка, такие бизнесмены вкладывают свои деньги, умеют рисковать и найти правильную нишу. Поэтому банк выступает как полноценный партнер: мы консультируем, по могаем выстроить правильно структуру ринансирования, проверить добросовест ность поставщиков, делимся опытом экспертизой по рынку».

К слову, обслуживание малых и средних предпринимателей всегда входило в банка», и этот год не стал исключением только за 11 месяцев кредитный портфель МСБ банка вырос на 8% - до 432,16 млрд тенге, а это 11,7 тыс. новых займов для

### НОВОСТИ НЕДЕЛИ

### **КАЗАХСТАН**

В 2019 ГОДУ БУДУТ ПРИМЕНЯТЬ ОНЛАЙН-ККМ

завершиться в 2019 году. Со следующего года поквартально будут расширять список тех сти: с 1 апреля 2019 года 323 вида деятельно сти; с 1 июля 2019 года 86 видов деятельности с 1 октября 2019 года 224 вида деятельности не распространяются на налогоплательщи ков, которые работают на территориях, где нет

### ЖМЗ ЗАРАБОТАЛ НА ПОЛНУЮ МОЩНОСТЬ

озобновил работу на полную мощность тая в половину своей мощности, вырабатыва страна будет получать 200 тыс. тонн меди перспектива очень большая». На предприяти смогли расширить сырьевую базу. Это про изошло в том числе и после ввода в действи новых горно-обогатительных объектов ТОО «Каз Минералс». (karaganda-region.gov.kz)

### Ижи Урбанец: Для SANTO этот год оказался одним из лучших

жи Урбанец, генеральный директор компании SANTO, и деловой еженедельник «Капитал.kz» поговорили о том, как развивалась фармацевтическая этрасль в Казахстане в этом году. Г-н Урбанец сделал предположения почему рынок не растет, поделился оптимально и эффективно развивать фармпроизводителю Казахстана итересны проекты в ветеринарии

- Ижи, каким оказался уходящий год для фармацевтической отрасли в целом и для компании SANTO в частности? – Для SANTO этот год оказался одним из лучших. Наши показатели улучшились, и мы подтвердили свое лидерство. Мы отмечаем у себя рост в обоих каналах – и в ном), и в госпитальном. В целом, доля отечественных производителей в объеме рынка в настоящее время в натуральном выражении превысила 30%, в стоимостном она пока составляет около 14%. Зназадачу, поставленную президентом респувивается, доля лекарств, произведенных в

Хочу вернуться к показателям SANTO. Посмотрите, как выглядит рынок в целом за 10 месяцев этого года: в денежном выражении рост составил 0,4% по сравнению с прошлым годом. Наш рост – 8,6%. Мы на по данным ведущей международной консалтинговой компании IQVIA. В рознице мы занимаем первое место с долей рынка

– Почему рынок не растет? растет где-то на 6%, а общий объем под-0,4%, по данным IQVIA YTD10/2018/. Вероятно, оптимизируется использование лекарств, применяется более эффек-

- Насколько сильно лекарственные средства, произведенные в Казахстане, конкурируют с импортируемыми из

– Я хотел бы ответить с точки зрения качества. Стандарты GMP в Казахстане на самом высоком уровне. В России тоже имеется сертификация в соответствии с надлежащей производственной практикой. Обе страны признают сертификаты GMP друг друга. Я всегда говорю о том, что денных в соседней стране. Более того, у казахстанских потребителей уже сложилось понимание: если они

будут покупать продукцию отечествен

ных производителей – не обязательно фармацевтических, а в любых других сферах – будут вносить вклад в экономику своей страны. В Казахстане уже много различных производств – от обуви и игрушек до лекарств. Покупая отечественную продукцию, мы вносим вклад в ВВП, компания производитель платит налоги, замещает импорт. Создаются рабочие места – причем не только непосредственно на самом производстве. Например, на одно рабочее место в SANTO существует два рабочих места на сопутствующих производствах. Для



того чтобы Казахстан развивался, нужно

- С каким количеством сервисных компаний вы сейчас работаете и какие

услуги и продукцию у них закупаете? Мы закупаем как товары (например, оборудование, спецодежду, упаковочные ерсонала и т.д.) и соответственно работаем с различными поставщиками со всего мира. Если говорить про казахстанских поставщиков, то мы у них заказываем весь упаковочный и печатный ассортимент: коробки, пачки-пеналы, инструкции, самоклеящиеся этикетки, вкладыши, а также материалы из гофротары и прочие материалы. Все вспомогательные материалы для неосновного производства мы также массово закупаем у отечественных производителей. В настоящий момент мы рабо-

гаем с тремя крупнейшими типография-

ми РК, например. А в целом на постоянной заказывать казахстанской фармкомпадесятки местных производителей. препарата на ее мощностях. Видите ли вы в этом угрозу для себя или, наоборот, Главным критерием отбора является вам было бы интересно сотрудничать в качество производимой продукции, его стабильность. Не меньшее внимание уделяется соблюдению ГОСТов, наличию серчфикатов качества, соответствующих нашим внутренним требованиям, которые,

надлежащих практик GMP/GDP. Мы хотели бы закупать, например, ампулы, но не можем, потому что в Казахстане такого производства нет (все упирается в обеспечение надлежащего качества). По-Но в целом, если есть возможность, мы

в свою очередь, задаются стандартами

Проекты, которые интересны SANTO

- В прошлом году во время нашего интервью вы говорили, что было бы неплохо, если бы отечественные производители замещали своими препаратами аналогичные импортные лекарства. Есть ли изменения в этом вопросе? - Могу сказать о компании SANTO. У нас есть план локализации. Мы разработали более 50 новых продуктов, которые уже в Казахстане. В течение 2-3 лет пройдем процесс регистрации и начнем их производство. Другие отечественные компании

из этого, можно сделать предположение,

что они также работают в направлении

- Наблюдается ли интерес россий-

– Я не слышал об этом. Скажем так:

интерес российского капитала в рынке

Казахстана не исключен, но он, вероятнее

всего, больше относится к приобретению,

нежели к строительству новых произ-

производства препаратов, аналогичных

ских компаний открывать производ-

ства в Казахстане?

Ценам нужен

сбалансированный подход

кие предложения вы вносите?

- Сейчас профессиональное сообщество и государство обсуждают новый лекарственных средств, клинических и Кодекс «О здоровье народа и системе здравоохранения». Очень интересно узнать ваше мнение о механизме контрактного производства, при котором крупная мировая компания могла бы

таком формате? У нас есть несколько проектов локализации. Мы ведем переговоры о производстве некоторых препаратов под лицензией других компаний. Интерес к контрактному производству для SANTO однозначно есть, но мы в первую очередь заинтересованы в локализации высокотехнологичных лекарственных средств, что представляло бы собой перенос инновации в

ветеринарных препаратов в Казахстане на вакцинацию сельскохозяйственных животных государство также тратит немалые средства, мы хотели бы локализовать производство в этом направлении. Уже ведем переговоры с крупными ком продукции о том, чтобы сделать совместные инвестиции в производство средств для животных в Шымкенте.

Перспективы видим и в производстве

- О каком объеме инвестиций идет

 Пока анализируем рынок и все каналы. Инвестиции потребуются в строительство новой линии, поскольку нельзя выпускать ветеринарные препараты на той же линии, что и фармацевтические. Это большой проект, требующий инвестиций до нескольких десятков миллионов долларов. нением инструментов ограничения цены номики страны.

Осенью прошлого года Группа Polpharma подписала меморандум с нацкомпанией Kazakh Invest о вложении средств в модернизацию лабораторий. Как продвигается реализация этого меморандума?

 Мы вложили \$13,6 млн в цеха таблеток в рамках нашего инвестиционного проекта по модернизации производства в Шымкенте в прошлом году. Очередные ство новых лабораторий. Это было нами ранее уже запланировано и в меморандуме с Kazakh Invest закреплено. Мы работаем по нашему плану. Стоимость нашего

- Если говорить в целом о новом Кодексе «О здоровье народа и системе пания SANTO участие в дискуссиях? Ка-

– Как флагман отечественной фарминдустрии мы не можем оставаться в стороне при изменениях регулирования. Совместно с другими крупными участниками рынложения через отраслевую ассоциацию и Национальную палату предпринимателей Республики Казахстан «Атамекен». Мы активно выступаем за развитие и модернизацию регуляторных практик в стовой регуляцией, а именно региона ІСН

доклинических исследований, фармаконадзора, надлежащих фармацевтических практик и сертификации в области пробезопасности при выпуске лекарственных препаратов в обращение. Мы ратуем за то, что внедренная и подтвержденная сертификатами надлежащая производственная практика GMP у отечественных

ней процедуры выпуска на рынок в сторону того, как это работает в Европейском союзе и других странах ІСН, когда выпуск на рынок осуществляется уполномочен ным лицом производителя. Контроль за качеством и безопасностью лекарственных препаратов со стороны регуляторных органов осуществляется в процессе обрацения на рынке с определенной перио-

 Регулирование цен на лекарства - пожалуй, самая актуальная тема сейчас. Как думаете, насколько сложно будет найти баланс в этом вопросе?

– Нурсултан Назарбаев дал поручение снизить цены на лекарства, чтобы казахстанцы не переплачивали, и чтобы компании немного зарабатывали на этом. Это правильно, и здесь возникает вопрос - как это сделать корректно для всех сторон. Мы на 100% согласны с тем, что необходимо регулировать наценку, которая возникает в каналах дистрибуции. Во всем мире государство следит за тем, насколько продавцы увеличивают стоимость при

жде всего о тех лекарствах, которые заку-

деньги государства или страхового фонда Но не свободный рынок. Иначе можно нанести вред всей отрасли: производители могут просто уйти. Мы убеждены, что при регулирова нии цен в государственных закупках и на свободном рынке лекарственных средств

производителя или реферирования нуж-

должны быть различные подходы. Без ущемления предпринимательской свобо розничной реализации, где пациент или іотребитель является плательщиком, і производитель устанавливает такие цены оторые будут конкурентоспособны пр свободной конкуренции в аптеках, раци ональным является регулирование цен производителя путем фиксирования заяв ленной производителем цены, с прибавле-

и розничной реализации. Такая мера по зволит предотвратить большую амплитуи поддержит дальнейшее развитие фармацевтического рынка в республике, в том числе и отечественных производителей а также инвестиционную привлекатель

Отдельно хочу сказать по рассматриваемому подходу установления цены на от ечественные лекарственные средства на сновании заявляемых затрат на произ водство – мы уверены, что это абсолютно неэффективный инструмент, предостав ляющий преимущества неэффективным производителям, которые могут разду вать производственные расходы с целью регистрации более высокой цены. Мы также хорошо знаем примеры стран, когда такая модель показала больше минусов чем плюсов: для того чтобы проверять ре альную стоимость на предприятии, необ ходима соответствующая очень детальная и дорогостоящая система учета, налагаю щая дополнительные финансовые затрать этом всегда велик риск того, что произво дитель исказит свои расходы для завыше-

- Одна из проблем, которая в последнее время активно обсуждается Минздравом, - этическое продвижение фармпродукции. Какова ваша позиция

ния себестоимости.

- Я могу гарантировать, что SANTO придерживается стратегии этичного веде ния бизнеса и продвижения своих лекар ственных средств. Мы являемся частью Группы Polpharma, а она входит в Международную Ассоциацию производителей генериков и биосимиляров Medicines for Europe, где приняты очень высокие стан дарты. Все дочерние компании Группы – и мы в том числе – должны им соответствовать. Сейчас ждем, как этот вопрос будет решен в Казахстане на законодательном уровне. Думаем, это поможет рынку: с него могут уйти компании, деятельности которых не соответствует этическим уста новкам, – если таковые имеются. В любом случае единые стандарты всегда гармони-

- Будучи крупным участником рынка, как вы оцениваете регулировани фармрынка в Казахстане - оно жесткое? Жесткое или нежесткое – оно едино

для всех, а это значит внедрение единых стандартов на рынке. Это правильно с точки зрения достижения определенных поставленных целей. Конечно, для местных производителей, реализующих свои инвестиционные обязательства, мера, согласно которой мы должны в течение 5 лет по долгосрочным договорам поставки на ция и девальвация национальной валюты врате инвестиций более номинальных 5%

### новости недели

### **КАЗАХСТАН**

### **BIG DATA ПОМОЖЕТ** УПРАВЛЯТЬ ГОРОДАМИ

осетил Научно-исследовательский институт Алматыгенплан», где ознакомился с планам: по дальнейшему развитию южной столиць Так, главе правительства показали работу си уационного центра. По примеру Нью-Йорка, больших данных Big Data для эффективног правления городом. Другими словами, это дущий мозговой центр управления Алматы. В ситуационном центре уже интегрирова ны 10 городских и республиканских систем. стем и баз данных. В системе собраны данны об автотрафике в городе, ежедневном объем та, данные о загруженности школ и детски садов. Проводится анализ криминогенно ситуации, мониторинг исполнения бюджета. Аким города Бауыржан Байбек доложил, что в режиме реального времени ведется анализ по более чем 1000 индикаторам развития. Основываясь на анализе BigData, строится многолетнее прогнозное моделирование ра личных городских показателей: эффектив ность экономики Алматы, численность и со став населения, влияние косвенных факторог на социально-экономические развитие. Ра рабатываются различные модели управлени мегаполисом, которые ложатся в конкретные правленческие решения. (primeminister.kz)

### НАЛОГ НА ТРАНСПОРТ ДОСТУПЕН НА EGOV

На портале электронного правительств eGov в пилотном режиме запущен сервие ю просмотру и оплате налогов для физлиц Об этом сообщили в пресс-службе АО «На-«Сервис разработан с целью автоматического информирования о сумме и органе уплаты налога. Теперь за счет интеграции баз данных Комитета административной полици Министерства внутренних дел РК и Комитета государственных доходов Министерства ринансов РК налогоплательщику больше нет еобходимости рассчитывать сумму оплаты налога на каждый транспорт отдельно. Общая сумма отражается в сервисе, и указываются все необходимые данные для уплаты (КНП, КБК, КНО)», — сообщили в компании. Сер вис размещен в разделе «Сервисы» на главной странице eGov.kz. Пока услуга доступна для жителей Карагандинской и Северо-Казахстанской областей. После завершения пилотного режима сервис будет доступен для общего пользования на всей территори: Казахстана, а также появится возможност роверить и оплатить предстоящие налого на имущество для физлиц. (kapital.kz)

### КНБ ПРЕДУПРЕЖДАЕТ О МОШЕННИКАХ

циденты KZ-CERT КНБ РК предупреждает ценников. Через мессенджеры или электро ную почту злоумышленники под предлогом граздничных акций делают рассылку с при лашением пройти опрос. Конечной цельн опроса «является выполнение гарантийного закрепительного платежа либо оплата комис сии за выплачиваемый бонус». Такие сообщения могут содержать: сведения, вызывающи тревогу или угрозу, например, закрытие Вашего банковского счета; не активные поля (вкладки) на форме страницы; обещанис большой денежной выгоды с минимальными усилиями или вовсе без них; сведения о сделках, которые слишком хороши для того, чтобы быть правдой, в большинстве случаев это «сайты-опросники», по прохождению которого участнику гарантированно обещают возна граждение после оплаты комиссии;запросы о пожертвованиях от лица благотворительны организаций после сообщений в новостях о стихийных бедствиях и т. д.Чтобы не стать жертвой мошенников, KZ-CERT советует не за ходить на интернет-ресурсы игровой, развлекательной направленности, на малознакомы ресурсы, не переходить по ссылкам и банне рам с «сенсациями» — часто такие новости используются для заражения пользователей различными вредоносными программам Внимательно относитесь к обеспечению безо пасности телефона, на который приходят СМСуведомления и одноразовые коды. (kapital.kz)

### ВЫПИСАТЬ ЖИЛЬЦОВ МОЖНО ЧЕРЕЗ EGOV

В Казахстане запустили новую государ ственную услугу — «Снятие граждан с по стоянной и временной регистрации по месту жительства по заявлению собственника жи лища». Об этом сообщили в пресс-службе АО «Национальные информационные техноло гии». Теперь у каждого владельца недвижи мости есть возможность, не выходя из дома, снять с постоянной или временной регистрации прописанного у него в квартире гражда нина. Для этого достаточно пройти на портал eGov.kz, выбрать услугу и выбрать регион в котором находится его недвижимость. При этом нет необходимости обращаться во фронт-офисы НАО ГК «Правительство для граждан» (ЦОН) для подтверждения заявле ния. Напомним, что для получения данной ус луги необходимо быть зарегистрированны пользователем на портале eGov.kz. С резуль татом услуги можно ознакомиться в разделе «История получения услуг». Результатом ока зания услуги является уведомление о готовн сти документа, в котором будет указан статус снятия регистрации гражданина или мотиированный отказ.Необходимо отметить, что данная услуга ранее предоставлялась тольк через фронт-офисы Государственной корпора ции «Правительство для граждан».В госком пании уточнили, что, в случае если в адресных сведениях зарегистрированных физических лиц отсутствует регистрационный код адреса (РКА), данные лица не будут отражаться в спи ске зарегистрированных лиц. (kapital.kz)



# **Технология бесконтактной** оплаты стала главным трендом

Куда пойдет финтех в Казахстане в 2019 году?

чинают теснее работать с финин-Ститутами, в 2018 году стало известно о крупных покупках финтех-продуктов банками. Все больше клиентов получают первый опыт работы с электронными кошельками. Какие проекты в области финтех запустятся в следующем году, «Капи-



- 2018 год был очень насыщенным и плодотворным для платежной индустрии страны. Мы рады видеть, что рынок Казахстана в сфере безналичных платежей стремительно развивается, особенно в области бесконтактной оплаты. По данным Mastercard, по числу бесконтактных транзакций страна вошла в топ-25 в мире, а всего два года назад Казахстан находился во второй сотне. Сейчас доля этих платежей составляет уже более 50%. Считаю, что именно технология бесконтактной оплаты стала главным трендом года. А са-

мым значительным событием платежной индустрии в Казахстане в уходящем году стал запуск сервиса Apple Pay. C Mastercard банков – «Народного банка», «Сбербанка», ForteBank, «Евразийского банка» и «Банка ЦентрКредит» – получили возможность оплачивать покупки в одно касание с помощью смартфонов iPhone и часов Apple Watch. Это очень важный стимул для дальнейшего распространения безналичной

На рынке Казахстана теперь есть целый ряд возможностей для оплаты смартфонами. В частности, вместе с «Народным банком Казахстана» в 2018 году реализована возможность бесконтактных платежей с помощью смартфона с использованием платформы токенизации Mastercard. «Евразийский банк» также вывел на рынок цифровой кошелек Eurasian Pay.

C Mastercard на рынке был представлен и еще один интересный новый продукт - карта резидента МФЦА – многофункциональная банковская карта с бесконтактной и M/Chip-технологиями. Это карта, которая предоставляет и платежный функционал, и нефинансовые сервисы. Кроме того, мы запустили в Казахстане платформу Masterpass – это удобный и безопасный сервис, позволяющий не вводить повторно данные карты при оплате покупок в интернете и оплачивать товары и услуги фактически «в один клик». Это решение значительно ускоряет оформление заказов в цифровом пространстве и повы-

Будущее безналичной оплаты во многом связано со смартфонами, поэтому мы продолжим развивать и кошельки, и паргнерские программы, и проекты в этом направлении. По прогнозам, 62% носимых устройств будут оснащены платежным функционалом к 2020 году.

Главное, что люди готовы к инновациям и положительно встречают их внедрение. Например, результаты одного из наших недавних исследований показали, что более 90% покупателей используют смартфон чаще других устройств и считают его альтернативой пластиковой карте. Интересно, что люди хотели бы видеть больше цифровых решений в здравоохранении, государственном образовании и общественном транспорте. Такие результаты дал опрос в 23 европейских странах.

Сейчас на рынке Казахстана активны мы, и банки, и торгово-сервисные предприятия, потому что понимают, что в этом соревновании у нас у всех один главный



тех-сфере Казахстана стало развитие но-Появились или активно масштабируются стартапы, запустившие мобильные приложения, с помощью которых можно производить покупки и оплачивать услуги без использования наличных денег и даже банковских карт. В эту нишу зашли даже крупные игроки из нефинансовой сферы, например, мобильные операторы. Такие сервисы начали активно использовать и продвигать в стране культуру платежей с помощью QR-кодов. Более того, один из крупнейших розничных банков страны

тежного инструмента среди своей аудито-Также знаковым, на мой взгляд, событием в финтех-индустрии стал запуск Apple Pay несколькими банками. Это, безусловно, хорошая и долгожданная инновация, облегающая и упрощающая пользовательский опыт казахстанцев в вопросах

также анонсировал развитие этого пла-

офлайн-платежей. Сектор онлайн-микрокредитования, пока еще маленький, но довольно быстро растущий в финтех-секторе страны, пережил в этом году непростой период ужесточения госрегулирования. Это привело к сокращению этого сектора, снижению финансовой доступности для населения и уходу некоторых иностранных компаний

Так как интернет стирает границы, важно учитывать и мировые тренды, которые также приходят к нам трансгранично. синергетическое партнерство банковско Например, выход на рынок крупной межго сектора и частных финтех-компаний. В следующем году в Казахстане, я думаю, дународной финтех-компании Etoro, котоэто также будет заметно. рая считается самой большой социальной

сетью для трейдеров. Также прорывным

событием я считаю запуск в Казахстане

европейской платформы микроинвести-

ций Mintos.com. Поясню, как это работает:

Mintos – крупнейшая в Европе платформа

так называемого краудфандинга, которая

позволяет рядовым европейцам делать из

собственных сбережений небольшие ин-

вестиции на рынках Восточной Европы

и стран СНГ. Например, житель Берлина

может зайти на площадку, посмотреть,

изучить и выбрать компанию микрокре-

дитования из Казахстана и перечислить

ей несколько сотен евро, чтобы эта ком-

пания дальше выдала микрозаем жителю

Талдыкоргана, а полученную после воз-

врата прибыль разделила с гражданином

Мы считаем, что сектор онлайн-кре-

дитования будет продолжать расти, не-

смотря на регулирование. Кроме сервисов

икрозаймов «до зарплаты», одним из

драйверов развития финтеха будут ком-

пании, выдающие онлайн-кредиты на-

личными в форме МФО с нишевыми про-

дуктами, ориентированными на другие

не охваченные банками потребительские

сегменты, например, микробизнес. Им

срок (до 12-24 месяцев) и на суммы до 2-3

говарного кредитования, или POS-

кредитования (Point-of-Sale) онлайн, где

в следующем году наверняка появятся но-

вые сервисы и компании, предлагающие

взять товары в интернет-магазинах в кре-

торы и банки будут внедрять цифровые ус-

луги онлайн-кредитования и розничного

Мы, как группа финтех-компаний,

продолжим фокусироваться на своем ос-

наличными на потребительские цели, и

нашим приоритетом будет продолжение

успешно ведем операционную деятель-

ность уже больше года. Также наш финан-

совый маркетплейс Prodengi.kz готовит

ряд новых продуктов для банков, которые

кредитном скоринге и привлечении кли-

ентов через цифровые каналы.

тозволят банкам экономить деньги на

Появление и развитие финтех-компа-

ний способствует более активному разви-

тию и самих банков, заставляя их не оста-

ваться консервативными организациями,

а идти следом за технологиями, навстречу

клиенту и его реальным потребностям и

запросам. Достаточно распространень

случаи, когда банки покупают финтех-

компании, выходя, таким образом, на но-

вый для себя рынок или устраняя пробел

в каком-то своем бизнес-процессе или не-

достатке экспертизы. Иногда банки по-

купают целые экосистемы, чтобы сразу

получить доступ к клиентам, данным, ко-

больше заметен тренд на кооперацию и

андам и технологиям быстрее, чем соз-

дит полностью в режиме онлайн.

появление нового вида



- Платежи уходят в смартфоны. Как травило, когда в страну приходит ApplePay или GooglePay, безналичные платежи вы растают в разы. Уверена, по итогам квартала после прихода ApplePay в Казахстан рост таких платежей будет в сотни раз. Финтех для Visa – одно из основных на правлений следующего года. Глобальная финтехами в Европе, в нашем регионе Недавно в Сингапуре в нашем инноваци онном хабе мы встречались с пятью раз ными финтехами региона Asia Pacific, и нужны микрокредиты на более долгий финтехи такого же уровня. У нас подписан на его базе сейчас создается fintech circle и уже было представлено более 18 финтехосновных блока финтехов: банки, кото России или Revolut в Европе, – это одно из продвигают свои продукты через диджитал-каналы без физических отделений, а второй блок – это финтех-компании, которые подключаются к открытому API Visa и новном продукте – онлайн-микрозаймах помогают картодержателям улучшить качество user experience, они сотрудничают с банками в том числе. И еще есть третье наэкспансии на рынок Вьетнама, где мы правление – стартапы. Для работы с ними есть Visa everywhere initiative – своего рода международный хакатон. В прошлом году он проходил в Москве, среди победителей была белорусская команда, были участники и из Казахстана. Победители получают финансовую и менторскую поддержку возможным доступом на рынки. Есть известная фраза одного из европейских финансовых визионеров: «Банки умрут, а банкинг останется». Речь идет о классиче ском понимании банкинга. И если в течение следующих трех лет банки не найдут себя в диджитал, они будут терять клиен гов, доли и портфели. Мы встретились в Казахстане с представителями трех основных банков, и все они говорят о диджитал и идут в диджитал. В следующем году мы планируем развитие проектов visa token service, дальнейшую работу с банками по продвижению QR-платежей, а также хотим вывести на рынок технологию visa checkout – безопасный кошелек, который давать все это самим. Вообще, в мире все помогает облегчить оплату через мобиль-

### **Итоги** 2018 Сочи, Краснодар, Томск, Вильнюс, Челябинск, Душанбе, Екатеринбург, Ушарал 2 новых борта приобретено в 2011 Общее количество - 21 борт сидируемых рейсов Более 23 000 выполненных рейсов на Хадж из 4 городов Казахстана тана, Алматы, Актау, Шымкент III DESCRIPTION Строительство нового аэропорта в Шымкенте

### Самые интересные автоновинки уходящего года



2018 году на авторынке Казахстана была представлена целая россыпь винок. Если рассказывать о всех в рамках одной статьи, то придется ограничиться лишь перечислением. Поэтому

станского автобизнеса (АКАБ), средневзвешенная цена покупаемых легковых автомобилей в стране в этом году составила 8,7 млн тенге. Еще пол-ляма и вы обладатель новенькой Toyota Camry в базовой комплектации. Кстати, о Camry. С момента своего появления на рынке новое поколение начали продавать у нас в мае текущего года – она упорно держит лидерство по продажам. Пожалуй, с нее и

Camry у нас хотят все. Весной за ней стояли очереди. Более того, места в очереди продавали. О чем сыр-бор? Автомобиль очень сильно изменился. Бизнес-седану кардинально перекроили внешность (огромная нижняя решетка во головного света), посадили его на новую платформу (кузов стал шире, чуть ниже и на 30% жестче), «привили» драйверские повадки и снабдили роскошным салоном. Последний включает, к примеру, информационный дисплей на панели приборов с продвинутой графикой и эффектом перспективы, мультимедийную систему с навигацией, куда забиты карты Казахстана и которая может отображать трехмерные модели городов, систему кондициониро вания с ионизацией воздуха, аудиосистему с 9 динамиками, 265-миллиметровым сабвуфером и технологией Clari-Fi, создающей стереоэффект. Двигателей предлагается три – объемом 2,0 (150 л.с.), 2,5 (181 л.с.) и 3,5 литра (249 л.с.). Первые два работают в связке с 6-ступенчатым «автоматом», топовый – с новой коробкой Direct

Раз уж заговорили о Toyota, отметим еще одну новинку этого бренда – яркий и пают еще в дороге. А ведь продажи модехаризматичный кроссовер С-НК. Японцы ли начались в первом квартале 2018 года!

позиционируют его как автомобиль, «ломающий стереотипы и задающий новые салон, по уровню отделки не уступающий моделям Lexus, полный привод и скромный, но тяговитый мотор. Последний имеет объем 1,2 литра (115 л.с., 185 Нм). Его фишка» в передовой технологии переключения с цикла Отто на цикл Аткинсона. Это позволяет ему совмещать несовме намические и мощностные характери стики. Доступно 3 комплектации. Вариантов окраски кузова – 9. Крыша может быть

Еще один компактный и не менее харизматичный кроссовер представил в этом году шведский автопроизводитель. Конечно же, речь о Volvo XC40. Фары головного света «Молот Тора», стильные светодиодные стойки габаритных огней, гармоничные пропорции кузова... В салоне цифровая приборка, мультимедийный комплекс с 9-дюймовым тачскрином, адаптивный круиз-контроль, фоновая подсветка, множество ниш для хранения нужных и не очень вещей, 9 подушек безопасности... Кстати, о безопасности. Шведские автомо ных, и новый ХС40 не исключение. У него есть камеры кругового обзора, он может ознавать дорожные знаки, способен цвигаться в полосе, поможет вам перестроиться из ряда в ряд, спуститься с холма и тартовать на горке и даже проконтроли рует, чтобы вы не уснули за рулем. Плюс ожения, полуавтоматическая система вождения, система предупреждения о гриближении автомобилей в поперечном трафике при движении задним ходом и даже система, помогающая снизить риск

190 л.с. (Т4), оба двухлитровые. Коробка – 8-ступенчатый «автомат» Aisin. Mercedes-Benz G-Klasse, раскрывшийся по-новому после своего 40-летия, раску-

вылета с дороги. Клиренс – 211 мм. Дви-

гателей два – мощностью 249 л.с. (Т5) и

При взгляде снаружи складывается впеизменился. На то и был расчет. Но внимательный взгляд заметит не только сохраодную оптику. Зато салон совсем другой: кожа, дерево, карбон, виртуальная приборка, сенсорные клавиши на руле, беспроводная зарядка для смартфона... Лонсохранили, но конструкция подвесок

теперь несколько иная:спереди – независимая на двойных поперечных рычагах, а сзади - усиленный неразрезной мост с четырьмя продольными рычагами и тягой Панара. Привод полный, с тремя блокировками дифференциалов. Распределение тяги по умолчанию – 40×60 в пользу задней оси. Тормоза – дисковые. Пониженный ряд в раздатке можно включать кнопкой на скорости до 40 км/час. А еще можно выбрать один из пяти режимов передвижения: Comfort, Sport, Eco, Individual или G-Mode (внедорожный). Двигатели – бензиновые и дизельные V6 и V8, работающие в связке с гидромеханической коробкой

Еще один автомобиль из Штутгарта, заслуживающий вашего внимания, – новый Mercedes-Benz A-Klasse. Эффектный след факела в его дневных фонарях красноречиво говорит о том, что «малыш» создан в новом стиле «Hotandcool». Внутри – царство роскоши, редко встречающееся у моделей столь компактного класса. Судите сами: амбиентная LED-подсветка с 64 цвевентиляцией и электрорегулировками по 20 направлениям, виртуальная приборная панель и новая мультимедийная система MBUX. Под чтение списка опций сказку: автопилот с функцией подрулирования (как на S-Классе), система Pre-Safe Plus (минимизирует последствия наезда сзади), система экстренного торможения ассистент смены полосы движения, проек-

Привод может быть как передним, так и литра

новый силовой агрегат (224 л.с.) и 1,6-ли-

гровый дизель (116 л.с.). Новый BMW X5 был официально представлен на рынке совсем недавно. И, конечно же, тоже вызвал ажиотаж. На сеодняшний день это самый продаваемый кроссовер марки. Как и положено, он стал крупнее, обзавелся трехмерной оптикой сзади и светодиодной с Х-образными голубыми «зрачками» спереди. В салоне может быть амбиентная подсветка, аудиосистема Bowers & Wilkins Diamond Surround Sound с 20 динамиками, панорамная сте-

клянная крыша, отделка роскошной кожей Vernasca и даже инкрустация отдельных элементов кристаллами Swarovski. Из новых интересных опций - пакет xOffroad. Он дает возможность выбрать один из че-

тырех режимов движения в зависимости от покрытия под колесами - песок, камни гравий, снег. Двигателей четыре - три рядные «шестерки мощностью от 249 до 340 л.с. (одна бензиновая, две дизельные) и 462-сильный V8 (бензин).

Новый Porsche Cayenne тоже очени ждали – поклонников этой модели на нашем рынке предостаточно. Премиальный кроссовер из Цуффенхаузена сохранил накомые черты и получил еще более рокошный салон с голосовым управлением онлайн-навигацией и системой парковки с помощью смартфона. Система ночного видения, акустика – Bose или Burmester, матричная светотехника (по 84 активных диодных элемента на каждую фару) – опции. А вот трехкамерная пневматическая подвеска теперь идет уже в базе. Двига телей три – 3,0-литровая «шестерка» (340 л.с.), 2,9-литровый бензиновый силовой

агрегат с двумя компрессорами (440 л.с.) и

V8 Turbo объемом 4,0 литра (550 л.с.). Ha Audi Q8 есть смысл обратить внимание тем, кто мечтает о большом купеобразном кроссовере. Смотрится автомобиль агрессивно и свежо - его облик создавался с оглядкой на раллийный Audi Quattro короче Q7, но шире его и чуток приземимодельного ряда – А8 (спортивный руль роскошные кресла, трехэкранная организация рабочего пространства). Подвеска спереди – двухрычажная, сзади – многорычажка. Привод – полный quattro с ценральным дифференциалом Torsen (тяга

Бренд Subaru нечасто балует новинка ми, но каждую из них поклонники ждут : нетерпением. Так что новый Forester пришелся ко двору. Автомобиль мало изленился внешне, что приятно, сохранил свои отличительные черты – оппозитный мотор и симметричный полный привод доступны навигатор Tom Tom, премиальная аудиосистема Harman/Kardon и синяя – особая гордость японцев – включает адаптивный круиз-контроль, систему авром, систему предупреждения о смене по лосы движения, систему предупреждения пересечении линий разметки и ассистен

о осям 40:60 в пользу задней оси). Двига-

гели – все сплошь «мягкие» гибриды.

Дорожный просвет остался прежним 220 мм. Как и конструкция подвесок: спе реди – McPherson, сзади – многорычажка . А вот система X-Mode обновилась и вклю чает теперь два режима работы двигателя Вариантов кузова два – хэтчбек и седан. ра два: объемом 2,0 (150 л.с.) и 2,5 (185 л.с.)

### полным. Двигателей три: 1,3-литровый турбомотор (163 л.с.), 2,0-литровый бензикиберугроз будущего



- Мы исходим из того сценария, что в ближайшем будущем наиболее значимы трозы будут связаны с целевыми АРТтаками – именно они демонстрирую лаксимальную степень инновационности сфере нарушений кибербезопасности о кибербудущего:

1) Конец эры крупных отдельных целе вых атак. Вместо этого киберзлодеи при более эффективной тактикой может быть 2) Сетевое оборудование и интерне вещей. Представляется логичным, чт

в какой-то момент любой вредоносный гент будет использовать возможности і целях, либо проводить менее заметны таки на отдельных жертв.

3) Появление новичков. Сейчас вход юй барьер для атаки крайне низок – в ма эффективных инструментов, утек ших переработанных эксплойтов и про средств делает атрибуцию атак практи ески невозможной, а сами инструменты іри необходимости легко кастомизирую: іриемы социальной инженерии в отнош нии локальных жертв, эксплуатируют их лабую защиту и общий недостаток куль уры кибербезопасности – особенно это войственно для регионов Азии.

4) Целевой фишинг. Тут сюрпризов, на аем, что в ближайшем будущем он стане еще более важным. Секрет его успеха за слючается в способности вызвать у жер: течки данных из различных социальных шего друга, чтобы поделиться в социальюй сети чем-то, что вы ранее обсуждалі : ним в личной переписке, и таким обра ом значительно повысить свои шансы на од можно совместить с традиционным разведметодами, когда злоумышленники ополнительно проверяют правильность

спространение вредоносного ПО и веро

гность его обнаружения.

5) Продвинутая цепочка поставок. Этот вектор атак успешно эксплуатируется в течение последних двух лет, что не может не вызывать беспокойство - многие задумались о количестве и безопасности своих поставщиков. К сожалению, на атаки подобного рода нет простого ответа. Атаки на цепочку поставок являются эффективным вектором заражения, и мы ожидаем что в будущем они не потеряют свою ак туальность, и в первую очередь в группе

риска окажутся небольшие компании, по тавщики специализированных финансо вых сервисов для крупных игроков, таких как системы перевода денег, банки и биржи, ПО для PoS и ATM. 6) Мобильные устройства. Мы не пред-

видим никаких крупных эпидемий, связанных с мобильным вредоносным ПО, но ожидаем продолжения активности продвинутых злоумышленников по поис су новых способов получения доступа к тройствам потенциальных жертв. 7) Растущий интерес к промышленным

етям киберпреступников и спецслужб

Сокращение прибыльности и увеличение риска атак, направленных на традицион ных жертв, заставляет киберпреступниког искать новые цели, в том числе среди пролышленных организаций. Параллельно пецслужбы многих стран, а также другие рганизованные группы, движимые ком лерческими, внутренними или внешними

ствуют в разработках техник шпионажа и ленные объекты. Принимая во внимани сложившийся геополитический контекст тенденции в разработке АСУ ТП, а также повсеместный переход на новые процессы управления, модели производства и эко юмической деятельности, в ближайшис оды кибердавление на промышленны сомпании будет только нарастать. 8) Фокус на обходе антифрод-решений в

bинансовой среде: атаки на системы при ма онлайн-платежей вместо PoS. В следу ющем году с точки зрения угроз для обыч ных пользователей и магазинов наиболее тяжелая ситуация сложится для тех, кто использует банковские карты без чипов и не требует двухфакторной аутентифи кации для транзакций. Для обхода анти фрод-систем они полностью копируют все системные параметры компьютера и бра узера. Мы предполагаем, что количество атак на PoS-терминалы будет уменьшать ся, перемещаясь в плоскость атак на при

ование биометрических данных. Биоме рические системы идентификации и ау тентификации пользователей постепенн внедряются различными финансовыми институтами, и при этом уже произошло несколько крупных утечек собранных биометрических данных. Эти два факта являются почвой для появления первых PoC (proof-of-concept) атак на финансовые сервисы с использованием утекших биоиетрических данных.

9) Первые атаки через кражу и исполь

м онлайн-платежей.

## • Ретейл: рынок консолидируется, слабые одиночки уйдут

Лидерство на рынке определяют компетенции персонала и компьютерные технологии



Георгий Ковалев

тельской компании Nielsen, в 2018 году индекс потребительского доверия в Казахстане вырос. Казахстанцы уверены в будущем больше, чем жители Украины или России, но немного меньше, чем жители Европы. Рост индекса – это хороший тренд. Он показывает, что люди научились жить в условиях новой парадигмы,

перестали мыслить категорией доллара. У казахстанцев сформировался иммунитет к колебаниям валютного курса. Они привыкли к тому, что доходы и расходы у них в тенге, и даже начинают тратить немного больше, а потребление - это драй-

На долю крупных торговых сетей в Казахстане приходится не больше 35-40% розничных продаж. Для нас это хорошо, поскольку есть потенциал для роста. Также это хорошее поле для развития официальной розницы в целом. Мы платим все налоги и при этом дер-

жим низкие цены, особенно на социально значимые товары - в этом наша социальная функция. Когда Magnum появляется в новом регионе, официальная статистика фиксирует там снижение розничных цен На рынке ритейла началась консолидация торговых сетей и дистрибьюторов,

этот процесс будет продолжаться и в будущем. Слабые игроки будут уходить, сильные станут сильнее. Думаю, в ближайшее время на рынке останутся 3-4 крупных игрока. Это касается как дистрибьюторов,

Вопрос лидерства - прежде всего вопрос компетенции команды и использования технологий. Я уверен, что в бли-



жайшее время ритейл не сможет жить без искусственного интеллекта и машинного

Евгений Курганский, иректор Apple City Distributors:

– На мой взгляд, в 2018 году розница стала понимать, что время ретробонусов прошло. Розница смотрит свою маржинальость как во фронт-марже, так и в бэк-марже и в оборачиваемости продуктов и согласовывает с партнерами общие цели. Торговые сети перестают воспринимать производителей и дистрибьюторов как врагов, из которых надо выжать максимальную скидку.

Участники рынка смотрят в будущеє как партнеры, понимая, что бизнес усложнился. Чтобы бороться за покупателя, надо быть все большим профессионалом. Кто не понимает важность интеллекта, анализа данных, расчетов и технологий, будут с рынка пропадать. Готовые к пере менам будут побеждать даже на стагниру-

Наступила новая экономическая реальность, которую неправильно называть кризисом. Изменилась парадигма покупательского поведения. У людей независи-

мо от степени достатка появилась модель промоповедения, когда в первую очередь изучаются товары, предлагаемые со скид- Их оборот превышает обороты сетевых ками. Это бьет по маржинальности и регейлеров, и дистрибьюторов. И эта модель уже не откатится назад.

С одной стороны, промоэскалация это хороший инструмент мотивировать покупателя брать продукт. Но важно понимать грань, за которой углубление промоэскалации приводит к ухудшению бизнес-модели. Например, в России 80-90% стиральных средств продается только по промо Соответственно категория сильно просаживается в деньгах

Для нашей компании год выдался сложным. Люди переключаются на более доступные товары и бренды, желая экономить, не теряя в качестве, и это вызов для

Еще одна проблема – серьезный кадровый голод на рынке даже в Астане и Алматы. Мы начинаем рассматривать повышение зарплат, делаем это очень системно. В планах нашей компании – делать очень серьезный фокус на людях. У дистрибьюторских команд главный актив - не бренды, ими мы не владеем, а люди и технологии Поэтому основные инвестиции мы будем делать в людей и IT-технологии.

В будущем году рынок будет продолжать консолидироваться. Крупные игро-

 В сегменте ретейла заметна тенденция к укреплению формата «магазин у дома». В Астане, например, в этом формате работают порядка 2500 магазинов.

ки будут поглощать мелких. За консо-

лидацией последует ценовое давление

на производителей и дистрибьюторов.

Неэффективный бизнес будет отмирать,

но это оздоравливает рынок, потому что

эффективность снижает цены и улучшает

Казахстанский ретейл заметил этот рормат и стал с ним активно работать. Он удобен, это экономия времени для клиентов, обусловленная близостью к дому. Крупные торговые компании пока предпочитают расширять сеть фирменных экспресс-магазинов. Но механизмы существуют разные, к примеру, сеть «Наш Маркет» расширяется, вовлекая разные магазины. Рынок трансформируется, одиночки исчезнут. Либо они войдут в сети как партнеры, либо не выдержат конку-

ренцию рядом с сетевыми игроками. Еще один тренд будущего, звучащий пока неярко, – маркетинг отношений становится более весомым инструментом конкуренции, чем цены. Предложения на рынке, как правило, схожие, продукты одни и те же, поэтому маркетинг отноше ний с интересными акциями, программами лояльности, работа с эмоциями клиен-

тов – главный тренд будущего года. В этом году мы презентовали первую и единственную на данный момент в Казахстане франшизу продуктовых магазинов Пока что у нас франчайзи только в Астане но в следующем году планируем развитие по всему Казахстану

### ■ Рекламные бюджеты утекают в неизмеряемые виды медиа

Есть ли шансы у традиционных игроков рекламного рынка против интернета?

Дархан Нурумбетова

<sup>•</sup>ы уходим в цифровую среду, но без ТВ на сегодняшний день никак. Ни один медиарормат в Казахстане не имеет такого охва-- считает директор рекламного агентства MAXIMEDIA Наталья Денисенко. Эксперт в области рекламы рассказала «Капитал.kz», какие виды СМИ осваивают львиную долю рекламного бюджета.

Количество рекламодателей в измеряемых

видах СМИ сокращается

Суммарный объем бюджетов на ТВ, радио, в прессе, наружной рекламе и интернете за первое полугодие 2018 года увеличился на 18,6% по сравнению с аналогичным периодом 2017 года. Согласно данным агентства «TNS-Media Казахстан», объем бюджетов рекламного рынка измеряемых СМИ составил 22,5 млрд тенге. Основные заказчики услуг – это топ рекламодателей, которые составляют 68% от рынка всей рекламы. Если говорить о категориях, то самыми рекламируемыми направлениями были и остаются FMCG, связь, медицина, косметика, а также банковский сектор. Общая доля рекламодателей в измеряемых СМИ (ТВ, радио, пресса, наружная реклама) в январе - июне 2018 года уменьшилась на 14,3% по сравнению с 2017 годом. Уменьшение количества рекламодателей на ТВ составило 18,2%, на радио – 0,9%, в прессе – 26,2%, в наружной рекламе – 13,4%. Мы предполагаем, что это связано с тем, что рекламодатели все чаще смотрят в сторону так называемых неизмеряемых каналов – интернета и соци-

Как видно из графика, доля бюджетов на ТВ увеличивается и занимает в 2018 году более 90% реклам-

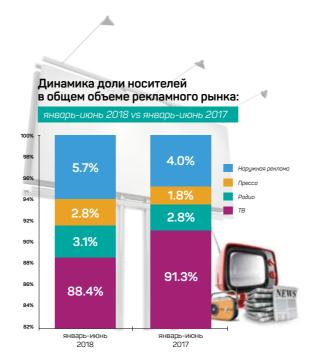
ного рынка. Однако это не говорит об увеличении количества рекламодателей, а скорее об увеличении стоимости самой рекламы.

### Реклама на ТВ становится дорогим удовольствием

Очень сложно прогнозировать, что будет в 2019 году, но определенные тенденции наметились, и рынок пока движется в этом направлении. С 1 января 2019 года власти намерены вести жесткий мониторинг по количеству рекламных блоков: не более 20% всего вещания должны вмещать рекламные информационные сообщения. К тому же наблюдается общее падение рейтингов телепрограмм в 2018 году по сравнению с 2017-м. Жесткие ограничения эфирного времени и недостаток инвентаря приводят к удорожанию рекламы. И именно высокая стоимость услуг будет удерживать ТВ в лидерах по бюджетам среди всех СМИ. Вместе с тем удорожание повлечет за собой отток мелких и средних рекламодателей в альтернативные виды медиа, прежде всего, туда, где возможна визуализация продукта, а это наружная реклама и

### Значительная доля рекламных бюджетов оседает в неизмеряемых медиа

Сокращается количество мелких и средних рекламодателей, которые могут позволить себе размещение на ТВ. Как альтернативу рассматривают фильмовые площадки в интернете, например, YouTube, где можно наиболее точно настроить показ рекламы на нужную целевую аудиторию. В целом в интернет начинают перетекать все больше и больше бюджетов. Это единственный вид медиа, в котором на сегодняшний день сохраняется стабильный рост рекламодателей,



и именно не за счет увеличения стоимости, а за счет притока новых клиентов, освоения новых возможностей. В 2019 году львиная доля бюджетов выделяется компаниями на интернет-рекламу. Веб-пространство более привлекательно, здесь очень широкие возможности таргетинга по регионам, по возрасту и интересам. Измерить реальный объем бюджета рекламы в интернете невозможно, но примерный рост в этом году составил 40-42 %.

Печатная пресса стабильно падает по показателям. Прогнозируются еще больший отток рекламодателей, уменьшение тиражей. Однако у печатной прессы определяется своя, достаточно узкая и специфическая ЦА: мелкие и средние рекламодатели, рекламодатель продуктов для возрастных категорий, для категорий с низким доходом.

На радио все достаточно стабильно. Это один из самых устойчивых видов медиа на рынке рекламы, поскольку прайс-листы на радио очень комфортные для рекламодателей среднего уровня. Стоит также отметить, что топ-радиостанции отказались от повышения прайс-листов в 2019 году, что будет положительно влиять на решение по размещению на данных каналах. К тому же на рынке большая часть рекламодателей – это малый и средний бизнес, те, кто может позволить себе рекламу на радио. В целом можно сказать, что плюсами рекламы на радио являются: относительно невысокая стоимость, довольно хороший охват, оперативность. Минусы - это, конечно же, отсутствие визуализации.

Наружная реклама. Ситуация представляется более чем стабильной. Стоимость контента снижается, а охват увеличивается. Наблюдается переход на более дешевые носители с возможностью размещения на больших количествах поверхностей. Еще одно новшество связано с развитием новых цифровых направлений, таких как медиаборды. На данный момент мониторинг этих поверхностей только начался, однако уже можно заметить положительную динамику развития этого направления.

### НОВОСТИ НЕДЕЛИ

### МИРОВЫЕ

### **FACEBOOK РАЗРАБОТАЕТ** КРИПТОВАЛЮТУ

Facebook работает над созданием криптовалюты, которая позволит пользователям переводить деньги через принадлежащее компании приложение WhatsApp, сообщает Bloomberg со ссылкой на осведомленные источники. По данным агентства, курс новой криптовалюты будет привязан к курсу доллара США (такие цифровые валюты, чья волатильность ниже, чем у обычных криптовалют, называют stablecoin), однако ожидать ее появления в ближайшее время не стоит:Facebook пока прорабатывает детали проекта. Принимая решение о запуске собственной криптовалюты, Facebook ориентируется прежде всего на рынок денежных переводов Индии, рассказали собеседники Bloomberg. В этой стране принадлежащий Facebook мессенджер WhatsApp использует более 200 млн человек. Кроме того, Индия — лидер по объемам денежных переводов, в 2017 году пользователи со всего мира перевели в эту страну \$69 млрд, отмечает Bloomberg со ссылкой на данные Всемирного банка. (rbc.ru)

### S7 SPACE COЗДАСТ ОРБИТАЛЬНЫЙ КОСМОДРОМ

Российская частная космическая компания S7 Space, являющаяся оператором плавучего космодрома «Морской старт», анонсировала амбициозный проект по созданию первого в истории орбитального космодрома, появление которого должно стать важным шагом на пути освоения космоса и Марса. «Куда бы ни отправились люди в дальний космос, необходимым элементом межпланетной космической транспортной системы будущего будет орбитальный космодром. Он станет перевалочным пунктом для обслуживания и заправки межпланетных космических кораблей и околоземных спутников, научной лабораторией, тренировочной базой, туристическим центром. Сегодня можно лишь предполагать, как он будет выглядеть, и кто станет его создателем, но можно уверенно утверждать, что он будет востребован и станет важным подспорьем всему человечеству в полетах к другим планетам», - говорится в сообщении компании. (hitech.newsru.com)

### РЫНОК BIGDATA ДОСТИГНЕТ \$123 МЛРД

К 2023 году мировой рынок технологий анализа «больших данных» составит более \$77 млрд, а уже к 2025 году он достигнет впечатляющего показателя в \$123 млрд. Об этом свидетельствует исследование «Тенденции развития интернета в условиях формирования цифровой экономики», проведённое Координационным центром доменов .RU/.PФ совместно с Высшей школой экономики (ВШЭ). В тексте документа говорится, что уже в 2025 году более 85% взаимодействий с клиентами в корпоративной среде будет осуществляться с помощью искусственного интеллекта, а благодаря ИИ мировой ВВП вырастет к 2030 году на \$15,7 трлн. Размер рынка блокчейн к 2024 году составит \$16 млрд, а в целом мировая экономика благодаря этой технологии вырастет на \$176 млрд к 2025 году. Немало в исследовании представлено других интересных прогнозов. В частности, сообщается, что совокупный среднегодовой темп прироста мирового рынка интернета вещей в ближайшие два года составит 28,5 процентов, при этом к 2025 году основными игроками глобального ІоТ-рынка станут США (22%), Китай





(19%) и Япония (6%). (servernews.ru)

Свидетельство о постановке N 12031-Γ,

выдано Комитетом информации и архивов, Министерства связи и информации Республики Казахстан от 03.10.2011 г. Собственник и издатель газеты: ТОО «Издательский дом Капитал» Газета является членом организации "Project Syndicate".

Мира Халина, генеральный директор, mira@musan.kz Елена Брицкая,

главный редактор, elena.kapitalkz@mail.ru Гульнара Джаныбекова,

коммерческий директор, gulnara@musan.kz Елена Тумашова, заместитель главного редактора, tumashova@kapital.kz Наталия Иодес, менеджер по распространению

Журналисты: Георгий Ковалёв, Аскар Муминов, Дмитрий Чепелев, Николай Дрозд, Оксана Черноножкина,

Дархан Нурумбетова, Анна Видянова Литературный редактор: Елена Ким Корректор: **Владимир Плошай** Верстка: Рустем Еспаен Бильд-редактор: Абдулхан Назымбеков

Мнение авторов публикаций не обязательно отражает мнение редакции. Коммерческий департамент -224-91-44, 224-91-33

Адрес редакции: Казахстан, 050057, г. Алматы, ул. Мынбаева, 53/116 (уг. Клочкова), офис 401. Тел.: +7 (727) 224-91-31 Подписной индекс 65009 в каталогах АО «Казпочта», ТОО «Евразия пресс», ТОО «Эврика-пресс», ТОО «Казпресс»

Ответственность за содержание рекламы и объявлений несут рекламодатели. Рукописи не возвращаются и не рецензируются. При перепечатке ссылка на «Капитал.kz» обязательна. Официальный сайт: www.kapital.kz Подписано в печать 26.12.2018 г. Заказ N 24966. Общий тираж 40000 экз. Разовый тираж 10000 экз. Газета отпечатана в типографии: ТОО «РПИК «Дәуір», г. Алматы, ул. Калдаякова, 17, тел.: 273-12-04