

Содержание

№ 6

Ежемесячный финансовый журнал
Издается с июля 1997 года

Собственник:

ОІІ «АЕОІАЕ «ААІЕЕ ЕАҚАӨНОВАІ»

Редакционная коллегия:

ААЕӨАА А. (ТӘААНАААААЕУ),
ААЕӨАА. А., АААӨААА А. (ЕЕӨАЕҚЕҮ),
АЕІАІІАА Е., АЕІАЕНІА А., АӨОІІА А.,
АӨУНОВАІА А., АӨАІІА С.,
АӨІААІА А. (АҚАӨААЕААІ),
ААЕӨІЕІА І., АЕӨЕӨЕІА Е.,
ІАЕҮІЕЕІА А., ІІІІА А. (НӨА),
ІЕҮҚААЕІАА Ø. (ӨІННҮ),
НАӨУАААА А. (ЕЕӨАЕҚЕҮ),
НАААААЕНІАА А., НАІАӨАААА А.,
НАӨӨААЕАЕІ Н., НӨАІАІАІЕІ А.
(ААЕІӨӨННҮ),
ОАНАӨЕАӨІАА А., ОӨАЕАА Е. (ӨІННҮ),
ОААӨӨЕ І. (АӨҚЕҮ)

Главный редактор:

ІАӨАӨ ААЕӨІЕІА

Дизайн, верстка номера:

ІӨҚАӨ ДАЕІӨӨЕІАА

На обложке фото

ААӨЕЕА ААЕӨААА

ІӨІА-АӨАІІ АӨЕІАӨАӨЕЕ
ОІІ «Print House Gerona»
а. АЕІАӨУ, ОЕ. ІІІҮЕІАННІАІ, 29 А/1.
ӨЕӨАА І 1000 ҮЕҚАІ ІЕҮӨІА.

ЕҚААІЕА ІАӨАӨАЕНӨӨЕӨІААІІ
ІЕІЕНӨӨНОВАІІ ЕӨЕҮӨӨӨУ, ЕІӨІӨІАӨЕЕ
ЕІАУАӨНОВАІІІАІ НІАЕННҮ ДАНІӨАЕЕЕЕ
ЕАҚАӨНОВАІ 11 АААӨНӨА 1999 АІАА.

Свидетельство № 826-Ж.

ІІЕІІА ЕЕЕ -АӨӨЕ-ІІА АІНІӨІЕҚАААІЕА
ЕЕЕ ДАҚІІІЖАІЕА ЕАЕЕІ АУӨІ ІЕ АУЕІ
НІІНІАІІ ІАӨАӨЕАЕІА, ІӨАЕЕЕІААІІӨ
АІАӨІҮУАІ ЕҚААІЕЕ, АІІӨННААӨҮ
ӨІЕҮЕІ Н ДАҚДАӨАІЕҮ ЖӨДІАЕА «ААІЕЕ
ЕАҚАӨНОВАІ». ІӨААӨНОВАІІНӨУ
ҚА НІААӨЖАІЕА ДАЕЕАІ У ІАНАӨ
ДАЕЕАІ ІААӨАЕУ. ОІ-ЕА ҚДАІЕҮ ДАААЕӨЕЕ
ІА АНАААА НІАІАААӨ Н ІАІАЕАІ ААӨІӨІА
НӨАӨАЕ, ІӨАЕЕӨӨАІ ӨӨ А ЖӨДІАЕА.
ӨАІА АІАІАІӨІАҮ.

Подписной индекс 75692.

Адрес: 050022, Казахстан, г. Алматы,
ул. Шевченко, 100, офис 702,
тел.: 8 (727) 267-45-56
факс: 8 (727) 267-45-61
e-mail: bankkaz@bk.ru, www.abrk.kz

НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК РК

- 2 О ситуации на финансовом рынке на 30 июня 2020 г.
- 6 Финансовые показатели банков второго уровня по состоянию на 01.06.2020 г.

ИНТЕРВЬЮ

- 7 России удалось избежать катастрофических экономических последствий / **Владимир МАУ**

ЦИФРОВАЯ ЭКОНОМИКА

- 12 Цифровые валюты и блокчейн – государства. Куда ведет нас эта цепочка блоков? / **Жаркова Т.**

МНЕНИЕ

- 15 Прозрачность – ваш лучший союзник / **Пауэлл Д.**

ЭКОНОМИКА

- 17 Возвращение Кейнса: новые импульсы роста глобальной экономики / **Лисоволик Я., Иванова К.**

ТЕХНОЛОГИИ

- 22 Дистанционное образование в средней школе / **Байменшина А.**

S&P GLOBAL RATINGS

- 25 Экономические последствия пандемии COVID-19 окажут большее влияние на показатели казахстанских страховых компаний, чем сопутствующие страховые риски / **Толстова Е., Никольский В., Марушкевич Е.**

ПЕНСИОННАЯ СИСТЕМА

- 31 Пенсионные накопления граждан планомерно увеличиваются: среднегодовой темп роста за последние пять лет составил 19%

АНАЛИТИКА

- 34 Стартап-проекты помогут увеличить долю инноваций в ВВП до 5% к 2024 году

МБС

- 38 **СБОРНИК АНАЛИТИЧЕСКИХ МАТЕРИАЛОВ МБС**
Реализация банками и банковскими объединениями мер по поддержке экономик и населения в целях преодоления последствий пандемии

О ситуации на финансовом рынке

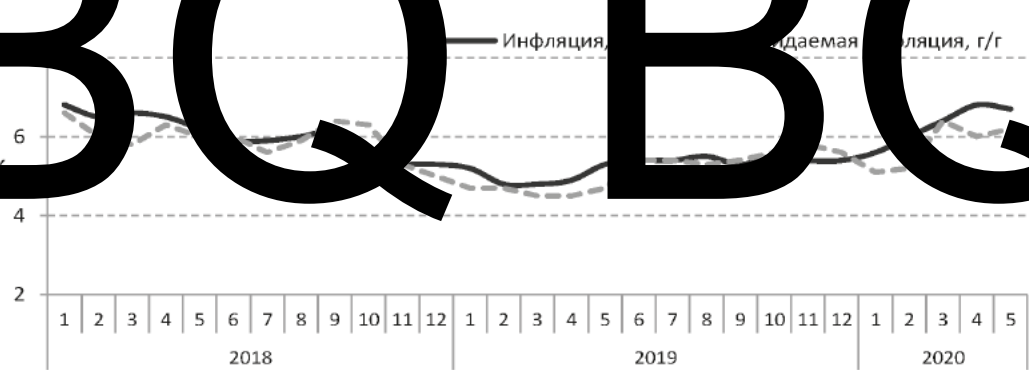
Инфляция и ожидаемая инфляция

Инфляция и ожидаемая инфляция в мае 2020 года. По данным Комитета по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан, в мае 2020 года инфляция составила 0,5% (в мае 2019 года – 0,6%). Годовая инфляция сложилась из:

рительным данным, выросли на 3,1%, или на 1,2 млн долл. США до 31,5 млрд долл. Рост международных резервов связан с увеличением средств банков второго уровня на счетах в Национальном Банке, а также плановой реализацией золота в Национальный фонд.

Денежная масса за май 2020 года увеличилась на 0,8% (с начала года – на 2%) и составила 22 437,8 млрд тенге, наличные деньги в обращении увеличились на 1,1% (с начала года – на 20,3%) до 2 766,4 млрд тенге.

График 1. Инфляция и ожидаемая инфляция



Источник: Комитет по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан, FusionLab

л... 6,7% в декаб... 2019 года... 5,4% в струк... инфляции... продов... ственные товары... годов... выросли на 10,7%, непродовольственные товары – на 5,3%, платные услуги – на 3,0%.

Международные резервы в целом, включая активы Национального фонда иностранной валюте (58,5 млрд долл. США), по рительным данным, на конец мая 2020 года составили 90,0 млрд долл. США.

3. Операции Национального Банка в области денежно-кредитной политики. Решением Национального Банка от 20 мая 2020 года базовая ставка была сохранена на уровне 9,5% годовых с коридором +/-2 п.п.

В мае 2020 года количественная оценка ожидаемой через год инфляции по результатам опроса населения составила 5,5%.

Денежная база в мае 2020 года незначительно сжалась на 0,4% (с начала года расширение – на 19,7%) и составила 8 253,7 млрд тенге.

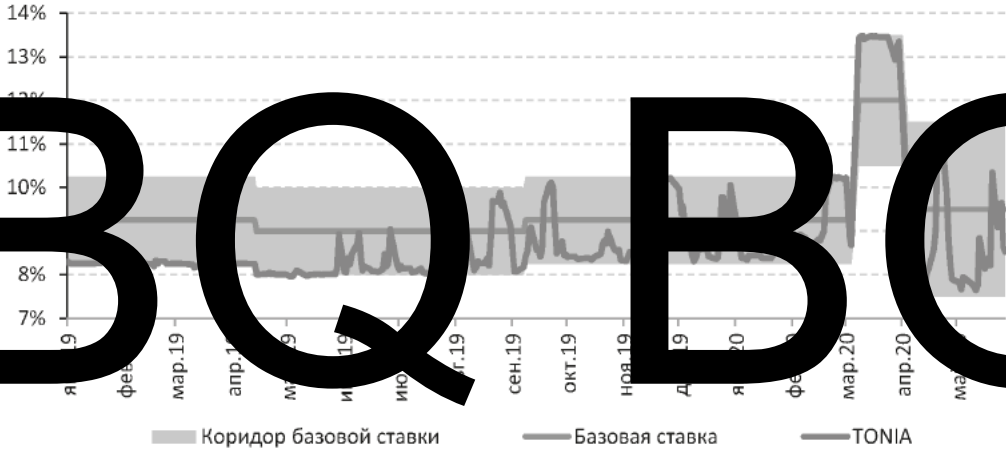
Индикатор TONIA², который является таргетируемой (целевой) ставкой при проведении операций денежно-кредитной политики на денежном рынке, в мае 2020 года формировался преимущественно между нижней границей процентного коридора базовой ставкой. В мае 2020 года средневзвешенное значение TONIA составило 8,43% годовых (с апреля 2020 года – 9,5% годовых).

Международные резервы и денежные агрегаты по итогам мая 2020 года. Валовые международные резервы Национального Банка на май 2020 года, по предварительным данным, составили 90,0 млрд тенге.

Денежная база, т.е. денежная база без учета срочных депозитов банков второго уровня в Национальном Банке, в мае 2020 года составила 8 253,7 млрд тенге, что на 0,3% (с начала года сжатие – на 4,1%) меньше 8 520,9 млрд тенге.

Индикатор TONIA², который является таргетируемой (целевой) ставкой при проведении операций денежно-кредитной политики на денежном рынке, в мае 2020 года формировался преимущественно между нижней границей процентного коридора базовой ставкой. В мае 2020 года средневзвешенное значение TONIA составило 8,43% годовых (с апреля 2020 года – 9,5% годовых).

График 2. Динамика базовой ставки и ее процентного коридора



Инструменты денежно-кредитной политики.

На конец года открытая позиция Национального Банка (открытая позиция Национального Банка) на депозитных счетах составила 4,2 трлн тенге.

Сумма открытой позиции Национального Банка по операциям по составу составила 171,7 млрд тенге.

Объем банковских депозитов в Национальном Банке составил 229,4 млрд тенге. Объем ликвидности, изымаемый посредством депозитных аукционов — составил 776,9 млрд тенге.

Сумма краткосрочных нот в обращении на конец мая 2020 года составил 3059,8 млрд тенге, снизившись за месяц на 4,3%.

В мае 2020 года было проведено 7 аукционов на общую сумму 902,1 млрд тенге. В числе аукционов по размещению 1-месячных нот на сумму 558,1 млрд тенге (средневзвешенная доходность — 10,72%), 1 аукцион по 3-месячным нотам на сумму 49,0 млрд тенге (доходность — 10,70%), 1 аукцион по полугодовым нотам на сумму 13,8 млрд тенге (доходность — 10,50%) и 1 аукцион по размещению 1-годичных нот на сумму 156,7 млрд тенге (доходность — 10,72%).

Объем погашения краткосрочных нот Национального Банка за май 2020 года составил 7,9 млрд тенге.

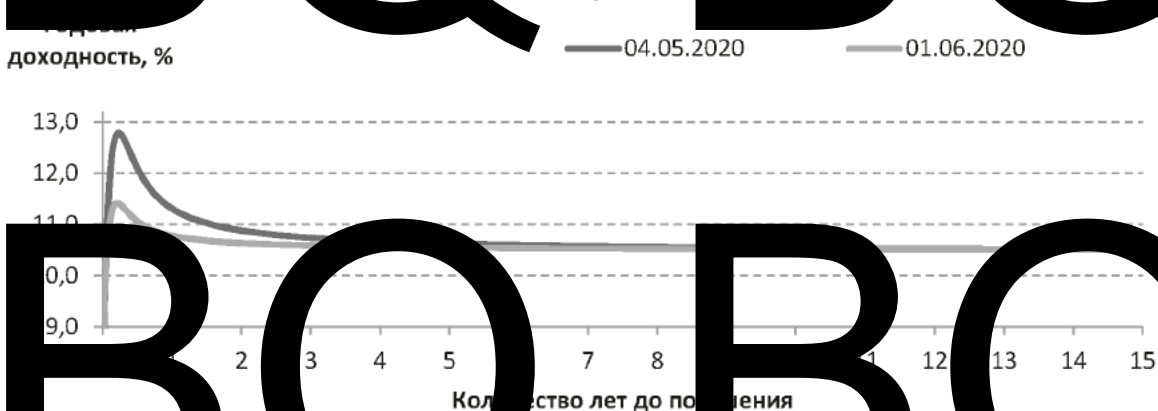
Формирование кривой доходности. В мае 2020 года Министерство финансов Республики Казахстан (далее — Мини-

стерство финансов) осуществило размещение краткосрочных государственных ценных бумаг (Минфин Каз) долгосрочных государственных ценных бумаг (Минфин Каз) на сумму 205,1 млрд тенге. В целом было проведено 5 аукционов, на которых было размещено государственных ценных бумаг (далее — ГЦБ) со сроками до погашения от 3 до 3 лет. Средневзвешенная доходность по ним составила от 10,78% до 10,98% годовых.

Объем ценных бумаг Ми-

¹Одновременно на аналогичном уровне (9,5%) сохранена официальная ставка рефинансирования. Одновременно с объявлением процентной ставки сделка открытия репо сроком на один рабочий день, заключенная на бирже в факторе автоматического с ГЦБ.

График 3. Изменение безрисковой кривой доходности



Количество лет до погашения

нистерства финансов в обращении в мае 2020 года увеличился на 2% и составил 9 126,3 млрд тенге.

В мае 2020 года Министерство финансов внесло изменения в выпуск ГЦБ, когда текуще... Министерство финансов выпустило 1 трлн тенге ГЦБ со сроком погашения... В мае 2020 г. были проведены новые аукционы по годовому графику, где наблюдался повышенный спрос со стороны инвесторов. На этом фоне безрисковая кривая доходности на начало июня 2020 года в сегменте до 3 лет сместилась ниже чем в предыдущем месяце. В целом сохраняется тренд более высокой доходности ценных бумаг со сроком до одного года по сравнению с другими...

Валютный рынок в мае 2020 года

В мае 2020 года биржевой обменный курс тенге менялся в диапазоне от 1,55 до 125,41 тенге за доллар США. На конец мая 2020 года биржевой курс тенге к доллару США составил 411,55 тенге за доллар США, укрепившись за месяц на 3,1%.

Общий объем операций по валютной паре тенге – доллар США за месяц составил 8,9 млрд долл. США, в том числе 5,9 млрд долл. США по торговле на казахстанской фондовой бирже

– 1,6 млрд долл. США, объем операций на внебиржевом валютном рынке – 7,3 млрд долл. США. В общем объеме операций на внебиржевом рынке доля одного дочернего банка составила 72,4% (в апреле 2020 года – 87,1%), что было связано с кредитованием собственными средствами валютных банков. Данные операции проводятся внутри банковской группы и не влияют на соотношение спроса или предложения иностранной валюты на валютном рынке.

В мае 2020 года население купило на нетто-основе наличную иностранную валюту на сумму, эквивалентную 48,1 млрд тенге (в апреле 2020 года – 51 млрд тенге). Основной объем расходов был направлен на покупку долларов США – 73,0%, или 35,3 млрд тенге, российских рублей – 23,6%, или 10,7 млрд тенге, евро – 1,4% или 2,1 млрд тенге. По сравнению с предыдущим месяцем данные расходы снизились на 10,7%. В разбивке по валютам расходы на покупку долларов США составили 39,1 млрд тенге, российских рублей – 18,3 млрд тенге, евро – 0,7 млрд тенге.

ров США и российских рублей сократились на 1,6% и 18,3%, соответственно, расходы на покупку евро увеличились на 2,4%.

5. Депозиты и рынок по итогам мая 2020 года

Объем депозитов юридических лиц в депозитных организациях на конец мая 2020 года составил 19 717,7 млрд тенге, увеличившись за месяц на 1,1%. Депозиты юридических лиц увеличились на 0,7% до 10 644,4 млрд тенге, депозиты физических лиц уменьшились на 0,7% до 9 644,4 млрд тенге.

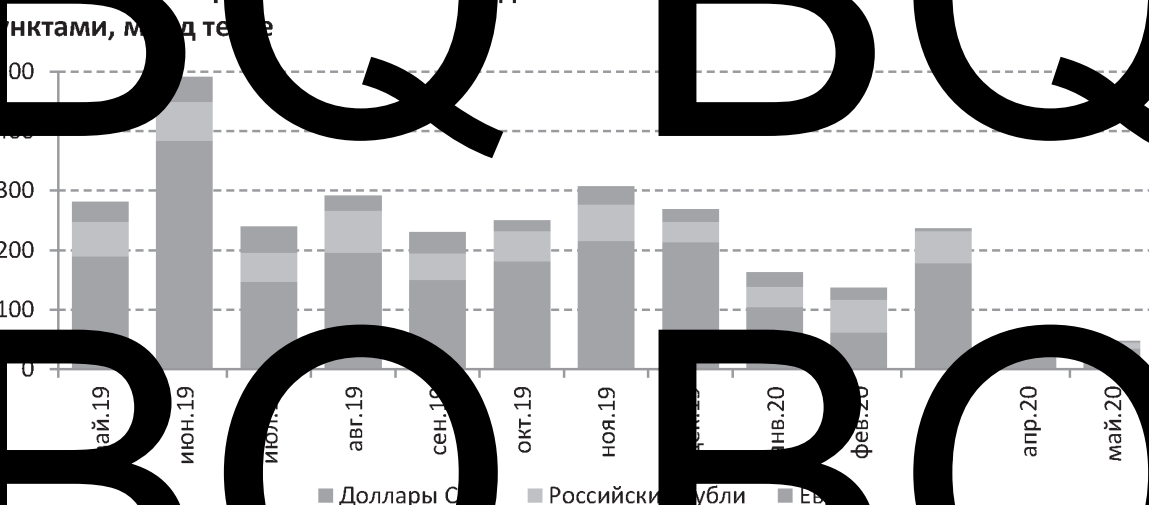
Объем депозитов в национальной валюте за месяц увеличился на 4,1% до 11 582,7 млрд тенге, в иностранной валюте уменьшился на 5,2% до 8 399,1 млрд тенге. Удельный вес депозитов в национальной валюте составил 41,1% (в декабре 2019 года – 43,1%).

Депозиты юридических лиц в национальной валюте в мае 2020 года выросли на 6,5% до 6 299,4 млрд тенге, в иностранной валюте уменьшились на 6,4% до 4 007,9 млрд тенге (40,6% от депозитов юридических лиц).

Депозиты физических лиц в тенге увеличились на 1,8% до 5 563,3 млрд тенге, в иностранной валюте уменьшились на 3,9% до 4 081,1 млрд тенге (42,3% от депозитов физических лиц).

Объем срочных депозитов

Диаграмма 4. Динамика нетто-продаж наличной иностранной валюты обменными пунктами, млрд тенге



3 Для построения кривой доходности была применена методика определения функции доходности государственных ценных бумаг Республики Казахстан, опубликованная на официальном сайте Национального банка Республики Казахстанской фондовой бирже

составил 13 574,4 млрд тенге, увеличившись за месяц на 2,4%. В их структуре вклады в национальной валюте составили 7 934,2 млрд тенге, в иностранной валюте – 5 640,2 млрд тенге.

Средневзвешенная ставка вознаграждения по срочным депозитам в национальной валюте юридическим лицам составила 7,4% (в мае 2019 года – 7,2%), по депозитам физических лиц – 10,3% (9,3%).

6. Кредитный рынок по итогам мая 2020 года

Объем кредитования банками экономики на конец мая 2020 года составил 13 972,8 млрд тенге, уменьшившись за месяц на 0,6%. Объем кредитов юридическим лицам уменьшился на 0,4% до 7 414,9 млрд тенге, физическим лицам – на 0,7% до 6 557,9 млрд тенге.

Средств в национальной валюте за месяц уменьшился на 0,1% до 10 422,6 млрд тенге. В их структуре кредиты юридическим лицам уменьшились на 0,7%, физическим лицам уменьшились на 0,7%. Объем кредитов в иностранной валюте уменьшился на 3,0% до 2 330,3 млрд тенге. В их структуре кредиты юридическим лицам уменьшились на 3,0%, физическим лицам – на 3,1%. Удельный вес кредитов в тенге на конец мая 2020 года составил 73% (в декабре 2019 года – 83%).

Среднесрочные кредиты за месяц уменьшились на 0,9% до 11 929,0 млрд тенге, объем краткосрочных кредитов увеличился на 0,1% до 2 043,8 млрд тенге.

Кредитование субъектов малого предпринимательства за май 2020 года увеличилось на 2,9% до 2 104,6 млрд тенге (15,1% от общего объема кредитов экономики).

В развитии наиболее активно более значительная сумма кредитов банков экономики приходится на такие отрасли, как промышленность (доля в общем объеме – 14%), торговля (12%), строительство (4%) и транспорт (3,8%).

В мае 2020 года средневзвешенная ставка вознаграждения по кредитам, выданным в национальной валюте небанковским юридическим лицам, составила 11,4% (в мае 2019 года – 11,8%), физическим лицам – 17,6% (18,1%).

7. Платежные системы по итогам мая 2020 года

По состоянию на 1 июня 2020 года на территории Республики Казахстан функционируют 17 платежных систем, из них 16 – платежные системы национального Банка, системы денежных переводов, системы платежных карточек.

За май 2020 года через платежные системы Национального Банка (Межбанковскую систему переводов денег и транзакций) было проведено 3,1 млн транзакций на сумму 55,9 трлн тенге (по сравнению с апрелем 2020 года уменьшение по количеству составило 51,2%, а сумма увеличилась на 3,9%). В среднем за месяц через указанные платежные системы проведено

170,4 тыс. транзакций на сумму 3,1 трлн тенге. На 1 июня 2020 года выпуск платежных карточек в Республике Казахстан осуществляли 22 банка и АО «Казпочта», общее количество активированных и распространяемых платежных карточек составило 38,8 млн единиц. Из них в мае текущего года 4,2% платежных карточек были использованы держателями, проведенных операций по снятию денег (безналичных операций по снятию денег).

В мае 2020 года с использованием платежных карточек казахстанских эмитентов за май 2020 года проведено 223,2 млн транзакций на сумму 3,7 трлн тенге (по сравнению с апрелем 2020 года количество транзакций увеличилось на 39,7%, сумма – на 170,4%). Доля безналичных платежей в общей структуре операций по использованию платежных карточек казахстанских эмитентов выросла по сравнению с апрелем 2020 года – с 33% до 38%, по объему – с 6,2% до 14%.

В мае 2020 года общий объем отправленных через международные системы денежных переводов денег составил 0,3 млн переводов на сумму 75,0 млрд тенге. Рост объема переводов денег в мае по сравнению с апрелем 2020 года составил 2,9%.

Общий объем отправленных переводов в подразделения Казахстана направили 80,9% от общего количества (0,3 млн транзакций на сумму 74,7 млрд тенге) транзакций. По Казахстану через системы денежных переводов проведено 19,1% от общего количества (0,05 млн транзакций) и 5,8% от общей суммы (4,4 млрд тенге). Из-за рубежа через международные системы денежных переводов было проведено 0,1 млн транзакций на сумму 10,5 млрд тенге.

8. Пенсионная система по итогам мая 2020 года

Активные накопительные вклады получателей по состоянию на 1 июня 2020 года составили 10,9 млрд тенге, увеличившись за январь-май 2020 года на 865,6 млрд тенге или на 8,0%. За январь-май 2020 года произошло увеличение «чистого» дохода от инвестирования пенсионных активов на 499,2 млрд тенге до 23,0 млрд тенге на 1 июня 2020 года.

Общее количество индивидуальных пенсионных счетов в пенсионном фонде в помесячном разрезе по сравнению с соответствующими периодами 2019 года увеличилось на 10,9 млн.

Сумма пенсионных выплат за январь-май 2020 года составила 62,4 млрд тенге.

Основную долю совокупного инвестиционного портфеля ЕНПФ на 1 июня 2020 года занимают государственные облигации казахстанских и иностранных эмитентов. В Республике Казахстан (41%) – 27,1% от общего объема пенсионных активов, соответствующий период 2019 года – 27,1%.

ИНТЕРВЬЮ

стоять подобным эпидемиям: наладил отслеживание контактов заболевших и проведение тестирования на наличие заболевания, была организована система отслеживания контактов, отслеживание ситуации, разрывания цепи передачи инфекции, поддержка наиболее пострадавших слоев населения. Здесь этот опыт может быть использован для противодействия подобным вирусам.

Что нужно для борьбы с пандемией, находится не в экономической области. Только солидарность и доверие могут стать фундаментом для преодоления пандемии и минимизации ущерба от нее. Когда-то давно во время противостояния с пандемией в 1970-е годы советской газете «Правда» на глаза попалось такое соображение: если бы на планете жили индусы, китайцы, СССР и США построили бы общий язык и стали союзниками. Похоже, что сейчас — именно так. Поэтому в условиях пандемии в полярном мире союзниками должны стать многие игроки: государства, регионы и отдельные граждане. Солидарность и доверие — это ключевые слова наступившей эпохи.

— Ожидали ли вы вторую волну пандемии?

— Однозначный ответ на этот вопрос, конечно, дать невозможно. Вторая волна эпидемии, думаю, может наступить. Пока эпидемия склоняется к тому, что вторая волна будет слабее первой, но если такая вторая волна уже окажется значительно выше. Помимо мер, который я перечислил ранее, важно отметить, что изменилось поведение людей, их отношение к эпидемии, поведение в общественных местах стало более осторожным, не будет оптимистично распространение инфекции. В случае масштабной второй волны, которая вызовет необходимость новых серьезных ограничений, санитарных мер, по мировой экономике

будет нанесен дополнительный удар. Но его масштаб будет уже меньше, чем первого. Пока не будет разработана вакцина или созданы эффективные методы лечения, или вирус мутации не становится менее опасным, или не сформируется коллективный иммунитет, опасность новых вспышек сохраняется. Соответственно, остаются угрозы экономической активности.

Власти закончили работу над общенациональным планом восстановления экономики стоимостью 5 трлн рублей. По вашему мнению, какие инструменты должен предусматривать план?

— Национальный план должен обеспечивать восстановление экономики до докризисного уровня. Однако важно понимать, что в экономике происходит быстрое изменение. Экономический кризис является следствием пандемии. Поэтому антикризисная политика должна проводиться в контексте того, что происходит в глобальном масштабе. На инструментальном уровне задача плана — увязать между собой различные инструменты реализации экономической политики. Национальные проекты, госпрограммы, антикризисные меры и бюджетные приоритеты. Логически план должен падать на три части. Во-первых, меры по решению кризиса в экономике, то есть жесткого внешнего экономического ограничителя социально-экономической жизни. Во-вторых, меры, помогающие людям и бизнесу вернуться к нормальной жизни, обеспечить восстановление докризисного уровня. В-третьих, проведение необходимых реформ, повышающих эффективность экономики и социально-политическую устойчивость.

Реформа должна идти, конечно, не в механическом воспроиз-

стве докризисной экономики, а об осуществлении структурной модернизации в соответствии с национальными целями.

На первом этапе в центре внимания должна быть поддержка людей и компаний, столкнувшихся с оставкой своей деятельности. Иными словами, здесь нужна поддержка компаний и населения для недопущения резкого сокращения совокупного спроса, обеспечения единства, недопущения массового банкротства компаний и банковского кризиса. Именно эти шаги правительство предприняло в первую очередь, и, по моему мнению, они были достаточно эффективными.

На этапе запуска экономики поддержка людей является важнейшей задачей. И относится это как к наименее работникам, так и к индивидуальным предпринимателям. По отношению к предпринимателям сосредоточиваются усилия по поддержке, в том числе путем снижения издержек, связанных с ведением бизнеса, компенсации части переменных издержек и поддержания минимального необходимого уровня потребления для наиболее затронутых кризисом слоев населения.

Поддержка бизнеса должна быть связана с возобновлением деятельности компаний. И исключительно важно на этом этапе не забыть о масштабной программе снижения административных издержек ведения бизнеса. Это может стать поводом для сворачивания «регуляторной гильотины». Напротив, актуальность этих мер сейчас резко возрастает.

По мере восстановления экономического роста необходимо вернуться к тем мерам, заданным ранее национальными целями, обеспечивая тем самым структурную модернизацию. Во-первых, вернуться к тем мерам, которые не реализованы институциональным и структурным реформам последних десяти-

тилетия. Кризис 2008–2009 годов имел ярко выраженный структурный характер. Но структурных реформ тогда не произошло — ни у нас, ни в других ведущих странах.

В то время тогда откупались — имелись ресурсы — имелись ресурсы — имело место большинство других стран — этой резкой нарастающей государственного долга. Сейчас предвидеть вернуться к тому, что останется актуальным. Где все меры, обеспечиваемые поведенческой производимости как источника долгосрочного роста, ускоренному развитию отраслей человеческого капитала и инфраструктуры, включая цифровую. Впрочем, именно эти сектора были отнесены к числу приоритетных к числу национальных приоритетов.

Вторых, на наших глазах формируются совершенно новые институты. Каким из них являются элементы антикризисной программы и короче горизонт действия. Другими актуальными

последние месяцы, будут актуальными в течение предстоящих десятилетий. И очень важно не перепутать первые со вторыми. Так всегда бывает в переломный момент — наложение внеэкономических экономических кризисов. Каковы перспективы соотношения традиционных и онлайн-форм в торговле, в секторе услуг — более важно понять, как все это будет относиться в сферах образования и здравоохранения.

Наша и новые тенденции (институты, основанные на технологиях), которые могут стать долгосрочными, но важно этого не допустить. Возможности всеобщего прослеживания, контроля личной жизни были протестными в условиях пандемии — были вполноте поддержаны обществом. Однако это не должно стать частью новой реальности, что является частью нового мира. Современные технологии позволяют нам практиче-

плотить многие ключевые идеи антиутопий первой половины XX века, и критически важно этого не допустить.

За счет каких источников было бы целесообразно финансировать исполнение нацплана?

— Ситуация в бюджетной сфере России в 2020–2021 годах ожидается напряженной, но не катастрофической. Ответственная бюджетная политика, проводимая у нас в стране на протяжении уже 20 лет, позволила сформировать мощный запас прочности — и в виде накопленных резервов, и в виде исключительно низкого государственного долга. Причем долг почти полностью минимизирован в национальной валюте. Все это создает условия для устойчивости и представляет проанализировать для макроэкономической политики.

Конечная ситуация сейчас непростая: доходная часть бюджета несет потери как из-за снижения налоговых поступлений вследствие пандемии, так и сокращения нефтегазовых доходов в результате падения цен на нефть на мировом рынке. По нашим оценкам, дефицит бюджета расширенного правительства в 2020 году может приблизиться к 9% ВВП, в 2021 году — к 7%.

Очевидно, что при таких масштабах проблем необходимо действовать как заимствования, и средства Фонда национального благосостояния. Полагаю, предельный объем заимствований на мировом рынке не должен превышать 25% ВВП, что позволит занять в 2020–2021 годах порядка 13 трлн руб. Дальнейшее наращивание госдолга и превышение им 25% ВВП вело бы к росту стоимости заимствования, что представляется на данном этапе нежелательным.

Разумеется, всегда можно пойти на сокращение расходов. Однако у российского правительства есть ресурсы для финансирования возможного дефицита.

Сокращать расходы или отказываться от мер поддержки в текущих условиях было бы неправильно.

Национальный план восстановления экономики включает в себя в том числе часть мероприятий, предусмотренных бюджетным национальным планом, реализация которых предполагается как раз в 2020–2021 годах. Сейчас важно обеспечить активное участие частных компаний, чье участие изначально предполагалось при реализации нацпроектов.

Впрочем, вливая существенные финансовые ресурсы в экономику, важно помнить, что одним из важнейших достижений России последних 20 лет — это ответственное макроэкономическое управление. В текущей ситуации использование финансовых ресурсов должно проводиться с большой осторожностью. В то же время меры, когда государственные средства способствуют появлению новых товаров и услуг.

— Должен ли нацплан предусматривать вторую волну эпидемии? Или его можно будет скорректировать в этом случае?

Достаточно сложно спрогнозировать в плане событие, которое не может спрогнозировать. Национальный план и любой документ такого рода должен учитывать риски и иметь резервы действий в случае их реализации.

Существуют предположения, что вторая волна эпидемии, если она и произойдет, будет менее опасной, чем первая. Главным отличием станет изменение условий распространения вируса: благодаря соблюдению норм социальной дистанции и усиленным требованиям к гигиене носители вируса будут развиваться медленнее, что позволит сохранить контроль над распространением заболевания. Лучше будет по-

ИНТЕРВЬЮ

товлена и система здравоохранения, накопившая определенный опыт работы с новым вирусом. Свой вклад может внести и формирование иммунитета даже у небольшой доли переболевших граждан.

действия, которые будут необходимо предпринять в случае возникновения эпидемии, в общем, понятны. Уже были отработаны во время первой волны. Почему сейчас гораздо более вероятно, чем были еще несколько месяцев назад, — система здравоохранения адаптировалась к новому вызову, отработано взаимодействие различных ведомств, компаний, разработаны антикризисные пакеты поддержки бизнеса и населения. Работать и будет. Требуется в случае возникновения новой волны катанавика.

— Какие основные показатели российской экономики ожидаете на конец 2020 — 2021 года?

— Разработанный в РАНХиГС базовый сценарий предполагает завершение острой фазы пандемии и масштабных карантинных мер во втором квартале 2020 года, хотя в отношении отдельных отраслей, не имеющих к этому значительного значения для экономики, ограничить могут производство и долю сохранения нефтяного сектора. Во втором полугодии 2020 года в диапазоне 10–35 за баррель. При таких условиях падение реального ВВП в 2020 году составит порядка 8–10%.

Наши оценки близки и к существующим оценкам Минэкономразвития, Банка России и МВФ. Снижение инвестиций мы оцениваем порядка 8%, что не должно помешать восстановительному росту, который по определению не требует инвестиций. Снижение розничного товарооборота составит 7%, примерно на 10% падает экспорт. Безработица на конец 2020 года ожидается на уровне 10–11%, третий квартал 2020 года может достиг-

нуть 7% по методологии МОТ, но к концу года начнет снижаться.

Реальные доходы населения благодаря выплатам в рамках реализации поручений президента РФ Владимира Путина и послания Федеральному собранию будут меньше, чем экономические показатели, в том числе 3%. Поддержанию реальных доходов населения способствуют сохранение низких темпов умеренная девальвация рубля, которая составит 10–15% за год. В этой ситуации Банк России может проводить достаточно мягкую денежно-кредитную политику, продолжить снижение ключевой ставки до конца года на 50–100 базисных пунктов, до 4,5–5% годовых.

Для России, по нашим прогнозам, в 2021 году также ожидается относительно быстрый рост, который при ценах на нефть на уровне \$35–45 за баррель может достигнуть 3,5–4%. Выбраны инвестиции в основной капитал. Они составят около 5,5–6,5%. Реальные доходы населения увеличатся на 4–4,5%, экспорт — на 15–25%. Однако уровень 2019 года вряд ли в полной мере будет достигнут.

— Каковы перспективы достижения национальных целей и реализации национальных проектов?

— Прежде всего, можно разрабатывать национальные цели и национальные проекты, которые, в свою очередь, имеют собственные целевые показатели.

Сейчас национальные цели должны прежде всего концентрироваться на обеспечении благосостояния человека, на развитии человеческого капитала, на развитии человеческого потенциала. Тем самым абсолютными приоритетами должны быть преодоление бедности — должно быть гражданским доходом ниже прожиточного минимума; на обеспечении повышения до-

ступности качественных медицинских услуг, а также на обеспечении равенства в доступе к качественному образованию вне зависимости от уровня доходов.

К этим целям необходимо добавить быстрое развитие цифровой инфраструктуры как основы повышения эффективности системы государственного управления. В первую очередь это формирование основы для максимальной реализации потенциала человеческого капитала, что, в свою очередь, будет способствовать и повышению благосостояния каждого. Ведь в современном мире, в отличие от XX века, страны конкурируют не дешевой рабочей силой и не обилием природных ресурсов, а качеством человеческого капитала и эффективностью государственного управления.

Что касается национальных проектов, то их пересмотр будет зависеть от итоговой версии стратегии восстановления экономики. Выбраных приоритетов дальнейшего развития. Конечно, можно уточнять и корректировать как в части наполнения конкретными мероприятиями, так и по срокам реализации.

— РАНХиГС готовит в том числе кадры для государственного управления. Как вы оцениваете действенность Бернардского центра с управленческой точки зрения?

Возвращаясь к случаю эпидемии, почему, по вашему мнению, госаппарат так медленно реагирует на принимаемые решения?

— Губернаторский корпус получил возможность проявить свою самостоятельность и ответственность, готовность принимать непопулярные решения и способность вести диалог с гражданами. У кого-то получилось лучше, у кого-то хуже. Многие из губернаторов являются выпускниками наших флагманских программ, мы очень переживаем за них. Нельзя сказать, что госаппарат медленно реагирует на панде-

демию. Принятие решений было весьма оперативным и, что особенно важно, происходило не по шаблону, а с учетом специфики каждого региона. Естественно, госаппарат в природе своей менее гибок, чем бизнес-структуры, это не является немыслимой характеристикой: тогда «получение этого курса», то есть ведение учебного процесса, есть ведение учебного процесса, несмотря на меняющуюся конъюнктуру, становится важным фактором обеспечения стабильности.

— Вырос ли спрос на дистанционное образование после эпидемии? Планирует ли РАНХиГС развивать онлайн-образование или переводит продукты в онлайн?

— Власти ведущих учебных заведений следят за тем, что происходит оперативно, перемены образовательных процессов онлайн. При этом цели вне зависимости от возраста и технических возможностей продвинуто в деталях, используя известные до недавнего времени лишь узкому кругу айтишников термины, обсуждают преимущества и недостатки дистанционных платформ.

Онлайн-образование обладает рядом очевидных преимуществ. Это и предоставление широкого выбора образовательных программ и ресурсов, создание единой образовательной среды и ее масштабирование, повышение доступности качественного образования, обучение по удобному индивидуальному графику. Кроме того, такая форма существенно сокращает финансовые и временные затраты обучающегося.

Вместе с тем не стоит и абсолютизировать перспективы дистанционного образования. В стандартных, привычных, нормальных условиях онлайн-образование — дополнение к образованию классическому.

Замечательно, что ведущие университеты практически за

два-три дня смогли обеспечить онлайн-обучение и подготовленной профессурой, и технологическим сопровождением, и контентом. Но отнюдь не тождественно обеспечить онлайн-образование в условиях неэкономической ситуации и жить в условиях образовательных технологий как в некоем виртуальном мире.

В образовательной сфере обостряется конкуренция, причем не только внутриотраслевая, но и межотраслевая. Сами начинают конкурировать образовательные интернет-платформы, успешное окончание которых в некоторых случаях предпочтительнее диплома или степени, полученных в местном учебном заведении. Более того, многие вузы теряют монополию на предоставление образовательных услуг. Основными конкурентами становятся крупные университеты, а компании, участвующие в разнообразных, для них лицензированных образовательных программах, которые пользуются все большим спросом.

РАНХиГС продолжит развивать онлайн-обучение в той мере, в какой это будет способ-

ствовать повышению качества образовательного процесса в его совокупном, организационном и технологическом смысле.

— Цифровизация — приоритетная задача для госуправления — верно ли это? Какие тезисы по этому поводу вы можете высказать? Как вы считаете, текущая ситуация с цифровыми пропусками в России и ряде регионов не дискредитирует саму идею цифровизации?

— Цифровизация — объективный и неизбежный процесс. Да, дискредитация возможна, в том числе из-за большого количества рисков, которые она порождает. Но опыт с теми же цифровыми пропусками показывает, что проблемы возникают на стыковке технологий:

цифровой пропуск проверялся вручную, человеком, аналогово, в результате и создались очереди и неудобства для граждан. Но как только проверки автоматизировали, доверие к технологическим инструментам, то негативные эмоции свелись только к сиюминутной потере контроля.

Конфиденциальность в виртуальном мире — это в значительной мере иллюзия. Если граждане вынуждены использовать социальные сети, то анонимность, которую государство еще долго не смогло бы собрать. Нужно привыкать жить в прозрачном мире. И если осознать эту неизбежность, то вопрос свободы как осознанной необходимости сводится к тому, как государство будет использовать полученные сведения. И какой контроль этими действиями государства нужно организовать. Правовые механизмы, технологические решения — все должно быть в действии при решении вопроса о балансе свободы и безопасности граждан.

После прохождения пандемии необходимо будет урегулировать все те цифровые изменения, которые де-факто были введены в условиях пандемии. В том отношении, право регулирование дистанционных услуг, изменение алгоритма верификации контрагентам, появление новых моделей верификации введение дистанционных платформ, закрепление правил цифровой верификации цифрового профиля. Остаются вопросы о регулировании баланса личной свободы и общественной безопасности при применении цифровых моделей отслеживания и контроля, о цифровом профиле, о больших данных, о правосубъектности цифровых платформ и цифровых решений, о дистанционном образовании, об электронном суде и др.

ВОК ВОК

Цифровые валюты и блокчейн – государства, куда ведет нас эта цепочка блоков?

ВОК ВОК

О выпуске цифровой валюты в еврозоле и в нашей стране, развитии блокчейна
и генеральный директор Ассоциации «ФинТех» Татьяна Жаркова

Скоро в Евросоюзе может появиться цифровой евро. Разработку цифровых валют Центральный банк (СВБ) Европейского союза (ЕЦБ) активно обсуждает с несколькими странами, в том числе Германией, Францией, Италией и Великобританией. В августе 2020 года ЕЦБ недавно опубликовал статью под названием «Цифровые валюты». В ней заявил Центральный банк Нидерландов. Возможный переход на цифровые деньги власти объясняют сокращением оборота бумажных банкнот и данными статистики, что две трети платежей в евроzone стали цифровыми. Регулятор надеется, что эти инициативы сократят трансграничные платежи и сделают их выгоднее для всех для стран-участниц ЕС.



Цифровая трансформация бизнеса и общества. Например, в бюджет на 2021–2027 годы Еврокомиссия заложила более 9 млрд евро на реализацию концепции цифровой Европы. Совет будет направлено на повышение конкурентоспособности ЕС и обеспечение цифровой инфраструктурой для применения новейших технологий, считает Татьяна Жаркова, генеральный директор Ассоциации «ФинТех».

Как отмечают эксперты, во главе всей цифровой экономики стоит блокчейн. Развитие этой технологии становится приоритетом для государств. Например, власти Китая в октябре 2019 года заявили о необходимости создать национальную блокчейн-инфраструктуру. Рассматривают эту технологию как одну из важнейших для страны.

Как известно, блокчейн (blockchain – цепочка блоков) – это система для хранения и передачи различных данных – о владении ценностями или активами, о заключении контракта и его исполнении, о наступлении платежей, о товарах и услугах. При этом каждый блок (или компьютер) выступает равноправным участником системы, хранит свою копию данных и обеспечивает их неизменность для всех пле-

ВОК ВОК ВОК ВОК ВОК ВОК

ния определенных условий. Также блоки хранят «аудиторский след» – все изменения, которые происходили с данными в разное время.

Главное отличие децентрализованных систем – отсутствие главного строителя, что снижает риск обрушения цепи от внешнего воздействия на центр и делает систему более устойчивой.

Данными, блокчейн похож на цепочку сейфов, в каждом из которых хранится, к примеру, копия договора или пакет ценных бумаг. И каждый сейф имеет не только свой кодовый замок, но и связан с остальными с помощью криптографических методов шифрования данных.

Именно это позволяет или забрать из одного сейфа, недостаточно зная только его код – необходимо иметь все сейфы и положить идентичные дубликаты документов в каждый. При этом и ваш сейф, и остальные сейфы в этой цепочке зафиксируют дату и время действия, запечатлевают именно вы туда положили, и поверят, впадают ли все в панику. Такой уровень защиты практически исключает возможность манипулирования и искажения данных.

Блокчейн в России

В нашей стране вопрос выпуска цифровой валюты изучается Банком России. Но регулятор отмечал, что принятие решения о выпуске национальной цифровой валюты требует тщательной оценки всех рисков и преимуществ, особенно учитывая такие критерии, как надежность и безопасность.

Схоже как и с технологией блокчейн, целью в нашей стране является

в перечень ключевых направлений – в национальной программе «Цифровая экономика РФ» ее называют «сквозной», то есть влияющей на самые разные сферы экономики.

В России на развитие технологий распределенных реестров уже блокчейн в 2024 году Минкомсвязь планирует потратить 23 млрд руб. из бюджета и привлечь 50 млрд руб. внебюджетных средств. Об этом говорится в «дорожной карте». Средства пойдут, в том числе на внедрение и использование инновации в маркировке товаров, в сфере ЖКХ

для учета и распределения коммунальных платежей), здравоохранении, в предоставлении госуслуг и платежных сервисах. При развитии технологии принесет государству 1,63 трлн руб. – это произойдет за счет снижения оборотных затрат на лекарства, обеспечения безопасности хранения и обмена персональными медицинскими данными, а также повышения доступности финансовых услуг.

Для всех слоев населения технология позволяет значительно снизить финансовые трудовые затраты бизнеса, государство может проводить онлайн-платежи в режиме реального времени подтверждать данные о клиентах, получать справки, регистрировать документы и вести их реестр.

Сферы применения

Блокчейн уже внедряют в самых разных отраслях и их число растет с каждым днем. В последние годы в технологии распределенных реестров произошли значительные изменения, были запущены глобальные и локальные проекты.

Блокчейн активно внедряют государственные структуры.

Например, Пенсионный фонд планирует использовать технологию для отслеживания информации о трудовых договорах между работодателями и сотрудниками. Таким образом фонд намерен сократить расходы на хранение и обслуживание большого объема данных. Минкомсвязь внедрение блокчейна в процессе закупок. Ведомство рассчитывает, что это повысит скорость и, главное, прозрачность торгов.

Блокчейн используют даже на выборах.

Например, в сентябре 2019 года москвичи приняли участие в электоральных выборах. В нескольких округах можно было проголосовать за кандидата в Мосгордуму с помощью компьютера или смартфона. Явка на онлайн-голосование составила более 92%.

Эту технологию используют и для регистрации голосов в системе «Активный гражданин». Процедура для электоральных выборов по вопросам городского управления работает на блокчейне с 2017 года. Переход позволил сделать голосование прозрачным – следить за процессом голосования можно в режиме реального времени.

Блокчейн применяют и промышленные корпорации.

Газпром использовал технологию в логистике материально-технических ресурсов. В компании было установлено, что это обеспечило непрерывную связь поставщиков со всеми создающими цепочку документов, а также предоставило участникам доступ к достоверной

информации в зашифрованном виде.

РЖД также внедряет технологию распределенных реестров – в сфере грузоперевозок. Проект включает в себя, в том числе, обработку железнодорожных грузоперевозок и взаимодействие с внешними информационными системами в качестве источников данных.

Блокчейн тестируют и внедряют крупнейшие банки и финансовые организации. Например, Альфа-Банк и авиакомпания S7 Airlines запустили совместный проект по продаже билетов. В июле 2019 года оформили счета с агентом на блокчейн, превысив 1 млрд долл. США. Райффайзенбанке называют коммерческими проектами несколько проектов: платформа для автоматизации расчетов между поставщиками, покупателями и логистическими и информационными сервисами на блокчейне.

Еще одно перспективное направление – **использование блокчейна в сфере недвижимости.** Например, Райффайзенбанк и Райффайзенбанк провели первую сделку по ее учету и хранению в ДДС. Банк заменил бумажную закладную на электронную ценную бумагу, запись о которой хранится в реестре блокчейна. Затем Райффайзенбанк, Ак Барс Банк и ЦБ. В конце мая этого года ПАО «Газпромнефть» подтвердила, что Мастерчейн успешно протестирует, и корпорация в ближайшее время планирует

закладная содержала сведения о залогодателе и заемщике, описание недвижимости, название, дату и место заключения договора, сумму кредита и срок уплаты. В декабре 2019 года Ассоциация ФинТех совместно с ключевыми участниками рынка запустила первую промышленную эксплуатацию. Одним из первых участников этой отрасли стал крупнейший участник – Сбербанк совместно с Рыночным Спецдепозитарием. Также в первой волне к системе подключились Ак Барс Банк, Ак Барс Финанс, Газпромбанк, ГК «Регион» и Райффайзенбанк. ДДС автоматизировала процесс учета и хранения электронных закладных, сделав его бесшовным.

Другой заметный кейс на рынке недвижимости – регистрация с помощью технологии блокчейн сделок по покупке квартир. Например, в комплексах ГК «Полис Групп» таких сделок провели уже более 1 000. Это позволило исключить риски некачественных или мошеннических операций. Крупнейшие российские компании активно тестируют сервис для работы с цифровыми банковскими гарантиями. Он был разработан на платформе Мастерчейн Ассоциацией ФинТех совместно с Банком России и ключевыми участниками финансового рынка. В 2018 году ряд пилотных сделок с использованием системы ЦБГ, установленной на узлах банков, провели Райффайзенбанк, Ак Барс Банк и ЦБ. В конце мая этого года ПАО «Газпромнефть» подтвердила, что Мастерчейн успешно протестирует, и корпорация в ближайшее время планирует

ет начать его промышленное использование. Сервис «Цифровые банковские гарантии» на Мастерчейне позволяет снизить издержки участников в торговом финансировании за счет исключения бумажного документооборота и использования смарт-контрактов. Сделки проходят быстрее реального времени, а технология распределенного реестра обеспечивает возможность проведения мошеннических схем, которые могут возникать в процессе бумажного документооборота.

Телекоммуникационная компания МТС использует блокчейн для проведения операций о роуминге при оказании услуг интернета в Сетевой ритейлер «Видео-Эльдорадо» тестирует использование блокчейн-технологий для факторинговых операций. Продуктовые сети используют технологию для отслеживания цепочек поставок, чтобы контролировать происхождение и свежесть товара, а также предотвратить небросовые действия контрагентов. Как мы видим, области применения блокчейна разнообразны – от глобальных государственных программ до корпоративных проектов. Это говорит о том, что преимущества и перспективы развития технологии распределенных реестров видят управленцы самых разных уровней и отраслей. Развитие блокчейна не только упрощает и ускоряет многие процессы, но и может принести значительную прибыль за счет снижения транзакционных затрат и оптимизации.

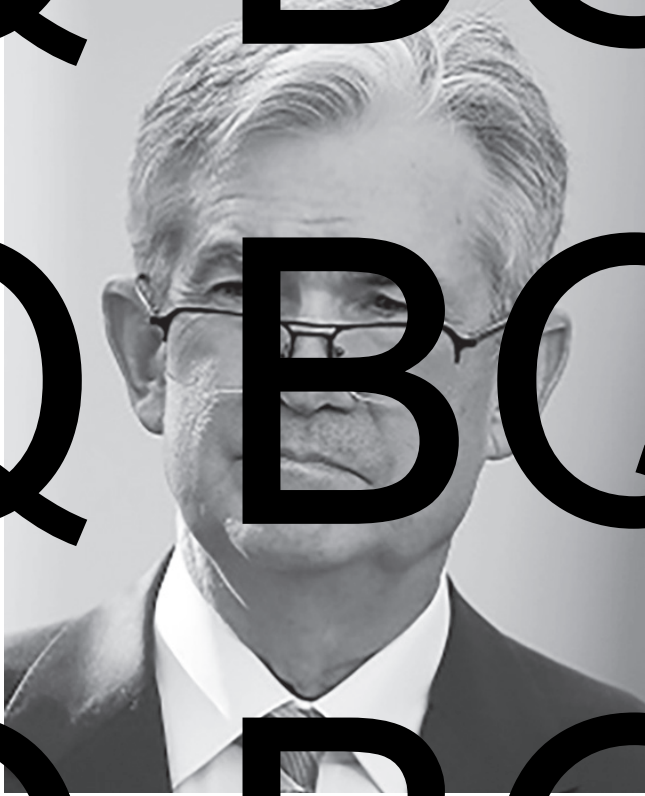
ВОУ ВОУ

Прозрачность – ваш лучший союзник

Глава ФРС Джером Пауэлл о чрезвычайных мерах, о том, как бороться с кризисом и каковы его последствия, о том, что говорить об этой борьбе, а также о мечте о госслужбе.

ВОУ ВОУ

«...спросите?»
этого вопроса профессор Принстона и бывший вице-президент ФРС (в 1994–1996 гг.) Алан Блиндер начал беседу с главой ФРС Джеромом Пауэллом. Их встреча в Zoom стала очередным выступлением в серии вебинаров об экономике, которую Принстонский университет проводит с начала пандемии.



Блиндер – один из лучших мировых социологов по коммуникациям центробанков, автор нескольких книг и одного из самых популярных учебников по экономике. Как отметил в беседе Пауэлл, Блиндер был одним из самых влиятельных центральных банков, изошедшей в сфере коммуникаций: еще несколько лет называли банки самыми лучшими способами коммуникации ее полное отсутствие, но переход к режиму информации отменили.

ВОУ ВОУ

потребовал и перехода ко все более открытому общению с рынком и с массовой аудиторией. И сейчас Пауэлл подробно рассказал, как ФРС шаг за шагом пытается смягчить негативный эффект от кризиса, учитывая собственные ошибки, случившиеся во время глобального финансового кризиса, и стремится достичь высланных целей. При этом он подчеркнул, что без включения экономиче-

бликует поддержки из-за слов Пауэлла:
– Если говорить о том, как я планирую ночам, то я скажу, что сейчас все не так хорошо, как в конце февраля или в начале марта. ФРС готова задействовать все возможные инструменты и применять их так долго, как будет необходимо, чтобы смягчить удар по экономике и не допустить долгосрочных негативных последствий для жизни людей.
Инструменты по поддержке финансовой системы и экономики, о которых идет речь, представляют собой чрезвычайный

характер мы готовы продолжать и только в крайних случаях – таких, как пандемия. И сейчас необходимо поддержать, мы не можем дать деньги, а даем только ФРС нет полномочий выдавать денежные выплаты – этим занимаются чиновники, получившие должности в результате выборов, а не назначенные, как в случае с резервами.

ВОУ ВОУ

Как ФРС борется с кризисом
Приблизительно за неделю до конца января стало известно, что пандемия будет

ВОУ ВОУ

по-настоящему глобальной и что все надежды удержать вирус внутри китайской провинции Хубэй рухнули. Рынки пытались понять, какими будут последствия для экономики, но это было невозможно. Поэтому ситуация на рынках стала крайне волатильной, инвесторы бегали от любого риска – практически все рынки прервали свою работу. То есть компании и домохозяйства лишились возможности занимать или реструктурировать долги.

И тогда ФРС попыталась восстановить функционирование рынков. Во-первых, Федеральное резервное управление купило казначейские облигации, чтобы предотвратить этот сценарий рынка. Встал вопрос о «коротких» дивидендах, которые были очень важны для частного бизнеса, и мы предоставили поддержку и в этом секторе. Мы также занялись проблемой кредитования бизнеса, муниципалитетов и штатов – в современной истории ФРС до сих пор не делала ничего подобного. Нынешняя ситуация очень сильно отличается от глобальной рецессии 2008 года, когда ФРС стала очевидным слабым местом финансовой системы, когда мы проводили количественный easing. На этот раз финансовая система в относительно хорошей форме, в ней много капитала, много ликвидности, выросло качество управления рисками, а проблемы возникли в реальном секторе экономики, который лишился доступа к финансированию.

ФРС объявила об этом увольнении и программе поддержки кредитования, еще того, что началось фактическое предоставление помощи, ситуация стала ужасаться – сработала фактор доверия. ФРС разрабатывала

программу Main Street для помощи компаниям малого и среднего бизнеса, которые не могут выйти на рынок капитала, разместив акции или облигации. Они начинают финансирование в первую очередь через банки или небанковские финансовые институты. Здесь идет скорее о компаниях среднего размера: для малых предприятий со штатом менее 500 человек действует одобренная Конгрессом программа помощи Paycheck Protection Program.

Как помочь бизнесу

– Помощь средним компаниям – непростая задача, поскольку их деятельность и процессы привлечения средств очень разнородны. Люди берут кредиты под свои активы, другие – под залог будущей выручки. Для некоторых компаний очень волатильны. Поэтому подобрать оптимальный кредитный продукт для всех довольно трудно. К тому же ни один кредитный договор не является результатом переговоров заемщика и банка – здесь нет такой стандартизации, как на рынке облигаций. Программа Main Street стала для нас самым большим вы-

ходом этой программы. Мы предоставляем поддержку тем компаниям, сотрудники которых с наибольшей вероятностью смогут сохранить свои рабочие места, вернувшись после временного увольнения и вернуться на новую работу. То есть все это касается тех 25 млн человек, которые были сокращены или которые могут грозить сокращением. Мы помогаем компаниям, которые без труда могли при-

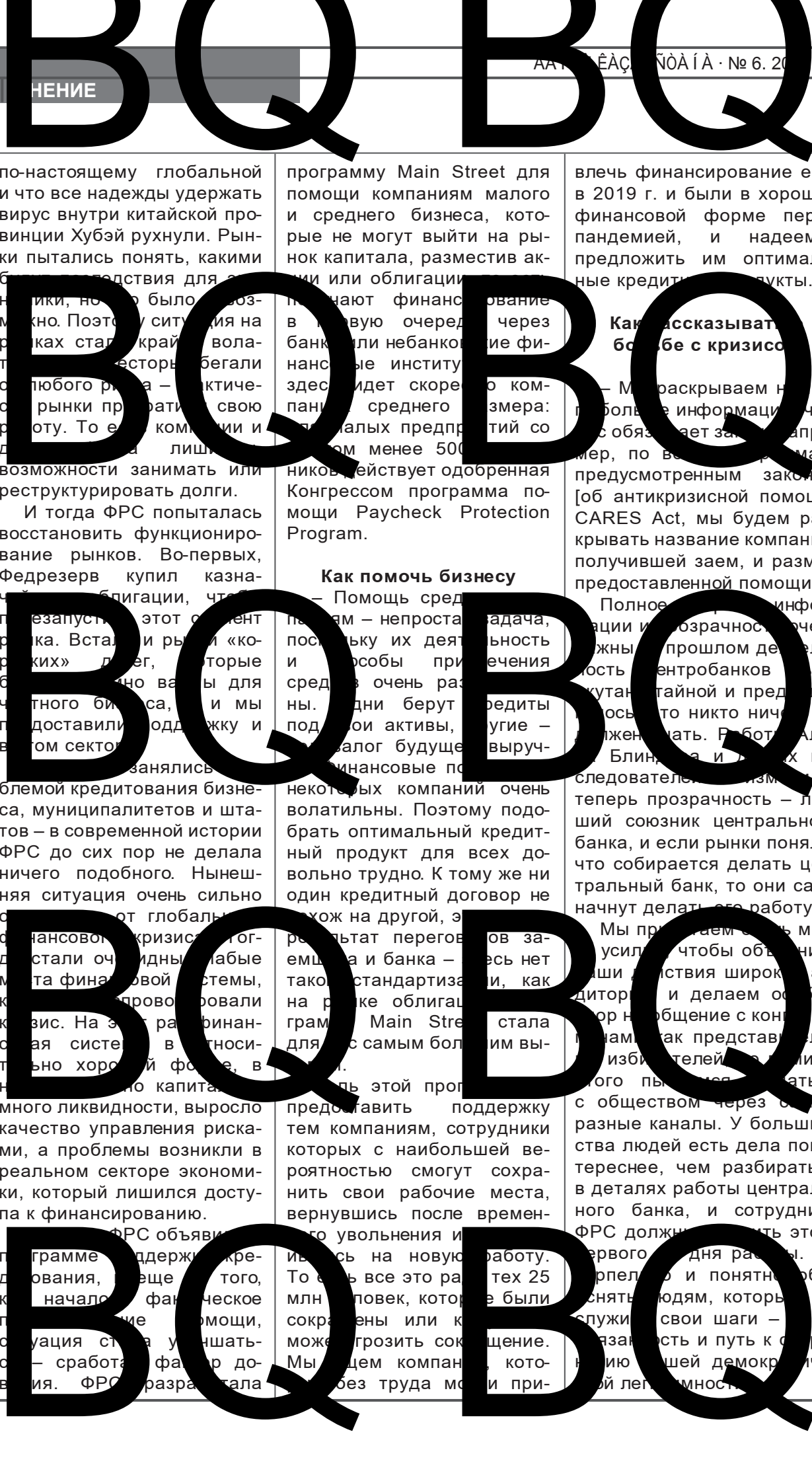
влечь финансирование еще в 2019 г. и были в хорошей финансовой форме перед пандемией, и надеемся предложить им оптимальные кредитные продукты.

Как рассказывать о борьбе с кризисом

– Мы раскрываем намного больше информации, чем нас обязывает закон. Например, по волеизъявлению, предусмотренным законом [об антикризисной помощи] CARES Act, мы будем раскрывать название компании, получившей заем, и размер предоставленной помощи.

Полное раскрытие информации и прозрачность очень важны в прошлом деятельности Центробанка. Мы считали это секретом и предположили, что никто ничего не должен знать. Работы Ала Блиндена и других исследователей изменили: теперь прозрачность – лучший союзник центрального банка, и если рынки поняли, что собирается делать центральный банк, то они сами начнут делать эту работу.

Мы предоставляем очень много усилий, чтобы обеспечить наши действия широким аудитом, и делаем особый упор на общение с конгрессом. Нам так представляется, что избиратели, помимо того, что могут общаться с обществом через разные каналы. У большинства людей есть дела поинтереснее, чем разбираться в деталях работы центрального банка, и сотрудники ФРС должны сделать это с первого дня работы. Но это не так просто, как объяснить людям, которые мы служим, свои шаги – наша обязанность и путь к большей прозрачности и лучшей демократиче-



Возвращение Кейнса: новые импульсы роста глобальной экономики

Лидером исследования выступил профессор экономических наук, программный директор Международного дискуссионного клуба «Валдай» член редколлегии «Вестника» Владимир Владимирович

ИВАНОВА Кристина Сергеевна
Кандидат экономических наук, аналитик
Департамента стратегических проектов
ПАО «НК «Роснефть»

В 2019 г. на ежегодных совещаниях Международного валютного фонда (МВФ) Всемирного банка в Вашингтоне проходила рабочая сессия по поводу всё более явных признаков замедления роста мировой экономики. Мы пришли к выводу о «синхронизированном замедлении» во всём мире, пересмотрев прогноз роста мировой экономики в сторону понижения и оценив его в 2019 г. на самом низком уровне со времени финансового кризиса 2009 г. На семинарах и конференциях в ходе ежедневных совещаний эконо- различные предложения воз- возможные противостоятия дали бышему экономическому спаду в мире. В качестве пред- почтительного пути ускорения экономического роста в об- ном случае речь идёт о проведении структурных реформ. Однако краткосрочные потребности глобальной экономики неизменно сводились к необходимости денежного и/или бюджетно-налогового стимулирования для поддержания роста.

В ситуации, когда всё ин- сивнее проявляются признаки замедления темпов роста ми- ровой экономики на мировых рынках, усиливая опасения в связи с ожидаемой рецессией, международное сообщество с высокой вероятностью столк-

нется с необходимостью уделить больше внимания уделению эффективному антикризисному реагированию. Ещё в 2008–2009 гг. одним из ключевых факторов преодоления кризиса были скоординированные меры ведущих экономик, которые позволили приступить к проведению политики налогово-бюджетного стимулирования, координируемой МВФ. Нынешняя ситуация отличается более сложными условиями для эффективной меж- страновой координации. Тем не менее, ухудшающееся состоя-

ние мировой экономики требует необходимости поиска возможных путей принятия глобальных антикризисных мер. Сейчас центральные банки крупнейших экономик по мере необходимости предпринимают скоординированные действия по снижению кредитного дефицита и критике в связи с замедлением темпов мирового экономического развития. Однако обстоятельства диктуют необходимость создания официального механизма, обеспечивающего не только смягчение денежно-денежной политики, но также и скоординированное налогово-бюджетное стимулирование. Последнее, в частности, уже практиковалось МВФ в 2008 г., когда Фонд координировал международные усилия в борьбе против глобального финансового кризиса. Мож-

но, доводя до в пользу более формального механизма на- глобального бюджетного стимулирования кейнсианского типа, и ющая отягощение не только к глобальным институтам, по- ным МВФ, привлекать то- ные региональные органы про- вание через региональную ко- интеграционных схем и догово- рённостей. Это предоставит в распоряжение глобальной эконо- мики более широкий набор инструментов и откроет возмож- ности более полного использо- вания потенциала глобальной финансовой безопасности (Global Financial Safety Net).

финансово-экономическая парадигма в об- мном масштабе: антикризис- ные меры 2008–2009 гг. формулирована Дж. Кейнсом парадигма преодо- ления рецессий и стимулирования кризисов 1920-х и 1930-х гг. предполагает использование налогово-бюджетного стимулирования, чтобы помочь ослабленным западным экономикам в стимулировании внутреннего спроса в противостоят циклу. Для использования этой пара- дигмы в масштабах глобаль- ной экономики её необходимо усовершенствовать с учётом особенностей взаимозависимости и более масштабного эконо- мического взаимодействия между странами. Изначально кей-

анские идеи налогово-бюджетного стимулирования в противофазе циклу для противодействия экономической депрессии формулировались в условиях одной страны, при этом мало учитывались последствия для других стран. В результате анализ стимулирования в международном масштабе. Поэтому есть необходимость пересмотра идей о налогово-бюджетном стимулировании применительно к глобальному контексту, принимая в расчёт все возможные взаимосвязи стран и особенно в рамках региональных интеграционных форматов.

Хотя теория «глобального стимулирования» ещё не до конца разработана, уже имеется определённый практический опыт масштабного стимулирования экономики. В частности, в 2009 г. МВФ выделял борьбу с замедлением роста глобальной экономики координированным действием стран по налогово-бюджетному стимулированию, которое оценивалось по отношению к ВВП. В том же году его усилия были признаны в основном успешными: был дан импульс росту мировой экономики, которая в последующие годы встала на путь выздоровления. Скоординированные антикризисные меры 2008–2009 гг. оказались беспрецедентными по своему масштабу и синхронизированными. По данным Международной организации труда, только в странах с высоким уровнем дохода объём налогово-бюджетных стимулов достиг совокупно \$1 трлн, что составляет около 1% ВВП. Ещё одной важной особенностью — данные меры противодействия глобальному кризису проводились основными экономиками синхронно на всех фронтах, включая финансовую, денежно-кредитную и налогово-бюджетную политику.

Масштабы антикризисного стимулирования заметно различались между странами: Азия (Южная Корея) выделяла на эти расходы более 9% ВВП, самый высокий показатель среди ма-

крорегионов. Среди стран G20 лидировал Китай, направивший 12,7% ВВП на антикризисные меры. На втором месте оказалась Саудовская Аравия, затем Южная Корея, Турция и США. В результате анализа кризисных мер МОНТ пришла к выводу, что «относительно быстро восстановлен уровень ВВП занятости на большинстве в тех странах, которые больше вложили в меры налогово-бюджетного стимулирования в процентном отношении к ВВП. В частности, эту категорию попали развивающиеся страны Азии и другие развивающиеся экономики»².

Наблюдался и значительный разброс по структуре пакетов антикризисных мер, причём развивающиеся страны, такие как Китай и Индия, вложили основную часть средств на инфраструктурные проекты. В странах с развитой экономикой больше внимания уделялось снижению налоговых платежей в экономике и увеличению социальных выплат и пособий по безработице. Последние стали инструментария, отчасти благодаря своей роли «автоматических стабилизаторов» (повышение во время кризиса, снижение вместе с восстановлением экономики). В целом, если разрабатывать некий глобальный индекс финансовых показателей, то следует учитывать эффект мультипликатора, а также вторичный эффект от мультипликатора во-бюджетного стимулирования в различных странах и регионах, которые наблюдались во время реализации глобальных мер по преодолению кризиса 2008–2009 гг.³

Общий результат таких совместных усилий представляется положительным. По оценкам МОНТ, «с точки зрения эффективности мер налогово-бюджетного стимулирования существует общее мнение того, что никакие бюджетные вливания или стимулы налогового характера не серьёзно повредили мировой экономике в части производства. Сегодняшнее восста-

новление мировой экономики во многом связано с активным применением мер финансового стимулирования для преодоления глобального кризиса»⁴. Кроме того, анализ МОНТ обнаруживает положительную связь между объемом антикризисного стимулирования и динамикой ВВП. Оценка усилий стран показывает, что страны, которые отстали относительно быстрого восстановления ВВП и занятости, были теми, которые больше вложили в меры налогово-бюджетного стимулирования в процентах от ВВП. В частности, в эту категорию попали развивающиеся страны Азии и другие развивающиеся экономики. Однако в том, что касается скорости реагирования, страны этой категории не продемонстрировали высокой динамики, за исключением Китая. Скорее наоборот, оперативнее всего реагировали страны с более высоким ВВП на душу населения (страны с высоким уровнем дохода)»⁵.

Применительно к 2008–2009 гг. на мировом уровне стимулирование в России в рамках скоординированной антикризисной политики находилось на достаточно низком уровне. В значительной мере восстановление экономики произошло на фоне роста цен на нефть. Сегодня Россия находится в лучшем положении с точки зрения возможности применения мер налогово-бюджетного стимулирования: фонд национального благосостояния превышает порог в 10% ВВП, до которого в кризисного и сверхкредитного периода могут быть потрачены.

Выравнивается освоение средств, выделенных на реализацию национальных проектов, финансирование которых от-

¹ 'A Review of Global Fiscal Stimulus', 2009, Joint Discussion Paper Series No. 5, International Labour Organization. URL: <https://www.ilo.org/midwest/group/public/---dgreports/--st/documents/publication/200905175.pdf>
² Ibid., Ibid., 4 Ibid., 5 Ibid.

ставало от графика в течение 2019 г.

• Внедрение ключевых показателей эффективности (KPI) и ужесточение условий распределения средств между регионами, что позволит повысить эффективность государственного бюджета.

• Улучшение бюджетного баланса за счет сокращения расходов на нефтяное сырье и повышение уровня эффективности государственного бюджета.

• Благоприятный момент избирательного цикла: в 2020 г. Россия фактически вступает в предвыборный период, когда, судя по предыдущим циклам, власти более склонны увеличивать расходы на налогово-бюджетное стимулирование.

• Преобладание в России относительно жесткой макроэкономической политики, граничащей с жесткостью, слабленными денежно-кредитной политикой.

Действительно, в течение 2019 г. мы видим более явные признаки смены парадигмы в экономической политике России от ориентации на обеспечение макроэкономической стабильности к достижению более высоких темпов роста. В центре внимания и обсуждений — темпы роста и реализация этих проектов в период 2019–2024 г.

Предполагается, что значительное увеличение бюджетных расходов на ключевых приоритетных объектах, таких как инфраструктура и развитие человеческого капитала.

Кроме того, что Россия, возможно, имеет сейчас больше возможностей для участия в скоординированных глобальных механизмах налогово-бюджетного стимулирования, развивающиеся страны также обладают довольно большими возможностями для участия в таких программах. Такая ситуация, конечно, отражает продолжающиеся перемены в мировой экономике от рывка к разрыву.

Возрастающая роль Глобального юга

На практике подобное стимулирование может быть применено не только в отношении стран-членов МВФ, но также и в отношении Глобального юга,

крупных развивающихся рынков, где сейчас наблюдается замедление темпов экономического роста. Одной из возможных модификаций таких мер могла бы стать скоординированная кампания налогового стимулирования, предпринятая

экономикой БРИКС, с целью повышения экономической активности в основных регионах развивающегося мира. Это возможно благодаря тому, что каждая экономика БРИКС представляет один из ключевых регионов Глобального юга.

Общие импульсы роста, своим партнером по региональным торговым соглашениям (ТС). Стимулирующие от других стран БРИКС, могут благоприятно повлиять на инициативы партнеров. Целью бюджетно-налогового стимулирования станет поощрение капитальных расходов, особенно в инфраструктурной сфере, которые способны принести наиболее значимые дивиденды более широкому региону каждой из соответствующих стран БРИКС.

Интеграционных процессов, которые возглавляют соответствующие экономики БРИКС, бюджетно-налоговое стимулирование могло бы быть реализовано Бразилией (через МЕРКОСУР), Россией (через Евразийского экономического сообщества) и Индией (через

двусторонние отношения с Китаем и Индией (члены БРИКС) и многосторонним сотрудничеством стран Бенгальского залива по многоотраслевой технико-экономической кооперации), Южной Африкой (члены Сообщества развития Юга Африки), Китаем (партнеры по зоне свободной торговли АСЕ-

аномии Бразилией (через МЕРКОСУР), Россией (через Евразийского экономического сообщества) и Индией (через двусторонние отношения с Китаем и Индией (члены БРИКС) и многосторонним сотрудничеством стран Бенгальского залива по многоотраслевой технико-экономической кооперации), Южной Африкой (члены Сообщества развития Юга Африки), Китаем (партнеры по зоне свободной торговли АСЕ-

нове расширенной концепции БРИКС+.

При разработке структуры мер стимулирования по линии Юг–Юг следует принимать во внимание несколько обстоятельств. Во-первых, в финансовом отношении устойчиво основным экономик БРИКС. В то время, как некоторые экономики БРИКС, такие как Россия, имеют низкий уровень государственного долга, другие — как Бразилия — ограничены в возможности расширять широкомасштабные меры стимулирования. Важна и структура мер налогово-бюджетного стимулирования, а также оценка условий, при которых проведение подобного рода мероприятий имело бы гарантии со стороны БРИКС.

Вторым важным аспектом является дополнительное финансирование от других стран БРИКС+ могло бы быть реализовано в условиях валютных резервов БРИКС, которые при необходимости могут быть использованы для помощи экономикам, нуждающимся в дополнительной поддержке.

В 2009 г., координируя антикризисные меры, МВФ не проявил особого внимания структуре скоординированного бюджетно-налогового стимулирования. Что касается мер бюджетного стимулирования в странах БРИКС, то они ориентированы в основном на бюджетные расходы на инфраструктурные проекты, которые могут повысить качество сотрудничества с региональными партнерами, укрепить региональную экономическую стабильность и способствовать росту от стран БРИКС к их региональным партнерам. Эти капиталовложения могли бы быть дополнены и поддержаны соответствующими региональными банками развития, действующими в соответствующих регионах.

В рамках БРИКС+ можно рассмотреть возможность создания нового банка развития БРИКС+ и Бразилией (через МЕРКОСУР). Осуществляемое по линии Юг–Юг на основе платформ БРИКС+, также стимулирование неопределившихся с многосторонними инициативами,

В рамках БРИКС+ можно рассмотреть возможность создания нового банка развития БРИКС+ и Бразилией (через МЕРКОСУР). Осуществляемое по линии Юг–Юг на основе платформ БРИКС+, также стимулирование неопределившихся с многосторонними инициативами,

в том числе и с МВФ, а также с региональными финансовыми механизмами (РФМ).

Важнейшим условием претворения в жизнь идеи скоординированного бюджетно-налогового стимулирования является экономическая интеграция, в том числе в таких областях, как торговля и инвестиции. Создание платформи региональных банков развития и других институтов развития. В сфере торговли интеграция экономик БРИКС+УСБ является ключевым звеном между основными странами БРИКС и их региональными партнёрами. Формирование общих платформ на основе институтов развития круга стран БРИКС+УСБ дополнит воздействие государственных расходов, предпринимаемых государствами.

Необходимо также чтобы экономика БРИКС+УСБ постепенно выработала систему скоординированной кредитно-денежной и структурной политики. Это позволит расширить потенциал местного решения проблем экономического спада. Существует ряд возможностей для запуска программ экономического и бюджетно-налогового стимулирования в мировом масштабе. Один из вариантов предполагает координирующую роль МВФ в рамках реализации механизма скоординированного стимулирования, принятых государственных мерами, которые предпринимались в 2009 г. Другим вариантом — координировать этот процесс между региональными структурами путём наращивания сотрудничества между национальными институтами и региональными финансовыми структурами и другими региональными органами. Ещё один вариант — активизация роли G20 и её сотрудничество с региональными структурами и глобальными институтами, так как она является в деле осуществления программы экономического стимулирования. Одним из ключевых компонентов скоординированного стимулирования должно стать привлечение региональных структурных ресурсов к

противодействию глобальному экономическому спаду.

Глобальное стимулирование 2.0: глобальная сеть финансовой безопасности

Хотя результаты скоординированных стимулирующих мер на глобальном уровне в период 2008–2009 гг. в целом являются положительными, в мире существует значительный потенциал для совершенствования стимулирующих механизмов и усиления их воздействия на глобальный рост. Это может включать изменение в структуре согласованных расходов в сторону более эффективных с этой точки зрения инвестиций, таких как развитие инфраструктуры. Это также могут быть скоординированные структурные меры, в том числе, возможно, в сфере либерализации торговли или инвестиций по многим отраслям или другим типам соглашений), направленные на усиление и подкрепление позитивного трансграничного сотрудничества от налогов до регулирования.

Другим важным аспектом согласованной антикризисной структуры в мировом масштабе является готовый, чёткий и прозрачный механизм скоординированных действий в чрезвычайных ситуациях. Важным примером предпринятым относительно узкой группой тяжеловесов в условиях начавшегося кризиса является эффективность такой постоянной системы в отношении стабилизации ожиданий рынков, укрепления доверия бизнесом и потребителями должна быть выше по сравнению с отсутствием таких чётко определённых рамок и разрозненными антикризисными усилиями на страновом уровне. Кроме того, согласованная антикризисная программа должна также включать в себя механизм координации денежно-кредитных действий разных стран как между собой, так и антикризисными мерами международного характера.

Однако, возможно, наиболее существенному повышению эффективности глобального антикризисного стимулирования могло бы способствовать вовлечение региональных структур, таких как национальные банки развития, также механизмов региональной интеграции. Участие региональных банков развития, также региональных финансовых механизмов (РФМ) должно, прежде всего, способствовать объёму курсов развития региональных банков развития значительно превышать возможности глобальных институтов, таких как Всемирный банк, а также МВФ, который в последние годы уступает РФМ. Соответственно, использование региональных институтов для совместной реализации стимуляции глобального роста позволит в большей степени использовать потенциал Глобальной сети финансовой безопасности (ГСФБ), которая может обеспечить поддержку мирового экономического роста.

Одна из ключевых целей ГСФБ фактически заключается именно в предоставлении средств/ликвидности для преодоления кризисов, а также в обеспечении запаса прочности и защиты от последствий экономической нестабильности. ГСФБ включает в себя четыре уровня механизма валютного резерва, двусторонние линии центральных банков, РФМ на региональном уровне и дополнительные институты, такие как МВФ. Значимость регионального уровня заключается в потенциальном эффекте мультипликатора от экономических стимулов и более широких возможностях использования региональных институтов и механизмов для поддержания позитивного вторичного эффекта этих мер в соседних странах.

Ещё одним региональным элементом системы валютного стимулирования в мировом масштабе связан с координацией этих мероприятий с региональными интеграционными механизмами, такими как ЕС, АСЕАН или

ЕАЭС. Региональные институты обладают значительным потенциалом для отслеживания вторичных эффектов проводимой политики, а также опытом содействия координации экономиче...

ветствующих регионах. Также важно использовать преимущества региональных периферийных центров, которые были разработаны в рамках региональных интеграционных схем и институтов развития. Такие механизмы могут быть по-прежнему «интеграционных проектов», финансируемых региональными банками развития, в которых инфраструктурные или другие ассигнования приносят дивиденды более широкому кругу региональных партнёров, чья взаимная интеграция обеспечивается соответствующими региональными институтами развития.

Создание антикризисного механизма в национальном масштабе может стать частью более масштабной задачи — перестройки глобальной экономической архитектуры путём включения в неё регионального уровня глобального управления. Это, в свою очередь, может быть достигнуто путём создания платформы для региональных интеграционных механизмов и региональных институтов, в рамках которой будет выполняться G20. Такой формат сотрудничества, который можно назвать «региональной двадцаткой» (R20), объединит региональные интеграционные механизмы и институты, ведущая роль которых будет принадлежать странам G20. Такая платформа может способствовать горизонтальной координации между региональными институтами, а также вертикальному сотрудничеству с глобальными многосторонними организациями, такими как РМВ с МВФ и Всемирным банком и региональных интеграционных форматов.

«Синхронизация» (R20) объединит региональные интеграционные механизмы и институты, ведущая роль которых будет принадлежать странам G20. Такая платформа может способствовать горизонтальной координации между региональными институтами, а также вертикальному сотрудничеству с глобальными многосторонними организациями, такими как РМВ с МВФ и Всемирным банком и региональных интеграционных форматов.

«Синхронизация» требует скоординированного ответа. Ограниче-

ние скоординированного антикризисного механизма рамками одной страны существенно уменьшает масштаб ресурсов, которые могли бы быть направлены на налогово-бюджетное стимулирование на глобальном уровне. Необходим уже готовый, действующий на постоянной основе механизм, который позволял бы координировать реакцию на всех уровнях Глобальной сети финансовой безопасности и использовать резервы для стимулирования роста. Такой механизм необходим, в том числе, и как возможность объединения структурных мер и денежного стимулирования, что могло бы усилить общий глобальный антикризисный эффект.

При всех признаниях успехов прошлого этапа глобального антикризисного реагирования его положительный эффект оказался не столь значительным, что время как значительная часть структурных балансовых показателей, напротив, slipped устойчивыми.

Заключение

На фоне нарастающей эскалации противостояния между ведущими торговыми державами всё более целесообразной представляется разработка скоординированного на международном уровне пакета мер налогово-бюджетной поддержки. В перспективе ситуативным мерам, предпринятым отдельными государствами, необходимо разработать всеобъемлющий, скоординированный механизм, основанный на правилах, который бы сделал антикризисные меры системной частью эффективного использования Глобальной сети финансовой безопасности (ГСФБ). Задействовав остальные уровни этой сети, а именно — меры

региональными/глобальными банками и институтами развития, а также МВФ, — можно усилить эффект синхронности балансовых расчёдов, предпринимаемых на национальном уровне. Хотелось бы отметить кейнсианские меры

разрабатывались в первую очередь для противодействия экономическим кризисам в рамках одной страны, сегодня пришло время пересмотреть их с точки зрения противостояния глобальным вызовам. В нынешнем мире для противодействия экономическим кризисам всё больше стран предпочитают проводить экспансионистскую фискальную политику, в том числе такую, как у Германии, которые стремятся избежать перерыва в своём экономическом росте. В нынешних условиях необходимо работать над координацией этих финансовых стимулов и созданием основы для антикризисного реагирования на глобальном уровне: такая идея выглядит в духе Джона Мейнарда Кейнса. Его наследием является

ключевым основным постулатом: необходимость проведения антикризисной политики (налоговой поддержки и стимулирования) и развития международной координации (создание Бреттон-Вудской системы).

В настоящее время задача состоит в том, чтобы использовать из имеющегося опыта и направить глобализацию по пути большей устойчивости, что создаст условия для дивергенции и сосуществования разных национальных экономических систем. Антикризисный механизм, встроенный в новую глобальную экономическую систему, позволит координировать кредитно-денежную и фискальную политику на различных платформах — региональном уровне до глобальных институтов, а также на национальном уровне. Действующий на постоянной основе, системный антикризисный механизм может придать большую стабильность глобальной экономике и укрепить уверенность участников, действующих на мировых рынках.

Y. Iwasawa, Bespalov A., Bystryy V. Regional Trade Blocs as Support Structures in Global Governance 2010, March 31. URL: <https://t20japan.org/policy-brief-regional-trade-blocs-global-governance/>

Дистанционное образование в средней школе

АЙМЕНША АЛИМШАШ АЙНАКОВНА
магистрант курса образовательной программы
«Методика преподавания в Казахско-Русский Международный
университете г. Актобе»

Аннотация. Дистанционное обучение основано на современных дистанционных технологиях, поэтому оно имеет как положительные, так и отрицательные психологические особенности, а также коренным образом отличается от традиционного образования. Какими плюсами и минусами обладает дистанционное образование, как влияет виртуальная среда на человека в целом, как проходят уроки на расстоянии в средних школах, и другие вопросы мы рассмотрим с точки зрения психологии.

Ключевые слова: дистанционное обучение, дистанционные технологии, психологические особенности, традиционное образование, виртуальная среда.

В настоящее время вклад современных технологий в образовательный процесс растет с каждым днем. В связи с этим, моды, приемы и технологии, используемые обучающимися постоянно обновляются в соответствии с требованиями образования.

В рамках осуществления модернизации образования неизбежна новая форма обучения, основанная на использовании интернет-технологий, современного мультимедийного и т.д. Оборудование и отвечающая всем требованиям инновационное образование. Эти требования наилучшим образом отвечает дистанционное обучение, которое соединяет преимущества виртуального и традиционного образования. Успешной реализацией и развитием дистанционного образования является электронное обучение (e-learning) – международная система электронного обучения с помощью сети Интернет и мультимедиа [1].

Дистанционное обучение – это вид обучения с использованием его объекты разделены в пространстве, и возможно, во времени, с помощью всепригодные обучающие компьютеры и используются электронные и мультимедийные технологии.[2]

В наше сегодняшнее время домашнее обучение детей зачастую является главным преимуществом дистанционного образования. - Главная – в процессе дистанционного обучения большую часть материалов можно использовать самостоятельно. Таким образом, время, затрачиваемое на выполнение задания он может выбирать сам;

Обычно оно выдается детям с физическими или умственными недостатками. Дистанционное обучение в первую очередь направлено на “занятых” детей – спортсменов, музыкантов. Этот вид обучения привлекают и люди, которые ходят много путешествуют со своими детьми или временно проживают за границей. Программа оптимизирует процесс, позволяя более эффективно использовать время [3]. Однако, пандемия, разразившаяся в конце 2019 года, привела к тому, что многие учащиеся, в том числе средней школы, перейти на дистанционное обучение.

Не все ученики средней школы и их родители оказались готовы к таким вынужденным переменам, т.к. естественно, у данного вида обучения есть свои плюсы и минусы. Плюсы дистанционного обучения – Доступность – обучаясь дистанционно, знания можно получить находясь в любой точке

за ее пределами, что является главным преимуществом дистанционного образования; - Главная – в процессе дистанционного обучения большую часть материалов можно использовать самостоятельно. Таким образом, время, затрачиваемое на выполнение задания он может выбирать сам;

Экономия денег и времени – обучаясь дистанционно, человек может сэкономить деньги, которые ежедневно тратит на транспорт, и массу свободного времени. - Технологии. Современные образовательные технологии используются для достижения инновационных технологий. - Творчество – создается благоприятные условия для творческого самовыражения обучающегося.

Но существуют и значительные минусы: - Не все дети имеют возможность учиться дома: у кого-то нет компьютера или смартфона, у другого нет выхода в интернету; - Не у всех учителей есть веб-камера, которая помогает грамотно преподавать на расстоянии; - Недостаток очного взаимодействия между учеником и педагогом. То есть все моменты, связанные с индивидуальным подходом и воспитанием, исключаются. А когда их нет

человека, который мог бы эмоционально окрасить знания, это значительный минус.

- Недостаток практических занятий и др.

Следует отметить, что дистанционное образование имеет положительные стороны, как и отрицательные стороны. Для личности субъекта образования. Плюсы: положительное влияние на личность оказывают следующие аспекты:

1) подготовка личности к реальной жизни, так как имитируя реальность, человек приобретает необходимые навыки и опыт с минимальным риском;

2) при дистанционном общении человек чувствует себя более раскрепощенно и не чувствует психологического напряжения и дискомфорта, что повышает коммуникативную активность;

3) анонимность при дистанционном обучении повышает уверенность в себе и способствует личностному развитию человека.

Существенное влияние дистанционного обучения на личность:

1) при дистанционном обучении нет эмоционального контакта учащегося с педагогом. Это отрицательно сказывается на приобретении опыта культурного общения в социуме. При непосредственном эмоциональном контакте учащийся приобретает уверенность в общении а в виртуальном мире личность не испытывает никаких эмоций;

2) неуверенность приводит к механичному восприятию. Личность может потерять себя в виртуальном мире, принимая ее за реальность. В обратном случае этому педагог, учитывая эти обстоятельства, должен объяснить ученику как применять виртуальные навыки в реальной жизни;

3) чрезмерное увлечение виртуальной жизнью может привести учащегося к деградации личности. Человек может стать по-настоящему больше на работе, чем на учебе [4].

Важным моментом дистанционного обучения является общение субъекта с помощью информационных технологий. Общение между педагогом и

учащимися имеет большое значение в приобретении социокультурного опыта.

Особенности среды взаимодействующей спецификой дистанционного образования, требующей особого рассмотрения. Реализация дистанционного обучения в виртуальной среде расширяет опыт и способности человека. Счет полагается в сфере минимальной пороговой субъективной энергии. Виртуальная среда предполагает использование средствами специального компьютерного оборудования эффекта присутствия человека в объектной среде.

Имеются разные виды взаимодействия в дистанционном обучении. Каждый из видов взаимодействия имеет место в дистанционном обучении и является эффективным в определенной учебной ситуации.

По количеству участников общение может быть как индивидуальным, так и групповым.

По активности участников взаимодействие, общение делится на пассивное и активное. Пассивное дает информацию учащемуся, но учащийся воспринимает ее довольно пассивно; активное (педагог и учащийся находятся в постоянном взаимообмене информацией, обучение происходит в процессе диалога) и диалоговое (обучение происходит в процессе полилога).

Еще одним важным фактором удачного дистанционного обучения является правильное мотивирование ученика. При дистанционном обучении ученик тратит большую часть времени на самообучение. При этом изучении материала. Для этого от ученика требуются концентрация внимания, мотивация, настойчивость и желание учиться в дистанционном обучении. В дистанционном обучении многие виды мотивации не работают так эффективно, как в традиционной школе. Но некоторые из них работают.

В традиционной мотивации стоит обратиться к родителям и педагогам. Родители должны объяснить ребенку, почему учеба важна. Педагог должен объяснить, почему учеба важна.

Что традиционно мотивирует ребенка к учебе?

- Хорошие оценки; - Оценки; - Оценки;

- Успех, поощрение родителей и педагогов, подарки и бонусы за хорошую учебу, перспективы опередить или догнать сверстников;

- Страх за будущее. Прогнозы будущего, страхи будущего, страхи будущей карьеры, радость познания, возможность самореализации, это всего лишь один нюанс. Учеба может сравнить свои достижения с другими. Он занимается в собственном онлайн-пространстве. Знания человека не только учат, но и иногда дают оценку. Просто количеству набранных баллов в онлайн-тесте. Но ребенку важна так же и более развернутая характеристика его ответа.

Значительным преимуществом дистанционного обучения перед обычной школой является то, что и учитель, и ученик не ограничены временем урока. В школах преподаватели не успевают проверить всех учеников. В онлайн-уроках это возможно.

В онлайн-уроках это возможно. Важным моментом в онлайн-уроках является диалог между педагогом и учеником. Общение может быть как письменным, так и устным. Ученик должен получать качественную обратную связь от учителя. Это дополнительно стимулирует его.

Групповые работы дают возможность ребенку достичь успехов в учебе раньше своих одноклассников. И в виртуальном мире у ученика есть возможность общаться с одноклассниками. Учитель может общаться с ними, узнавать об их достижениях в своем обучении. Соревнования это один из эффективных методов традиционного образования.

Часто используется родителями и учителями стимул в обучении - это страх. Этот метод базируется на том, что ребенок боится, что, не выполнив какую-то работу, получит нежелательные последствия. Родители лишают ребенка каких-то благ. Не позволяют ему играть в компьютерные игры, ограничивают свободу. Это стимулирует ребенка к учебе.

Страх какой-то степени стимулирует ребенка. Но это не

вазия низкого качества, так как в этом случае ребенок выполняет задания не для того, чтобы получить знания, а для того, чтобы избежать наказания от родителей или учителя.

Для дистанционного управления программными средствами, индивидуализации обучения, интерактивности – а также предъявления требований к технической оснащенности, информационной компетентности учащихся и преподавателей, к личностным качествам учащегося в связи со значительностью учебной нагрузки при такой форме обучения.

Особую сложность при подготовке к реализации дистанционного курса представляет проблема аутентификации студента при дистанционной проверке знаний [6].

Чаще всего в дистанционном обучении используются:

- 1) мультимедийные издания (в бумажном и электронном вариантах);
- 2) образовательные веб-сайты; компьютерные обучающие программы; электронные учебники; электронные учебные видео и видеоматериалы;
- 3) системы виртуальной реальности; мультимедийная почта и т.д.);

Практически во всех школах уже давно введена система электронных журналов (в Казахстане это kundelik.kz), с помощью которых ученикам дают задания, которые нужно вовремя высказать через специальный канал в электронном журнале.

Иногда учителя проводят видеоконференции в таких приложениях, как Zoom, Google Meet, Skype, которые позволяют заранее предупредить всех учеников. Все участники видеоконференции устанавливаются от микрофон, видеокамера и т.д.

Если проводится самостоятельная работа и учителю нужно следить за учениками). Камеру можно включать только по одному, чтобы система не сломалась. К видеосвязи можно подключиться также со смартфона.

Для дистанционного обучения используются следующие технологии: 1) мультимедийные издания (в бумажном и электронном вариантах); 2) образовательные веб-сайты; компьютерные обучающие программы; электронные учебники; электронные учебные видео и видеоматериалы; 3) системы виртуальной реальности; мультимедийная почта и т.д.);

Практически во всех школах уже давно введена система электронных журналов (в Казахстане это kundelik.kz), с помощью которых ученикам дают задания, которые нужно вовремя высказать через специальный канал в электронном журнале.

Для того, чтобы пользоваться виртуальными технологиями, нужны определенные знания и тщательная подготовка материалов: программное обеспечение, планов, инструкции

Особую сложность при подготовке к реализации дистанционного курса представляет проблема аутентификации студента при дистанционной проверке знаний [6].

Чаще всего в дистанционном обучении используются:

- 1) мультимедийные издания (в бумажном и электронном вариантах);
- 2) образовательные веб-сайты; компьютерные обучающие программы; электронные учебники; электронные учебные видео и видеоматериалы;
- 3) системы виртуальной реальности; мультимедийная почта и т.д.);

Практически во всех школах уже давно введена система электронных журналов (в Казахстане это kundelik.kz), с помощью которых ученикам дают задания, которые нужно вовремя высказать через специальный канал в электронном журнале.

Практически во всех школах уже давно введена система электронных журналов (в Казахстане это kundelik.kz), с помощью которых ученикам дают задания, которые нужно вовремя высказать через специальный канал в электронном журнале.

Иногда учителя проводят видеоконференции в таких приложениях, как Zoom, Google Meet, Skype, которые позволяют заранее предупредить всех учеников. Все участники видеоконференции устанавливаются от микрофон, видеокамера и т.д.

Если проводится самостоятельная работа и учителю нужно следить за учениками). Камеру можно включать только по одному, чтобы система не сломалась. К видеосвязи можно подключиться также со смартфона.

Для дистанционного обучения используются следующие технологии: 1) мультимедийные издания (в бумажном и электронном вариантах); 2) образовательные веб-сайты; компьютерные обучающие программы; электронные учебники; электронные учебные видео и видеоматериалы; 3) системы виртуальной реальности; мультимедийная почта и т.д.);

Практически во всех школах уже давно введена система электронных журналов (в Казахстане это kundelik.kz), с помощью которых ученикам дают задания, которые нужно вовремя высказать через специальный канал в электронном журнале.

нормит свое время и приобретает навыки самостоятельного обучения. Во-вторых, расширяются масштабы обучения и раскрываются новые возможности самореализации учащегося. Хоть и в настоящее время формирование новых технологий и дистанционное обучение не полностью охватывает процесс обучения, мы должны принять тот факт, что дистанционное обучение имеет огромный потенциал в развитии образования.

Особую сложность при подготовке к реализации дистанционного курса представляет проблема аутентификации студента при дистанционной проверке знаний [6].

Чаще всего в дистанционном обучении используются:

- 1) мультимедийные издания (в бумажном и электронном вариантах);
- 2) образовательные веб-сайты; компьютерные обучающие программы; электронные учебники; электронные учебные видео и видеоматериалы;
- 3) системы виртуальной реальности; мультимедийная почта и т.д.);

Практически во всех школах уже давно введена система электронных журналов (в Казахстане это kundelik.kz), с помощью которых ученикам дают задания, которые нужно вовремя высказать через специальный канал в электронном журнале.

Практически во всех школах уже давно введена система электронных журналов (в Казахстане это kundelik.kz), с помощью которых ученикам дают задания, которые нужно вовремя высказать через специальный канал в электронном журнале.

Иногда учителя проводят видеоконференции в таких приложениях, как Zoom, Google Meet, Skype, которые позволяют заранее предупредить всех учеников. Все участники видеоконференции устанавливаются от микрофон, видеокамера и т.д.

Если проводится самостоятельная работа и учителю нужно следить за учениками). Камеру можно включать только по одному, чтобы система не сломалась. К видеосвязи можно подключиться также со смартфона.

Для дистанционного обучения используются следующие технологии: 1) мультимедийные издания (в бумажном и электронном вариантах); 2) образовательные веб-сайты; компьютерные обучающие программы; электронные учебники; электронные учебные видео и видеоматериалы; 3) системы виртуальной реальности; мультимедийная почта и т.д.);

Практически во всех школах уже давно введена система электронных журналов (в Казахстане это kundelik.kz), с помощью которых ученикам дают задания, которые нужно вовремя высказать через специальный канал в электронном журнале.

Список литературы

1. Иванов Д.В. Виртуализация общества. СПб., 2000
2. Андреев А.А. Дидактические основы дистанционного обучения. М., 2019
3. <https://clck.ru/P92w2>
4. Трунов В. Виртуальный мир: время и польза // Форум гуманитарных и социальных наук: материалы V международной научно-практической конференции (27 мая 2003 г.). Пермь: ПГТУ, 2003. С. 102-227.
5. Троян Г. Развитие дистанционного образования, его эволюция и роль информационных и коммуникационных технологий// ИИТО ЮНЕСКО.М.: МЭСИ, 2001
6. Бухаркина М.Ю. Теория и практика дистанционного обучения / М.Ю. Бухаркина, М. В. Борисеева, Е. С. Полат. Академия, 2014.

ҚЫСҚА АНАМНАСЫ

Бағамшина А. А. ОРТА МЕКТЕПТЕГІ ҚАЗЫҚТЫҚТАН БІЛІМ БЕРУ
 Заманауи технологиялар негізделген қашықтықтан білім беру құрылымы күнге көбірек қолданылып келе жатыр. Қашықтықтан оқытудың психологиялық ерекшеліктері зерттеліп, білім беру әдісінің психологиялық ерекшеліктері жетерлік қашықтықтан оқытудың қандай пайдасы және тәсілдері бар, виртуалды орта жалпы адамның психологиясына қалай әсер етеді, қашықтықтан білім берудің қандай әдіс-тәсілдері бар және тағы да басқасұрақтардың жауабын психологиялық тұрғыда талдап көрейік.

Түйінді сөздер: қашықтықтан оқыту, заманауи технологиялар, психологиялық ерекшеліктер, дәстүрлі білім беру, виртуалды орта

SUMMARY

Baimenshina A. A. DISTANCE LEARNING IN SECONDARY SCHOOLS
 Distance learning, based on modern distance technologies is gradually becoming more familiar and widespread. Distance learning has both positive and negative psychological characteristics and also fundamental differences from traditional education. What are the psychological features of distance education, how does the virtual environment affect a person as a whole? How are lessons conducted in distance in high schools? We will consider these issues from the point of view of psychology.

Keywords: distance learning, distance technologies, psychological features, traditional education, virtual environment

Экономические последствия пандемии COVID-19 окажут

большее влияние на показатели казахстанских страховых компаний, чем сопутствующие страховые риски

Àèààðèíà ÒÎËÑÒÍÀÀ, áááòùèé èðáàèòíúé àíàèèðèè
Àèèèíà ÒÎËÑÒÍÀÀ, áááòùèé èðáàèòíúé àíàèèðèè
Àèààðèíà ÒÎËÑÒÍÀÀ, áááòùèé èðáàèòíúé àíàèèðèè

• По нашему мнению, не- стабильность на финансовых рынках и рецессия станут еще более вероятными. Проверка на прочность для казахстанских компаний, занимающихся общим страхованием и страхованием жизни, чем подверженности страхового деятельности риску, непосредственно связанной с пандемией коронавируса и рецессии.

• С нашей точки зрения, пандемия и сопутствующая макроэкономическая ситуация могут оказать негативное влияние на небольшие, более слабые страховые компании, которые подвергались давлению еще до начала пандемии.

• В то же время большинство казахстанских страховых компаний, имеющих рейтинги S&P Global Ratings, обладают возможностью справиться с последствиями пандемии COVID-19 благодаря запасам капитала и ликвидности.

S&P Global Ratings полагает, что экономические

и финансовые последствия пандемии коронавируса, включая инфляцию, снижение цен на сырьевые товары и другие факторы, будут оказывать негативное влияние на финансовые рынки.

В настоящее время мы прогнозируем, что в ближайшие 12-24 месяца в базовом сценарии темпы роста ВВП для Казахстана снизятся по сравнению с 2020 г. и в настоящее время ожидаем сокращения экономики вследствие снижения внешнего спроса и негативной динамики внутреннего спроса, обусловленной мерами по сдерживанию распространения коронавируса.

Ранее мы также понизили наши допущения относительно средней цены на нефть марки Brent в 2020 г. — с 60 долл. / барр. до 30 долл./барр. (см. статью «S&P Global Ratings снижает свои допущения в отношении цен на сырую нефть марки WTI и Brent на фоне давления, которое будет продолжаться в ближайшей перспективе», опубликованную 19 марта 2020 г.) — сде-

лаем прогноз относительно рецессии мировой экономики в 2020 г.

В настоящее время мы прогнозируем, что в ближайшие 12-24 месяца в базовом сценарии темпы роста ВВП для Казахстана снизятся по сравнению с 2020 г. и в настоящее время ожидаем сокращения экономики вследствие снижения внешнего спроса и негативной динамики внутреннего спроса, обусловленной мерами по сдерживанию распространения коронавируса.

Ранее мы также понизили наши допущения относительно средней цены на нефть марки Brent в 2020 г. — с 60 долл. / барр. до 30 долл./барр. (см. статью «S&P Global Ratings снижает свои допущения в отношении цен на сырую нефть марки WTI и Brent на фоне давления, которое будет продолжаться в ближайшей перспективе», опубликованную 19 марта 2020 г.) — сде-

лаем прогноз относительно рецессии мировой экономики в 2020 г. В настоящее время мы прогнозируем, что в ближайшие 12-24 месяца в базовом сценарии темпы роста ВВП для Казахстана снизятся по сравнению с 2020 г. и в настоящее время ожидаем сокращения экономики вследствие снижения внешнего спроса и негативной динамики внутреннего спроса, обусловленной мерами по сдерживанию распространения коронавируса. По оценкам органов власти некоторых стран, пик пандемии придется на середину 2020 г., и мы оцениваем экономические и кредитные последствия пандемии, опираясь на это предположение. Мы прогнозируем, что меры по сдерживанию распространения коронавируса COVID-19 подтолкнут мировую экономику к рецессии. См. статьи, посвященные анализу макроэкономической

ситуации и факторам кредитоспособности, на сайте www.spglobal.com/ratings). Мы будем пересматривать наши оценки и допущения по мере развития ситуации.

По нашему мнению, влияние страховых компаний могут абсолютизировать страховые компании, связанные с пандемией COVID-19, и последствия во многом зависят от финансовых рынков. Как следствие, рейтинги по рейтингам казахстанских страховых компаний, имеющих рейтинги S&P Global Ratings, остаются «Стабильными» благодаря достаточным для их уровня рейтингов показателям капитализации.

Мы ожидаем, что перспективы роста для казахстанских страховых компаний сектора страхования останутся невысокими в 2020 г. Мы прогнозируем восстановление показателей в 2021 г., но полагаем, что оно будет зависеть главным образом от улучшения макроэкономической ситуации, повышения покупательной способности физических лиц и оживления экономической активности. Мы прогнозируем позитивные перспективы роста в секторе страхования жизни в 2020-2021 гг., прогнозируя рост на уровне почти 15% в 2020 г., что может поддерживаться рядом факторов в регулирующего органа.

ухудшение экономических условий оказывает негативное влияние на развитие рынка страхования

Более двух месяцев страховые компании работают в неблагоприятных условиях ведения бизнеса, корректируя свои бизнес-модели в ответ на очень сложную ситуацию. Мы полагаем, что благодаря своим бизнес-моделям страховые компании в целом более устойчивы к процессам, чем

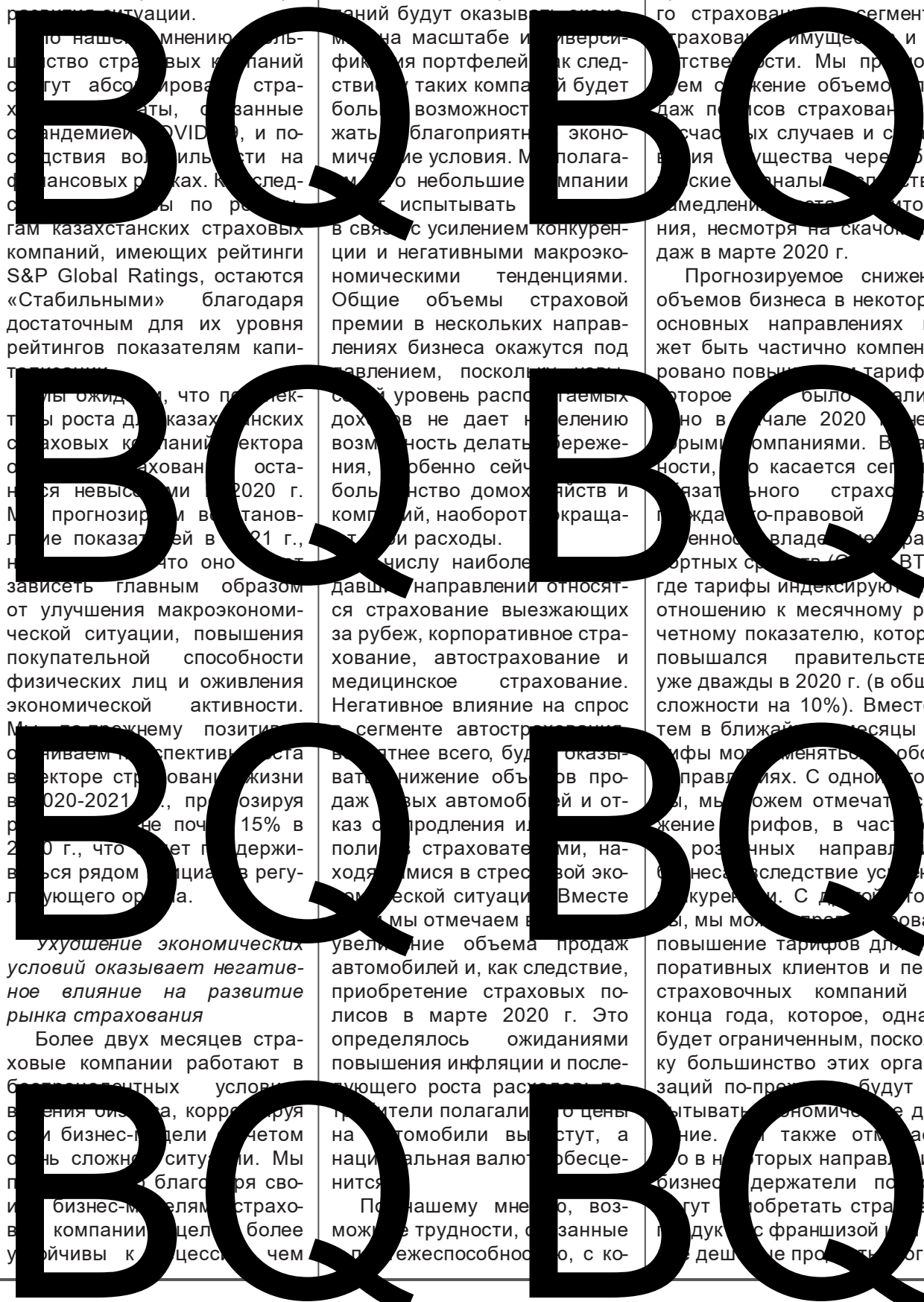
компании других отраслей (например, авиаперевозок и туризма). Позитивное влияние на деятельность крупных казахстанских страховых компаний будут оказывать изменения на масштабе и диверсификация портфелей как следствие таких компаний будет больше возможностей выжить в благоприятных экономических условиях. Мы полагаем, что небольшие компании будут испытывать в связи с усилением конкуренции и негативными макроэкономическими тенденциями. Общие объемы страховой премии в нескольких направлениях бизнеса окажутся под давлением, поскольку общий уровень располагаемых доходов не дает возможности делать более экономные решения, особенно сейчас большинство домохозяйств и компаний, наоборот, сокращают свои расходы.

В наибольшем числе направлений относятся страхование выезжающих за рубеж, корпоративное страхование, автострахование и медицинское страхование. Негативное влияние на спрос в сегменте автострахования в первую очередь будет оказывать снижение объемов продаж новых автомобилей и отказ от продления или полисов страхователями, находящимися в стрессовой экономической ситуации. Вместе с тем мы отмечаем увеличение объема продаж автомобилей и, как следствие, приобретение страховых полисов в марте 2020 г. Это определялось ожиданиями повышения инфляции и последующего роста расходов на автомобили выйдут, а национальная валюта обесценится.

По нашему мнению, возможны трудности, связанные с платежеспособностью, с ко-

торыми сталкиваются предприятия малого и среднего бизнеса, могут обусловить снижение объема страховой премии для компаний общего страхования в сегментах страхования имущества и ответственности. Мы прогнозируем снижение объемов продаж полисов страхования от несчастных случаев и страхования имущества через банки. Экономические прогнозы замедления темпов роста, несмотря на скачок продаж в марте 2020 г.

Прогнозируемое снижение объемов бизнеса в некоторых основных направлениях может быть частично компенсировано повышением тарифов, которое было реализовано в начале 2020 г. некоторыми компаниями. В частности, что касается сегмента обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств (ОСАГО/ВТС), где тарифы индексируются по отношению к месячному расчетному показателю, который повышался правительством уже дважды в 2020 г. (в общей сложности на 10%). Вместе с тем в ближайших месяцах тарифы могут измениться в обоих направлениях. С одной стороны, мы можем отметить снижение тарифов, в частности в розничных направлениях бизнеса вследствие усиления конкуренции. С другой стороны, мы можем наблюдать повышение тарифов для корпоративных клиентов и перестраховочных компаний до конца года, которое, однако, будет ограниченным, поскольку большинство этих организаций по-прежнему будут испытывать экономические трудности. Мы также отмечаем, что в некоторых направлениях бизнес-держатели полисов могут приобретать страховые продукты с франшизой и более дешевой стоимостью огра-



ническим покрытием в целях снижения размера страховой премии (например, в сегментах медицинского страхования или автострахования).

В этой ситуации для компаний сектора страхования жизни остается более благоприятной. В последние годы сектор демонстрировал рост очень низких базисов. Мы ожидаем, что инициативы реформирования и стимулирования развития сектора страхования жизни в среднесрочной перспективе. К числу таких инициатив относятся ожидаемое введение страховых продуктов с инвестиционной составляющей, государственная программа поддержки оздоровления и возможное регулирование о передаче части функций управления пенсионными средствами компаниям, занимающимся страхованием жизни. Одним из ключевых факторов для компаний страхования жизни может стать перевод активов населения в продукты страхования жизни, а не в банковские депозиты, в связи с более высокой инвести-

ционной доходностью таких инструментов. Особенно это относится к страховым продуктам, номинированным в долларах США.

Текущий кризис обостряет не только риски, но и некоторые возможности для страховых отрасли. Инновационные компании сохраняют свои позиции на рынке благодаря изменению поведения клиентов. Инициативы по оптимизации затрат в период рецессии также может обусловить перераспределение каналов продаж. Вместе с тем мы по-прежнему полагаем, что страховым компаниям следует для формирования единой цепочки продаж, от формирования страхового полиса до урегулирования страховых выплат, компаниям потребуются время и дополнительные ресурсы для восстановления этой цепочки и получения конкурентного преимущества в среднесрочной перспективе. Эффективность ведения бизнеса некоторых страховых компаний сильно зависит от личного взаимо-

действия между страховыми агентами и клиентами. Объем продаж через агентские сети может снизиться, а доля продаж через интернет вырасти в 2020 г. в связи с пандемией, что в долгосрочной перспективе, по-прежнему полагаем, что компании, имеющие хорошие агентские сети, в долгосрочной перспективе, и в дальнейшем будут играть важную роль и содействовать преимущества в отдаленных регионах.

Показатели капитализации и прибыльности остаются высокими, прибыль от изменения валютного курса поддерживает

Эксперты полагают, что в дальнейшем страховые компании, имеющие наши рейтинги, поначалу пандемии накопили значительные резервы с принимаемыми мерами запасами ликвидности (за счет вклада в поддержание нашей модели). Это скорее всего, поддержит показатели этих компаний в длительной стрессовой ситуации. Большинство компаний, имеющих наши рейтинги, также

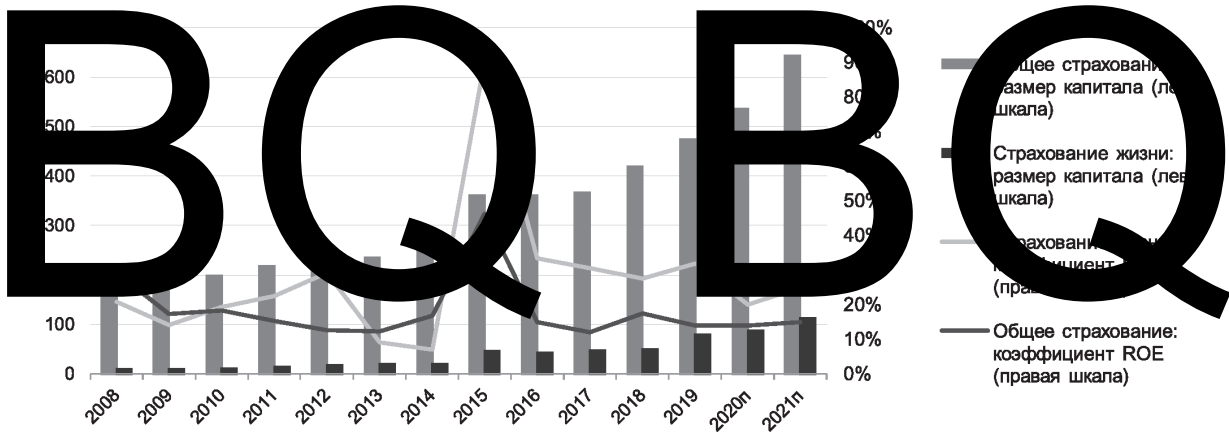
Диаграмма 1



прогноз. Источники: данные Национального банка Республики Казахстан, расчеты S&P Global Ratings. Copyright © 2020 by S&P Global Ratings. All rights reserved.

Диаграмма 2

Коэффициенты ROE остаются высокими на фоне небольших баз капитала в абсолютном выражении и достаточных показателей выручки



n - прогноз. Источники: данные Национального банка Республики Казахстан, расчеты S&P Global Ratings. © Standard & Poor's Ratings Services LLC. All rights reserved.

менее, мы прогнозируем, что показатели в секторе страхования жизни будут выше, чем в секторе общего страхования: средние значения ROE в секторе страхования жизни будут составлять около 20% в год в 2020 г., а рентабельность активов (return on assets — ROA) за тот же период — около 4% (предыдущие прогнозы — 25% и 6% соответственно).

Помимо ликвидности, качества активов и стабильности портфеля инвестирования, страховые компании, как правило, контролируют основную долю своих денежных средств в инструментах с фиксированной доходностью, и мы ожидаем, что такая структура сохранится. Вместе с тем давление на средние показатели кредитного качества портфелей может усилиться вследствие возможного понижения рейтингов облигаций эмитентов облигаций.

Мы по-прежнему позитивно оцениваем факт, что общее кредитное качество инвестиционных портфелей страховых компаний, имеющих наши рейти-

нги, повысилось в последние два года до «BB+» — по сравнению с «B» — «BB» тремя годами ранее. Это обусловлено строгим надзором со стороны регулирующих органов и применением более консервативной инвестиционной политики страховыми компаниями. Мы отмечаем, что имеющие рейтинг компании стремятся получить более стабильный доход за счет вложений в инструменты с более высокой характеристикой, включая суверенные облигации (казахстанские инвестиционный инструмент с самым высоким рейтингом), и инструменты казахстанской системы значимых банков. Вместе с тем подверженность рискам, связанным с банковским сектором страны, по-прежнему оказывает давление на показатели качества активов страховых компаний. Компании размещают денежные средства в казахстанских банках, имеющих высокий рейтинг, что является низким показателем в международном контексте.

Вследствие текущего размещения активов казах-

станские страховые компании характеризуются в целом достаточными запасами ликвидности и имеют нулевую долговую нагрузку. Вместе с тем мы ожидаем, что объем корпоративной дебиторской задолженности может увеличиться, поскольку многие корпоративные клиенты постараются отложить уплату премий, пытаясь сохранить свое положение на рынке. Это может оказать негативное влияние на устойчивость ликвидности и показатели качества активов страховых компаний в ближайшем месяце.

Оперативное управление ослепляется ключевым аспектом продолжения операционной деятельности.

Пандемия COVID-19 привела к существенному изменению моделей операционной деятельности многих страховых компаний. По нашему мнению, большинство страховых компаний успешно адаптировались к бесперебойной непрерывной деятельности. Вместе с тем отмечаем, что операционные риски, киберриски и риски, связанные с отчетностью, повышаются для большинства

вых компаний. Большинству страховых компаний придется пересматривать бюджеты на 2020-2021 гг., однако, вероятнее всего, они будут делать это в первом полугодии, когда последствия пандемии COVID-19 станут более очевидными. Регулирующей органам рекомендуется обратить внимание на выплаты и сроки представления отчетности. Например, мы ожидаем, что выплата дивидендных выплат носит необязательный характер. Кроме того, такое решение свидетельствует скорее не о недостаточном объеме капитала или денежных средств, а о неопределенности относительно будущих расходов страховых компаний, которые могут возникнуть в связи с пандемией. Мы считаем, что некоторые страховые компании перживали кризис 2009 г. в полном объеме, в то время как другие компании не смогли выплачивать дивиденды акционерам.

Ряд факторов может оказать давление на казахстанский сектор страхования

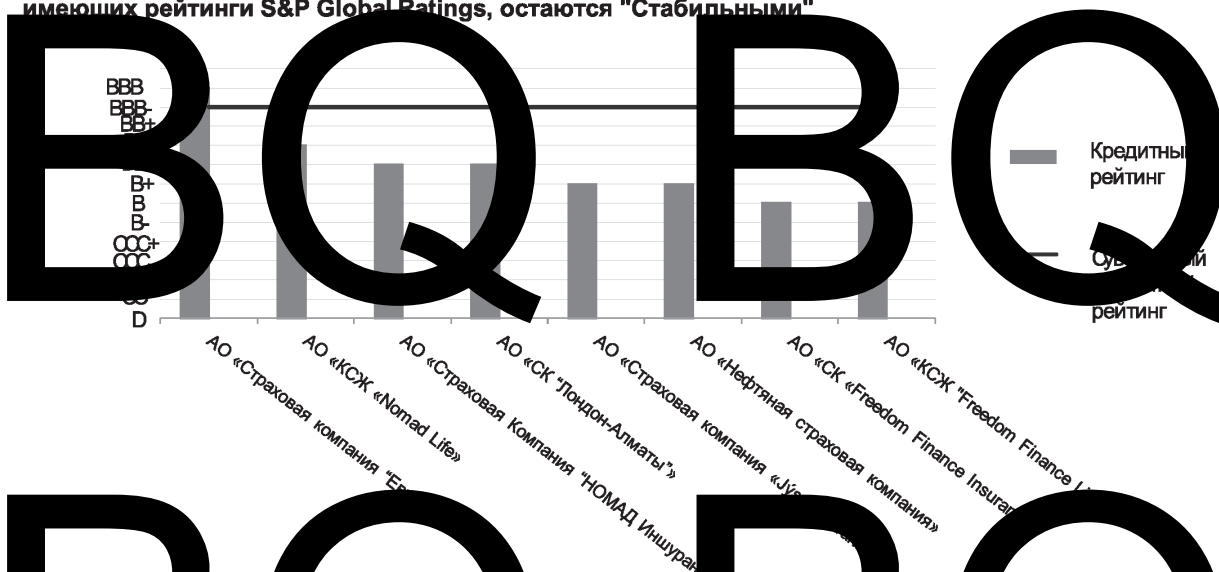
Ситуация по-прежнему меняется очень быстро, поэтому мы продолжим анализировать влияние пандемии COVID-19 на профили бизнес-рисков и финансовых рисков компаний. Более детальное ухудшение макроэкономической ситуации, чем мы ожидаем в рамках нашего сценария, может иметь более масштабные последствия для страхового сектора. Вместе с тем рейтинги большинства страховых компаний (за исключением СК «Евразия») существенно ниже среднего кредитного рейтинга. Поэтому мы полагаем, что дальнейшее ухудшение макроэкономической ситуации само по себе может обусловить негативные рейтинговые действия. Мы не менее этого обстоятельства в сочетании с другими факторами, характерными для кон-

кретных компаний, могут привести к понижению рейтингов. Возможные негативные сценарии, которые обусловят пересмотр нашей оценки сектора общего страхования и сектора страхования жизни, включают следующие изменения:

- страховые компании снизят запасы капитала, что может стать следствием более слабых, чем мы ожидаем, показателей инвестиционной деятельности или значительного увеличения дивидендных выплат;
- кредитное качество инвестированных активов страховых компаний снизится вследствие более значительного, чем ожидается, снижения рейтингов облигаций и депозитов по облигациям;
- конкурентные позиции страховых компаний ухудшатся, например вследствие значительных убытков от страховой деятельности и снижения объемов страховой премии.

Диаграмма 3

Прогнозы по рейтингам казахстанских компаний сектора общего страхования и страхования жизни, имеющих рейтинги S&P Global Ratings, остаются "Стабильными"



Примечание: прогнозы по рейтингам всех компаний, имеющих рейтинги S&P Global Ratings, остаются "Стабильными". АО «Страховая компания "Евразия"» находится на уровне "D". Источник: S&P Global Ratings.

© 2020 Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

Πенсионные накопления граждан планомерно увеличиваются:

Среднегодовой темп роста за последние пять лет составил 19%

Инвестиционный доход, полученный по пенсионным активам ЕНПФ. Май 2020

К концу мая 2020 года пенсионные накопления ЕНПФ составили 1,1 трлн тг, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 17,7%. В среднем за последние пять лет сумма пенсионных накоплений населения растёт на 19,2% за год.

Рост наблюдается по всем видам накоплений. Так, накопления по обязательным пенсионным взносам увеличились на 17,7% и составили 11,4 трлн тг, или 97,6% от общей суммы. Тем временем накопления по обязательным пенсионным взносам выросли на

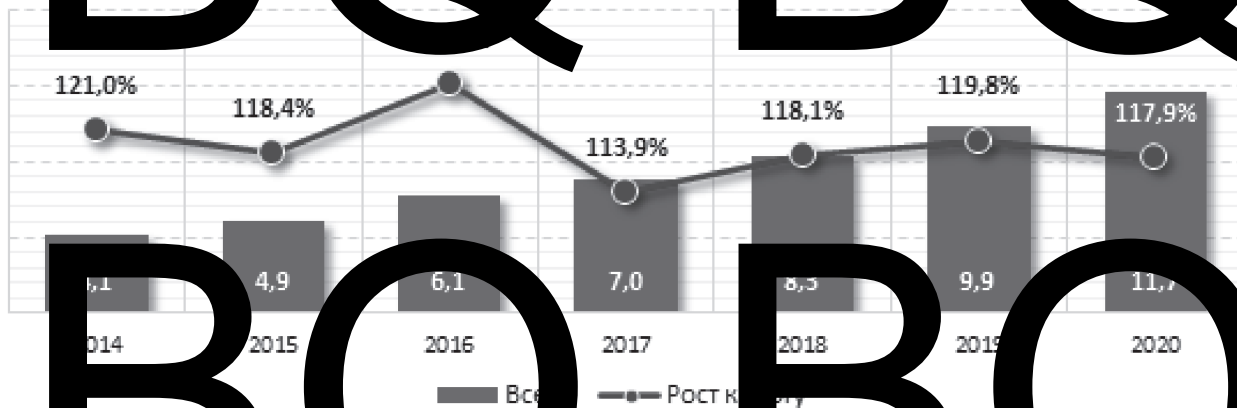
27,3%, до 275,6 млрд тг, а накопления по добровольным пенсионным взносам — на 10,5%, до 2,1 млрд тг.

Общая сумма пенсионных накоплений состоит из пенсионных взносов и инвестиционного дохода. С начала текущего года пенсионные накопления увеличились на 8%. Наибольший вклад в рост пенсионных активов внесли инвестиционные доходы. Сумма пенсионных взносов по итогам пяти месяцев 2020 года составила 428,2 млрд тг, в то время как сумма инвестиционного дохода за этот же период достигла сразу 520,4 млрд тг. В целом за период управления пенсионными активами ЕНПФ совокупных активов НБ РК сен-

тября 2013 года по текущий момент, инвестиционный доход в структуре пенсионных накоплений граждан составил около 30%, или 3,8 трлн тг.

В текущем году несмотря на нестабильность мировой экономики инвестиционный доход ЕНПФ увеличился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года более чем в 2 раза, или на 275,6 млрд тг. В структуре доходов большую долю составляют доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещённым вкладам и операциям «обратное РЕПО», которые увеличились на 19,8% и составили 324,1 млрд тг. В свою очередь, доли от продажи иностранной валюты в текущем году

Πенсионные накопления в ЕНПФ. Май (трлн тг)



Расчеты Ranking, на основе данных ЕНПФ

увеличились до 227,8 млрд тг. Также выросли доходы по активам, находящимся во внешнем управлении — в 2,4 раза, до 15,3 млрд тг. Доходы по пенсионным активам за последние 12 месяцев составила 8,9% при инфляции в 7%. То есть реальная доходность по пенсионным активам является положительной и составляет 2%.

Стоит отметить, что пенсионные инвестиции представляют собой долгосрочные инвестиции, и анализировать

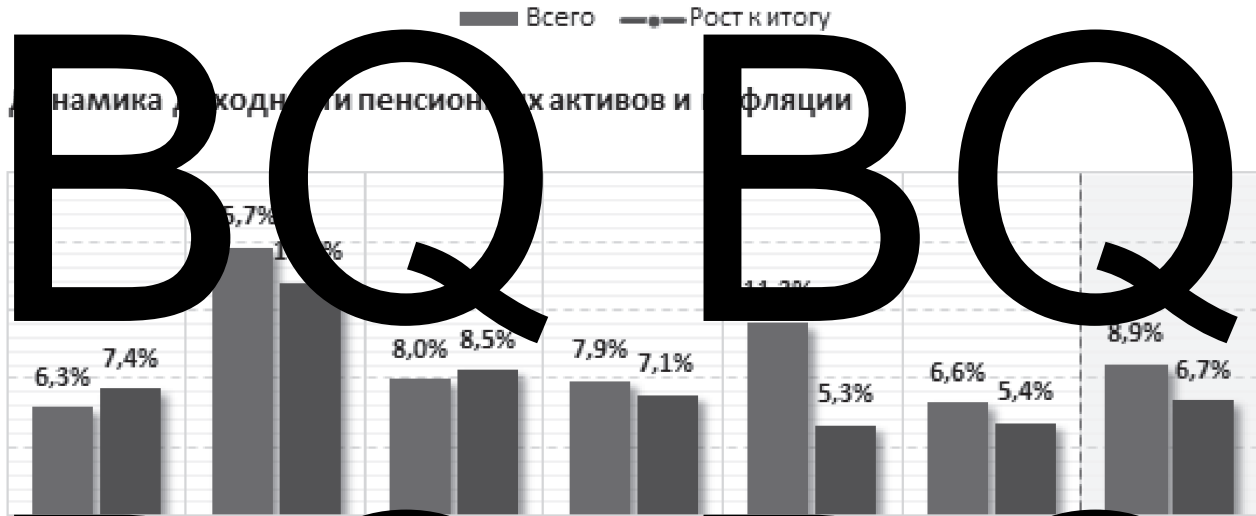
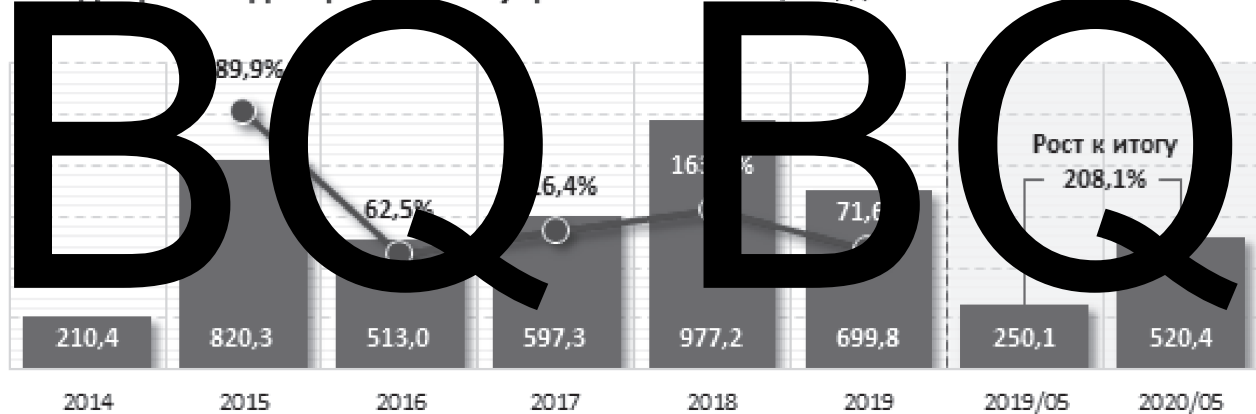
размер инвестиционного дохода следует за период не менее одного года. В целом инвестиционный доход является непостоянной величиной и может быть как положительным, так и отрицательным в краткосрочном периоде. При этом «на короткой дистанции» за время существования инвестиционный доход положительный, что говорит о высокой эффективности управления.

Для защиты пенсионных сбережений от рисков валют-

ной и рыночной переоценки, а также для увеличения доходности на постоянной основе осуществляется диверсификация инвестиций пенсионных активов. Диверсифицируются активы как по видам финансовых инструментов, так и по валютам.

На конец мая текущего года наибольшую долю в инвестиционном портфеле ЕНПФ составляют государственные облигации (ГЦБ): 41,5%, или 4,8 трлн тг, при этом годом ра-

Инвестиционный доход, полученный по пенсионным активам ЕНПФ, находящимся в доверительном управлении НБ РК | млрд тг



Динамика доходности пенсионных активов и инфляции

Уровень доходности пенсионных активов | Инфляция

июня 2019 года по июлю 2020 года, то есть последние 12 месяцев

Источники Rankin & Reilly на основе данных ЕНПФ

ПЕНСИОННАЯ СИСТЕМА

нее доля была равна 40,7%. В свою очередь, доля ценных бумаг организаций РК снизилась с 28,7% в 2019 году до 27,1% в 2020-м. Тем временем доля ГЦБ иностранных государств составила 11,4% или 1,3 трлн тенге (ранее — 10,9%, или 1,5 трлн тенге). Наблюдается рост доли депозитов в иностранных банках: с 6% или 0,7 трлн тенге (ранее — 2,4% или 234 млрд тенге) вместе с выросли доля ценных бумаг международных финансовых организаций (с 2,9% до 3,1%) и доля активов, находящихся во внешнем управлении (с

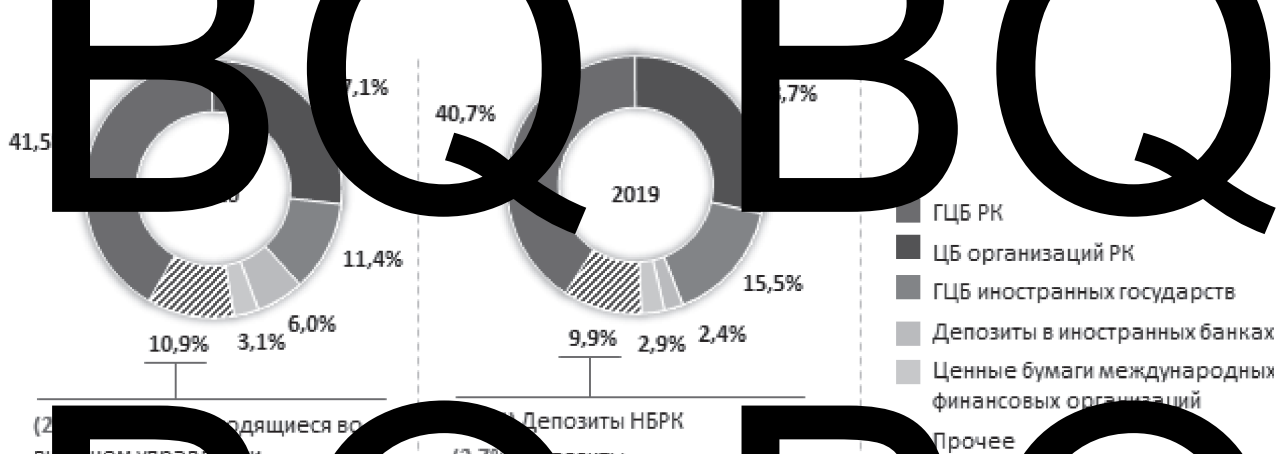
0,9% в 2019 году до 2,9% в 2020-м).

В разрезе валют в структуре инвестиционного портфеля ЕНПФ доля тенге составила 66,3%, при этом годом ранее показатель достигал 60%. Доля долларов США в текущем году выросла до 2,4% (годом ранее — 31,7%)

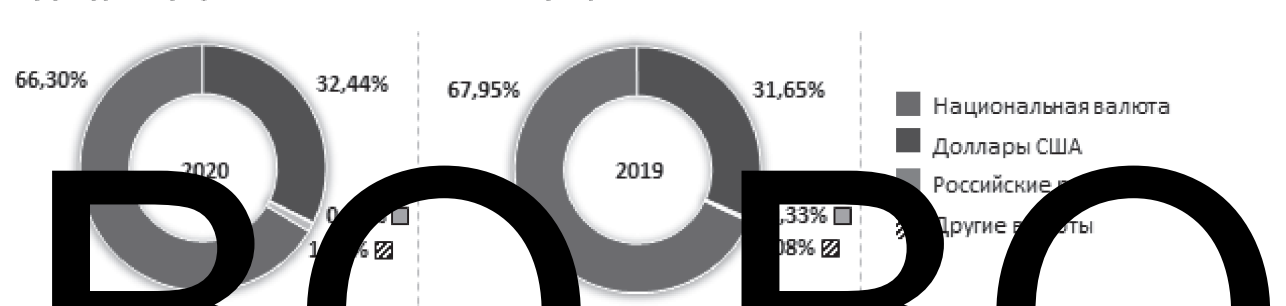
В целом, можно сказать, что пенсионные активы за последние годы инвестируются в надежные финансовые инструменты. К примеру, по состоянию на 1 июня 2020 года более 50% всех инвестиций приходится на суверенные обязательства, гарантом ко-

торых выступают государства. Кроме того, если рассматривать инвестиции по степени риска, то 84,6% средств было инвестировано в финансовые инструменты с минимальным уровнем риска с рейтингом ценных бумаг / эмитентов по международной шкале «AAA» до «BBB-». Финансовые инструменты с рейтингом по международной шкале «BBB+» до «B-» составили 10,3%, ниже — 0,1% без рейтинговых оценок — всего 0,3%. Таким образом, можно утверждать, что пенсионные накопления граждан находятся в полной сохранности.

Структура инвестиционного портфеля ЕНПФ. Май



Структура портфеля пенсионных активов в разрезе валют. Май



Расчеты Ranking.kz на основе данных ЕНПФ

Стартап-проекты помогут увеличить долю инноваций в ВВП до 5% к 2024 году

Казахстанский стартап-рынок начал активно развиваться с 2018 года. Несмотря на то, что экосистема еще находится на этапе становления, стартап-проекты уже активно внедряются в национальную экономику, чередуя лидирующие позиции между соседних регионов. В стране существуют созданные государством венчурные фонды, которые инвестируют в стартапы, а также площадки — инкубаторы, акселераторы, — где предприниматели могут развивать и прорабатывать свои идеи. Сейчас доля инновационной продукции в ВВП Казахстана составляет порядка 1,4%. Однако в ближайшие пять лет стартап-проекты могут существенно усилить инновационную активность в стране.

Стремится повысить долю инноваций в ВВП-30 передовых стран мира. Для достижения этой стратегической цели в приоритете ставится развитие науки и инноваций. Например, Министерство инвестиций и развития стимулирует крупные промышленные предприятия внедрять элементы «Индустрии 4.0». Так, по их замыслу, экономика быстрее перейдет к цифровизации.

Однако, как показывает опыт западных стран, таких как Германия, Франция, Канада, США, а также Китая, Южной Кореи, — основными источниками инноваций и новых идей являются малые предприятия и стартапы. Казахстану как стране с сырьевой экономикой развитие инноваций позволит снизить зависимость ВВП от мировых конъюнктур, которые в текущем году продемонстрировали рекордное падение за последние двадцать лет. Поэтому государство закладывает основу для инновационной экосистемы — открывает технопарки и инновационные хабы, выделяет инвестиции, привлекает на поддержку инноваций, развивает венчурное финансирование.

Сейчас стартап-экосистема Казахстана пока находится на начальном этапе развития

Глобальный рейтинг топ-30 стартап-экосистем.



Источник: Startup Genome

Глобальным исследованием стартап-экосистем, проводимым международным агентством Startup Genome (США), охвачено 150 экосистем по всему миру, в том числе город Нур-Султан. Согласно методологии, их жизненный цикл состоит из четырёх этапов развития:

- глобализация;
 - расширение;
 - интеграция.
- Исследование показало, что стартап-рынок в Нур-Султане находится на стадии активации жизненного цикла. Этот результат также характеризует ситуацию на рынке всей страны в целом.

Активное развитие казахстанского стартап-рынка началось лишь в 2018 году, именно тогда в стране был принят закон «О венчурном финансировании», который регламентирует этот рынок. Правовые нововведения упростили условия образования и функционирования венчурных фондов. Если раньше фондам требовалось создание юридического лица с определением уставного капитала и структуры, состоящей из совета директоров и исполнительного органа, а также регулярная сдача отчётности, то теперь им необходимо только заключить договор венчурного фонда.

Этот шаг дало толчок финансированию инновационных технологий. Поэтому для привлечения в стартап-проекты в этом году созданы временные технопарки и инновационные хабы, среди которых FinTech Hub Международного финансового центра «Астана», Astana Hub, QazTechVentures, Tech Garden.

Как формируется стартап-экосистема Казахстана?

Технопарки являются одним из средств стимулирования и развития национальной экономики. Они особенно эффективны для моноотраслевых регионов, остро нуждающихся в диверси-

фикации и новых технологиях.

Отличительная особенность технопарков — наличие бизнес-инкубаторов, в которых молодым компаниям предоставляют оборудованные офисные помещения в льготных условиях. За период «взращивания» компания должна нарастить потенциал для дальнейшего самостоятельного функционирования и развития.

Всего в Казахстане функционирует более 40 технологических бизнес-инкубаторов.

Полную карту стартап-экосистемы можно посмотреть на сайте инкубатора MOST. Помимо самого MOST, есть nFactorial, Astana Hub, TechGarden, Impact Hub, Astana Business Campus и другие.

Для запуска и развития стартапов они проводят различные стимулирующие программы, среди которых программы инкубации, акселерации, а также школы тренеров, участники которых участвуют в развитии собственного бизнеса и привлечению финансирования. Эти программы высоко востребованы среди стартаперов. К примеру, международный технопарк Astana Hub уже заполнен на 100% — к концу 2019 года насчитывалось 233 стартапа, а программа акселерации набрала 91 процент.

Другим важным компонентом развития экосистемы стартапов является венчурное финансирование, которое предоставляет собой долгосрочные инвестиции, привлекаемые новыми технологическими компаниями.

Такой формой поддержки инновационной активности в стране занимается QazTechVentures. В ноябре 2019 года совместно с сингапурским партнёром Pavilion Capital создан фонд Quest Ventures Asia Fund для капитализации стартапов. Эти средства уже направляются на финансирование проектов за счёт запуска акселерационной программы.

Для развития ИТ-

стартапов, в Казахстане также создана «регуляторная песочница» FinTech Lab для поддержки финтех-проектов

Сейчас финтех-рынок представляет собой активно развивающийся сегмент технологического прогресса, который с каждым годом усиливает свое влияние. Например, в 2017 году его объем вырос в 7 раз по сравнению с 2016 годом, а в 24 раза — по сравнению с 2014 годом. Вплоть до 7 млрд тенге.

Рынок, без сомнения, будет и дальше набирать обороты и стремительно менять структуру финансового сектора. Сейчас, по различным оценкам, около 75% клиентов банковских услуг предпочитают мобильные приложения. В качестве основной деятельности коммуникации с банком происходят в рамках комплексного подхода к развитию финтех-экосистемы. В Казахстане создан Международный финансовый центр «Астана», функционирование которого на основе бизнес-задач, одно из преимуществ которого наиболее благоприятные условия для венчурных инвестиций. Уже в январе 2018 года регулятором финансовых услуг МФЦА — Комитетом по регулированию финансовых услуг — запущена первая в Центрально-азиатском регионе «регуляторная песочница» под названием FinTech Lab. Эта инициатива позволяет компаниям тестировать и разрабатывать инновационные финансовые продукты и услуги в рамках мультимасштабного регулирования.

Другой важной особенностью развития финтех-рынка является запуск на базе FinTech Hub МФЦА программы инкубации и акселерации стартапов, реализующихся с партнёрами международного уровня, такими как USA, Seedstars и startupbootcamp. В рамках этих программ около 10 стартапов уже получили государственную поддержку.

Например, в программе акселерации techstars за 2018

Каталог финтех-стартапов на базе Финтех-хаба МФЦА

Стартапы | 69



Категория	Количество
Всего	69
Платежные системы	12
Бюджетный учет	7
Мобильные кошельки	7
Кассовый терминал (POS-терминал)	6
Кредитование	6
Финансирование супермаркетов	5
Цифровая грамотность	3
Цифровой идентификатор	3
Открытый интерфейс прикладного программирования (Open API)	3
Безналичные водители	2
Виртуальный собеседник (Chatbots)	2
Crypto/Blockchain	2
Insurtech	2
Инвестиции	2
Искусственное обучение / Искусственный интеллект	2
Моделирование данных	2
Международный финансовый центр «Астана»	1

году приняли участие 146 компаний из 33 стран мира. Среди них были отобраны 10 лучших проектов (6 казахстанских и 4 — из России, Украины, Грузии и Нигерии), получивших по 20 тыс. долл. США инвестиционных средств, а также возможность работать с командой акселератора и участвовать в семинарах и технических вебинарах от партнеров Seed’s.

Примеры успешно реализованных стартап-проектов

«Умные» очки, гаджеты для программирования, сервис для отслеживания нахождения детей, сервис подбора юридических специалистов, электронные кошелек, финансовые агрегаторы — это лишь часть успешных стартап-проектов, созданных в Казахстане.

К примеру, стартап-проект ORBtime, производящий первые в мире «умные» очки для записи панорамного видеопотока, привлек инвестиций на сумму 3 млн долл. США и предзаказов товара объемом 350 тыс. долл. США.

Также можно отметить проект Robo Wunderkind, выпускающий роботов, которых можно самостоятельно собрать и запрограммировать на выполнение

каких-либо действий. Продукция компании продается практически по всему миру, а привлеченные инвестиционные средства уже превысили 500 тыс. долл. США.

В финтех-сфере прорывом востребованного проекта является сервис Lendex по трансграничному розничному кредитованию клиентов в странах Центральной и Юго-Восточной Азии численностью целевой аудитории 500 млн человек. Через созданную платформу криптоинвесторы могут выдавать микрокредиты проверенным заемщикам в национальных валютах. Сервис уже привлёк свыше 1 млн долл. США инвестиционных средств.

Еще одно успешно реализованный финтех-проект также входит в топ-50 наиболее популярных приложений «Рахмет» позволяющее получать платежи через смартфон. За два года функционирования приложение пользуется популярностью и пользователи стали 1,5 млн человек, транзакции, которые ежемесячно проводят более 600 тыс. транзакций. Привлеченные в компанию инвестиционные средства превысили 5 млн долл. США.

Полную карту финтех-проектов можно посмотреть на сайте FinReview Hub МФЦА.

Какой эффект оказывают стартап-проекты на национальную экономику?

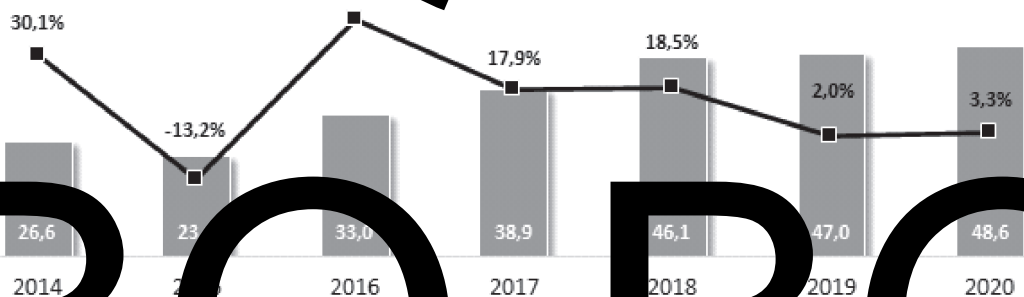
Основной эффект — рост инновационного предпринимательства. Развивая и внедряя технологические решения, стартап-проекты не только стимулируют бизнес-активность в стране, но и оказывают положительное влияние на реальному сектору экономики. Например, в странах восточной Европы, США, Китае, Индии за счет развития стартап-рынка доля инновационной структуре ВВП превышает 20%.

В Казахстане этот показатель составляет лишь 1,4%. Но, учитывая, что стартап-рынок, всё ещё находящийся на этапе становления, уже стремительно растет, инновационная активность в стране может существенно увеличиться в ближайшие годы. Как минимум, в течение последующих пяти лет доля инновационной деятельности в ВВП достигнет 10%.

Самым эффективным инструментом развития стартап-экосистемы является повышение доступности венчурного капитала. В 2019 году Казахстану удалось занять 89-е место в рейтинге ГИК ВЭФ по индикатору «Доступность венчурного капитала», хотя два года назад страна располагалась лишь на 102-м месте.

НОВЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ В РК. АПРЕЛЬ 2014 - АПРЕЛЬ 2020

■ Новые предприятия ■ Не активные предприятия ■ Прирост



данные FinReview на основе данных Комитета по статистике МНЭ РК

В Q В Q

МЕЖДУНАРОДНЫЙ
КООРДИНАЦИОННЫЙ СОВЕТ
БАНКОВСКИХ АССОЦИАЦИЙ
(МЕЖДУНАРОДНЫЙ
БАНКОВСКИЙ СОВЕТ)



INTERNATIONAL
COORDINATION COUNCIL
OF BANKING ASSOCIATIONS
(INTERNATIONAL
BANKING CO-OPERATION)

В Q В Q

...ое заседание Международного координационного
Совета банковских ассоциаций
...Международный Банковский Совет, МБС)

ВОЛНИК АНАЛИТИЧЕСКИХ МАТЕРИАЛОВ

В Q В Q

Реализация банками и банковскими
объединениями мер по поддержке
экономик и населения в целях преодоления
последствий пандемии

В Q В Q

- ЗЕРБАЙДЖАН
- АРМЕНИЯ
- БЕЛАРУСЬ
- КАЗАХСТАН
- КЫРГЫЗСТАН
- ПОЛЬША
- РОССИЯ
- СЕРБИЯ
- УКРАИНА
- ЧЕРНОГОРИЯ

В Q В Q

В В В В В В

АССОЦИАЦИЯ БАНКОВ АЗЕРБАЙДЖАНА

1 раздел

«Реализация банками и банковскими объединениями мер по поддержке экономики и населения в целях преодоления последствий пандемии»

Цели, предпринятые для устранения негативных последствий пандемии на экономику Азербайджана, мы можем рассмотреть в двух основных аспектах: шаги, предпринятые банками и мерами, принятыми главой государства, Кабинетом Министров, Министерством экономики и Центральным банком) и шаги, предпринятые банками.

Шаги, предпринятые в Азербайджане в первую очередь достаточны широки. Именно по этой причине мы отметили в расследовании работу, проводимую банками Азербайджанской Республики. Кроме того, в конце статьи отражены показатели финансового сектора Азербайджана в первом квартале текущего года, в течение которого было отмечено влияние пандемии.

Шаги, предпринятые государством

Помощью в борьбе с распространением вируса COVID-19 на глобальном уровне, особенно в соседних странах, в Азербайджане были приняты различные меры. Начали предпринимать соответствующие меры. В рамках соответствующих указаний главы государства при Кабинете министров был создан Оперативный штаб, и все вопросы стали координироваться данной структурой.

Первым шагом стало введение в стране специального карантина. При этом доступ к местам большого скопления людей был ограничен, выход граждан из пределов места стал реперировать через систему решений. Неизбежно, что эти и многие подобные шаги в значительной

степени предотвратили еще большее распространение пандемии в стране.

В качестве «побочного эффекта» карантинного режима, как оказалось, были отмечены негативные последствия в деятельности субъектов предпринимательства в стране, снижение доходов определенной части населения страны. Для устранения таких явлений государством были определены меры поддержки предпринимателей. Так, были определены такие меры, как налоговые льготы предпринимателям, работающим в сферах, подверженных пандемии, прямая финансовая помощь для выплаты фонда заработной платы, субсидирование определенной части процентов по кредитным платежам, реструктуризация кредитов бизнес-назначения, выданных за счет средств государственных фондов и т.д.

А для поддержки группы населения, затронутой пандемией, принимаются меры по расширению пакета единовременных социальных пособий, выдат по страхованию от безработицы, другие меры социальной поддержки. Создание возможности реструктуризации ипотечных кредитов, выданных за счет государственного бюджета, также является частью мер в этом направлении.

Шаги, предпринятые Центральным банком Азербайджанской Республики

В направлении оказания поддержки гражданам и предпринимателям, пострадавшим от пандемии, Центральным банком Азербайджанской Республики (ЦБА) также были предприняты определенные дополнительные шаги. Здесь особо следует отметить решение правления ЦБА

от 04.2020 года «О дополнительных мерах по поддержке населения бизнеса в условиях коронавирусной пандемии».

Решение предусматривает оказание поддержки предпринимателям, чья деятельность была подвержена пандемии, физических лиц (не занимающихся предпринимательской деятельностью), пострадавших от пандемии, снижение регулятивной нагрузки банков, повышение возможности кредитования и сохранение финансовой устойчивости, повышение роста некоторых экономических показателей к кредитным ресурсам, стимулирование банков к выделению кредитов за счет собственных средств, а также годовых экономический субъектов по платежным услугам, а то же время меры по обеспечению бесперебойности страховых услуг и защите прав застрахованных лиц и снижению негативного влияния пандемии на участников рынка капиталов.

В ходе введения предприниматели, работающие в определенных государством сферах, могут получить кредиты, выданным таким предпринимателям не по задержкам до 1 мая 2020 года, рефинансировать кредиты, выданные им, и качество кредита в этом случае не ухудшается. В качестве завершающего шага, в рамках решения банкам было рекомендовано не начислять штрафы и неустойку заемщикам этого типа, также не ухудшать репутацию и историю заемщика.

Меры поддержки касаются не только кредитов, предоставляемых банками за счет собственных средств, но и бизнес-кредитов, выдаваемых по линии государственных фондов, что

есть Фонда развития предпринимательства, Агентства аграрного кредитования и развития, Ипотечного и кредитно-гарантийного фонда.

Несмотря на то, что пострадавших от пандемии, их можно разделить на две категории. К первой категории относятся, привлекаящие ипотечные кредиты по линии Ипотечного и кредитно-гарантийного фонда, которые также могут пользоваться привилегиями в рамках вышеупомянутых условий.

Другие физические лица, пострадавшие от пандемии, можно считать относящимися ко второй категории, для которых банками были предоставлены специальные регуляторные льготы, и банки вынуждены соответственно ухудшить качество обслуживания в случае поддержки. Несмотря на такие кредиты, как и в других, банкам рекомендовано не начислять штрафы и не ухудшать кредитную историю заемщика.

В целях создания условий для реализации указанных мер, обеспечения непрерывности финансовых услуг для бизнеса и населения, создания возможности использования банковскими учреждениями предыдущих периоды подушли стабильности для увеличения возможностей кредитования, предусматриваются меры по снижению регуляторной нагрузки. С этой целью предусматривается с 1 января 2020 года снижение совокупных капитальных требований по банкам на 1%. В то же время отложены до конца этого года и ряд других регулирующих требований, оказывающих давление на капитал банков.

Уровень риска кредитов физических кредиторов, кредитных учреждений, принадлежащих и обслуживающих в целях увеличения доступности кредитным ресурсам некоторых отраслей экономики, был снижен с 20% до 20%, и, таким образом, это позволило

банкам выделять кредиты в эту сферу, вкладывая более дешевый и менее емкий капитал.

Учитывая, что снижение экономической активности, доходов бизнеса и домохозяйств негативно сказывается на показателях использования платежных услуг, в целях стимулирования использования различных услуг, снижения издержек, до 30 сентября 2020 года в межбанковских платежных системах предусматривается по снижению до 50% платы за услуги, взимаемые с банков, и аналогичное снижение тарифов по платежным услугам, оказываемым клиентам банка, а также снижение до 50% тарифов по приему платежных инструментов.

Цели, предпринимаемые банками

В период первых пандемии в стране Ассоциацией банков Азербайджана (АБА) инициирован и представлен в Центральном банке международный видеоплекс целесообразных мер.

В то же время, в процессе разработки механизма и правил для предотвращения негативных последствий пандемии со стороны государства в этот период, АБА выдвинула свои предложения и вительству предоставила отзывы о подготовленных документах.

Наряду с этим, в первые дни проявления влияния пандемии в стране, до принятия государством мер, банки предоставлять своим клиентам определенные льготы и провели реструктуризацию. Так, в практике многих банков клиентам была предоставлена отсрочка по платежам, часть их ежемесячной кредитной выплаты кредит в целом был перенесен на конец кредитного периода.

Наряду с этим, в отдельные моменты банками, а также Ассоциацией банков Азербайджана (посредством видеосвязи) клиентам были проинформированы

о возможностях дистанционного доступа к банковским услугам.

Состояние банковского сектора

К концу первого квартала 2020 года, когда наблюдалось влияние пандемии на экономическую ситуацию страны и, следовательно, на банковский сектор, активы сектора достигли 32 218,4 млн манатов, что означает рост на 7,1% в первом сравнительном периоде с тем же периодом прошлого года. На мировом рынке, в активах банковского сектора Азербайджана наблюдалось снижение на 1,5% по сравнению с началом года.

Наряду с этим, соответствующие структуры в качестве важной задачи увидели перед собой управление доступностью финансовых ресурсов и их кредитоспособности, предоставленное в этой области, и, таким образом, поддержать реальный сектор экономики с учетом маневренных средств.

В результате этого, несмотря на то, что мы наблюдаем значительный рост кредитного портфеля банков. Так, кредитный портфель на конец первого квартала 2020 года составил 15 232,7 млн манатов, что означает рост на 19,8% в годовом выражении. Для бизнеса кредитный портфель также вырос по сравнению с началом года примерно на 20 процентных пунктов и составил 12 365,7 млн манат).

Другим положительным тенденцией является снижение кредитов. В первом квартале прошлого года общий объем проблемных кредитов сократился на 11%. По состоянию на начало апреля текущего года, сумма просроченных кредитов в стране составила 1386,8 млн манатов. Кроме того, удельный вес просроченных кредитов в общем кредитном портфеле на конец марта составил 8,9%, что на 3 процентных пункта меньше, чем в аналогичный период прошлого года. За отчетный период обяза-

тельства банковского сектора по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросли примерно на 2 млрд манатов или на 7,7% и достигли 27 477,9 млн манатов. Объем депозитов по портфелю наиболее крупных банков в рамках обязательств

составил 20,6 млрд манатов, что на 11% больше в годовом выражении. Из них 8 185,7 млн манатов составляют депозиты физических лиц, 12 427,9 млн манатов - юридических лиц. По итогам первого квартала 2020 года балансовый капитал

банков составил 4,4 млрд манатов (рост на 380 млн в год). Также в январе-марте текущего года чистая прибыль банковского сектора составила 163 млн манатов, что на 89,1 млн манатов больше, чем в аналогичный период прошлого года.

2 раздел
Динамика показателей развития банковского сектора

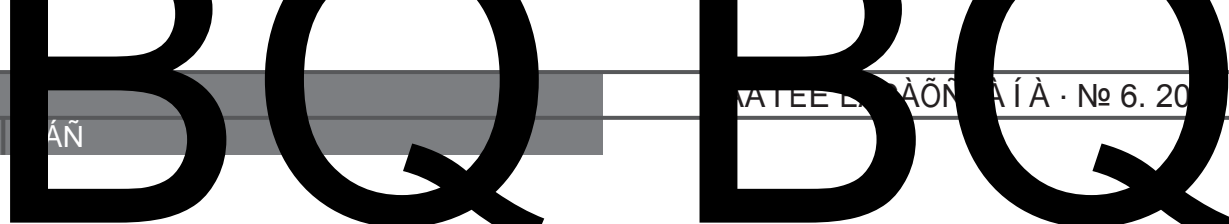
№ п/п	Наименование показателя	Ед. изм. (в нац. валюте)	01.01.2020	на 04.2020 или на последнюю доступную отчетную дату
1.	Количество действующих кредитных организаций (КО) - банки	0	30	30 (26*)
2.	Количество КО с иностранными участниками	0	7	7
2.1.	- в т.ч. с 100% долей иностранного капитала	0	7	7
3.	Количество филиалов действующих КО	-3	363	506
4.	Собственные средства (капитал) КО	+150.2	4258.0	4408.7
5.	Активы КО	-503.9	15298.2	15637.4
5.1.	- ссудная задолженность - всего	+339.2	15298.2	15637.4
5.1.1.	- в т.ч. просроченная	+113.5	1273.1	1386.6
5.2.	- кредиты, предоставленные физическим лицам**	-15.9	6976.7	6960.8
5.3.	- кредиты нефинансовым организациям***	+243.5	7046.4	7289.9
6.	Пассивы КО - всего	-661.9	28139.7	27477.9
6.1.	депозиты физических лиц	-349.3	8508.0	8158.7
6.2.	Привлеченные кредитными организациями средства - курсы валют на межбанковском рынке****	+310.4	3582.0	3582.0
7.	Финансовый результат банковского сектора	-	536.9	163.0
8.	Минимальный размер капитала действующих кредитных организаций	0	50.0	50.0
9.	Ставка рефинансирования (ключевая ставка) Национального Банка	-0.25%	7.5%	7.25%
Справочно:				
10.	Валовой внутренний продукт	-	81681.0	18321.4
11.	Курс национальной валюты к доллару США	0	1.70	1.70

*13.01.2020

** по кредитам, предоставленным физическим лицам

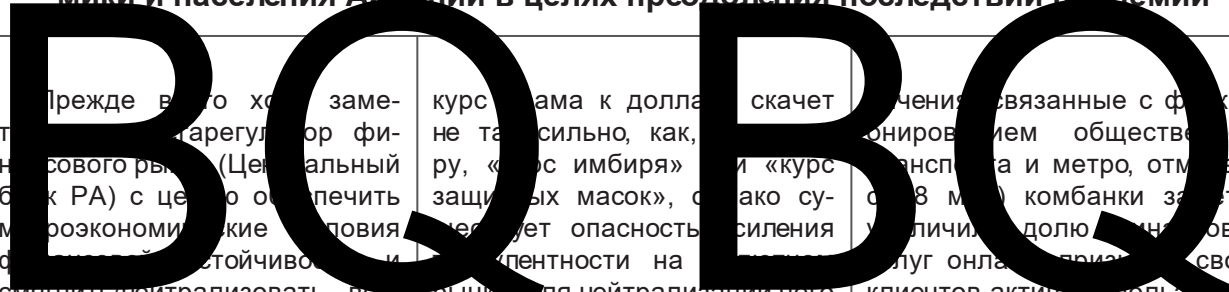
*** в том числе лица, занимающиеся предпринимательской деятельностью

**** депозиты и кредиты финансовых учреждений, в том числе банков



СОЮЗ БАНКОВ АРМЕНИИ

Реализация банками и банковскими объединениями мер по поддержке экономики и населения Армении в целях преодоления последствий пандемии



Прежде всего хочется отметить, что в условиях пандемии Центральный банк РА с целью обеспечить макроэкономические условия устойчивой и стабильной экономики и смягчить/нейтрализовать возможное негативное воздействие пандемии на экономику и потребителей финансовых услуг пошел на довольно редкий шаг, снизив на протяжении двух месяцев подряд (март-апрель) ставку рефинансирования по 0,25 процентных пункта каждый раз. В результате ключевая ставка составляет всего 5%, а это, между прочим, 10-летний минимум.

Курс драма к доллару скачет не так сильно, как, например, «курс имбиря» («курс защитных масок»), однако существенно снижает опасность заражения и повышает уверенность на рынках для нейтрализации чего-то будут permanently изнашиваться валютные резервы.

Среди других мер смягчения волатильности финансового рынка, уменьшения рисков и неопределенностей отметим предоставление по инициативе репозитива репо растущим спросом денежную помощь в виде снижения нормы адекватности основного капитала с 10% до 9%, продление сроков предоставления отчетностей и программ развития финансовых организаций, откладывание до 1 января 2021 года внедрения установленных Базелем-3 двух новых нормативов (норматив ликвидности LCR и норматив чистого финансирования NSFR), увеличение в структуре капитала удельного веса до полного капитала, что дает возможность банкам привлекать займы и иных инструментов капитала осуществлять дополнительное кредитование экономики, и т.д. В разработке всех этих мероприятий активное участие принимал и Союз банков Армении.

Изменения, связанные с функционированием общественного транспорта и метро, отменены с 8 марта, комбанки заметно увеличили долю онлайн-услуг, клиенты активнее пользоваться платежно-расчетными приложениями и сетевыми банковскими услугами. Банки активно применяют механизм онлайн-заявки на получение кредита, в том числе с помощью системы студен-тов. Кроме того, многие банки предложили новые условия кредитования, в частности, ввели бесконтактные карты для безопасных платежей и ввели строгие меры по обеспечению санитарной безопасности в банках. В целях защиты здоровья клиентов и персонала, многие банки перевели часть персонала на удаленную работу с сохранением полной оплаты труда.

Надо сказать, целый ряд антикризисных пакетов правительства общим числом 18, предусматривающих различные государственную поддержку населения и бизнеса, реализуются посредством банковской системы. В частности, выдаваемые через банки кредиты, которые в основном являются субсидируемые государством) кредиты пошли на выдачу зарплаты работникам пострадавших от кризиса компаний и отраслей (тем, кто в период кризиса сохранил рабочие места и в целом, наибольшими затратами, за счет государственной помощи, в частности, субъектами коммунальных и арендных платежей, закупку оборудования, исполнение торговых обязательств. Кроме того, правительство

Центробанк, наблюдая ухудшение перспектив развития экономики на обозримое будущее, пошел на смягчение денежно-кредитной политики, пытаясь расшевелить впадающую в депрессию экономику. Монетаристский инструмент удельного веса до 10% в совокупности, этот шаг довольно рискованный, тем не менее, чтобы расшевелить экономику, можно «расшевелить» инфляцию, что может в условиях кризиса еще сильнее снизить жизненный уровень населения и без того не слишком высокому.

Одновременно Центробанку удалось путем массированных валютных интервенций не только остановить ослабление национальной валюты, но и вернуть ее к приемлемому уровню. Для этого потребовалось сделать «облигации» накопленные валютные резервы ЦБ. Однако, начиная с 10 марта на валютном рынке наблюдается взлущая девальвация драма. Хотя

необходимо отметить, что в период карантина и режима ЧП (последний, кстати, в нашей стране продлится до 17:00 13 мая) уже с открытием практически всех видов экономической деятельности: последние ограничения

Одновременно Центробанку удалось путем массированных валютных интервенций не только остановить ослабление национальной валюты, но и вернуть ее к приемлемому уровню. Для этого потребовалось сделать «облигации» накопленные валютные резервы ЦБ. Однако, начиная с 10 марта на валютном рынке наблюдается взлущая девальвация драма. Хотя

необходимо отметить, что в период карантина и режима ЧП (последний, кстати, в нашей стране продлится до 17:00 13 мая) уже с открытием практически всех видов экономической деятельности: последние ограничения

необходимо отметить, что в период карантина и режима ЧП (последний, кстати, в нашей стране продлится до 17:00 13 мая) уже с открытием практически всех видов экономической деятельности: последние ограничения



при этом пошло на не очень обычный шаг, в отдельных случаях взяв на себя различные степени риска (вплоть до 50%) невозврата кредита. Кстати говоря, некоторые эксперты утверждают, что кредиты, пусть и беспроцентные, в период кризиса - это «отложенный смежный риск». С другой стороны замечу, что, если в случае отдельных хозяйствующих субъектов (и так по сути и в бизнесе), то по крайней мере они получили передышку и возможность приспособиться к новым условиям, перенастроить свой бизнес, а не были, так сказать, «расстреляны на месте».

Почеркнув одно важное обстоятельство: правильность действий несмотря на некоторые, скажем «стремительные» призывы обязать банки устроить всеобщие кредитные каникулы не только на тот шаг, но и рекомендовав финансовым учреждениям проявить в сложившихся условиях гибкость и индивидуальный подход. Тем не менее, банки с помощью специально выработанных механизмов добровольно реструктурируют кредитные обязательства клиентов, предоставляя и предоставляя до конца мая, до середины июня, по числу и тем самым кредитные каникулы.

Тем не менее, на недавней большой онлайн-конференции главы ЦБ дважды объявляли, что, по положению на 15 мая, кредитные каникулы предоставлены 485 тысячам физических и свыше 15 тысячам юридических лиц. Помимо того, для испытывающих трудности с погашением долгов клиентов - beneficiaries государственной программы погашения материнской суммы - на срок до 6 месяцев. При этом, однако, руководство комбанков делает осторожные, в влиятельной

ме, заявления о том, чтобы те, кто не испытывает трудностей со своевременным погашением кредитов, продолжали добросовестно исполнять свои обязательства. Тем не менее, в случае неуплаты кредитов в указанный срок они не будут считаться просроченными, следовательно, не будут начисляться штрафы и пени, а кредитные истории заемщиков не ухудшены. Запомним, что самым в стране в какой-то момент сложится уникальная ситуация, когда уровень проблемных кредитов будет стремиться к нулю.

И наконец, с целью способствовать наиболее эффективной реализации социальных программ господдержки компании воздерживаются от наложения конфискационных механизмов на счета тех, кому в рамках этих программ со стороны государства передана социальная помощь. Кроме того, комбанки, как правило, не берут комиссионные со средств этой социальной поддержки населения.

Помимо программ правительства, комбанки продолжают также кредитование экономики собственными средствами в целом осуществляют естественную деятельность. Об этом свидетельствуют два важнейших показателя: за квартал текущего года объем представленных комбанками кредитов вырос на 2,3%, при этом в первом квартале 2020 года на 3,5 трлн драм (порядка \$7,2 млрд); в то же время общий капитал комбанков увеличился на 1,5%, составив более 836 млрд драм (порядка \$1,7 млрд). Отмечу также, что в Армении с началом кризиса был открыт спецсчет содействия в борьбе с COVID-19, на который комбанки с первых же дней перечислили необходимые средства.

Напоследок хочу подчеркнуть, что финансовая систе-

ма Республики Армения была и остается стабильной, уже не в первый раз демонстрируя высокую сопротивляемость в условиях кризисов, чего не скажешь о хозяйстве и субъектах, которые в этом плане резко уступают ей по устойчивости. Банковское сообщество продолжает в режиме неслучайно наблюдать развития миром финансово-экономический полет в сторону новых горизонтов, а также подключить дополнительный инструментарий с целью обеспечения бесперебойного функционирования финансовых институтов, инфраструктур и рынков, как и защиты прав потребителей.

Однако хотелось бы также отметить, что выжить в это сугубо личное время относительно ситуации с новой коронавирусной инфекцией COVID-19. На мой взгляд, правительству не следует заниматься «разметыванием» уже существующих антикризисных мер, каждый из которых снабжен целым рядом «если» - условиями и оговорками, призванными обеспечить строгую адресность господдержки только тем, кто в ней нуждается. Но даже при этом продемонстрировать случаи, когда помощь получали те, кому она предназначена не была, и в категории населения просить вернуть полученные деньги перечисленные на спецсчет борьбы с коронавирусом, а также услуги нуждающегося соседнего родственника или знакомого. Между тем, от вируса в той или иной степени пострадали все без исключения, и все являются налогоплательщиками, то есть могут претендовать при чрезвычайных обстоятельствах государства. В конце концов, те, кто в помощи не нуждается, если бы отказались от помощи, то это должно было быть их решением.

ных за несвоевременное погашение задолженности по кредиту;

- снижения процентных ставок за пользование кредитом на период предоставления отсрочки погашения;
- предоставления новых кредитов с целью рефинансирования задолженности на более длительный срок;
- перевод кредитной задолженности из иностранной валюты в белорусскую (в отношении субъектов хозяйствования).

Данные меры осуществляются банками при условии наличия соответствующих подтверждающих документов, например, о предоставлении социального отпуску граждан или документов временного приостановления деятельности субъекта хозяйствования в условиях эпидемиологической ситуации.

Банками в течение месяца апрель 2020 г. принято решение об изменении условий кредитных договоров (о реструктуризации задолженности) по 2883 кредитным договорам на сумму около 1 млрд. белорусских рублей. Из них 1604 - кредитные договоры юридических лиц, 1279 - физических лиц.

Почему банки не предоставляют кредиты юридическим лицам? Достаточно планировать выручки для выполнения обязательств перед банком, не представляя необходимого пакета документов.

Почему банки не предоставляют кредиты физическим лицам? Наличие в банке документов, подтверждающих наличие трудной жизненной ситуации (перенесенное заболевание, вызванное коронавирусной инфекцией, нахождение в социальном отпуске).

Между тем снижение в экономике производства предприятиями, трудности, вызванные несвоевременным погашением выручки или комплексными из-за снижения основных доходов населения оказывают не-

ственное влияние на рост кредитного риска в банковской системе. Также следствием ожидаемого ухудшения качества должников станет давление на регулятора. В банковской системе в сложившихся условиях Ассоциация белорусских банков обратилась в Национальный банк Республики Беларусь с рядом предложений (письмо от 10 апреля 2020 года № 01-11/122) по предупреждению негативных последствий для экономики, населения и банковского сектора.

В результате регулятором принято решение о применении в контрциклических целях правовых на повышение возможности банков по сохранению финансовой поддержки реальному сектору и населению в условиях повышенного влияния внешних негативных факторов. В частности, до 31 декабря 2020 года будет значительно изменены отдельные пруденциальные требования:

1). При классификации активов, подверженных кредитному риску, и формировании специальных резервов банкам предоставляется право:

- учитывать критерий достаточности поступлений иностранной валюты у должника;
- не признавать задолженность реструктуризированной вне зависимости от количества платежей в соответствии с условиями изменений на дату оценки денежного потока должника и его способности исполнять обязательства перед банком.

2). Банкам предоставляется право осуществлять кредитование в пределах нормативного размера риска на одного должника (группы взаимосвязанных должников), который устанавливается в размере 35% от нормативного капитала банка.

размера нормативного капитала банка, небанковской кредитно-финансовой организации устанавливаются в размере, действующем на 1 марта 2020 г., без применения инициативы.

Банкам предоставляется право при расчете показателя достаточности нормативного капитала применять степень кредитного риска в отношении кредитной задолженности физических заемщиков в размере 100%, в случае если задолженность обеспечена гарантиями Правительства - 20% по задолженности в иностранной валюте и 0% по задолженности в белорусских рублях;

применять значения контрольного буфера капитала в размере 2 процентных пункта (с 25 марта 2020 года данный показатель был снижен с 2,5 процентного пункта до 2 процентного пункта);

- не уменьшать основной капитал I уровня на сумму нематериальных активов (за вычетом начисленной амортизации) по компьютерным программам, базам данных или их экземплярам, приобретенным в 2020 году по лицензионным договорам или иным основаниям, предусмотренным на дату увеличения в 2020 году амортизируемой стоимости материальных активов за вычетом соответствующей начисленной амортизации по компьютерным программам, базам данных или их экземплярам, образовавшуюся в результате модернизации таких активов;

• применять в случае норматива покрытия ликвидности в размере 80% (ранее 100%), если это в случае снижения уровня ликвидности банков и если банк готов удлинить сроки финансирования представляемого банка (не более

на срок от трех до шести месяцев по ставке рефинансирования.

5) В целях дополнительного привлечения вкладов с 1 марта по 31 декабря 2020 года рас-

Меры по поддержке банками учреждений здравоохранения

Принимая во внимание сложную эпидемиологическую обстановку и осознавая свою ответственность бизнеса, банки и организации-члены Ассоциации с 1 марта по 31 апреля 2020 года оказали спонсорскую помощь учреждениям здравоохранения Республики Беларусь суммарно свыше 2 миллионов белорусских рублей с целью приобретения ими лекарственных средств, изделий

медицинского назначения, медицинской техники и оборудования, в частности, аппаратов искусственной вентиляции легких, средств индивидуальной защиты (респираторы, маски, халаты, перчатки, очки, шапочки, медицинские перчатки), средств дезинфекции (дезинфицирующие средства, средства для экстренной дезинфекции, антиэпидемические средства), термометры, пульсоксиметры, а также передали учреждениям здравоохранения.

АССОЦИАЦИЯ БАНКОВ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

Раздел I

«Меры по поддержке экономики Казахстана банками и банковскими объединениями в целях преодоления последствий пандемии»

В условиях чрезвычайного положения в стране, вызванного пандемией коронавируса первостепенными вопросами для стабилизации экономики, стали меры поддержки МСБ и населения. Препятствием для реализации специальных мер для снижения влияния Covid-19 на экономику страны. Банки в своем большинстве и микрофинансовые организации рассматривают заявления физических лиц по

на нефть. Усугубил ситуацию на нефтяном рынке и ценовой конфликт между Саудовской Аравией и Россией, которые в ходе встречи стран-участниц «ОПЕК+» не смогли догово-

ряться об объемах снижения добычи углеводородов. Котировки фьючерсов за баррель нефти марки Brent устроились на отметке в 30 долл. США и ниже.

Для экономики Казахстана, зависящую от сырьевой экономики, падение стоимости нефти

коронавируса стали режим чрезвычайного положения, введенный в Казахстане с 16 марта, и карантин практически во всех областях и крупных городах.

Принятые ограничения сразу сказались на состоянии экономики. Многие компании приостановили свою деятельность, работники были сокращены или переведены в отпуск без сохранения заработной платы.

МСБ, в свою очередь, испытывают затруднения в развитии. Несмотря на то что

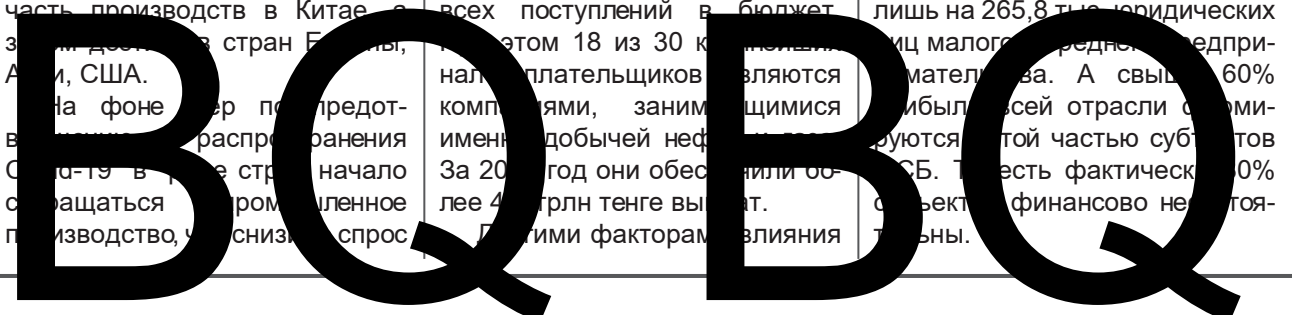
мировая экономика погружается в очередной кризис, вызванный пандемией коронавируса. Вирус активно распространился практически на все страны мира, сначала парализовав часть производств в Китае, а затем в США.

На фоне переполнения производств распространения Covid-19 в ряде стран началось обратное промышленное производство, что снизило спрос

может привести к сокращению выплат нефтяных компаний в государственный бюджет в 3 раза. А это существенный показатель, так как нефтегазовый сектор обеспечивает более 40% всех поступлений в бюджет. Из 18 из 30 компаний-плательщиков являются компаниями, занимающимися добычей нефти.

За 2019 год они обеспечили более 4 трлн тенге выврата. Этими факторами влияния

число действующих субъектов ежегодно увеличивается, а по состоянию на 1 марта 2020 года превысило 1,3 млн, 87% выпускаемой продукции приходится лишь на 265,8 тыс. юридических лиц малого и среднего предпринимательства. А свыше 60% компаний всей отрасли относятся к этой категории субъектов МСБ. Треть фактически являются финансово неустойчивыми.



относительно регуляторного минимума составляет 70% с учётом корректировок. А это означает, что риски для вкладчиков банков отсутствуют.

Кризисным, текущая кризисная ситуация показала, что у Казахстана есть эффективная подсистема безопасности в виде банковской гарантии, которая за последнее время существенно улучшила свои финансовые позиции. Например, совокупные активы топ-5 банков за последние пять лет выросли на 51%, а собственный капитал — на 62%. По объёму активов ТОП-5 банков формируют Народный Банк Казахстана, Сбербанк, KaspiBank, ForteBank и Банк ЦентрКредит.

Сейчас активно БВУ оказывают поддержку малому и среднему бизнесу и крупнейшие банки начинают приближаться к реализации на национальную экономику за счёт кредитных инструментов. Для МСБ одобрено 36% от всего одобренного на уровне ВВП Казахстана, и для физических лиц. Для населения отсрочка является важной мерой поддержки, так как позволила снизить нагрузку на бюджет казахстанцев, что в условиях кризисного периода является существенной помощью.

Стоит отметить, что банковский сектор РК занимает основную долю в финансовом рынке страны — почти 90%, в то время как для МФО является одной из наименее развитых — всего 2%. При этом микрофинансовые организации участвуют в реализации антикризисных мер наравне с банками.

В целом был установлен за-

прет на начисление штрафов и пени за просрочку платежей по всем займам (микрокредитам); запрет на начисление вознаграждения по беззалоговым займам; запрет на начисление процентов физическим лицам с просрочкой платежей свыше 90 дней, а также предусмотрено предоставление отсрочки по платежам. Одним из инструментов являются микрофинансовые организации, работающие в составе АМФ (до 90% МФО), которые в условиях кризиса готовы поддаться антикризисным мерам. Кроме того, как положения по ним были приняты на законодательном уровне.

Активно информируют об антикризисных мерах своих клиентов и крупнейшие банки страны. Компания МФО. В частности, в дополнение к мерам МРФР, КМФ как крупнейшая микрофинансовая организация (свыше 10 тыс. заёмщиков) приняла решение ввести ряд дополнительных мер в целях снижения отрицательного влияния на своих клиентов. Для социально уязвимых заёмщиков компания предоставила месяц беспроцентной отсрочки, запустила льготный продукт SENIM, предусмотренный для поддержки клиентов, которые не взяли отсрочку по основному долгу и готовы возобновить свой бизнес. Предоставление займа происходит по более низкой ставке, с возможностью предоставления льготного периода по погашению основного долга. При этом отсрочка с целью вос-

становления бизнеса КМФ готов предложить кредит QOLDAU с льготным периодом по погашению основного долга.

По данным Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (финансовый регулятор страны), средняя около 5,3 трлн тенге, граждане имеют задолженность по микрофинансовым займам и микрокредитам на сумму 4,4 трлн тенге, и просрочка 2,9 тыс. тенге. В среднем по стране просрочка и средняя просрочка — на сумму 3,9 трлн тенге.

В целом по состоянию на конец апреля текущего года в банки второго уровня, микрофинансовые организации, а также микрокредитные организации поступило более 1,8 млн заявок на приостановление выплат по займам и микрокредитам. Из них одобрено на приостановление выплат получили 1,7 млн заёмщиков или 90,7% от всех поступивших заявок.

В среднем за последние 90 дней общего числа заявок приходится на физические лица: 1,8 млн заёмщиков, что составляет около 34% от общей численности граждан, имеющих кредит; процент одобрения — 90,7%. В свою очередь, субъекты МСБ подали 1,1 тыс. заявок на предоставление отсрочки из них 8,2% или 11,6 тыс., было одобрено.

Стоит отметить: предоставление отсрочки по платежам микрокредитов не отразится на просрочке при заём-

Раздел II Динамика показателей развития банковского сектора

№	Наименование показателя	Ед. изм. (в нац. валюте)	01.01.19	01.01.20	01.04.20
1	Количество действующих микрокредитных организаций (КО)	единиц	28	27	27
2	Количество иностранных участников	единиц	14	14	14

2.1	в т.ч. со 100% долей иностранного капитала	единиц	12	12	12
3	Количество филиалов действующих КО	единиц	305	290	279
	Собственные средства (капитал)	млрд. тенге	3 021,7	5 778,8	5 970,3
5	Активы - всего	млрд. тенге	25 210,0	33 940,3	30 110,0
5.1	Судная задолженность - всего	млрд. тенге	62,7	14 743,0	15 210,0
5.1.1	в том числе просроченная	млрд. тенге	1 010,0	1 200,1	1 300,1
5.2	Кредиты, предоставленные физическим лицам	млрд. тенге	4 993,4	6 329,5	6 530,2
5.3	Кредиты нефинансовым организациям	млрд. тенге	8 715,7	8 366,2	8 643,2
5.3.1	в том числе: <i>кредиты малому бизнесу</i>	млрд. тенге	4 567,1	3 962,9	4 056,5
	Кредиты банкам и организациям, осуществляющим отдельные виды банковских операций	млрд. тенге	53,6	1,3	87,6
6	Пассивы - всего	млрд. тенге	22 220,0	161,5	24 110,7
6.1	Вклады клиентов, всего	млрд. тенге	17 042,8	17 977,0	19 110,5
	в том числе:				
	- депозиты физических лиц	млрд. тенге	7 711,3	8 048,6	8 692,3
	- депозиты юридических лиц	млрд. тенге	4 011,3	4 274,1	4 554,6
6.1.1	текущие счета физических лиц	млрд. тенге	1 059,6	1 264,1	1 207,0
	текущие счета юридических лиц	млрд. тенге	3 000,0	4 300,0	3 000,0
6.2	Общественные вклады	млрд. тенге	254,0	106,2	216,9
6.3	Займы, полученные от других банков и организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций	млрд. тенге	815,4	177,8	661,6
6.4	Займы, полученные от Правительства Республики Казахстан	млрд. тенге	148,5	195,4	195,1
6.5	Займы, полученные от международных финансовых организаций	млрд. тенге	67,6	25,9	53,7
6.6	Выпущенные облигации и другие бумаги	млрд. тенге	15,1	15,1	19,3
6.7	Операции «РЕПО» ценных бумаг	млрд. тенге	335,4	1 360,9	433,6
6.8	Прочие обязательства	млрд. тенге	1 890,0	1 920,2	2 300,0

7	Финансовый результат банковского сектора	млрд. тенге	642,4	802,9	248,7
8	Минимальный размер капитала для действующих кредитных организаций	млрд. тенге	10,0	10,0	10,0
	Справочно:				
	Базисная (клубовая) ставка НБ	% годовых	9,25	9,25	9,5 (06.04.2020)
	Валовой внутреннего продукта за год	млрд. тенге	59 613,7 (факт)	68 889,5 (оценка)	0679,6 (оценка)
11	Курс национальной валюты к доллару США	тенге	384,2	382,59	447,67

СОЮЗ БАНКОВ КЫРГЫЗСТАНА

Реализация банками банковских объединений мер по поддержке экономики населения в целях преодоления последствий пандемии

В период глобальной пандемии коронавируса действующая через сложившиеся, в том числе, далее чрезвычайной ситуации в Кыргызской Республике, банковский сектор страны был и остается на передовой в борьбе с их последствиями.

По состоянию на 27.05.2020 г. в стране банки были реструктурированы более 100 тыс. кредитов на сумму 65,2 млрд. сом. При этом в отношении банков на кредитных поручения 25 тыс. заявок на сумму 24 млрд. сомов. В период пандемии кредитных договоров, коммерческие банки не начисляют и не взимают комиссионные и иные платежи, независимо от того, какие послабления даются заемщику. Также на заемщика не налагаются санкции в случае нарушения условий договора вследствие пандемии коронавируса. Предоставляются отсрочки по кредитам, срок не более трех месяцев по основной сумме кредита, а и

по начисленным процентам в отсрочку или вместе.

В Кыргызской Республике страны Национальным банком направлено более 5 миллиардов сомов, из них:

1,5 миллиарда сомов — на финансирование сельского хозяйства; 1 миллиард — на поощрение оборотного капитала хозяйствующих субъектов; 1 миллиард — микрофинансовым компаниям; 1 миллиард — на увеличение уставного капитала государственных фондов; 750 миллионов сомов — «Керемет Банку» (им владеет Национальный банк) — поддержку среднего бизнеса. Еще 2,5 миллиарда Нацбанк планирует перечислить в госбюджет.

В условиях реалий настоящего времени финансовая система Кыргызской Республики имеет устойчивость, способная противостоять негативным последствиям внешних факторов, связанных с распространением коронавирусной инфекции. Банковская система страны обладает большим за-

пасом собственного капитала и ликвидности. Коэффициент достаточности (адекватности) суммарного капитала по банковскому сектору составил 68,7 процента при нормативе 45,0 процентов. Коэффициент достаточности (адекватности) суммарного капитала по банковскому сектору составил 22,7 процента при нормативе 12,0 процента.

В целях смягчения негативных экономических последствий распространения COVID-19, также для поддержки реального сектора экономики, Национальный банк провёл кредитные аукционы на сумму 21 млрд. сомов для коммерческих банков с общим объемом предложения кредитных ресурсов на сумму 1,0 млрд сомов с целевой направленностью кредитования субъектов предпринимательской деятельности. В числе для обеспечения средств на оборотный капитал; 8 мая 2020 года небанковских финансовых организаций с общим объемом предложения

кредитных ресурсов на сумму 1,0 млрд сомов с целевой направленностью финансирования и поддержки регионов страны для смягчения негативных последствий от коронавируса.

Для обеспечения наделения группой кредитных средств и финансовыми услугами, компаниями регулярно организовываются выездные кассы во всех регионах страны, в том числе в очагах вспышки инфекции. Работают банкоматы и терминалы.

Пандемия дала мощнейший стимул развитию дистанционного обслуживания клиентов. Так Национальным банком совместно с Союзом банков Кыргызстана был разработан и утвержден план действий по идентификации, верификации клиентов в удаленном режиме. Таким образом стало возможным открытие расчетных счетов, счетов по договору банковского вклада (депозита) без личного присутствия самого клиента.

Для поддержки сельского хозяйства в период пандемии реализуется Программа Правитель

ства «Финансирование сельского хозяйства-8», по которой Национальный банк размещает льготные средства среди коммерческих банков. По программе уже выданы кредиты почти 2 тысяч гражданам занятых в сфере сельского хозяйства на сумму более 1 млрд сомов.

Министерством здравоохранения Министерства социального развития Кыргызской Республики был выделен объем средств для закупки средств индивидуальной защиты для медицинских работников страны а также поддержки уязвимых слоев населения, в котором коммерческие банки приняли самое активное участие, оказав существенную финансовую помощь. Имела место также самостоятельная закупка коммерческими банками средств индивидуальной защиты аппаратов индивидуальной защиты легких для последующей передачи больным, также оказание адресной материальной помощи семьям, оказавшимся в трудной жизненной

ситуации вследствие пандемии коронавируса.

В настоящий момент в Правительстве Кыргызской Республики рассматривается Программа «Финансирование поддержки субъектов предпринимательства». На первоначальном этапе в 2020 году будет финансирование Программы в размере 14 млрд сомов с последующим увеличением объема финансирования в 2021 году. Программа помимо прочего направлена на выдачу льготных кредитов субъектам предпринимательства через коммерческие банки, с привлечением ОАО «Гарантийный фонд» в качестве гаранта, как реализация «Судар-венных банков ОАО «Айыл банк» и ОАО «РСК Банк» за счет средств республиканского бюджета. При этом указанные коммерческие банки направят средства по целевому назначению на кредитование субъектов предпринимательства по условиям Программы.

АССОЦИАЦИЯ БАНКОВ ПОЛЬСКИХ

Действия, предпринимаемые польскими банками в связи с эпидемией COVID-19

Действия, предпринимаемые польскими банками с целью помочь клиентам разделить на III этапе. Ниже приводится информация, основанная на официальных данных, опубликованных на сайтах ZBP [Ассоциации польских банков] и PFR [Польского фонда развития].

Этап I
Первым этапом были действия, предпринимаемые банками в отношении инициатив. Подробнее и приведены в сообщении ниже.

13.03.2020 Сообщение ZBP о мерах по оказанию помощи, предпринимаемых банками в связи с пандемией коронавируса COVID 19

Сообщение подготовлено банками в связи с возникшей угрозой распространения коронавирусной пандемии COVID-19, которая может привести к таким последствиям для финансового положения заемщиков - клиентов банков, которые сегодня трудно себе представить.

Это сообщение указывает на понимание банками необходимости осуществления срочных и адекватных действий, направленных на определение и купирование проблем, связанных с погашением обязательств перед банками, которые в связи с пандемией коронавируса COVID-19 могут возникнуть. Закрытие клиентов банком, предпринимаемые банками меры направлены на введение максимальной упрощенной и

освобождённых от лишних формальностей мер по оказанию помощи лицам и предприятиям, являющимся заемщиками и находящимся в сложной финансовой ситуации в связи с пандемией коронавируса COVID - 19.

Учитывая вышесказанное, банки предложат следующие меры в отношении клиентов в связи с пандемией коронавируса COVID - 19.

Действия банков в отношении клиентов в связи с пандемией коронавируса COVID - 19

1. В рамках действующего законодательства банки облегчат и максимально упростят процедуру получения клиентами банка отсрочки (приостановления) платежей по кредитам, имеющим отсрочку платежей по основному долгу, процентных платежей или отсрочки только платежей по основному долгу сроком до 3 месяцев и автоматического продления на этот же период общего срока погашения кредита или продления срока действия гарантии (обеспечения) погашения кредита. Облегчения будут касаться жилищных кредитов, потребительских кредитов для индивидуальных клиентов, кредитов для предпринимателей. Эти облегчения будут заключаться, в частности, в упрощении рассмотрения заявок клиентов, которые могут не иметь возможности предоставления отсрочки (приостановления) платежей по кредиту своей финансовой ситуацией в период пандемии коронавируса COVID - 19.

2. Банки окажут помощь всем предпринимателям, обладающим на конец 2019 года кредитным рейтингом, бизнес которых пострадал от последствий коронавируса COVID - 19 и, в случае которых, в ближайшие месяцы истекает срок погашения существующего финансирования. Помощь будет оказана в форме продления, по просьбе клиента, финансирования сроком до 6 месяцев.

3. Банки, имеющие лизинговую компанию в своей финансовой группе, предпримут меры для применения отсрочки выплаты лизинговых платежей лизингодателями (лизингополучателями) на условиях, аналогичных, применяемой банком отсрочки погашения кредитов.

4. Банки, имеющие лизинговую компанию в своей финансовой группе, примут меры для применения отсрочки погашения задолженности клиентами на условиях, аналогичных применяемой банком отсрочки погашения кредитов.

5. Банки не будут взимать комиссию или оплату за принятие заявления клиента банка о предоставлении ему кредитных каникул - временное приостановление платежей по кредиту: погашения основной суммы и начисления процентов, или только погашения основной суммы. Банки будут предоставлять эти заявления в форме освобождённых от лишних формальностей, т. е. без необходимости предоставления дополнительных документов и справок, в деталях подтверждающих текущее финансово-экономическое положение конкретного заемщика. Банки будут предоставлять возможность подавать заявления также в удаленной форме, т. е. по электронной почте, посредством электронного банкинга или по телефону согласно формам отсрочки предусмотренным договором с банком. Банки будут предоставлять возможность подачи заявления в удаленной форме даже в том случае, если это не прописано в договоре с банком, при условии возможности идентификации клиента.

6. Банки готовы рассмотреть предложения упрощения доступа своих клиентов-предпринимателей к краткосрочным кредитам для стабилизации финансового положения клиентов банков пострадавших от пандемии коронавируса COVID-

19. Банки ждут скорейшего завершения работ, инициированных в последние дни государственными органами и правительственными ведомствами, которые позволят банкам предоставить такую помощь. В следующем сообщении будут изложены детали, касающиеся изменений в доступности краткосрочным кредитам.

7. Банки примут участие в работе, которая позволит в кратчайшие сроки предоставить клиентам максимальную сумму бесконтактных платежей до суммы 100 PLN.

8. Банки, в сотрудничестве с FPB [Фондом Безналичная Польша], примут меры по установке дополнительных десятков тысяч POS - устройств в местах обслуживания платежей операций. Банки заявляют, что заявления будут немедленно введены и будут приняты банками.

Одновременно банки будут сотрудничать с органами государственной власти для предпринятия срочных мер к смягчению экономических последствий пандемии коронавируса COVID -19 в Польше для предпринимателей и по обеспечению стабильности финансовой системы.

Глава II
 В первом этапе банки и предприниматели совместно с государственными учреждениями, прежде всего с использованием инструментов (grant, de minimis, субсидирования частной процентной ставки по кредитам и т.д.).

Как правило, это инструменты, которые могут быть запущены без изменений на уровне закона (т. е. без необходимости изменения парламентского законодательства).
 Подробнее в сообщении от 31.03.2020

Сообщение ZBP № 2
 меры по оказанию помощи предпринимателям

связи с пандемией коронавируса COVID-19

Кроме запуска непосредственных собственных действий, оговоренных в Сообщении ZBP № 1 от 16 марта 2020 года, банки оказывают помощь клиентам, пострадавшим от последствий эпидемии COVID-19, возмещая расходы, доступные на основании законодательных актов и средств, польские банки приступили к поддержке клиентов, с помощью инструментов предоставляемых публичным сектором.

На прошлой неделе банки запустили в действие процесс финансирования предпринимателей и организационных единиц местного самоуправления, используя для этого национальные средства из средств ЕС. В распоряжение клиентов банков было выделено свыше 120 млрд. PLN льготных кредитных гарантий и национальных средств и средств ЕС.

Банки оказывают поддержку клиентам:

- Субъектам малого и среднего предпринимательства с использованием национальных гарантий de minimis COVID-19 банка BGK [Банка национального хозяйства]. До 30 марта текущего года 18 коммерческих банков и обе ассоциации кооперативных банков (BPS и SPS) провалили возможность пролонгации, оформления и предоставления новых кредитов с антикризисным обеспечением кредитования. Микро-предприятия, малые и средние предприятия могут воспользоваться безкомиссионной банковской гарантией в размере до 80% от суммы кредита, с продлённым сроком действия до 99 месяцев для оборотных кредитов. Такие кредиты доступны для предприятий, которые на 1 марта этого года не имеют задолженностей по уплате налогов в Ул (налоговые органы) и являются членами социального фонда ZUS.

[Учреждение социального страхования]. По оценочным данным к концу 2020 года таким образом может быть предоставлено более 20 млрд. PLN новых кредитов.

Субъектам малого и среднего предпринимательства и midsize компаниям с ограниченной капитализацией [1] с участием гарантий ЕС при участии [Европейской инвестиционной комиссии] [Европейского инвестиционного фонда] и [Европейского инвестиционного фонда]: 5 коммерческих банков и обе ассоциации кооперативных банков предоставляют кредиты под 80% гарантии BGK [Банка национального хозяйства] на срок до 99 месяцев, обеспеченные гарантиями EFG [Европейского инвестиционного фонда]. Банки и учреждения банковских групп предлагают финансирование с бесплатными платежами EFG. 7 марта сего года Группа Европейского инвестиционного банка объявила о поддержке предприятий с помощью

кредитов и гарантий, позволяющих генерировать 40 млрд. евро льготных кредитов на европейском рынке. Польские банки уже заявили о заинтересованности в поддержке клиентов с помощью этих средств. Консультационная помощь оказывает Национальный контактный пункт при ZBP [Ассоциации польских банков].

2. Банки и банки кооперативные компании, эквивалентно к предоставляемым новым предприятиям, касающимся COVID-19, могут поддержать предприятия и органы местного самоуправления с помощью:

- Свыше 100 млрд. PLN гарантий и поручительств BGK [Банка национального хозяйства] на погашение кредитов (до 20 млрд. PLN) средним и крупным предпринимателям взятых на обеспечение финансовой ликвидности (около 10 млрд. PLN поручаемой кредитной акцией);
- 5 млрд. PLN субсидий

BGK [Банка национального хозяйства] к процентным ставкам по возобновляемым и невозобновляемым оборотным кредитам МСП и крупных компаний, предоставляемых для обеспечения финансовой ликвидности, находящейся под угрозой или потерянной в связи с COVID-19 (около 30 млрд. PLN);

• более высокие (до 100%) гарантии поручительства KUKK [Корпорации по страхованию экспортных кредитов] для инвестиционных экспортных кредитов;

- лизинга, рефинансирующего операционный лизинг и гарантий ARP [Ассоциация по развитию промышленности] для получения лизинговых платежей предпринимателей транспортной отрасли в трудной ситуации;
- сотрудничества с ARP [Ассоциацией по развитию промышленности] в целях реструктуризации платежей для предпринимателей, находящихся в трудной ситуации;

- большего субсидирования банком BGK [Банком национального хозяйства] технологических кредитов, включающих во время COVID-19 также более широкий перечень расходов, подлежащих возмещению;

- оперативных и финансовых упрощений, облегчающих доступ к займам и кредитам, гарантированным в рамках национальных и европейских программ, осуществляемых в Польше рамках европейской Политики сплочения;

- оперативных упрощений в национальных или евросоюзных публичных программах, облегчающих доступ к коммерческим кредитам (например, кредит-лиджем, взятым для реализации проектов ЕС);

- дополнительной кредитной акции JST [Организация по развитию территорий местного самоуправления], в объеме, предусмотренном национальным

законом COVID-19 от 28 марта сего года;

1. Участие банков в реализации антикризисных мер

Удалось добиться пересмотра критериев снижения кредитного рейтинга для предоставления Банком России без предоставления поручительства заемщикам МСП при наличии кредитного рейтинга не ниже «А» по шкале национальных рейтингов, аккредитованных Банком России.

Программа Банка России по рефинансированию кредитов МСП предусматривает или кредитный рейтинг не ниже А- (указанный рейтинг недостижим для большинства банков в силу особенностей методики рейтингования) или наличие поручительства АО «Корпорация СП». Однако поручительства, устанавливаемые корпорацией на региональные банки, были существенно снижены в декабре 2019 года. Незначительных (относительно их портфеля кредитов МСП) величин, и у многих банков они практически полностью использованы. Кроме того, за предоставление поручительства АО «Корпорация МСП» Банком России кредитная организация должна заплатить комиссию в размере 0,5% годовых. Министерство экономического развития будет представлять субсидии размером 1% годовых. Такая ситуация сделка для банка становится невыгодной, что не учитывая того, что банк берет на себя риски возможного невозврата данных кредитов заемщиками в последующем (в части, не закрываемой поручительством ВЭБ.РФ). Сама процедура получения поручительства Корпорацией ВЭБ.РФ непрозрачна, также нуждается в упрощении.

Региональные банки работают с бизнесом в тесном контакте с клиентами на местном и муниципальном уровне, поэтому они лучше знают потребности бизнеса. И это основная причина, по которой банки в этой нише кредитуют предприятия и розничные вклады и депозиты, зарплатные проекты.

В рамках новых мер поддержки экономики Правительства Российской Федерации (в том числе под 2%) предлагается выдавать кредиты на выплату заработной платы при условии сохранения до 90% действующего персонала, с возможностью их дальнейшего полного списания. Вместе с тем проекты законодательных актов предусматривают сохранение ранее сложившегося порядка для отбора банков - кредитный рейтинг не ниже А-.

Предприятия, обслуживаемые в кредитных организациях, не имеющих указанного рейтинга, не могут воспользоваться мерами поддержки в Банке России. Открытые счета, и вынуждены уходить на расчетно - кассовое обслуживание в банки, имеющие указанные рейтинги, что приводит к оттоку клиентов и перераспределению клиентской базы.

При этом вероятно, что лучшим из кредитов оказывается не самый высокий уровень, поскольку самому банку необходимо время на изучение финансового положения нового клиента. Поток клиентов, который будет направляться в ограниченное количество кредитных организаций, вызовет невозможность рассмотрения в короткие сроки заявок всех, кто имеет право на поддержку. Возможность получения заемщиком, соответствующим критериям, льготного кредита не должна быть установлена в зависимости от того, в какой кредитной организации он обслуживается.

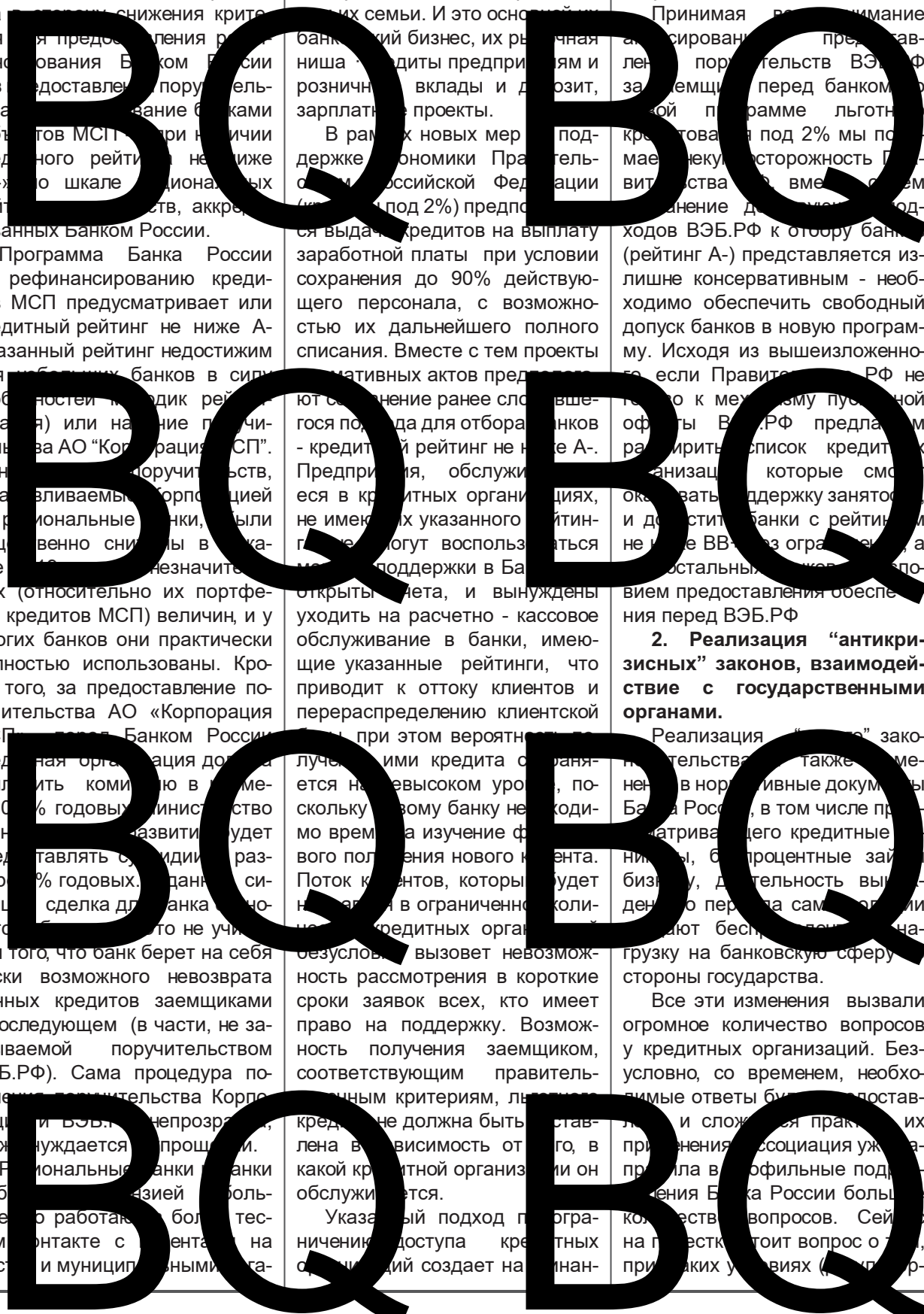
Указанный подход по ограничению доступа кредитных организаций создает неравные условия на рынке недобросовестную конкуренцию, тем более что в программах субсидирования риск государства на банк отсутствует.

Принимая во внимание аккредитованные представительства ВЭБ.РФ заемщики перед банком по этой программе льготного кредитования под 2% мы поставим некую осторожность Правительства РФ в отношении действий заемщиков ВЭБ.РФ к отбору банков (рейтинг А-) представляется излишне консервативным - необходимо обеспечить свободный допуск банков в новую программу. Исходя из вышеизложенного, если Правительство РФ не готово к механизму публикации оффисы ВЭБ.РФ предложим расширить список кредитных организаций, которые смогут оказывать поддержку заемщикам и доставить банки с рейтингом не ниже ВВ- без ограничения на остальные условия предоставления обеспечения перед ВЭБ.РФ

2. Реализация “антикризисных” законов, взаимодействие с государственными органами.

Реализация “антикризисных” законов, взаимодействие с государственными органами. Реализация “антикризисных” законов, взаимодействие с государственными органами. Реализация “антикризисных” законов, взаимодействие с государственными органами.

Все эти изменения вызвали огромное количество вопросов у кредитных организаций. Безусловно, со временем, необходимые ответы будут предоставлены, и сложившаяся практика применения Ассоциация уже приняла в непрофильные подразделения Банка России большое количество вопросов. Сейчас на повестку стоит вопрос о том, при каких условиях (в том числе



ных послаблениях) банки готовы не применять штрафы-пени-неустойки к заемщикам, потребовавшим предоставления кредитных каникул и не подтвердившим изменения для их возникновения. Небольшие рекредитации по формулированию верховного суда окончилась 6-месячного срока и не составило графику предоставления клиентам по окончании кредитных каникул. Кроме того, у большинства кредитных организаций количество предложений по внесению изменений в Федеральный закон «О внесении изменений в Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в части особенностей изменения условий кредитного договора, договора займа» от 04.04.2020г. № 106-ФЗ. Кроме кредитных каникул есть и другие оперативные принятые законодательные инициативы, которые требуют совместной разъяснительной работы Правительства и Банка России (например, по порядку работы с исполнительными листами, предъявляемыми к счетам, на которые распространяется запрет на списание). В соответствии с ними вынуждены принимать повышенные риски, следовательно, трактовать законодательные акты, особенно при противоречии равнозначных по статусу документов или при неоднозначности нового норм. В этом контексте отсутствием разъяснении применения закона, масштабы требуемых доработок информационных систем, режима повышенной готовности было бы целесообразным не применять меры ответственности кредитным организациям.

Вопросы и предложений по практической возможности проведения удаленной идентификации и открытия счетов новым клиентам, вытекающих из законов 115-ФЗ, 63-ФЗ, 159-ФЗ, 219-ФЗ. Информационное письмо Банка России на данном этапе недостаточно. Ассоциация изучает возможность совершения изменений в действующее законодательство, с учетом находящихся в Государственной Думе законопроект

вопросов и предложений по практической возможности проведения удаленной идентификации и открытия счетов новым клиентам, вытекающих из законов 115-ФЗ, 63-ФЗ, 159-ФЗ, 219-ФЗ. Информационное письмо Банка России на данном этапе недостаточно. Ассоциация изучает возможность совершения изменений в действующее законодательство, с учетом находящихся в Государственной Думе законопроект

вопросов и предложений по практической возможности проведения удаленной идентификации и открытия счетов новым клиентам, вытекающих из законов 115-ФЗ, 63-ФЗ, 159-ФЗ, 219-ФЗ. Информационное письмо Банка России на данном этапе недостаточно. Ассоциация изучает возможность совершения изменений в действующее законодательство, с учетом находящихся в Государственной Думе законопроект

вопросов и предложений по практической возможности проведения удаленной идентификации и открытия счетов новым клиентам, вытекающих из законов 115-ФЗ, 63-ФЗ, 159-ФЗ, 219-ФЗ. Информационное письмо Банка России на данном этапе недостаточно. Ассоциация изучает возможность совершения изменений в действующее законодательство, с учетом находящихся в Государственной Думе законопроект

вопросов и предложений по практической возможности проведения удаленной идентификации и открытия счетов новым клиентам, вытекающих из законов 115-ФЗ, 63-ФЗ, 159-ФЗ, 219-ФЗ. Информационное письмо Банка России на данном этапе недостаточно. Ассоциация изучает возможность совершения изменений в действующее законодательство, с учетом находящихся в Государственной Думе законопроект

вопросов и предложений по практической возможности проведения удаленной идентификации и открытия счетов новым клиентам, вытекающих из законов 115-ФЗ, 63-ФЗ, 159-ФЗ, 219-ФЗ. Информационное письмо Банка России на данном этапе недостаточно. Ассоциация изучает возможность совершения изменений в действующее законодательство, с учетом находящихся в Государственной Думе законопроект

вопросов и предложений по практической возможности проведения удаленной идентификации и открытия счетов новым клиентам, вытекающих из законов 115-ФЗ, 63-ФЗ, 159-ФЗ, 219-ФЗ. Информационное письмо Банка России на данном этапе недостаточно. Ассоциация изучает возможность совершения изменений в действующее законодательство, с учетом находящихся в Государственной Думе законопроект

вопросов и предложений по практической возможности проведения удаленной идентификации и открытия счетов новым клиентам, вытекающих из законов 115-ФЗ, 63-ФЗ, 159-ФЗ, 219-ФЗ. Информационное письмо Банка России на данном этапе недостаточно. Ассоциация изучает возможность совершения изменений в действующее законодательство, с учетом находящихся в Государственной Думе законопроект

вопросов и предложений по практической возможности проведения удаленной идентификации и открытия счетов новым клиентам, вытекающих из законов 115-ФЗ, 63-ФЗ, 159-ФЗ, 219-ФЗ. Информационное письмо Банка России на данном этапе недостаточно. Ассоциация изучает возможность совершения изменений в действующее законодательство, с учетом находящихся в Государственной Думе законопроект

вопросов и предложений по практической возможности проведения удаленной идентификации и открытия счетов новым клиентам, вытекающих из законов 115-ФЗ, 63-ФЗ, 159-ФЗ, 219-ФЗ. Информационное письмо Банка России на данном этапе недостаточно. Ассоциация изучает возможность совершения изменений в действующее законодательство, с учетом находящихся в Государственной Думе законопроект

вопросов и предложений по практической возможности проведения удаленной идентификации и открытия счетов новым клиентам, вытекающих из законов 115-ФЗ, 63-ФЗ, 159-ФЗ, 219-ФЗ. Информационное письмо Банка России на данном этапе недостаточно. Ассоциация изучает возможность совершения изменений в действующее законодательство, с учетом находящихся в Государственной Думе законопроект

вопросов и предложений по практической возможности проведения удаленной идентификации и открытия счетов новым клиентам, вытекающих из законов 115-ФЗ, 63-ФЗ, 159-ФЗ, 219-ФЗ. Информационное письмо Банка России на данном этапе недостаточно. Ассоциация изучает возможность совершения изменений в действующее законодательство, с учетом находящихся в Государственной Думе законопроект

вопросов и предложений по практической возможности проведения удаленной идентификации и открытия счетов новым клиентам, вытекающих из законов 115-ФЗ, 63-ФЗ, 159-ФЗ, 219-ФЗ. Информационное письмо Банка России на данном этапе недостаточно. Ассоциация изучает возможность совершения изменений в действующее законодательство, с учетом находящихся в Государственной Думе законопроект

вопросов и предложений по практической возможности проведения удаленной идентификации и открытия счетов новым клиентам, вытекающих из законов 115-ФЗ, 63-ФЗ, 159-ФЗ, 219-ФЗ. Информационное письмо Банка России на данном этапе недостаточно. Ассоциация изучает возможность совершения изменений в действующее законодательство, с учетом находящихся в Государственной Думе законопроект

вопросов и предложений по практической возможности проведения удаленной идентификации и открытия счетов новым клиентам, вытекающих из законов 115-ФЗ, 63-ФЗ, 159-ФЗ, 219-ФЗ. Информационное письмо Банка России на данном этапе недостаточно. Ассоциация изучает возможность совершения изменений в действующее законодательство, с учетом находящихся в Государственной Думе законопроект

роны банков постановка вопроса о предоставлении налоговых льгот.

Начало такому процессу уже положено: Правительству РФ поручено совместно с Банком России представить предложения о внесении в законодательство Российской Федерации о налогах и сборах изменений, предусматривающих предоставление кредитным организациям при расчете налога на прибыль организаций права признавать доходы в виде процентов, начисленных по кредитам, реструктурированным в соответствии с Федеральным законом от 3 апреля 2020 г. № 106-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и отдельные законодательные акты Российской Федерации в части особенностей изменения условий кредитного договора, договора займа, в том числе (налоговом) периоде, в котором произведена уплата таких процентов.

Кроме того Ассоциация изучает возможность соответствующих изменений в Налоговый кодекс РФ, в том числе целесообразность исключения из-под действия пункта 21 статьи 283 НК РФ кредитных организаций и предоставления им права при списании налоговой базы по налогу на прибыль организаций (текущий налоговый отчетный период) учитывать сумму убытка, понесенного в прошлом налоговом периоде (прошлых налоговых периодах), в полном объеме.

В этих условиях для банков важно помочь Правительству Российской Федерации и Банку России создать принимаемые оперативные меры в целях обеспечения финансовой стабильности эффективными инструментами, уменьшающими риски для клиентов.

В этих условиях для банков важно помочь Правительству Российской Федерации и Банку России создать принимаемые оперативные меры в целях обеспечения финансовой стабильности эффективными инструментами, уменьшающими риски для клиентов.