

КУРСИВ



СОДЕРЖАНИЕ ЛИЦЕНЗИРОВАНО THE WALL STREET JOURNAL.

ВЛАСТЬ И БИЗНЕС:
МЕГАПОЛИСЫ РК
ТЕРЯЮТ В ОБЪЕМАХ ТОРГОВЛИ
стр. 2

ФОНДОВЫЙ РЫНОК:
КРУТОЕ ПИКЕ
стр. 5

БАНКИ И ФИНАНСЫ:
ЧТО ИЗМЕНИТ ПРОЦЕНТНЫЙ
ПОТОЛОК ПО КРЕДИТАМ
стр. 6

LIFESTYLE:
СЕГОДНЯШНЯЯ СТОИМОСТЬ
САМЫХ ЗНАМЕНИТЫХ УКРАШЕНИЙ
стр. 12

kursiv.kz | kursiv.kz | kursivkz | kursivkz | kursivkz

Оптимизм излучающие

Несмотря на риски второй волны пандемии, объем провизий в банковской системе РК с начала года снизился на 3%. По мнению S&P, текущего объема резервов недостаточно для покрытия проблемных кредитов, доля которых в совокупном ссуднике казахстанских БВУ составляла около 20% в середине 2020-го и через два года грозит вырасти до 23%.

Виктор АХРЭМУШКИН

Опубликованная Нацбанком статистика деятельности БВУ по итогам трех кварталов свидетельствует о том, что ожидаемое многими экспертами снижение платежеспособности заемщиков из-за кризиса пока не оказало прямого и явного негативного влияния на банковский сектор. Игроки, эффективные до пандемии, сохраняют эффективность и сейчас. В отчетности остальной массовки, по крайней мере, не видно особых признаков ухудшения ситуации. Впрочем, нельзя исключать, что у отдельных организаций бумажная отчетность (касающаяся прежде всего качества выданных кредитов) может не совпадать с реальным положением дел.

Активы

Совокупные активы БВУ с начала года выросли на 11,6% и составили 29,9 трлн тенге на 1 октября. Непосредственно в сентябре по отношению к предыдущему месяцу рост составил 1,15%. За девять месяцев прошлого года активы сектора увеличились всего на 3,46%.

В пятерку банков с самым большим объемом активов вошли Халык, Сбербанк, Kaspi, Forte и БЦК (см. инфографику). Лидерами по росту активов в абсолютном выражении являются Халык (+753 млрд тенге с начала года), Сбербанк (+617 млрд) и Kaspi (+373 млрд). В относительном выражении (если брать только 14 системно значимых универсальных банков, прошедших процедуру AQR) самые высокие темпы роста демонстрируют ВТБ (+38% с начала года), Сбербанк (+28%) и Bank RBK (+26%).

В трех банках из периметра AQR активы по итогам трех кварталов сократились. В эту тройку вошли АТФ (-55 млрд тенге с начала года), Хоум Кредит (-40 млрд) и Forte (-17 млрд). Надо отметить, что еще месяц назад Forte замыкал список аутсайдеров в рейтинге по динамике активов, однако в сентябре нарастил показатель сразу на 101 млрд тенге и почти компенсировал всю накопленную до этого отрицательную разницу. Высокий рост активов в сентябре показали также Сбербанк (+121 млрд тенге за месяц) и Халык (+100 млрд).

Наибольшее падение активов в сентябре продемонстрировали Kaspi (-60 млрд тенге за месяц) и Jusan (-58 млрд). Кроме них, сокращение активов в последнем отчетном месяце произошло в АТФБанке (-17 млрд тенге) и Хоум Кредите (-8 млрд).

Что касается антилидеров по темпам падения, то ими стали китайский дочерний ICBC (-17% с начала года), а также Capital и AsiaCredit (-16% у каждого). У владельца двух этих проблемных институтов Орифджана Шадиева осталось несколько дней на их спасение. Как ранее сообщил журналистам первый зампред Агентства по регулированию и развитию финансового рынка Олег Смоляков, Шадиев обязался предоставить финансовую поддержку своим банкам на сумму 29,3 млрд тенге в срок до 2 ноября.

> стр. 7

РЕСПУБЛИКАНСКИЙ
ДЕЛОВОЙ ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК



Медный сплав из LSE

KAZ Minerals снова станет частной компанией

Крупнейшие совладельцы KAZ Minerals Владимир Ким и Олег Новачук предложили миноритариям выкупить их акции с Лондонской фондовой биржи (LSE) с 12%-ной премией.

Динара БЕКМАГАМБЕТОВА

Оферта миноритариям выставлена через Nova Resources B.V., которой совместно владеют Ким и

Новачук. За одну акцию предлагается 6,4 фунта (3579 тенге) наличными. Эта цена представляет 12%-ную премию к цене закрытия 27 октября. Соответственно, стоимость всей компании оценивается в 3 млрд фунтов (1,67 трлн тенге). Для финансирования выкупа Nova привлекает кредит ВТБ.

Приобретение будет осуществляться в соответствии со схемой договоренности, которая требует одобрения большинства голосующих акционеров, владеющих 75% акций, за исключением акций,

находящихся в собственности или под контролем Владимира Кима и Олега Новачука, пояснили в KAZ Minerals. По состоянию на 27 октября Киму и Новачуку принадлежало 39,39% акций группы.

Независимый комитет, состоящий из членов совета директоров компании (за исключением Кима и Новачука), рекомендует миноритариям принять предложение.

> стр. 3



Air Astana и SCAT хотят получить в доверительное управление 100% акций АО «Аэропорт Шымкент» с последующим правом выкупа. Но в тендере ни та ни другая авиакомпания участвовать не собираются.

Жанболат МАМЫШЕВ

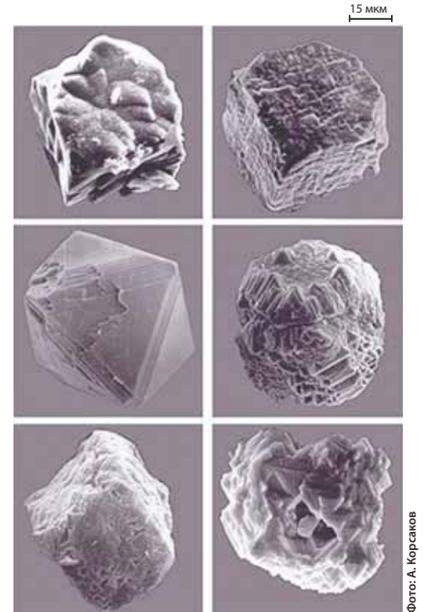
На 3 ноября 2020 года назначен второй тендер по передаче в доверительное управление 100% акций АО «Аэропорт Шымкент» с последующим правом выкупа. Первый тендер 8 октября не состоялся, поскольку была подана всего одна заявка. К шымкентскому аэропорту проявляют интерес две крупнейшие авиакомпании Ка-

захстана – Air Astana и SCAT, но обе участие во втором тендере принимать не будут. Почему – в материале «Курсива».

Условия выкупа

Аэропорт Шымкента входит в перечень объектов приватизации на 2016–2020 годы. Собственником аэропорта сейчас является управление финансов города Шымкент. В апреле 2020 года принято постановление о передаче аэропорта в доверительное управление с последующим правом выкупа. Через полгода, 18 сентября, было опубликовано извещение о проведении тендера по передаче в доверительное управление аэропорта Шымкента.

> стр. 2



Кумдыкольские алмазы под микроскопом.

Как в Казахстане хотели, но так и не начали добывать алмазы

На крупнейшее в мире месторождение технических алмазов Кумдыколь готов прийти новый инвестор.

Юрий МАСАНОВ

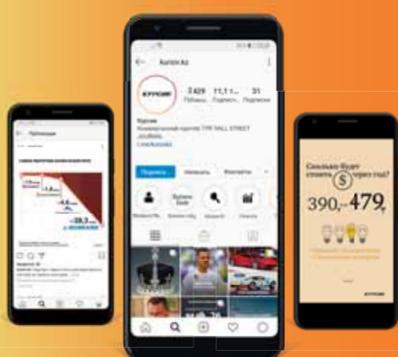
В августе 2020 года была ликвидирована компания «ГРК Алтын Кулагер», которая владела правом недропользования на крупнейшее в мире месторождение технических алмазов Кумдыколь в Акмолинской области. Сейчас алмазным месторождением интересуется новый инвестор – Qazaq Diamonds Ltd.

Зерендинские алмазы

Месторождение Кумдыколь было открыто во времена Советского Союза. В 1986 году утвердили запасы в 2,4 млрд карат алмазов со средним содержанием 22,76 карата на тонну. Размер кристаллов алмаза – 15–150 мкм (0,015–0,15 мм), указывает доктор геолого-минералогических наук Виктор Гаранин в статье о фундаментальных основах генезиса природного алмаза.

Для сравнения: все измеренные и выявленные запасы российской компании «АЛРОСА», крупнейшего в мире производителя драгоценных камней, по сведениям JORC (Объединенного комитета по запасам руд), составляют чуть больше 820 млн карат.

> стр. 9



КУРСИВ в Instagram



Наведи камеру телефона на QR-код и перейди на Instagram-страницу

Аэропорт в хорошие руки

> стр. 1

Аэропорт передается в доверительное управление с правом выкупа на 10 лет. Все эти годы управляющий обязан инвестировать в объект не менее 600 млн тенге ежегодно (или 6 млрд тенге за весь период). Эти деньги должны пойти на реконструкцию действующего пассажирского терминала, модернизацию и обновление спецтехники и оборудования.

Управляющий нужен эффективный – тендерные условия требуют, чтобы он обеспечил безубыточную деятельность аэропорта и с 2021 года получал не менее 150 млн тенге чистой прибыли. Напомним, по данным аудированной отчетности, в 2019 году прибыль АО «Аэропорт Шымкент» после налогообложения составила 108 млн тенге. Согласно постановлению шымкентского акимата до половины чистого дохода управляющий должен будет выплачивать в виде дивидендов.

В договоре о передаче в доверительное управление с правом последующего выкупа указано, что управляющий «при надлежащем выполнении своих обязательств имеет право на досрочный выкуп пакета акций». Руководитель управления финансов Шымкента **Кенжебек Жанбосынов** сообщил, что и в этом случае будет необходимо выполнить условие тендера об инвестировании в объект не менее 6 млрд тенге.

ТОО «ЭОА-Парасат» оценило аэропорт Шымкента в 5 млрд 234 млн тенге (отчет об оценке от 28 мая 2020 года). Существующие тарифы на услуги аэропорта закончат свое действие 30 ноября 2021 года, и управляющий сможет заложить в новые тарифы инвестиционную программу.

Претендент №1

Шымкентский аэропорт – базовый для авиакомпании SCAT. В 2018 году перевозчик и городской акимат заключили соглашение о строительстве нового пассажирского терминала, благодаря которому пассажиропоток должен увеличиться с 800 тыс. до 3,5 млн пассажиров в год. В рамках этого договора SCAT уже инвестировал 4,8 млрд тенге и до конца года собирается увеличить сумму инвестиций до 10 млрд тенге.

Аэропортовый комплекс, который строит SCAT, включает в себя не только новый пассажир-



Фото: Омид Агай

ский терминал, но и авиационный ангар, авиационно-техническую базу, цех кейтеринга, отель для пассажиров, тренажерный комплекс и авиационный учебный центр.

«Публичное обозначение обязательств сторон подразумевает дальнейшую передачу аэропортового комплекса в доверительное управление инвестора, осуществляющего застройку. Авиаперевозчик приступил к реализации проекта. Одним же из главных непредвиденных маневров стал факт выставления аэропорта Шымкент на торги», – отметили в авиакомпании SCAT.

Авиакомпания SCAT подала гражданский иск в специализированный межрайонный экономический суд города с требованием признать незаконными тендерные условия по шымкентскому аэропорту и отменить их. Авиакомпания не подавала заявку ни на один из тендеров, считая, что имеет приоритетное право на получение аэропорта в доверительное

управление. Результаты второго тендера, предупреждают представители SCAT, не могут быть признаны законными. «Законом предусмотрен запрет на исполнение обжалуемого правового акта до рассмотрения дела по существу в суде. То есть запрещается выполнять какие-либо действия в отношении объекта торга ввиду наличия законодательно наложенного запрета. При таких обстоятельствах проведение торгов также подлежало приостановлению, так как торги были основаны на спорном постановлении (акимата Шымкента. – «Курсив»)), – разъяснили в авиакомпании свою позицию.

В управлении финансов Шымкента сообщили, что если авиакомпания SCAT примет участие в тендере, то ее инвестиции в строительство нового пассажирского терминала не будут учитываться при расчете выполнения условия по минимальной сумме инвестиций.

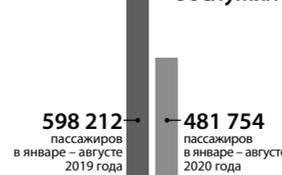
В то же время в договоре о передаче аэропорта Шымкент в доверительное управление с

правом последующего выкупа есть пункт в защиту инвестиционной авиакомпании. В случае постановления правительства «об отчуждении стратегического объекта в виде земельного участка площадью 6 га» управляющий должен будет передать этот участок в собственность инвестора, который строит пассажирский терминал.

Претендент №2

Накануне первого тендера публичное заявление сделала авиакомпания Air Astana. «Тендер организован в сжатые сроки, не позволяющие всем желающим принять в нем участие. Столь короткие сроки не только отсекают других потенциальных инвесторов от участия, но и ставят под сомнение перспективы развития одного из ключевых аэропортов страны», – говорится в сообщении, распространенном авиакомпанией 6 октября 2020 года. В компании считают, что увеличение срока приема заявок приведет к большему количеству участников и получению «макси-

Аэропорт Шымкента обслужил



мальной цены от продажи стратегического объекта в пользу государства».

В Air Astana «Курсиву» сообщили, что желание принять участие во втором тендере у авиакомпании есть, но она не успевает получить к указанному сроку согласие акционеров – АО «Самрук-Казына», владеющей 51% авиакомпании, и британской BAE Systems, владеющей 49%.

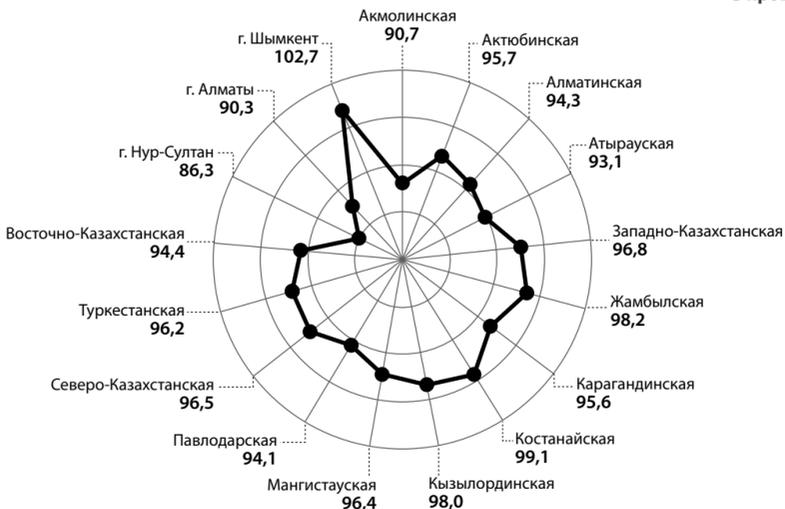
«Кроме того, когда речь идет о приобретении какого-нибудь инвестиционного объекта, необходимо сделать его комплексную экспертизу, а для определения поставщика таких услуг необходимо провести тендер, что занимает два-три месяца», – отметили в авиакомпании.

Аэропорт Шымкента интересен наперевозчику, поскольку, как объяснили в компании, Air Astana и ее дивизион, бюджетная авиакомпания Fly Arystan, уже наладили маршрутную сеть из Шымкента в несколько городов Казахстана и намерены развивать ее, причем не только в другие города РК, но и в соседние страны.

Есть и третий претендент на доверительное управление аэропортом Шымкент и его последующий выкуп. Это тот самый единственный участник первого тендера, заплативший гарантийный взнос в размере 758,1 млн тенге. В управлении финансов Шымкента не раскрывают, кто успел подать заявку на первый тендер.

Казахстанские мегаполисы теряют в объемах торговли

ИНДЕКС ФИЗИЧЕСКОГО ОБЪЕМА РОЗНИЧНОЙ ТОРГОВЛИ В ЯНВАРЕ – СЕНТЯБРЕ 2020 ГОДА в процентах



Источник: КС МНЭ РК

С января по сентябрь 2020 года физические объемы розничной торговли больше всего сократились в двух городах-миллионниках: в Нур-Султане – на 13,2% и в Алматы – на 9,7%. Объемы рынков в де-нежном выражении составили 901 млрд тенге и 2,4 трлн тенге соответственно.

Ульяна ФАТЬЯНОВА

За указанный период только розница Шымкента показала рост. Индекс физического объема розничной торговли в городе увеличился на 2,7% и составил 285 млрд тенге.

Общий объем розничной торговли в республике за девять месяцев 2020 года, по данным

Комитета по статистике, составил 8 трлн тенге. Это на 6,8% меньше, чем в аналогичном периоде прошлого года.

Наибольший удельный вес розницы приходится на Алматы (30,4%), Нур-Султан (11,2%), Карагандинскую (9,2%) и Восточно-Казахстанскую (8,9%) области.

Из 8 трлн тенге около 3 трлн пришлось на продовольственные товары, чуть больше 5 млрд тенге – на непродовольственные (37,6% и 62,4% соответственно). В Нур-Султане это соотношение выглядит так: 416,6 млрд и 484,8 млрд тенге (46,2% и 53,8%), в Алматы – 794 млрд и 1,6 трлн тенге (32% и 67,4%), в Шымкенте – 86 млрд и 198,7 млрд тенге (30,2% и 69,8%).

Наибольшее падение объемов розничной торговли по всему Казахстану пришлось на апрель (-44,7%) и июль (-7,5%) – именно



Фото: Leks

те месяцы, когда вводились жесткие карантинные меры.

Отметим, что в первом полугодии 2020 года розничная торговля в структуре валового регионального продукта занимала в Нур-Султане 17,3%, в Алматы – 25,7%.

РЕСПУБЛИКАНСКИЙ ДЕЛОВОЙ ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК

КУРСИВ

Газета издается с 24 июля 2002 г.
Собственник: ТОО «Altco Partners»
Адрес редакции: А15Р1М9, РК,
г. Алматы, ул. Розыбакиева, 127.
Тел./факс: +7 (727) 346 84 41
E-mail: kursiv@kursiv.kz
Содержание лицензировано

THE WALL STREET JOURNAL.

Генеральный директор/
Главный редактор:
Марат КАИРБЕКОВ
m.kairbekov@kursiv.kz

Редакционный директор:
Александр ВОРОТИЛОВ
a.vorotilov@kursiv.kz

Выпускающий редактор:
Татьяна НИКОЛАЕВА
t.nikolaeva@kursiv.kz

Выпускающий редактор
сайта:
Татьяна ТРУБАЧЕВА
t.trubacheva@kursiv.kz

Редактор отдела «Финансы»:
Виктор АХРЕМУШКИН
v.akhremushkin@kursiv.kz

Редактор отдела «Недвижимость»:
Наталья КАЧАЛОВА
n.kachalova@kursiv.kz

Редактор отдела «Фондовый рынок»:
Динара БЕКМАГАМБЕТОВА
d.bekmagambetova@kursiv.kz

Специальный корреспондент
по международным рынкам:
Павел НОСАЧЕВ
p.nosachev@kursiv.kz

Редакция:
Ксения БЕЗКОВОЙНАЯ
Ирина ОСИПОВА
Ульяна ФАТЬЯНОВА
Жанболат МАМЫШЕВ
Анастасия МАРКОВА
Юрий МАСАНОВ

Корректура:
Светлана ПЫЛЫПЧЕНКО
Татьяна ТРОЩЕНКО
Елена ШУМСКИХ

Арт-директор:
Екатерина ГРИШИНА

Билд-редактор:
Вадим КВЯТКОВСКИЙ

Верстка:
Мадина НИЯЗБАЕВА
Елена ТАРАСЕНКО

Дизайнер:
Гамаль СЕЙТКУЖАНОВ

Фотографы:
Аскар АХМЕТУЛЛИН
Офелия ЖАКАЕВА

Коммерческий директор:
Анастасия БУНИНА
Тел.: +7 (701) 989 85 25
a.bunina@kursiv.kz

Руководитель по рекламе и PR:
Сабыр АГАБЕК-ЗАДЕ
Тел.: +7 (707) 950 88 88
s.agabek-zade@kursiv.kz

Нач. отдела распространения:
Ренат ГИМАДИНОВ
Тел.: +7 (707) 766 91 99
r.gimadinov@kursiv.kz

Представительство
в Нур-Султане:
РК, г. Нур-Султан, пр. Кунаева, д. 12/1,
БЦ «На Водно-зеленом
бульваре», ВП-80, 2 этаж, оф. 203
Тел. +7 (7172) 28 00 42
E-mail: astana@kursiv.kz

Зам. главного редактора в Нур-Султане:
Дмитрий ПОКИДАЕВ
d.pokidaev@kursiv.kz

Руководитель представительства
в Нур-Султане:
Азамат СЕРИКБАЕВ
Тел.: +7 (701) 588 91 97
a.serikbaev@kursiv.kz

Подписные индексы:
для юридических лиц – 15138,
для физических лиц – 65138

Газета зарегистрирована
в Министерстве информации и
коммуникаций Республики Казахстан

Свидетельство о постановке на учет
№ 17442-Г, выдано 9 января 2019 г.

Отпечатано в типографии РПИК «Дауір»
РК, г. Алматы, ул. Калдаякова, д. 17

Тираж 10 000 экз.

Информационная продукция данного
печатного издания предназначена
для лиц, достигших 18 лет и старше



Фото: Kaz Minerals

Медный сплав из LSE

KAZ Minerals снова станет частной компанией

> стр. 1

Ожидается, что общее собрание акционеров KAZ Minerals состоится в декабре 2020-го или в начале января 2021 года. Завершение сделки планируется в первом полугодии 2021 года.

Новачук отметил, что компания добилась заметного прогресса в качестве публичной компании с момента листинга на Лондонской фондовой бирже в 2005 году.

«Однако, учитывая текущую неопределенность рынка и корпоративные обстоятельства, связанные с разрабатываемыми проектами, мы считаем, что долгосрочные интересы KAZ Minerals будут лучше всего соблюдены в качестве частной компании», – отметил Новачук.

Мажоритарные акционеры по-прежнему считают, что реализация более рискованной, капиталоемкой стратегии остается оптимальным долгосрочным путем для KAZ Minerals, но понимают, что их аппетит к риску «может не соответствовать предпочтениям многих инвесторов в горнодобывающий сектор», добавил он.

Непростой проект

В презентации, размещенной на сайте компании, уточняется, что под «разрабатываемыми проектами» имеется в виду медный проект Баикамская на Чукотке. KAZ Minerals приобрел месторождение в 2019 году за \$900 млн у структуры Aristus Holdings Ltd, принадлежащей Роману Абрамовичу и партнерам. Акции KAZ Minerals упали на 28% после объявления о покупке в августе 2018 года.

Баикамское месторождение – одно из крупнейших в мире не-

освоенных медных месторождений. Его запасы при покупке оценивались в 9,5 млн тонн меди и 16,5 млн унций золота. Ким и Новачук считают, что проект потенциально может обеспечить высокую рентабельность инвестиций, но подразумевает и ряд рисков, включая риски реализации проекта, динамику спроса и предложения на медь, будущие цены на медь и золото, а также зависимость от правительства России, которое должно вложить средства в новую инфраструктуру для проекта.

В связи с этим крупнейшие совладельцы KAZ Minerals полагают, что долгосрочное развитие проекта Баикамская сможет лучше всего осуществить вдали от публичных рынков, как частная компания.

Проект Баикамская считается сложным для реализации по ряду причин. Во-первых, из-за погодных условий. В заливе Чаунская губа, в котором планируется построить порт для нужд проекта, нередки сильные ветры и плавающие льдины. Во-вторых, отсутствие необходимой инфраструктуры в Чукотском автономном округе, где расположен рудник. Правительство РФ и KAZ Minerals сейчас обсуждают детали энергетических и транспортных объектов, которые предстоит построить до начала реализации операционной фазы.

В частности, рассматривается предложение о строительстве нового порта и СПГ-электростанции на мысе Наглейнган Чаунской губы. Предполагается, что СПГ-электростанция будет обеспечивать электроэнергию для операционной фазы. От проекта Баикамская также необходимо проложить дорогу протяженно-

стью 400 километров до нового порта, который будет использоваться для транспортировки концентрата.

В июне группа увеличила предполагаемый капитальный бюджет проекта Баикамская с \$5,5 млрд до \$7 млрд. В компании пояснили, что такое решение было принято после более детальной оценки затрат в ходе банковского технико-экономического обоснования (ТЭО) «в связи с необходимостью дополнительных сооружений и оборудования для обеспечения увеличенной добычи руды в рамках новой технологической схемы обогащения фабрики».

В связи с изменениями потребуются более крупная горнодобывающая техника, дополнительные сооружения для технического обслуживания и жилые помещения на руднике. Ожидается, что около 10% капитального бюджета придутся на период после начала производства с первой линии. График строительства ожидается в пределах около семи лет.

Более подробной информации о графике проекта, капитальных затратах, плановых показателях производства и операционных расходах пока нет. Она будет опубликована после завершения банковского ТЭО. После этого KAZ Minerals планирует продолжить обсуждения с потенциальными кредиторами для финансирования проекта.

По состоянию на 17:55 28 октября по времени Нур-Султана бумаги Kaz Minerals на LSE выросли на 9,5%, до 625 британских пенсов. На Казахстанской фондовой бирже (KASE) акции выросли на 9%, закрывшись на отметке 3300,08 тенге.

Определение курса восстановления экономики и реформ

В странах Кавказа и Центральной Азии после пандемии COVID-19



Джихад АЗУР,
директор Департамента стран Ближнего Востока и Центральной Азии, МВФ

В регионе Кавказа и Центральной Азии (КЦА) были приняты оперативные и решительные меры по сдерживанию распространения вируса и смягчению его последствий для домашних хозяйств и компаний. Несмотря на эти меры, беспрецедентный характер пандемии и сопутствующая самоизоляция повлекли серьезные экономические издержки. Сейчас МВФ прогнозирует сокращение экономики региона в 2020 году на 2,1%, что представляет собой заметную смену тенденции после роста в размере 4,8% в 2019 году.

Вместе с тем кризис также создает возможности для стран Кавказа и Центральной Азии, а также усиливает необходимость в придании экономике более инклюзивного характера и устранения факторов уязвимости. Восстановление экономики региона в сочетании с реформами, направленными на формирова-

стижения необходимо сохранить с помощью новой волны реформ, включая улучшение управления, развитие финансового рынка, снижение участия государства, укрепление конкуренции и делового климата, а также повышение эффективности государственных услуг (в том числе за счет более широкого оказания электронных услуг).

Уменьшение роли государства в коммерческой деятельности, которая широко развита в странах региона (в среднем около 22% ВВП), создаст условия для развития предпринимательства и инноваций, роста занятости и производительности. Обследование предприятий в странах КЦА показывает, что уровень эффективности и инноваций государственных компаний часто в 2 раза ниже, чем у аналогичных частных фирм. Обеспечение более широкой финансовой интеграции для МСП и домашних хозяйств будет играть ключевую роль в облегчении этого перехода. Несколько стран добились значительных успехов в этом направлении, в том числе Казахстан, создавший Международный финансовый центр «Астана».

Восстановление также обеспечивает возможность повышения устойчивости экономики стран КЦА за счет диверсификации экономики в направлении сни-

более прогрессивной системе налогообложения и расширение налоговой базы, постепенное снижение топливных субсидий, ограничение фонда заработной платы в государственном секторе и сокращение неприоритетных расходов.

Многие из этих реформ не будут иметь успеха без усовершенствования государственного управления и борьбы с коррупцией. В этой области важно ориентироваться на передовые международные методы. Несколько стран КЦА уже начали делать успехи в реформах государственного управления, например, за счет совершенствования мер контроля за управлением государственными финансами и управления центральным банком. Необходимо продолжать работу в этом направлении.

Наконец, для надежного восстановления экономики рост также должен приобрести более инклюзивный характер. Для этого страны КЦА должны увеличить размер и эффективность систем социальной защиты, а также расходы на здравоохранение и образование. Более широкое распространение цифровых технологий может способствовать расширению охвата, в том числе лиц, не занятых в формальном секторе. Такие меры могут оказать существенное влияние



Фото: Elnur

ние устойчивости и ликвидацию структурных пробелов, рассматриваемых далее, даст надежду на увеличение экономического роста, создание рабочих мест и повышение качества жизни, а также на снижение уровня неравенства и бедности.

Глубокое воздействие

Пандемия может оказать более глубокое и продолжительное воздействие на экономику, чем предыдущие рецессии, принимая во внимание наличие долговременных факторов уязвимости в регионе. Согласно оценке, приведенной в последнем выпуске доклада МВФ «Перспективы развития региональной экономики: Ближний Восток и Центральная Азия», через пять лет объем производства в странах региона будет на 11% ниже уровня, соответствующего тенденциям, существовавшим до пандемии COVID-19, при этом возврат к тренду займет более десяти лет. В связи с этим путь к восстановлению экономики представляет собой трудный подъем, чреватый неудачами и усложняемый возможным долговременным экономическим ущербом, ростом неравенства и сохранением неопределенности. Продолжительные военные действия в регионе или политическая неопределенность принесут дополнительные риски.

Ликвидация пробелов и повышение устойчивости

Страны КЦА уже завершили важные реформы по переходу к более высокому экономическому росту и созданию рабочих мест за счет частного сектора. Эти до-

жения зависимости от углеводородов (Азербайджан, Казахстан, Туркменистан и Узбекистан), туризма (Армения и Грузия) и денежных переводов (Кыргызская Республика и Таджикистан). На устойчивости экономики благоприятно скажется обеспечение компенсации воздействия пандемии на балансы банков с помощью надлежащей гибкости мер регулирования, уравновешивающих необходимость стабильного предоставления кредита на поддержку восстановления экономики и сохранения финансовой стабильности.

Устойчивость и интеграция

В то время как охрана общественного здоровья и поддержка наиболее уязвимых групп останутся приоритетными задачами экономической политики, восстановление бюджетных резервов, истощившихся вследствие кризиса, в сочетании со снижением бюджетных рисков поможет укрепить устойчивость экономики и поддержать прочное восстановление. В некоторых странах для восстановления резервов на докризисном уровне потребуются масштабные по историческим меркам меры по сбору налогов, возникшие в результате кризиса возник самый высокий уровень первичного дефицита за последние 20 лет.

Правительствам всех стран нужно создать пространство для реализации приоритетных расходов, которые необходимы для удовлетворения потребностей региона в области развития. Этого можно добиться с помощью набора мер в области расходов и доходов, включая переход к

на развитие человеческого потенциала.

Поддержка МВФ

МВФ продолжит оказывать поддержку странам КЦА в их работе по достижению этих целей. С самого начала пандемии COVID-19 МВФ оказывал странам КЦА помощь в виде финансовой поддержки (примерно \$1,4 млрд), рекомендаций по вопросам экономической политики и развития потенциала. В странах, где реализуются поддерживаемые МВФ программы, например в Армении и Грузии, объем финансовой помощи был увеличен, чтобы помочь удовлетворить острые экономические и социальные потребности. В других странах, таких как Кыргызская Республика, Таджикистан и Узбекистан, стало доступно ускоренное предоставление средств для удовлетворения потребностей, связанных с COVID-19, с помощью механизмов экстренного финансирования МВФ.

Наконец, МВФ расширяет поддержку развития потенциала, в том числе с помощью учреждения нового регионального центра по технической помощи в г. Алматы, Казахстан, – Регионального центра развития потенциала для стран Кавказа, Центральной Азии и Монголии. Центр будет оказывать услуги в области развития потенциала с учетом потребностей каждой страны КЦА в основных областях экономической политики, таких как налогово-бюджетная, денежно-кредитная и курсовая политика и политика в отношении финансового сектора, а также укрепление потенциала для составления статистики.



Фото: Kaz Minerals



Акции Ant начнут торговаться в Гонконге 5 ноября согласно регистрационным документам фондовой биржи города.

Ant Group намерена привлечь свыше \$34 млрд на рекордном IPO

Бурный год на китайских рынках капитала продолжается

Китайский финтех-гигант Ant Group собирается привлечь по меньшей мере \$34,4 млрд на крупнейшем в истории первичном публичном размещении акций (IPO), о чем свидетельствуют биржевые документы, при этом сенсационная сделка обойдет американские фондовые биржи стороной.

Stella YIFAN XIE, Jing YANG, THE WALL STREET JOURNAL

Грандиозное двойное размещение в Шанхае и Гонконге продолжит и без того ажиотажный год для китайских рынков капитала, где наблюдается бум продаж акций, невзирая на возросшее напряжение в отношениях с США.

Ant намерена привлечь около \$17,2 млрд в каждом из двух городов, основываясь на цене акции

68,8 юаней и 80 гонконгских долларов соответственно, по данным регистрационных документов. Компания может привлечь максимум на \$5,2 млрд больше, если андеррайтеры воспользуются правом купить на 15% больше акций (так называемый опцион доразмещения).

Эти суммы потеснят как \$25 млрд, привлеченные в 2014 году бывшим «родителем» Ant – Alibaba Group Holding Ltd, так и \$29,4 млрд, вырученные Saudi Aramco в недавнем размещении, которое на данный момент является крупнейшим.

Исходя из цены размещения, компания из Ханчжоу оценивается примерно в \$313 млрд – после включения нового капитала, но без учета опциона доразмещения. Для сравнения: капитализация Mastercard Inc. на закрытии в прошлую пятницу составила около \$330 млрд. Во время частного сбора средств в 2018 году Ant оценивалась в \$150 млрд.

На выходных владелец Ant Джек Ма заявил, что предстоящее IPO станет «крупнейшим в

Высшая лига

Ant Group (объявлено*)	\$34,4 млрд
Saudi Aramco (декабрь 2019)	29,4
Alibaba Group Holding (сентябрь 2014)	25,0
Agricultural Bank of China (июль 2010)	22,1
ICBC (октябрь 2006)	21,9
SoftBank Corp (декабрь 2018)	21,3

* Окончательный размер сделки может вырасти на 15%.
Источник: Dealogic, Ant

истории человечества». Выступая на финансовом форуме в Шанхае в субботу, он сказал: «Впервые такое большое IPO проходит не в Нью-Йорке – о таком мы и не помышляли какие-нибудь пять лет или даже три года назад».

Всего за несколько лет Ant помогла преобразовать сферу финансов в Китае – то, как люди тра-

туют, занимают, копят и инвестируют деньги. Компания, истоки которой лежат в сервисе Escrow для интернет-магазинов Alibaba, ныне обрабатывает платежи на триллионы долларов ежегодно, управляет одним из крупнейших в мире фондов денежного рынка, а также способствует предоставлению небольших кредитов сот-

ням миллионов потребителей и малых предприятий.

«Эта компания самостоятельно модернизировала финансовую инфраструктуру Китая», – отметил Мартин Чорземпа, научный сотрудник Института международной экономики Петерсона.

По мере своего расширения Ant притягивала внимание банков и властей. Из-за давления финансовых регуляторов компания была вынуждена умерить темпы роста своего огромного взаимного фонда денежного рынка Yu'e Bao. Изначально он был создан, чтобы пользователи мобильного платежного приложения Alipay могли получать доход от свободных денег в своих цифровых кошельках. А когда Ant вознамерилась разработать систему оценки заемщиков, Центральный банк Китая также остудил ее амбиции.

В последнее время Ant сосредоточилась на технологиях, убрав слова «финансовые услуги» из своего названия. Компания позиционирует себя в качестве банковского партнера, который

способствует оценке кредитных рисков и предлагает кредиторам доступ к своей аудитории. Это более чем 700 млн активных ежемесячных пользователей в Китае.

В Гонконге акции компании начнут торговаться 5 ноября согласно регистрационным документам фондовой биржи города. Хотя Ant еще не раскрыла дату листинга в Шанхае, ожидается, что он пройдет в тот же день.

По словам инвесторов, посещавших роуд-шоу, банкиры поспешили дать оценку размещению Ant в преддверии выборов в США, чтобы опередить возможные колебания рынка. Госдепартамент США недавно предложил межведомственной комиссии внести китайскую компанию в черный список торговли.

Данная сделка станет первым за десять лет одновременным размещением в Шанхае и Гонконге, а также крупнейшим на данный момент листингом на развивающейся площадке Шанхайской биржи для сферы технологических инноваций а-ля Nasdaq, также известной как STAR Market. Внутри самой Ant для эмиссии использовалось кодовое название «Проект Stag».

Компания уже завершила продажу акций в Шанхае, при этом 80% предложения уйдет так называемым стратегическим инвесторам, которые обязуются держать акции по меньшей мере один или два года. Это соотношение является рекордным для STAR Market. Из документов следует, что инвесторы, желающие выкупить оставшиеся 20% акций на Шанхайской бирже, поместили объем заявок, который превысил предложение более чем в 284 раза.

По словам осведомленного источника, в понедельник акции были переподписаны менее чем через час после того, как книга заявок была открыта для институциональных инвесторов в гонконгском этапе IPO.

В число стратегических инвесторов в акции Шанхая входят Национальный пенсионный фонд КНР, ряд инвестфондов, аффилированных с китайскими государственными компаниями, страховыми компаниями и банками, а также взаимные фонды.

Среди зарубежных покупателей – государственные инвесторы из Сингапура GIC Private Ltd. и Temasek Fullerton Alpha Pte. Ltd., Инвестиционный совет канадского пенсионного фонда и Управление инвестиций Абу-Даби.

Alibaba также приобретет акции на сумму 51,1 млрд юаней, что эквивалентно \$7,6 млрд, чтобы сохранить свою долю в Ant на уровне около 33%. Джек Ма и другие топ-менеджеры Ant сообщат будут владеть 39,5% акций Ant после IPO, но до применения опционов доразмещения.

От этой рекордной сделки ряд инвестиционных банков получит огромные комиссионные. Citigroup Inc., JPMorgan Chase & Co., Morgan Stanley и China International Capital Corp. (CICC) являются ведущими совместными спонсорами IPO Ant в Гонконге, а CICC и China Securities Co. – совместными спонсорами размещения в Шанхае. Всего над гонконгским этапом работают 25 организаций, а над шанхайским – шесть.

Перевод с английского языка – Танат Кожманов.

Инвестидея от Freedom Finance

PUMA: Неймар сыграет в нападении

На акции компании – производителя спортивных товаров рекомендуют обратить внимание аналитики ИК «Фридом Финанс». По их мнению, реализации потенциала роста в акциях Puma (тикер на Xetra: PUM) будут способствовать сильные результаты за III квартал, а также успешные маркетинговые ходы. Цена акций Puma SE на момент анализа – 81,46 евро, целевая цена акций – 90 евро. Подробнее о причинах для покупки.

В сентябре компания подписала долгосрочный контракт с бразильским футболистом Неймаром. Согласно условиям контракта экипировку Puma спортсмен обязан носить не только на футбольном поле, но и вне его. Неймар – одна из мировых звезд футбола с большой армией поклонников и подражателей, поэтому сотрудничество с ним обещает позитивно сказаться на продажах Puma.

JPMorgan дал оптимистичный прогноз по результатам за III квартал. Puma представит отчет за июль – сентябрь в конце октября. Аналитики JPMorgan ожидают восстановления темпов роста продаж компании благодаря нормализации спроса в Евро-

пе, Африке, Америке и на Ближнем Востоке. Оптимистичные прогнозы инвестбанка разделяют и участники фондового рынка.

Последние апгрейды инвестбанков. Аналитики Goldman Sachs повысили таргет по Puma с 90 до 96 евро, таргет Kepler Cheuvreux увеличен с 71 до 87 евро, а рекомендация изменилась с «держат» до «покупать». Societe Generale поднял цель по акции Puma с 76 до 92 евро.

Техническая картина. Акции Puma движутся в аптренде и приблизились к локальному сопротивлению на отметке 81,5 евро. В случае его пробоя возможно движение вверх с обновлением исторического максимума до уровня 90 евро.



Крутое пики

Как пандемия сказалась на рыночной капитализации крупнейших авиакомпаний и производителей самолетов.

Динара БЕКМАГАМБЕТОВА

2020 год стал шоковым для глобальной авиаиндустрии. Акции авиакомпаний и авиапроизводителей пострадали не только от колоссального снижения спроса на перелеты, но и от падения темпов роста мировой экономики. «Курсив» выяснял, как крупнейшие авиакомпании и авиапроизводители пережили первую волну COVID-19 и как кризис влияет на их акции.

«Большая пятерка»

По данным специализированного журнала Airport Industry Review, по итогам 2019 года в число крупнейших в мире авиакомпаний по размеру выручки вошли американские Delta Airlines (\$47 млрд), American Airlines Group (\$45,7 млрд), United Airlines (\$43,2 млрд), немецкая Lufthansa Group (\$40,7 млрд) и европейский холдинг Air France-KLM Group (\$30,45 млрд).

Акции Delta Airlines на NYSE с начала года упали на 45%, до \$31,9 за штуку.

По итогам III квартала 2020 года скорректированная выручка перевозчика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года упала на 79%, до \$2,6 млрд. Скорректированный убыток до налогообложения также составил \$2,6 млрд. По состоянию на конец сентября компания располагала запасом ликвидности в объеме \$21,6 млрд.

У Delta Airlines один из крупнейших флотов в мире – 1020 самолетов. Примерно половина из них в настоящее время не эксплуатируется. Отчитываясь об итогах III квартала, перевозчик заявил о пересмотре своей структуры расходов. Компания снизит затраты на покупку самолетов более чем на \$2 млрд в 2020 году и более чем на \$5 млрд до конца 2022 года.

Бумаги American Airlines с начала года подешевели на 58%, до \$11,6 за штуку.

Выручка компании по итогам III квартала составила \$3,2 млрд, снизившись на 73% год к году. Убыток до налогообложения составил \$3,1 млрд. Запасы ликвидности на конец сентября составляли примерно \$15,6 млрд с учетом займа от правительства США. Срок оказания федеральной помощи истек 30 сентября, и в начале октября перевозчик начал процесс увольнения около 19 тыс. сотрудников. Перевозчик также планирует привлечь \$1 млрд путем дополнительного размещения акций.

Акции United Airlines с начала года подешевели на 60%, до \$35,3 за штуку.

По итогам III квартала перевозчик отчитался о чистом убытке в размере \$1,8 млрд. Выручка сократилась на 78% год к году, до \$2,49 млрд. Выручка от грузовых перевозок между тем выросла вдвое, до \$422 млн. По состоянию на конец сентября компания располагала \$19,4 млрд ликвидности. United в октябре также начала увольнять сотрудников.

Несмотря на снижение спроса на пассажирские авиаперевозки, авиакомпания эффективно оптимизирует операционные расходы и имеет достаточно ликвидности для выхода из кризиса, считает аналитик ГК «ФИНАМ» Наталья Пырьева.

«По прогнозу Международной ассоциации воздушного транспорта (IATA), полное восстановление спроса на авиаперевозки произойдет только в 2024 году, но и на горизонте ближайшего года можно ожидать рост котировок United Airlines в связи с гибкостью ее бизнеса и высокой вероятностью получения господдержки авиаперевозчиками», – считает она.

Акции Lufthansa на бирже Франкфурта с начала года потеряли 54%. На 27 октября стоимость одной бумаги составляла 7,72 евро за штуку.

По предварительным данным, скорректированная прибыль до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) в III квартале составила -1,262 млрд евро против 1,297 млрд евро годом ранее. Операционный убыток составил 4,161 млрд евро. По состоянию на

конец сентября группа располагала 10,1 млрд евро ликвидных средств. Эта сумма включает пакеты помощи от правительств Германии, Швейцарии, Австрии и Бельгии в размере 6,3 млрд евро. В IV квартале перевозчик планирует оперировать на уровне 25% своей прошлогодней мощности.

Акции Air France-KLM Group на бирже Euronext в Париже с начала года упали на 68%, до 3,09 евро за штуку.

Компания пока не выпустила итоги III квартала. По итогам II квартала группа сообщила об убытках в размере 2,6 млрд евро. Убыток за полгода с учетом этих результатов составил 4,4 млрд евро. Если посмотреть на отдельные компоненты группы, Air France и ее дочерние компании потеряли более 1 млрд евро, в то время как KLM отчиталась о 493 млн евро убытков. Убыток Transavia за II квартал составил 111 млн евро. Запасы ликвидности группы на конец июня составили 14,2 млрд евро, в основном благодаря помощи правительств Франции и Нидерландов на сумму 10,4 млрд евро.

Структура спроса на самолеты меняется

Из-за пандемии спрос на широкофюзеляжные пассажирские самолеты, которые используются для перелетов на средние и дальние расстояния, упал до крайне низкого уровня. Спрос на

19% ниже, чем за аналогичный период прошлого года.

Акции главного конкурента Boeing – французской Airbus – на бирже Euronext с начала года упали на 52%, до 64,60 евро за штуку.

Консолидированная выручка компании по итогам первого полугодия снизилась в 1,6 раза, до 18,9 млн евро. Убыток на акцию составил 2,45 евро против прибыли на акцию в размере 1,54 евро год к году. Запас ликвидности на конец июня составлял 17,5 млрд евро.

Акции бразильского авиапроизводителя Embraer на NYSE с начала года потеряли более 75% своей стоимости, достигнув \$4,75 за бумагу по состоянию на 27 октября.

Скорректированная прибыль

до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) по итогам II квартала составила -\$140,5 млн. Скорректированный чистый убыток составил \$198,8 млн, в размере -\$1,08 на одну акцию. По состоянию на конец июня запас ликвидности компании составлял \$2 млрд. Компания также договорилась о дополнительном финансировании на \$700 млн.

За девять месяцев текущего года компания поставила всего 16 коммерческих самолетов. В журналах Embraer – заказы еще на 307 самолетов.

Рискованные инвестиции

По данным ICAO, в III квартале перевозчики прожигали свои денежные запасы медленнее, чем во втором, благодаря оптимизации расходов и росту выручки от грузовых перевозок. Однако снижения расходов все равно недостаточно, чтобы компенсировать убытки, так как примерно половина расходов авиакомпаний остается фиксированной. Ожидается, что перевозчики продолжат прожигать запасы кеша до конца 2022 года, так как их выручка будет на низком уровне или отрицательной.

В Boeing прогнозируют, что на протяжении следующих десяти лет авиакомпании закажут 18 350 самолетов. Таким образом, поставки новых самолетов снизятся на 11%. Boeing ожидает, что узкофюзеляжные самолеты будут составлять 74% спроса.

По результатам технического анализа Jysan Invest акции отдельных представителей авиаиндустрии имеют потенциал роста 10–30%. Boeing может вырасти на 12%, Southwest Airlines Co и Delta Air Lines Inc – на 13%, United Airlines Holdings Inc – на 31%.

Вместе с тем, с учетом того, что в США и Европе в последние недели наблюдается резкое увеличение новых случаев заражения COVID-19, директор департамента аналитических исследований Jysan Invest Бауыржан Тулепов считает акции сектора опасными для покупки.

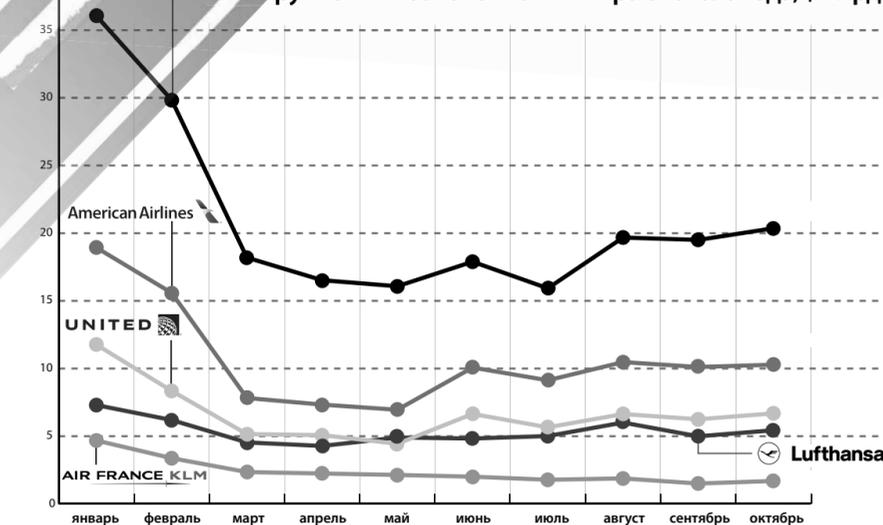
Он напомнил также, что политикам в США так и не удалось прийти к консенсусу по очередному пакету фискальной поддержки до президентских выборов, а вероятность заключения такого в период после выборов и до начала работы нового президента в январе невелика.

«В пакете фискальных стимулов находится в том числе финансирование для авиаиндустрии, которое американские политики не желают принимать по отдельности. Наконец, мы видим, что в период пандемии акции авиасектора страдают из-за недостатка инвесторского спроса в силу повышенного спроса на акции тех- и медорганизаций», – отметил Тулепов.

Аналитик ГК «ФИНАМ» Наталья Пырьева напомнила, что многие авиакомпании продемонстрировали некоторое восстановление своих котировок с начала пандемии коронавируса, однако предупредила, что весь рост может оборотиться в случае второй волны COVID-19 и возвращения карантинных мер.

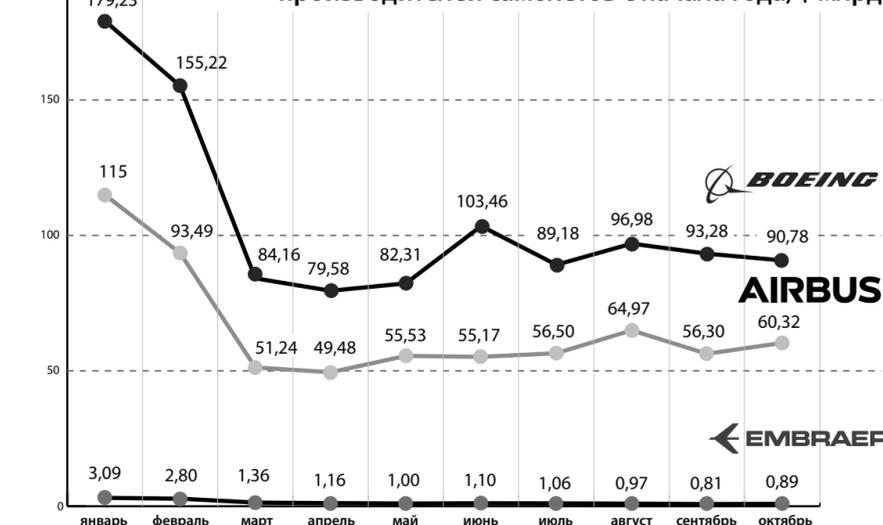
«Сегодня мы наблюдаем существенный прирост числа случаев заболевания коронавирусом в США и Европе, тогда как многие страны повторно закрывают границы, поэтому инвестиции в бумаги авиаперевозчиков на данный момент являются весьма рискованными», – считает Пырьева.

Как изменилась капитализация пяти крупнейших авиакомпаний мира с начала года, \$ млрд



Источник: Zacks Investment Research, ycharts.com

Как изменилась капитализация крупнейших производителей самолетов с начала года, \$ млрд



Источник: ycharts.com

узкофюзеляжные самолеты тоже снизился, но не так сильно. В связи с этим аналитики считают, что у французской Airbus есть большое преимущество перед американским Boeing, так как первая выпускает больше узкофюзеляжных моделей.

Поставки коммерческих самолетов за девять месяцев текущего года упали у обеих компаний, но у Boeing это падение было намного сильнее, чем у Airbus. Французский производитель в январе – сентябре поставил 122 коммерческих самолета, в то время как Boeing – 98.

Boeing терпел большие убытки и до пандемии. В 2018 и 2019 годах в результате двух катастроф с самолетом 737-MAX погибли 336 человек, из-за чего авиационные власти в разных странах мира запретили эксплуатацию этой модели. Более 400 737-MAX остаются в ангаре.

Несмотря на проблемы с 737-MAX, конфликты с авиавластями США, резкую смену руководства и связанные со всем этим репутационные риски, акции Boeing неплохо начали 2020 год. В феврале бумаги торговались на уровне \$347,45 за штуку, однако с падением пассажирских перевозок акции неизбежно потянулись вниз. 20 марта бумаги закрылись на отметке \$95,01, что стало худшим показателем за последние пять лет. С тех пор акции восстановились до \$160,83 за бумагу, потеряв тем не менее 52% своей стоимости по сравнению с началом года.

Выручка Boeing по итогам II квартала снизилась на четверть, до \$11,81 млрд. Чистый убыток составил \$2,395 млрд, что на

БАНКИ И ФИНАНСЫ

Что изменит процентный потолок по кредитам

Финнадзор хочет снизить предельные ставки по залоговым банковским кредитам и предельные значения вознаграждения по микрозаймам для МФО. По мнению профучастников, ограничение коснется в первую очередь рынка небольших потребительских онлайн-займов.

Ольга ФОМИНСКИХ

В Казахстане могут быть введены дифференцированные предельные ставки по кредитам. Регулятор предлагает снизить потолок годовых эффективных ставок вознаграждения (ГЭСВ) для банковских залоговых займов и ипотеки до 40 и 25% соответственно. Предельные значения вознаграждения для ломбардов и кредитных товариществ предлагается сохранить на уровне 30% от суммы микрокредита, для микрофинансовых организаций – понизить до 20%. ГЭСВ на уровне 56% сохраняется по беззалоговым банковским займам и микрокредитам.

Как сообщает Агентство по регулированию и развитию финансового рынка в пояснительной записке к соответствующему проекту постановления, изменения вносятся в целях реализации сентябрьского послания главы государства и направлены на снижение стоимости кредитов и ограничение чрезмерного роста долговой нагрузки заемщиков. Публичное обсуждение документа продлится до 4 ноября.

Ограничение ставок в зависимости от кредитных продуктов – явление для Казахстана новое, в то время как само понятие ГЭСВ законодательно закреплено еще с 2011 года. В 2012 году Нацбанк утвердил предельный размер ГЭСВ для всех игроков кредитного рынка в размере 56%. В 2019-м было изменено предельное значение вознаграждения по микрокредитам (займы, не превышающие 50 МРП и выдаваемые на срок до 45 дней) – не более 30% от суммы.

Слово рынку

По просьбе «Курсива» предложенный пакет изменений оценили игроки рынка. Как пояснили в Ассоциации финансистов Казахстана (АФК), сфера банковского кредитования в стране в значительной степени нуждается в законодательном лимитировании верхних преде-

лов ГЭСВ с дифференциацией ставок по видам кредита или типам заемщика, нежели сферы микро- и онлайн-кредитования. «Дело в том, что на рынке банковского кредитования исторически сложилась здоровая свободная конкуренция за хороших заемщиков. Чтобы преуспеть в этом соревновании, коммерческие банки вынуждены снижать ставки по различным продуктам до минимальных значений. Учитывая, что все игроки находятся в более-менее равных условиях с точки зрения фондирования, а также имея такой широкий выбор кредитных продуктов на рынке, держать ставки выше рыночных для банков не имеет никакого смысла, поскольку заемщики будут легко перетекать в те финансовые институты, где ставки ниже», – отметили в АФК. По информации АФК, в международной практике нет примеров внедрения нескольких предельных ставок по виду кредита или типу заемщика. По аналогии с зарубежными рынками в Казахстане закреплена предельная ГЭСВ, поэтому дополнительная дифференциация ставок по кредитам, выдаваемым банками, не требуется, считают в АФК.

Банкиры сходятся во мнении, что эти поправки повлияют на деятельность МФО, ломбардов и онлайн-кредиторов. «Банки сегодня ведут свою работу в очень конкурентной среде, за счет этого ставки по кредитным продуктам снижаются естественным образом рыночными механизмами», – пояснили в Jusan Bank, добавив, что дифференциация предельных ставок по отдельным продуктам выглядит вполне логично и оправданно. «Конечная ставка для потребителя определяется как фондированием, так и стоимостью риска. Беззалоговые займы обладают наибольшим уровнем риска. Соответственно, залоговые и ипотечные займы являются продуктами с меньшей стоимостью риска», – подчеркнули в Jusan.

В Сбербанке сообщили, что изначально поддержали позицию по дифференциации предельных ставок, учитывая, что ограничения касаются залоговых займов. В банке подчеркнули, что эти изменения связаны с защитой прав потребителей и недопущением роста рисков потребительского кредитования.

«Возможно, предельный размер ставок вознаграждения по кредитам должен диктоваться в соответствии с рыночными законами спроса и предложения», – высказались в Банке ЦентрКредит.



Фото: Офелия Жакаева

В АФК также считают, что для эффективного функционирования любого рынка, особенно такого сложного, как финансовый, административное вмешательство должно быть ограниченным и обусловленным только целями сохранения финансовой устойчивости (через пруденциальное регулирование) и защиты прав потребителей (через предоставление всей необходимой информации об услуге и соблюдение их прав в соответствии с законодательством).

Опрошенные «Курсивом» банки (Jusan, Сбербанк и БЦК) отметили, что их ставки находятся в пределах, предлагаемых регулятором, поэтому новации не повлияют на их деятельность и не повлекут изменений в доходности и объемах кредитования. «Статистика, приведенная регулятором по всему рынку БВУ, и наша внутрибанковская аналитика показывают, что ставка по залоговым и ипотечным кредитам не превышает максимальной отметки, предложенной регулятором», – добавили в Сбербанке.

В АФК заявили, что в дальнейшем ситуация на рынке будет зависеть от того, насколько планируются ограничения по ГЭСВ будут отличаться от рыночных рисков и, соответственно, ставок по кредитам. «Если предельные дифференцированные ставки будут заметно выше рыночных, это существенно не повлияет на развитие рынка банковского кредитования. Но надо иметь в виду, что любые ограничения

вводятся на постоянной основе, а рыночная ситуация может меняться в зависимости от состояния экономики. Если в какой-то момент лимиты по отдельным продуктам будут ниже ставок по выданным займам, может возникнуть соответствующий арбитраж со стороны потребителей финансовых услуг. Кроме того, дополнительные ограничения для жестко регулируемого банковского сектора могут сместить кредитование в менее прозрачный сектор, что не соответствует интересам как регулятора, так и банков и их клиентов. И наконец, ограничение ставок по кредитам снизит эффект от предлагаемой регулятором «реабилитации» заемщиков, так как более рискованные займы не будут выдаваться по неадекватно низким ставкам», – пояснили в АФК.

В МФО «КМФ» считают, что нововведение положительно повлияет на заемщиков микрофинансового сектора, повысит привлекательность займов и регуляторную ответственность всех участников рынка МФО, особенно новых игроков в лице ломбардов и кредитных товариществ. «Это ограничение охватит в первую очередь онлайн-займы, которые берут граждане на потребительские нужды. Оцениваю его как нужную и своевременную меру по сдерживанию роста потребкредитов, особенно в сегодняшней непростой экономической ситуации. Эта мера в небольшой степени затронет нашу деятельность, так как у

КМФ кредитный портфель почти на 90% состоит из займов на бизнес-цели. Наша компания изначально нацелена на работу с микропредпринимателями, в том числе с физлицами, которые берут микрокредиты на развитие бизнеса», – пояснила зампредадателя правления КМФ Кульсара Сапарбекова.

В этом году под регулирование попали и ломбарды, для которых определены предельные значения вознаграждения в 30% от суммы выданного микрокредита. Председатель Национальной лиги ломбардов Казахстана Роберт Абзалилов отметил, что эти значения обоснованы и оптимальны на сегодняшний день для работоспособности рынка ломбардов. По его словам, это касается небольших займов до 50 МРП, то есть по сути «займов до зарплаты» под залог личного имущества. «В диалоге с регулятором мы предоставили все цифры и расчеты, на основании которых действует наш бизнес. Рынок сам себя урегулировал, и сейчас минимальные значения вознаграждения, которые предлагают ломбарды по займам до 50 МРП, составляют 20–25%. Если ставки станут ниже 20%, это губительно скажется на рынке и вынудит закрыться и тех, кто прошел учетную регистрацию», – пояснил Абзалилов.

Как у них

В мировой практике страны в большей степени ограничивают именно микрокредиты. В США,

например, действует система ограничения ставок по «ссудам до зарплаты». По данным Национального центра защиты прав потребителей, на начало года более чем в 40 штатах установлены ограничения по ставке для шестимесячного кредита на сумму \$500. Средний потолок ставки – 38,5% годовых, более чем в 20 штатах ставка составляет 36% и ниже. Также более чем в 30 штатах ограничена ставка по кредитам на сумму \$2000 на два года на уровне 36% или меньше. Китай тоже активно контролирует небанковские займы. В августе этого года потолок по ним был снижен до четырехкратной базовой ставки по кредитам (loan prime rate), или с 24 до 15,4%.

В России прямого ограничения по ставкам для банков нет, рассказал директор группы «Финансовые институты» S&P Global Ratings Сергей Вороненко. Зато есть ограничение на полную стоимость кредита (ПСК). На момент заключения договора этот показатель не может больше чем на треть превышать наименьшую из двух величин – 365% годовых или рассчитанное Центробанком среднерыночное значение ПСК. Также с 1 октября 2019 года при выдаче потребкредита свыше 10 тыс. рублей банки обязаны рассчитывать показатель долговой нагрузки заемщика. Это отношение выплат по всем кредитам, включая вновь выдаваемый, к доходу клиента. Чем выше соотношение, тем более сильное давление через коэффициенты риска выданный кредит окажет на норматив достаточности капитала банка.

Так называемые «финансовые репрессии», к которым относится и введение потолка по кредитным ставкам, применяются как в развитых, так и в развивающихся странах. И эти меры могут усилиться после коронавируса, считают авторы исследования Всемирного банка (ВБ). Они выяснили, что в 2019 году из 108 стран примерно половина, как с высоким, так и с низким и средним уровнем доходов, ограничивают кредитные ставки. По словам авторов, установление лимита обычно применяется к банкам и МФО. По статистике ВБ, 47 стран имеют пределы по кредитным ставкам в коммерческих банках, 36 – в МФО, 29 – в кооперативных банках, 20 – в сберегательных банках, 29 – в финансовых компаниях. В качестве основной причины регулирования процентных ставок по кредитам опрошенными называется защита прав потребителей.

МСБ в наиболее пострадавших секторах экономики доступны новые меры господдержки

Предприниматели смогут снизить кредитную нагрузку по всем действующим кредитам

Правительство Казахстана утвердило изменения в постановлении «О некоторых мерах государственной поддержки частного предпринимательства», согласно которому малому и среднему бизнесу будет оказана помощь в наиболее пострадавших от кризиса секторах экономики.

«Малый и средний бизнес переживает сложные времена, по сути, приняв на себя основной удар пандемии», – отметил в ежегодном Послании народу Казахстана глава государства. Президент Касым-Жомарт Токаев поручил правительству оказать МСБ дополнительную поддержку со стороны государства, в том числе по рефинансированию кредитов на льготных условиях. В соответствии с утвержденными изменениями, предприниматели, работающие в наиболее пострадавших от кризиса, вызванного пандемией COVID-19, секторах экономики, могут субсидировать через АО «Фонд развития предпринимательства» часть ставки вознаграждения по действующим кредитам и лизинговым



Фото предоставлено Фондом «Даму»

делкам (по договорам, заключенным банками до 31 августа 2020 года).

В числе компаний и предприятий, которые могут воспользоваться господ-

держкой, субъекты МСБ, работающие в сфере розничной торговли, гостиничного бизнеса, туристические агентства, кинотеатры, фитнес-центры, центры

техобслуживания и ремонта транспорта, организации дошкольного и начального образования и другие, всего в перечень включены 29 видов деятельности.

«Согласно условиям поддержки, предприниматель будет оплачивать 6% номинальной ставки вознаграждения, а разницу между номинальной ставкой вознаграждения по кредиту/лизинговой сделке и ставкой, оплачиваемой предпринимателем, будет оплачивать государство», – проинформировали в Фонде «Даму».

Важным условием для участия в программе является отсутствие у предпринимателя по состоянию на 16 марта 2020 года просроченной задолженности сроком более 180 дней по основному долгу и/или начисленному вознаграждению. Новая мера поддержки предусмотрена на период с 16 марта 2020 года по 15 марта 2021 года (период субсидирования), при этом номинальная ставка вознаграждения по кредитам не ограничена на период с 16 марта по 31 августа, с 1 сентября по 15 марта 2021 года не должна превышать 18%.

Для получения господдержки предпринимателям необходимо обратиться с заявлением в банк до 30 октября текущего года, далее на основании переданных банками реестров и анкет-заявлений Фонд «Даму» принимает решение о возможности субсидирования в срок, не превышающий 5 рабочих дней.

Оптимизм излучающие

> стр. 1

Ситуация с банками Capital, AsiaCredit, а также Tengri (лишен лицензии 18 сентября) позволила аналитикам S&P Global Ratings утвердиться во мнении, что финансовые регуляторы в Казахстане недостаточно независимы. «Мы допускаем возможность политического вмешательства в их деятельность со стороны правительства, организаций, связанных с государством, и собственников банков, имеющих хорошие деловые связи. Тот факт, что регулирующий орган в течение длительного времени (8–18 месяцев) не принимал должных мер в ответ на нарушение пруденциальных нормативов капитала и ликвидности со стороны трех банков, свидетельствует об этих недостатках», – говорится в отчете S&P «Оценка отраслевых и страновых рисков банковского сектора РК», опубликованном в середине октября.

Кредиты: динамика

Совокупный ссудный портфель БВУ (включая сделки обратного РЕПО и межбанковские займы) с начала года вырос на 3,9% и составил 15,3 трлн тенге на 1 октября. За девять месяцев прошлого года ссудник сектора увеличился на 3,6%, но это не значит, что в текущем году вопреки кризису кредиты растут быстрее. Дело в том, что в начале 2019-го произошла вторая реструктуризация Цеснабанка и его ссудник (который был вторым по величине на рынке и составлял 1,4 трлн тенге) просел сразу на 532 млрд тенге. Если вынести историю за скобки, рост совокупного портфеля БВУ составил бы 8,3%, что более чем вдвое выше темпов текущего года.

В пятерку банков с наибольшим объемом ссудного портфеля вошли Халык (4,63 трлн тенге на 1 октября), Сбербанк (1,62

трлн), Kaspi (1,4 трлн), Жилстрой (1,21 трлн) и БЦК (1,14 трлн). Лучшую динамику кредитования в абсолютном выражении демонстрируют Халык (+387 млрд тенге с начала года), Сбербанк (+169 млрд) и Жилстрой (+140 млрд). В относительном выражении, если не учитывать карликовые структуры, лидерами роста являются Bank RBK (+30% с начала года), Жилстрой (+13%) и Сбербанк (+12%).

У десяти из 26 работающих в Казахстане банков ссудник с начала года снизился, в том числе у шести участников AQR. Антилидерами падения в абсолютном выражении являются Евразийский (-84 млрд тенге с начала года), АТФ (-64 млрд) и Хоум Кредит (-60 млрд). Из участников AQR портфели сократились также у Kaspi (-21 млрд), Нурбанка (-7 млрд) и Альфы (-5 млрд). В относительном выражении самое быстрое снижение наблюдается у Kassa Nova (-23% с начала года), Capital (-22%) и AsiaCredit (-18%).

Кредиты: экспертиза

Замедление кредитования очевидно связано с пандемией, но и до нее динамика кредитования в стране не впечатляла. С одной стороны, в экономике есть структурные проблемы, которые создают повышенные риски и не позволяют банкам (тем из них, которые вполне здоровы) активизировать финансирование бизнеса (или не позволяют бизнесу привлекать займы по текущим рыночным ставкам). Эти слабые места на днях перечислил глава Нацбанка Ерболат Досаев, отвечая на запрос группы мажоритариев, предложивших снизить предельные ставки по кредитам до 7–8% годовых. Среди них – непрозрачная структура компаний и низкое качество корпоративного управления, неблагоприятные условия ведения бизнеса, высокая доля

государства в экономике, вымывающая частный сектор, низкая фискальная дисциплина, низкая эффективность процедур банкротства. Решение данных проблем принципиально важно для постепенного снижения стоимости кредитов, подчеркнул Досаев.

С другой стороны, сами банки до конца так и не избавились от токсичного наследия далекого уже 2007-го, когда в стране лопнул пузырь на рынке недвижимости. В частности, аналитики S&P одним из основных негативных факторов, определяющих риски банковского сектора РК, называют «длительную фазу коррекции экономики после кризиса 2008 года, что обусловлено неэффективной расчисткой балансов банков и недостаточным уровнем прозрачности в прошлые годы». В текущем году эта проблема усугубилась давлением на экономику, вызванным пандемией и низкими нефтяными ценами.

По прогнозам S&P, темпы роста совокупного кредитного портфеля казахстанских БВУ в этом году будут близки к нулю. В том числе объем займов бизнесу умеренно сократится (на 2–3%) вследствие мер по расчистке балансов, принятых несколькими банками в соответствии с требованиями регулятора по итогам AQR, а также из-за вызванного пандемией снижения спроса компаний на новые кредиты. Розничный портфель, наоборот, подрастет на 2–3%, поскольку спрос населения на кредиты поддерживается госпрограммами и сохраняющимся низким уровнем задолженности физлиц. По оценке S&P, отношение долга домохозяйств к ВВП в Казахстане на конец 2019 года составляло 9,3%, что по-прежнему ниже аналогичных показателей сопоставимых стран, таких как, например, Россия и Турция.

Кредиты: качество

Совокупный объем кредитов NPL 90+ с начала года вырос на

6,7%, но последние четыре месяца этот показатель снижается. За сентябрь объем безнадежной просрочки сократился на 3% (с 1,32 трлн тенге на 1 сентября до 1,28 трлн на 1 октября), а ее доля – с 8,7 до 8,35% соответственно.

Здесь надо отметить, что сентябрьская статистика Нацбанка уже не включала в себя данные по Tengri Bank. Поскольку этот игрок имел мизерную долю на рынке, его отсутствие в статистике никак не повлияло на совокупные показатели сектора, за исключением одного – объема NPL 90+. По состоянию на конец августа безнадежная просрочка в Tengri достигла 48,7 млрд тенге, что составляло 3,7% от общего объема NPL в секторе.

Если очистить совокупные объемы NPL от показателя Tengri, то сентябрьская динамика необслуживаемых кредитов развернется в противоположную сторону: вместо снижения на 42 млрд тенге мы увидим рост безнадежной просрочки на 7 млрд тенге за месяц. В частности, в Jysan объем NPL 90+ вырос в сентябре на 12,5 млрд тенге, в Forte – на 6 млрд.

В Kassa Nova объем кредитов с просрочкой свыше 90 дней увеличился в сентябре на 3,25 млрд тенге, что с учетом его небольшой доли NPL 90+ в портфеле банка с 7 до 12,3%. «После первой волны обязательных реструктуризаций, проведенных по поручению главы государства, с июля около 10% клиентов не смогли развернуть свой бизнес и выйти на доходы, позволяющие своевременно погашать кредиты», – пояснила «Курсиву» председатель правления АО «Банк Kassa Nova» Шолпан Нурумбет. – Учитывая, что банк предоставил отсрочку по указу президента по 60% своего портфеля, или 36,6 млрд тенге, наблюдающийся рост NPL – это несущественный фактор. Так

как на 34,2 млрд тенге клиенты смогли начать исполнять свои обязательства».

Подводные камни

Показатель NPL 90+ не отражает в полной мере качество банковских портфелей. По оценкам S&P, доля кредитов Стадии 3 (по МСФО такие займы считаются остропроблемными и требуют дополнительного резервирования. – «Курсив») составляла около 20% совокупного портфеля банковского сектора РК в середине 2020 года. «По нашему мнению, уровень проблемных кредитов остается высоким, поскольку в последние десять лет казахстанские банки медленно сокращали объем токсичных ссуд, выданных до кризиса 2008 года. Кроме того, регулирующий орган не принимал проактивных мер по улучшению режима, а банки продолжали применять агрессивную практику кредитования после кризиса. Мы ожидаем, что доля кредитов, имеющих характеристики Стадии 3, увеличится примерно до 23% в ближайшие два года», – говорится в октябрьском отчете S&P.

Несмотря на рост безнадежной просрочки и возросшие риски в связи с пандемией, провизии в банковской системе с начала года снизились до 1,92 трлн тенге, или на 3%. В S&P считают, что этого объема (12,8% от совокупного портфеля на 1 сентября) недостаточно для надлежащего покрытия проблемных кредитов. Аналитики агентства прогнозируют рост провизий примерно до 15% в ближайшие два года, «поскольку после проведения AQR регулятор потребовал от нескольких банков увеличить резервы на покрытие проблемных активов, сформировавшихся в прошлые годы».

У четырех банков из периметра AQR с начала года уменьшился собственный балансо-

вый капитал. У Jysan снижение составило 110 млрд тенге, у Нурбанка – 20 млрд, у Kaspi – 17 млрд, у АТФ – 11 млрд. Причем у Kaspi Bank этот показатель рос фактически на протяжении всего текущего года, после чего в сентябре собственный капитал упал сразу на 110 млрд тенге, или на 31,6%, за месяц (с 347 млрд до 237 млрд тенге). А в середине октября холдинг Kaspi.kz (материнская структура одноименного банка) провел IPO в Лондоне. На запрос «Курсива» о причинах снижения капитала в Kaspi не ответили.

Чем богаты

За три квартала текущего года казахстанские банки собрали заработали 597 млрд тенге чистой прибыли против 432 млрд за аналогичный период 2019-го. Однако прошлогодний результат сильно искажен из-за показателя Jysan Bank, отразившего в своей отчетности на 1 октября прошлого года убыток в размере 161 млрд тенге. Без учета Jysan прибыль сектора в текущем году оказывается меньше прошлогодней – 591 млрд тенге против 593 млрд соответственно.

В пятерку самых прибыльных игроков вошли Халык, Kaspi, Сбербанк, Ситибанк и Forte. Совместными усилиями они заработали 512 млрд тенге с начала года, или 86% совокупной прибыли сектора. По мнению S&P, низкая прибыльность большинства БВУ в Казахстане связана со стремлением владельцев отдельных банков финансировать собственные бизнес-проекты на благоприятных условиях, а не обеспечивать максимальную доходность инвестиций в банки. «Мы полагаем, что кредитование связанных сторон, которое было основной проблемой казахстанских БВУ в последние десять лет, все еще сохраняется во многих банках», – констатируют аналитики S&P.

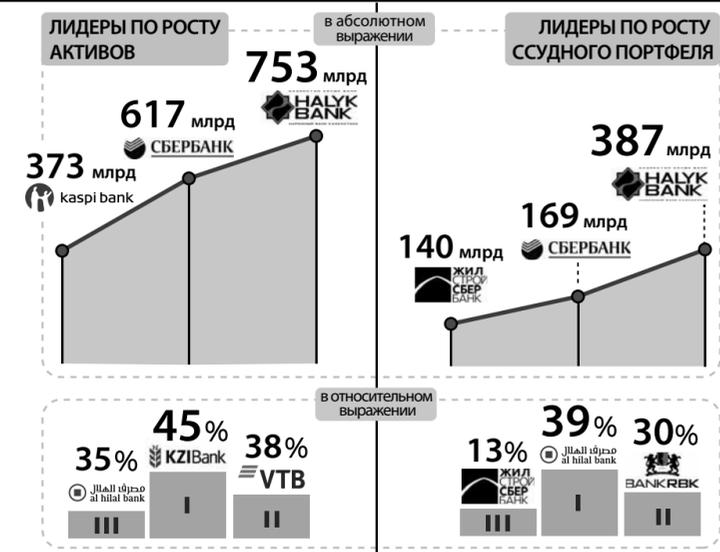
БАНКОВСКИЙ СЕКТОР РК ПО ИТОГАМ ТРЕХ КВАРТАЛОВ, в тенге

■ 01.01.2020 ■ 01.10.2020 % – с начала года

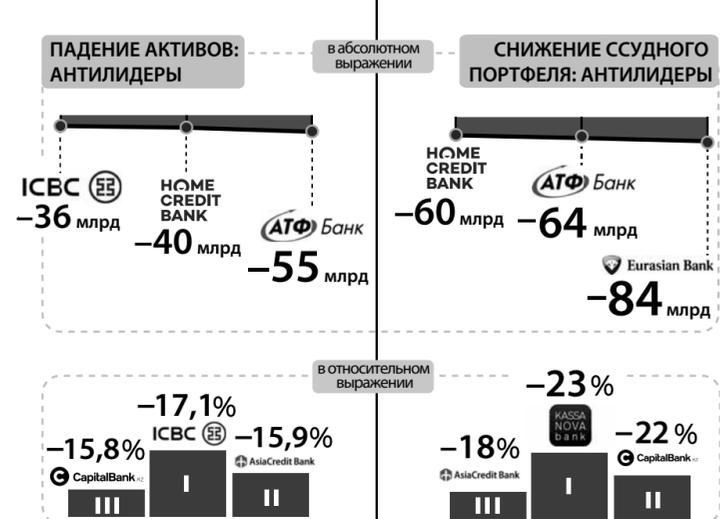
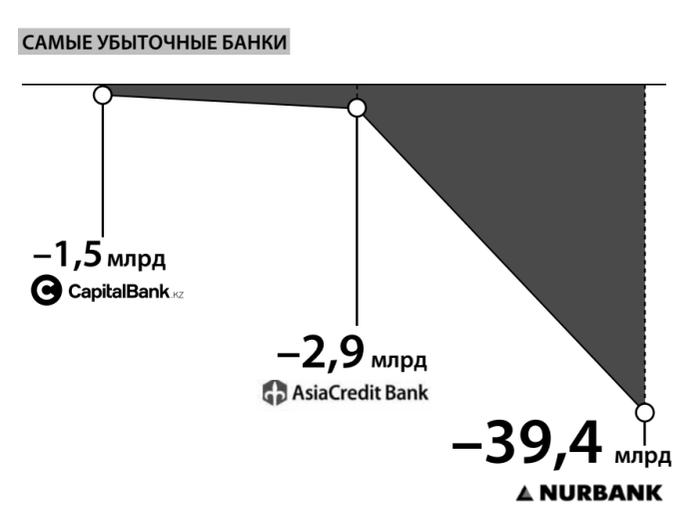
СОВОКУПНЫЕ АКТИВЫ	ССУДНЫЙ ПОРТФЕЛЬ	КРЕДИТЫ NPL 90+*	ПРОВИЗИИ	ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	ВКЛАДЫ ФИЗИЦ	ВКЛАДЫ ЮРЛИЦ	СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ**
■ 26,80 трлн ■ 29,90 трлн +11,6%	■ 14,74 трлн ■ 15,31 трлн +3,9%	■ 1,20 трлн ■ 1,28 трлн +6,7%	■ 1,98 трлн ■ 1,92 трлн -3,0%	■ 23,17 трлн ■ 26,21 трлн +13,1%	■ 9,31 трлн ■ 10,36 трлн +11,3%	■ 8,66 трлн ■ 10,28 трлн +18,7%	■ 590,7 млрд ■ 593,0 млрд -0,4% ■ январь – сентябрь 2020 ■ январь – сентябрь 2019

* Кредиты с просрочкой платежей свыше 90 дней. ** Без учета Jysan Bank.

САМЫЕ КРУПНЫЕ БАНКИ (ПО ОБЪЕМУ АКТИВОВ)	САМЫЕ ПРИБЫЛЬНЫЕ БАНКИ
 1,75 трлн 2,18 трлн 2,55 трлн 2,82 трлн 9,59 трлн	 37,1 млрд 38,2 млрд 46,5 млрд 164,8 млрд 225,6 млрд



БАНКИ С ХУДШИМ КАЧЕСТВОМ ССУДНОГО ПОРТФЕЛЯ	РОСТ ОБЪЕМОВ NPL 90+ АНТИЛИДЕРЫ	ЛИДЕРЫ ПО РОСТУ ВКЛАДОВ ФИЗИЦ
CapitalBank: 89,55% 42,1 млрд AsiaCredit Bank: 47,93% 17,2 млрд JYSAN: 44,30% 387,4 млрд	JYSAN: 61,5 млрд 387,4 млрд SBERBANK: 18,2 млрд 88,0 млрд ForteBank: 15,3 млрд 60,4 млрд	Kaspi bank: 347 млрд 1 871 млрд HALYSK BANK: 293 млрд 3 462 млрд SBERBANK: 108 млрд 867 млрд



ОТТОК ВКЛАДОВ ФИЗИЦ: АНТИЛИДЕРЫ	ЛИДЕРЫ ПО РОСТУ ВКЛАДОВ ЮРЛИЦ	ОТТОК ВКЛАДОВ ЮРЛИЦ: АНТИЛИДЕРЫ
ForteBank: -21,2 млрд 557 млрд KASSA NOVA BANK: -8,6 млрд 29 млрд NURBANK: -3,9 млрд 85 млрд	HALYSK BANK: 319 млрд 3 578 млрд SBERBANK: 263 млрд 1 091 млрд ForteBank: 247 млрд 923 млрд	ATO Bank: -56 млрд 524 млрд ICBC: -33 млрд 125 млрд HOME CREDIT BANK: -31 млрд 43 млрд

Локализационный центр – новый этап развития сельхозмашиностроения Казахстана

В декабре 2020 года в Костане запускается первая очередь Локализационного центра – многопрофильного кластера по производству компонентов для казахстанских машиностроительных заводов.

Канат БАПИЕВ

Необходимость обеспечения стратегической самодостаточности национальной экономики была озвучена в послании главы государства Касым-Жомарта Токаева народу Казахстана 1 сентября. Среди основных для страны отраслей было упомянуто и машиностроение, важность развития которого отмечалась президентом не раз. Для реализации поручения на территории завода «АгромашХолдинг КЗ» в Костане идет строительство Локализационного центра – многопрофильного кластера по производству компонентов для машиностроительных заводов Казахстана.

На площади 27 000 квадратных метров будут расположены универсальные цеха с высокопроизводительными современными станками и технологическими автоматизированными линиями для раскроя, гибки, заготовки металла, окраски, сварки, производства пластиковых деталей, деталей интерьера, термозвукоизоляции, электрических жгутов и при-

водов и многого другого. Кроме того, Локализационный центр будет оснащен офисными помещениями, учебным центром и общежитием.

Сдача первой очереди Локализационного центра запланирована на декабрь 2020 года.

«В цехах будут производить такие детали и узлы, которые являются обязательными для всех производителей в Казахстане и осваивать которые в рамках каждого машиностроительного предприятия отдельно просто экономически невыгодно. Например, сварка и окраска кабины, оборудование для которого стоит дорого. Чтобы производимая продукция была конкурентоспособной по себестоимости, цех должен быть загружен в двухсменном режиме круглый год. В нашем центре за счет загруженности по разным направлениям оборудование не будет простаивать, а каждое предприятие получит необходимый объем компонентов», – отметила первый вице-президент «АгромашХолдинг КЗ» Динара Шукжанова.

Проект также направлен на привлечение новых для страны производителей сельхозтехники. Так, один из самых успешных производителей сельхозтехники Европы – австрийская компания RÖTTINGER («Пётингер»), запустит на первом этапе в Костане совместное производство посевных комплексов.



Фото предоставлено «АгромашХолдинг КЗ»



Читайте **КУРСИВ** в Telegram



Наведи камеру телефона на QR-код и перейди на Telegram-канал

Горные маршруты стали безопаснее

Казахстанская компания способствует развитию экотуризма в Алматы

25 октября холдинг VI Group в рамках проекта «Тропы счастья» открыл туристический маршрут протяженностью 12 километров. Тропа пролегает от «Просвещенца» через плато Кок-Жайлау на вершину «Три брата» и «Кумбель».

Медина КАРИМОВА

На одном из самых популярных пешеходных маршрутов в предгорьях Заилийского Алатау появились путевые указатели, обзорные площадки, скамейки и беседки для отдыха. На крутых и скользких участках VI Group установил полкилометра деревянных ступеней. Опасный спуск к водопаду на реке Батарейка (Бедельбай), который находится на плато Кок-Жайлау, строители оборудовали цепными перилами.

«Это очень масштабный и человеческий проект, ведь за последнее время тропа набрала огромную популярность. Чтобы посмотреть красоты Кок-Жайлау, туда ежедневно поднимаются сотни людей. Здорово, что теперь пользоваться тропой стало удобно и безопасно», – говорит руководитель проекта со стороны подрядчика Александр Кукота.

При оборудовании троп были учтены пожелания экспертов и экологов, высказанные на общественных слушаниях в августе. Так, одну из смотровых площадок перенесли на другое место, чтобы не повредить редкому растению, растущему на территории Иле-Алатауского национального парка – краснокнижному тюльпану Островского. Смотровые площадки, скамейки и указатели изготовили из природных материалов.

«Данный проект не наносит никакого ущерба нашей экоси-

стеме, а наоборот, направлен на сохранение существующего ландшафта. Никакого капитального строительства здесь не было, все очень просто, чисто и экологично», – сообщила руководитель управления туризма г. Алматы Сабина Аманкелді на открытии экотропы.

В реализации проекта кроме VI Group и управления туризма участвовали представители Иле-Алатауского национального парка и алматинские альпинисты. Последние на своих плечах перенесли строительные материалы по тропе на места обустройства площадок для отдыха.

«В горы стало ходить все больше людей. Наверное, 90% из них в горах впервые. Для таких людей Айдын Рахимбаев и задумал этот проект, позволивший сделать тропы более безопасными, с навигацией и возможностью отдохнуть», – сказал один из альпинистов, мастер спорта Андрей Пучинин.



Фото предоставлено VI Group

Проект «Тропы Счастья» VI Group презентовал в мае 2020 года. Глава холдинга Айдын Рахимбаев сообщил, что компания намерена инвестировать 360 млн

тенге собственных средств в развитие экотуризма и спортивно-туристической инфраструктуры Алматы и предгорий Заилийского Алатау. Проект

рассчитан на три года – за этот срок будет благоустроено 200 километров на 22 самых востребованных горных экотропах.



Установка для получения синтетических алмазов на белорусском «Адамасе» – крупнейшем в Европе заводе по выращиванию искусственных алмазов.

Как в Казахстане хотели, но так и не начали добывать алмазы

> стр. 1

Право недропользования на месторождении Кумдыколь в Зерендинском районе Акмолинской области компания «ГРК Алтын Кулагер» получила в 2005 году. 75% уставного капитала «ГРК Алтын Кулагер» на тот момент принадлежало ТОО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт-Құдық», которое затем преобразовали в АО. Основная деятельность этой компании была связана с добычей драгметаллов и выпуском золотосодержащей продукции – лигатурного золота.

Сейчас данные о проекте по добыче технических алмазов в Казахстане можно найти только в инвестиционном меморандуме ТОО «ГОК Төрт-Құдық» (компания в 2006 году провела первый выпуск облигаций). Эксплуатационные запасы алмазов Кумдыколя в нем оценивались уже в 10,6 млрд карат (были суммированы запасы всех категорий).

15,8 млн карат технических алмазов. Выход на эти показатели планировался на 2012 год. А продажа первых 4 млн карат технических алмазов – на 2009 год.

Для понимания масштабов добычи: российская компания «АЛРОСА» в 2019 году реализовала 33,4 млн карат алмазов, из которых технические составили 27,8%.

Если же брать цифры по миру, то в отраслевом обзоре компании Bain & Company говорится: по предварительной оценке, в 2019 году выпуск алмазов для технических нужд составил 38–40% от всего объема производства натуральных алмазов, что соответствует примерно 56,8 млн карат.

Правда, «ГРК Алтын Кулагер» ни одного алмаза так и не выпустила. В Министерстве индустрии и инфраструктурного развития сообщили, что контракт по месторождению алмазов расторгли еще в ноябре 2007 года «в одностороннем

порядке за неисполнение контрактных обязательств». В 2020 году компанию ликвидировали, а решение суда о признании этой компании банкротом датировано октябрём 2017 года.

«Курсиву» не удалось связаться с руководством уже ликвидированной «ГРК Алтын Кулагер» для выяснения причин отказа от проекта.

Новая попытка Кумдыколя

Летом 2020 года стало известно, что за разработку Кумдыколя решил взяться новый инвестор – Qazaq Diamonds Ltd. Частная компания с таким названием, согласно открытым источникам, была зарегистрирована в юрисдикции МФЦА 20 апреля 2020 года. Ее акционерный капитал составляет 100 долларов, а директором значится Карлыгаш Шаймуратқызы.

В акимате Акмолинской области сообщили, что Qazaq Diamonds Ltd. планирует до конца 2022 года построить фабрику по выпуску концентратов техни-

ческих алмазов. Планируемый объем инвестиций – около 11 млрд тенге, мощность – 3 тыс. т концентрата в год. Проект уже включили в карту индустриализации, идет оформление земельного участка под будущую фабрику, завершается проектирование плана горных работ.

Пока компания за получением лицензии не обращалась, сообщили в МИИР.

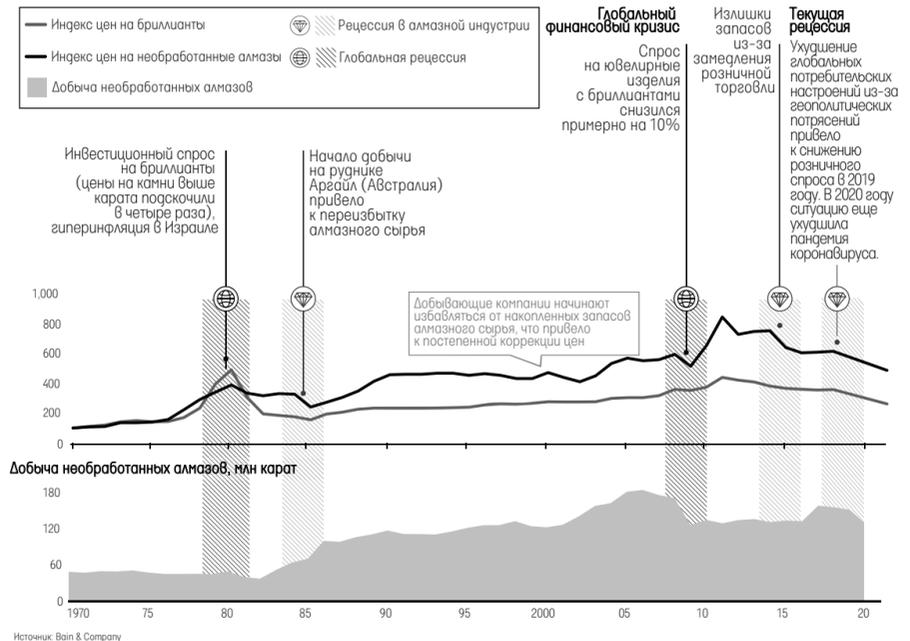
На момент оценки запасов и постановки на баланс месторождения Кумдыколь, говорит генеральный директор консалтинговой компании Geo Mine Project Георгий Фрейман, технология производства алмазов на Кумдыколе была очень дорогой. Нужно было повысить качество концентрата для организации выпуска драгоценных камней, что сильно повышало себестоимость выпуска.

Qazaq Diamonds Ltd. собирается использовать технологию сухого обогащения руды методом дробления и флотации – ее

Алмазная рецессия

Как пандемия коронавируса влияет на рынок необработанных алмазов и бриллиантов

Индексы номинальных рыночных цен на алмазы и бриллианты, цена 1970 г. = 100



Добыча алмазов падает вместе со снижением спроса на алмазное сырье со стороны производителей бриллиантов. Последние находят под давлением потребительского поведения: ювелирные изделия стали покупать меньше.

Юрий МАСАНОВ

По данным Antwerp World Diamond Center, импорт алмазного сырья в Антверпен, мировой центр обработки алмазов и торговли бриллиантами, в первом полугодии 2020-го упал на 20% по сравнению с первым полугодием 2019 года. Экспорт бриллиантов Антверпен за тот же период упал на 46%.

Импорт неотшлифованных алмазов в Индию, мировой центр ограниченной промышленности, снизился с \$1,5 млрд в феврале этого года до \$1 млрд в апреле. Все эти данные собрал Reuters как свидетельства коронавирусного кризиса на алмазном рынке.

Экономическая рецессия на фоне пандемии лишь усугубила ситуацию в этой индустрии – производство алмазов в мире сокращается с 2018 года. Если с 2010-го по 2016 год среднее мировое производство варьировалось в диапазоне от 120 до 130 млн карат, то 2017-м резко выросло до 152 млн, и это, отмечают аналитики Bain & Company, «создало профицит, который повлиял на всю цепочку создания стоимости». В итоге к 2019 году запасы на рынках добычи и переработки увеличились, что привело к снижению выручки у компаний, работающих в индустрии.

В отраслевом обзоре компании Bain & Company говорится, что с 1970 года алмазная индустрия лишь четыре раза испытывала масштабные рецессии. В конце 1970-х – начале 1980-х и в конце 2000-х это было связано с общей экономической нестабильностью из-за кризисов, а в 1985-м и 2015 году – с проблемами в поставках сырья для переработки.

Новый спад начался в 2018 году – тогда было произведено 149 млн карат алмазов, в 2019-м – уже 142 млн. В первой половине 2019 года Rio Tinto и несколько юниорских добывающих компаний с высокой долей малых алмазов сообщили об отрицательной ЕВИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов).

Аналитики Bain & Company прогнозировали, что в 2020 году может начаться восстановление отрасли, но пандемия внесла свои коррективы. В итоге прогноз добычи алмазов на 2020 год – 112 млн карат. Это минимальный показатель как минимум за последние 15 лет. В последующие годы ожидается очень медленное

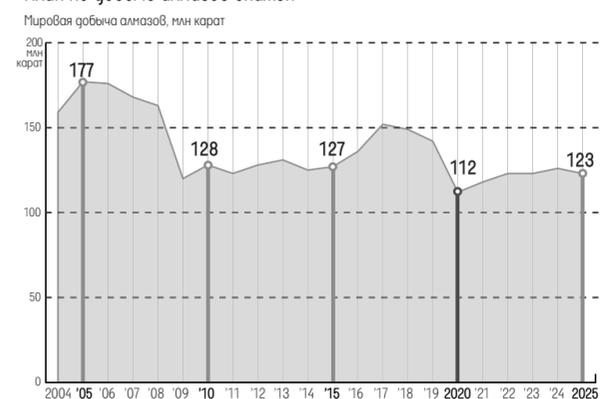
восстановление, такой темп будет обусловлен в том числе значительным снижением добычи на австралийском руднике Аргайл. Компании – производители алмазов надеются, что снижение объемов добычи и ограниченное предложение будут способствовать восстановлению цен на алмазы в ближайшие годы.

Пока средняя цена сырья и камней снижается вместе с объемами добычи. Из-за пандемии производители вынуждены были отменить или отложить продажи своей продукции. Несколько сделок, проведенных в этом году, показывают снижение цен на 15–27%, сообщает Reuters.

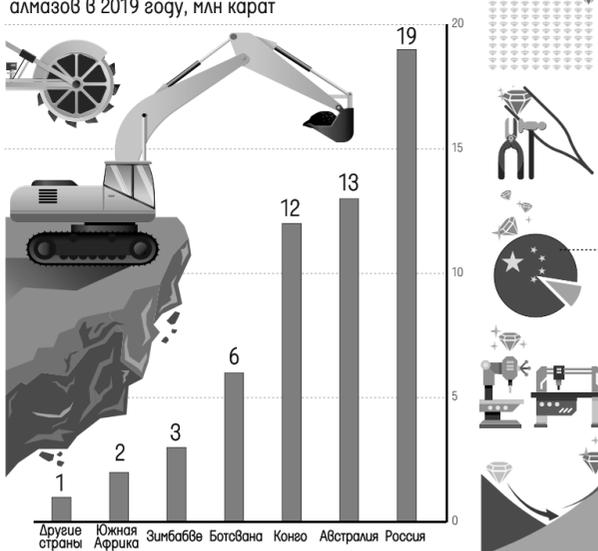
Diamond Prices Index, отражающий текущий тренд рыночных цен на алмазы, в марте 2017 года был равен 219,7 пункта, в январе 2020-го – уже 209,2, а в октябре показатель составил 206,8 пункта.

Цены растут только на высококачественные бриллианты весом более карата – на них сохраняется устойчивый спрос со стороны инвесторов.

План по добыче алмазов снижен



Мировая добыча природных технических алмазов в 2019 году, млн карат



Также речь шла о том, что «Алтын Кулагер», дочернее предприятие ТОО «ГОК Төрт-Құдық», в 2006 году начало опытно-промышленную разработку месторождения карьерным способом.

Для дальнейшей переработки руду планировали отправлять на Төрт-Құдукскую обогатительную фабрику близ Экибастуза, где предполагалось наладить и запустить линию по получению алмазного концентрата и построить цех термохимической доводки алмазной руды для получения технических алмазов.

«Строительство цеха термохимической доводки позволит компании выдавать в качестве конечного продукта чистые технические алмазы с содержанием 95–98%, которые являются востребованным на мировом рынке и ликвидным товаром», – говорится в инвестиционном меморандуме ТОО «ГОК Төрт-Құдық».

При полной загрузке новых мощностей компания планировала перерабатывать в год до 310 тыс. т алмазной руды с содержанием 75 карат на тонну и получать

компания планирует получить у российских партнеров. Как сообщили в акимате Акмолинской области, пока новый «алмазный» проект находится в самой начальной стадии – только заключен договор на разработку технико-экономических расчетов его рентабельности.

Еще один риск разработки месторождения технических алмазов связан с конкуренцией на рынке со стороны синтетических алмазов. С развитием технологического производства последних стало дешевле добычи и выпуска природных камней.

«В этом проблема освоения таких месторождений природных технических алмазов. Также помимо искусственных технических алмазов большой сегмент этого рынка занимают отходы ювелирной промышленности (ювелирная крошка, пыль. – «Курсив»», – добавляет Георгий Фрейман.

По данным Геологической службы США, искусственные алмазы составляют сейчас около 99% всех алмазов, потребляемых промышленностью.



Фото: Tungus62

НЕДВИЖИМОСТЬ

Нишевой сегмент коммерческой недвижимости – гибкие офисы – показывает рост даже во время пандемии. По прогнозам международной консалтинговой компании CBRE, к 2030 году почти весь офисный рынок Европы будет представлен гибкими пространствами. Как это направление развивается в Казахстане – в материале «Курсива».

Наталья КАЧАЛОВА

Flexible office, он же гибкий офис – это рабочее пространство, предоставляемое арендатору на условиях, которые легко изменить. Договоры аренды на гибкие пространства обычно заключаются на срок до одного года, выйти из контракта можно оперативно и без штрафов, просто предупредив арендодателя в оговоренные сроки. Условия аренды позволяют сделать гибким и размер офиса – оперативно увеличивать или уменьшать офисные квадраты в зависимости от потребностей бизнеса. Примеры гибких офисных пространств – коворкинги и сервисные офисы.

Реальная гибкость

Гибкие офисы в основном предлагают в высшем офисном сегменте А (62%), лишь 38% гибких офисных предложений на рынках, отслеживаемых CBRE, приходится на здания классов В и С. В Казахстане аналитики по гибким офисам пока нет из-за незначительной доли сегмента.

Первое открытое пространство для совместной работы – алматинский коворкинг Battler (позднее LES) – появилось в стране в начале 2011 года, а спустя три года, в 2014 году, в Алматы открылись первые сервисные офисы на одном из этажей БЦ «Park View Office Tower» – 30 офисов на площади в 1 тыс. кв. м.

Сейчас диапазон предложений в Нур-Султане и Алматы значительно шире – от небольших пространств на несколько сотен квадратных метров в жилых домах и бизнес-центрах класса В и С до нескольких тысяч квадратов в БЦ высшего класса А.

Если LES Office рассчитан на 30 мини-офисов и пять студий, а офисные помещения, переговорные комнаты, конференц-зал, фитнес-зал, зона приема пищи и холст уместаются на площади 640 кв. м, то сервисные офисы Talan Towers Executive Hub (открыт в Нур-Султане в 2019 году) занимают площадь более 3 тыс. кв. м. Здесь можно арендовать офисы, рассчитанные на разное количество рабочих мест (от одного до семи), а общественные пространства включают трансформируемые конференц-залы, телефонные кабинки, кухни и кофе point, принтерные зоны, lounge-зоны и комнаты отдыха, в том числе с капсулой для сна, фитнес-зону и библиотеку.

Основные факторы, влияющие на успешность такого бизнеса – локация, бизнес-модель, состав арендаторов и профессиональное управление, отмечают участники рынка. «Когда грамотный объект построен и грамотный



Фото: AllaSerebrina

Офисы с покладистым характером

Каковы перспективы сегмента flexible office в Казахстане

очередь – коворкингов. Чаще всего они представляют собой open space, места в котором арендуют разные люди или компании.

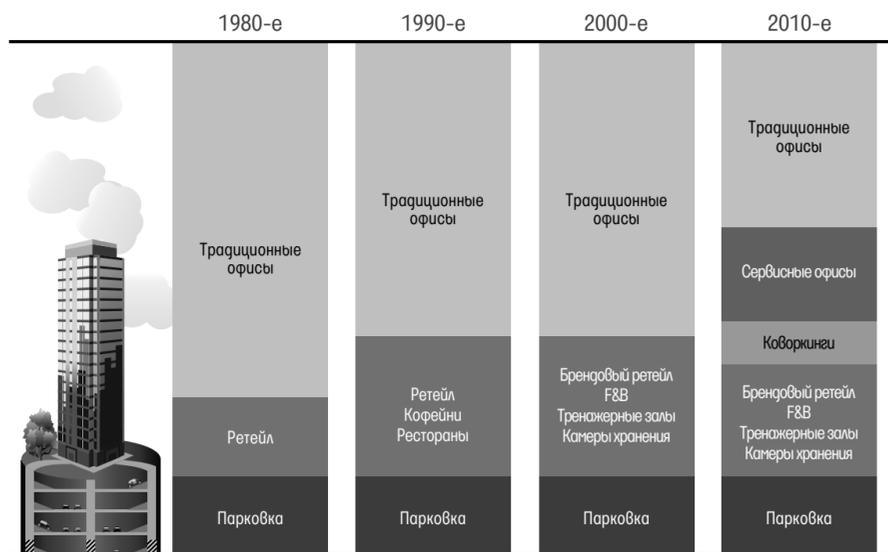
С появлением COVID-19 открытые пространства потеряли свою популярность – и клиенты начали уходить из коворкингов. Во время локдаунов загрузка некоторых коворкингов упала до нуля, сообщают участники рынка. И не все клиенты вернулись после снятия ограничений.

«Арендаторы меньше хотят размещать своих сотрудников в open space, предпочитают кабинеты. Открытые пространства – это риск для работодателя – один заразится, и вся компания заболит», – комментирует Айну Буркитбаева.

Чтобы сохранить клиентов, владельцы коворкингов стали адаптироваться к новым условиям – менять пространство и предлагать дополнительные услуги.

«Мы подняли стоимость услуг, сделали все рабочие места изолированными, выполняем все требования по санитарным нормам (возложили их исполнение на себя от лица арендаторов). Добавили ряд услуг, которые, на наш взгляд, помогают сократить операционные расходы и обращают на нас внимание (услуги консьержа, водителя, курьера, бухгалтерские услуги)», – рассказывает об изменениях испол-

КАК МЕНЯЛАСЬ СТРУКТУРА КОММЕРЧЕСКОЙ НЕДВИЖИМОСТИ В МИРЕ



Источник: Compass Offices

Инфографика: Ганьял Сейтжанов для «Курсива»

компании, которым формат гибких офисов позволяет решить «офисный вопрос» для тех немногих сотрудников, которые не были переведены на удаленку, или подходит для организации проектной работы.

«От нас ушли некоторые представители малого бизнеса – компании, которые занимаются организацией обучения и работы за рубежом, компания, деятельность которой связана с поставками из-за рубежа, но пришли представители крупного бизнеса, которым нужны офисы для сотрудников вне основного офиса», – продолжает Сейфуллин.

Хотя коворкинги оказались не лучшим рабочим местом во время пандемии, говорить об уходе этой модели с рынка – преждевременно. «Коворкинги в пандемию больше просели, но они и быстрее восстановятся, так как их клиенты – это в основном малые компании, молодое поколение, очень мобильное и быстрое», – резюмирует Буркитбаева.

Рабочие места для премиум-арендаторов и стартапов

Кабинетный формат гибких сервисных офисов во время пандемии оказался в выигрыше как по сравнению с открытыми пространствами коворкингов, так и по сравнению с жесткими арендными условиями классических офисов.

Эксперты Arenda.kz в обзоре столичного рынка бизнес-центров за сентябрь отмечают рост интереса арендаторов к сер-

висным офисам с кабинетной системой. Такой концепт офисных площадей делает акцент не на квадратных метрах как таковых, а на предоставляемых сопутствующих услугах.

Директор компании Global Development, управляющей портфелем офисной недвижимости группы «Верный капитал» (флагманский проект компании – бизнес-центр Talan Towers) Лукаш Сквороньски отмечает, что спрос на сервисные офисы за период пандемии вырос примерно в два раза. В основном – за счет тех компаний, у которых сейчас истекает срок договоров аренды, то есть они могут поменять офис без штрафных санкций, предусмотренных за преждевременный разрыв договорных отношений с арендодателем.

«Сейчас люди хотят использовать офисы максимально эффективно. Ноль потерь площади, отсутствие лишних пространств, за которые надо оплачивать. Pay as you use – платишь за то, что используешь. Идеально для этого времени», – говорит он.

В офисах Talan Towers Executive Hub арендные ставки варьируются в диапазоне от \$500 до \$700 за одно рабочее место в месяц (зависит от комплектации офиса). При этом, по словам Сквороньски, есть компании, которые смогли наполовину сократить офисную площадь при переезде в Executive Hub из классических офисов.

Загрузку первого этажа сервисных офисов Executive Hub, запущенного в сентябре 2019 года, за два месяца обеспечи-

В аналогичном формате работает транснациональная компания Regus, имеющая проекты в 120 странах. В Казахстане она представлена в бизнес-центрах класса А и В – алматинских Almaty Green Tower и BNC Plaza и столичном Emerald Towers. Состав арендаторов в этих бизнес-центрах скромнее, и эти компании оказались более подвержены влиянию коронакризиса – во время локдауна Regus потерял часть арендаторов. К примеру, закрыли свои представительства некоторые иностранные компании, а их сотрудники вернулись на родину. В то же время активизировался местный бизнес, который, оптимизируя свои офисные площади, искал более гибкие условия аренды. В результате после падения загрузки сервисных офисов во время локдауна до 50% при смягчении условий карантина она восстановилась примерно до прежнего уровня – 80%, сообщают представители Regus.

Больше всего, по словам участников рынка, от коронакризиса пострадали владельцы бизнес-центров класса С и D, где офисы арендуют преимущественно малый бизнес. «Многие из них просто ушли домой. Им нет смысла арендовать даже гибкий офис», – объясняют они.

Вернутся ли арендаторы в офисы

Большинство участников рынка расценивают отток арендаторов как временное явление. «Многие компании поняли, что эффективность сотрудников на удаленной работе падает. Даже нефтегазовые компании, у которых нормы по безопасности персонала одни из самых высоких, начали поэтапно возвращать людей в офис», – отмечает Буркитбаева.

Среди тех, кто вряд ли вернется в офисы в том же составе, что и до пандемии – IT-компания. «Они окончательно расторгли договоры аренды, оставив в офисах лишь ядро компании, то есть людей, которые должны поддерживать работу», – говорит директор брокерской компании Arenda.kz.

Стоит прогибаться под изменчивый мир

Российские аналитики сети сервисных офисов Space 1 отмечают, что востребованность нового формата сервисных офисов приведет к переделу всего офисного рынка, а доля сегментов гибких офисов на российском рынке вырастет к концу года на 50% (с 1 до 1,5% рынка).

К перспективе активного роста казахстанских сервисных офисов эксперты относятся скептически. «Я в быстрый рост в Казахстане не верю. Рынок России показал, что в Москве и Питере (сервисные офисы – «Курсив») растут хорошо, а в городах с населением 1–2 млн этот сегмент развивается неспроста. У многих в Казахстане сложности если не с заполняемостью, то с уровнем доходности такого формата, так как на рынке приходится конкурировать с дешевыми офисами с отделкой и мебелью. На маленьких клиентах больших денег не сделаешь», – делится наблюдением основатель консалтинговой компании PFM Solutions Евгений Гриханов.

«Крупным компаниям все же выгоднее использовать классические офисы, а сервисные арендовать для проектных групп. Формат сервисных офисов больше подходит стартапам и начинающим компаниям», – добавляет другой участник рынка.

И все же в одном выводе эксперты сходятся – рынок сервисных офисов будет расти и трансформироваться под нужды клиентов. Мода на open space уходит, потребители отдадут предпочтение многообразию инфраструктуры и сервисов в гибких офисных пространствах, а территория присутствия некогда нишевого сегмента коммерческой недвижимости расширится от центра к окраинам – ближе к клиентам. Владельцы бизнес-центров в Казахстане начинают диверсифицировать свое предложение и переоборудуют отдельные этажи под сервисные офисы, а отечественные девелоперы включают гибкие офисные пространства в инфраструктуру жилых комплексов.



Фото: peshkov

персонал внутри, реклама такому объекту не нужна, он сам себя продает», – считает директор брокерской компании Arenda.kz Айну Буркитбаева.

Переживут ли пандемию опенспейсы

Коронакризис стал испытанием на прочность бизнес-модели гибких пространств в первую

нительный директор коворкинга LES Анвар Сейфуллин. Цена рабочего места в коворкинге сейчас начинается от 95 тыс. тенге (\$220) в месяц.

После снятия локдауна в коворкингах произошла ротация клиентов – их покинули компании, чья деятельность пострадала от коронавируса больше всего. На место этих клиентов пришли

ТОО «ZAM-ZAM TRAVEL», БИН 180740027206, сообщает о своей ликвидации. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Алматы, ул. Райымбека, 206. Тел. +7 701 282 96 06.

В Казахстане за счет грантов учится треть студентов

В 2020 году заявки на грант подали 97% абитуриентов с проходными баллами. Конкурс составлял примерно 1,5 человека на место.

Айым СМАГУЛОВА

По данным исследовательской группы Cybermetrics Lab при европейском центре CSIC, в мире действует 30 586 университетов. Из них 125 вузов – казахстанские (в это число не включены четыре филиала зарубежных учебных заведений, работающих в республике). Соотношение количества вузов и населения в Казахстане почти в два раза выше, чем в мире, но ниже, чем в США, стране-лидере образовательного рынка. В среднем в мире на один миллион человек приходится четыре вуза, в нашей стране – 7, а в США – 10 вузов.

Больше всего вузов в Казахстане работало в 2001 году – 185 учебных заведений. С 2008 года государственная политика в отношении высшего образования стала консервативнее, повысились квалификационные требования к лицензированию вузов, это привело к их заметному сокращению. А в 2010 году правительством был введен запрет на

деятельность филиалов местных вузов, что дополнительно сократило их число за счет слияний.

В последующее пятилетие студентов стало на четверть меньше. В этом году число обучающихся выше среднего количества за 10 лет в 546 тыс. В среднем, на один вуз приходится 4,6 тыс. студентов и 315 преподавателей.

Курс на сокращение вузов продолжается: в октябре прошлого года при правительстве была создана комиссия по вопросам оптимизации высших учебных заведений в стране. Она работает в том числе над укрупнением вузов, имеющих схожие направления подготовки кадров.

А в этом году в своем ежегодном послании президент Токаев вновь высказался о закрытии университетов, занимающихся «печатанием» дипломов.

Средний показатель технической оснащенности казахстанской вузов не впечатляет – по сведениям Комитета по статистике за прошлый учебный год, на 100 студентов приходилось 12 компьютеров с доступом к интернету и одно интерактивное оборудование.

Последние два года, по статистике, почти треть студентов в стране учатся за счет государственных грантов.

Из республиканского бюджета для поступающих на бакалавриат в 2020–2021 учебном году было выделено 53 864 гранта, на которые претендовали около 80 тыс. человек. ЕНТ с проходными баллами от 50 и выше в 2020 году сдали 82 тыс. абитуриентов. Средний конкурс составлял примерно 1,5 человека на место.

С 2013 года больше всего грантов приходится на технические специальности (по более ранним годам консолидированная информация не найдена). С 2017 года значительно увеличились гранты на докторантуру.

В 2020 году изменилась система присуждения грантов. Теперь они выдаются не на специальность, а на группы образовательных программ вузов, что уже. Абитуриент на конкурсе имеет право указать до четырех групп образовательных программ, а после присуждения гранта выбирает конкретную образовательную программу в вузе.

Также с этого года в комиссию по присуждению грантов включены неправительственные организации и больше нет распределения грантов по языку обучения (с 2015 года на отделения с казахским языком обучения выделяли 75% грантов).

Самые «дорогие» для республиканского бюджета бакалав-

ры учатся в Nazarbayev University – на обучение там одного студента заложено более 7 млн тенге в год. Всего Nazarbayev University выделено 1007 грантов на обучение и 700 – на подготовительные отделения (обучение студента там стоит чуть больше 6 млн тенге в год) из 53 864 единиц госзаказа.

Отдельно в постановлении о государственном образовательном заказе выделены заказы Международному казахско-турецкому университету имени Х. А. Ясави (200 грантов, в том числе на обучение студентов из Турции и тюркоязычных стран), казахстанскому филиалу МГУ имени М. В. Ломоносова (125) и филиалу «Восход» Московского авиационного института (45 грантов). Такой выбор обусловлен международными соглашениями с Турцией и Россией.

Также целевые гранты (не переходящие на другие вузы) выделены МОН на 15 августа 2020 года, в совокупности эти два вуза на 2020–2021 учебный год получают 1772 гранта (КБТУ – 685, МУИТ – 1087).

По данным статистики за 2019 год, из 173 408 казахстанских студентов бакалавриата, обучающихся по государственному гранту, каждый четвертый об-

учался на специальностях направления «Технические науки и технологии». 13% от общего числа бакалавров-грантников учились на педагогических специальностях. Каждый десятый – на направлении «Здравоохранение и социальное обеспечение (медицина)», чуть меньше студентов – на направлении «Общая медицина», 9% – на специальностях, связанных с инженерной, строительной и обрабатывающей отраслями.

Студенты, обучавшиеся на платном отделении, в прошлом году больше всего выбрали такие направления, как: «Образование» – 23%, «Социальные науки, экономика и бизнес» – 13% и «Технические науки и технологии» – 12%.

Всего в стране 84 частных и 41 государственный вуз, а также четыре филиала зарубежных учебных заведений. В октябре этого года, на заседании НСОД, президент Токаев поручил сохранить в государственной собственности национальные и государственные вузы, об этом сообщил глава МОН Асхат Аймагамбетов в социальных сетях. В этих вузах обучаются около 40% всех студентов страны и работают больше 35 тыс. человек, отмечается в обращении министра.

Как бюрократы борются с «паровыми станками» В казахстанском образовании



Нуркен ХАЛЫКБЕРГЕН, управляющий партнер Khalykbergen Strategy Communications

В конце XVIII века Великобритания была на перепутье – сохранить прежнее устройство или встать на путь индустриализации. Широкое использование станков и паровых машин превратило Англию в индустриальный центр мира. Она стала еще и самой урбанизированной страной планеты, в городах и фабричных поселениях которой к концу XIX века проживало почти 75% населения.

Бурное развитие технологий вдохновляло не всех. Пишут, что некий Нед Лудд, протестовавший против технического прогресса, разбил два ткацких станка для вязания дешевых чулок и призвал всех рабочих поступать с «адскими машинами» так же. Те, кого потом назовут луддистами, были уверены, что, поджигая фабрики и склады, уничтожая машины и станки, мешая появлению новых производств, они сохраняют рабочие места.

С луддизмом мы сталкиваемся в казахстанском образовании. Ранее я писал про стандарты Минобрнауки РК, которое выдвигает ряд жестких требований в отношении кадрового состава университетов и институтов, по сути, не давая казахстанским вузам самостоятельно определять свою кадровую политику. Требования министерства к кадровому составу вузов – это абсурд.

Приведу в пример американскую компанию SpaceX, созданную в 2003 году, чей штат состоит всего из 6 тыс. человек. За 17 лет SpaceX сумела создать приземляющиеся ракеты, которые успешно отправляют грузы и людей в космос и возвращаются на точку старта. По последним данным, компания Илона Маска оценивается в \$200 млрд. SpaceX конкурирует с бывшим лидером ракетных запусков – российской государственной корпорацией Роскосмос, где работает 179 тыс. человек. А смогла бы SpaceX пройти этот путь, если бы государственное агентство США – NASA – давало ей рекомендации и стандарты? Если бы NASA требовало соблюдать штатное расписание, если бы кадровый состав определяли исключительно чиновники, требуя наличия докторов и кандидатов наук, устанавливая соотношение уборщиц, инженеров и менеджеров?

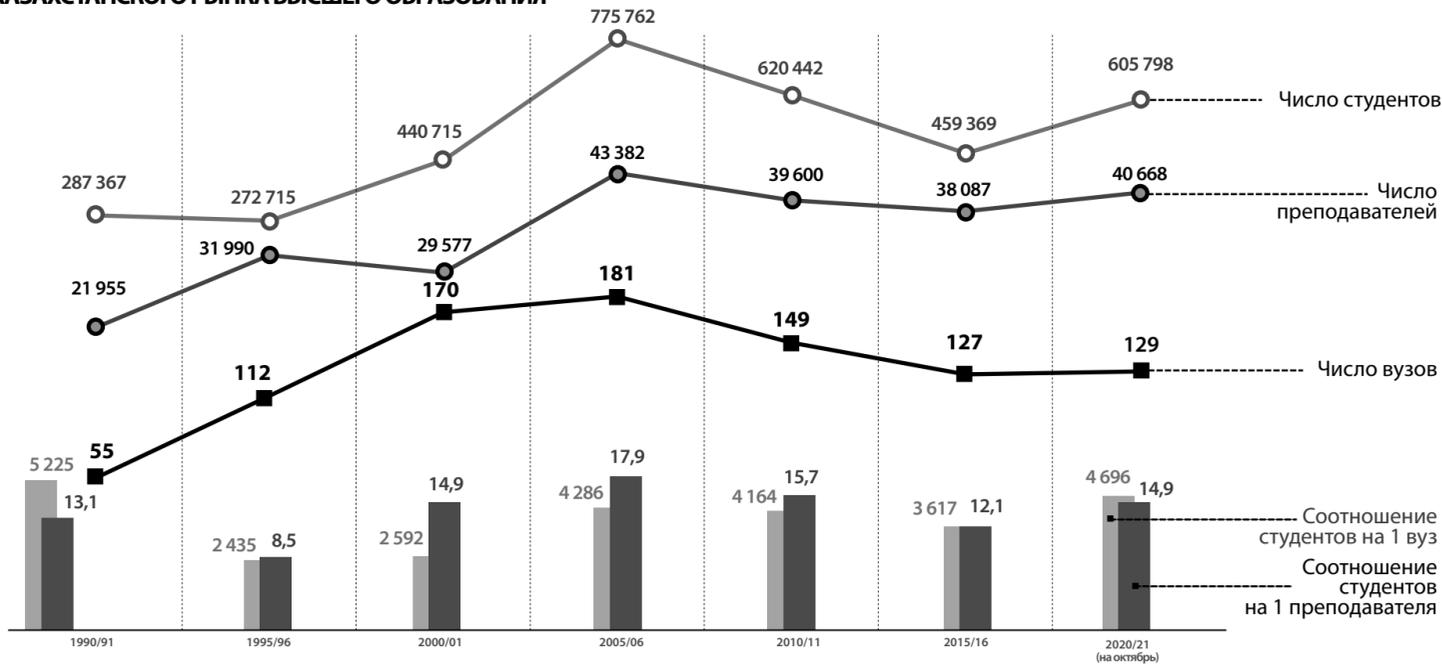
Успех технологических компаний, подобных SpaceX, IBM, Sony, Nokia, Samsung и прочих – всего лишь следствие инвестиций и бережного отношения западных стран к развитию образования, дающего качественный человеческий капитал.

Бывший министр цифрового развития Аскар Жумагалиев в одном из своих интервью сказал: «Для эффективной цифровизации нужно четкое убеждение у руководства. Купить компьютеры и информационные системы на миллиарды тенге много ума не надо, но это не дает никакого эффекта. Для цифровизации надо проанализировать всю работу предприятия, все бизнес-процессы и принимать соответствующее решение, способное помочь повысить эффективность и решить существующие проблемы».

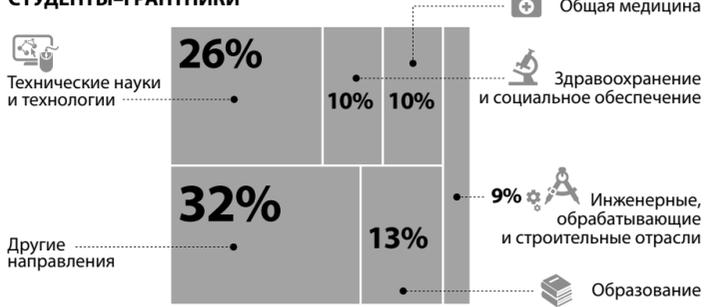
Пандемия коронавируса стала катализатором внедрения онлайн-технологий, на деле продемонстрировав, что казахстанские госорганы в лице акиматов и ведомств успешно могут предоставлять услуги населению и бизнесу в онлайн-режиме. В вопросе внедрения Электронного правительства мы смогли не отстать от зарубежных стран, а значит можем и продемонстрировать успехи в сфере образования, если откажемся от устаревших бюрократических подходов к регулированию казахстанских вузов.

Какой путь выберет казахстанское образование? Ведь чиновники уйдут, а нам еще предстоит учить своих детей и внуков по выдуманному ими стандартам.

КАК ЗА 30 ЛЕТ ИЗМЕНИЛИСЬ ЧИСЛЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КАЗАХСТАНСКОГО РЫНКА ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ



КАКИЕ НАПРАВЛЕНИЯ ВЫБИРАЮТ СТУДЕНТЫ-ГРАНТНИКИ



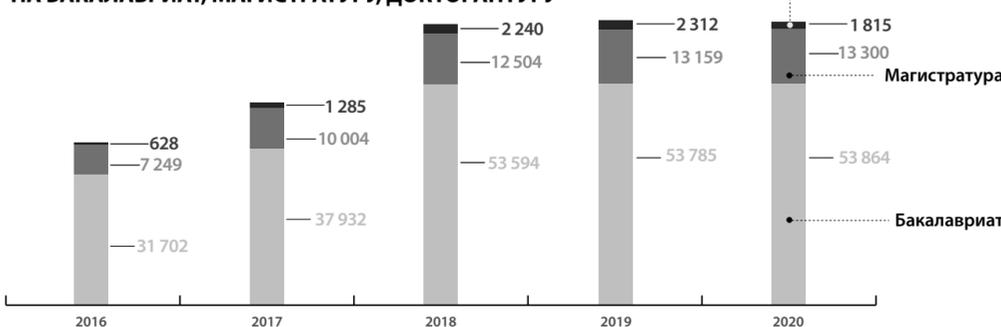
КАКИЕ НАПРАВЛЕНИЯ ВЫБИРАЮТ СТУДЕНТЫ-ПЛАТНИКИ



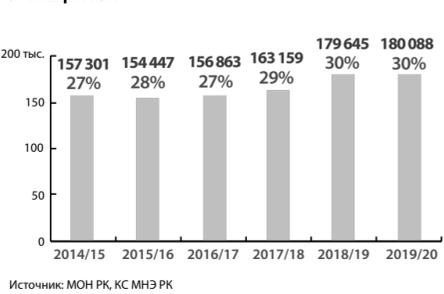
КОЛИЧЕСТВО ВУЗОВ НА МИЛЛИОН ЧЕЛОВЕК



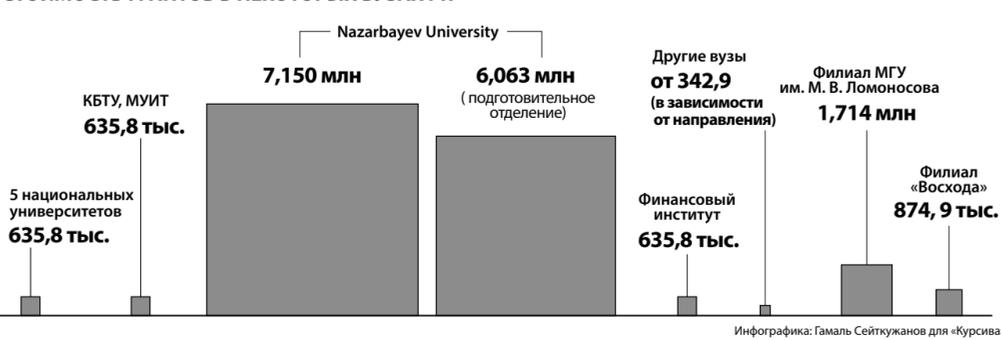
КОЛИЧЕСТВО ГРАНТОВ НА БАКАЛАВРИАТ, МАГИСТРАТУРУ, ДОКТОРАНТУРУ



КОЛИЧЕСТВО СТУДЕНТОВ, ОБУЧАЮЩИХСЯ НА ГОСГРАНТЕ, % ОТ ОБЩЕГО ЧИСЛА УЧАЩИХСЯ



СТОИМОСТЬ ГРАНТОВ В НЕКОТОРЫХ ВУЗАХ РК



Источник: МОН РК, КС МНЭ РК

Инфографика: Гамаль Сейткужанов для «Курсива»

Бриллианты преткновения

Истории самых знаменитых украшений и их сегодняшняя стоимость

Осенняя премьера американского фильма «Смерть на Ниле» по роману Агаты Кристи переносится на декабрь. А вместе с ней – возможность для миллионов зрителей вновь увидеть одно из самых знаменитых украшений в истории человечества: кольцо с бриллиантом Тиффани. «Биография» этого канареечно-желтого камня – прекрасный пример того, что не всегда славу украшению обеспечивает его стоимость. Иногда для этого нужна долгая история, известные владения, мистические совпадения, скандал в прессе или... грамотный маркетинговый ход.

Гульнар ТАНКАЕВА



Брошь с алмазом «Дерианур»

Это царственное украшение называют сердцем сокровищницы иранских шахов. В старинной золотой броши 457 бриллиантов малого веса и один уникальный в своем роде розовый бриллиант в 185 карат – «Дерианур».

Сходство названий неслучайно: по легенде, камень из иранской сокровищницы – родной брат «Кохинура» из британской короны.

У правителя Индии Ала-ад-Дина было три сына, и все претендовали на царство. Чтобы разделить территорию на три части, они отправились по владениям отца. Попав в горах под ливень, братья поспешили в одну из горных пещер, откуда пробивался свет. Этот свет исходил от огромного алмаза, и наследники заспорили не только о том, как поделить территорию, но и о том, как быть с камнем. Каждый стал молиться своему богу. Один – Вишну, другой – душе мира Брахме, а третий – богу-разрушителю Шиве. Первым услышал молитву бог-разрушитель и пустил в камень молнию, разделив его на три части. Братья поделили камни между собой, назвав их «Дария-и-нур» – «море света», «Кохи-нур» – «гора света», и «Хинди-нур» – «свет Индии».

А дальше была совсем страшная история о том, как в стране начались несчастья, и, чтобы умиловить богов, братья построили храм на вырученные от продажи одного камня деньги, а два других вставили в глазницы статуи Шивы – и только после этого проблемы прекратились.

Но это легенда. А персидские монархи верили, что алмаз когда-то принадлежал самому Киру Великому, поэтому он был самым любимым украшением шахов, начиная с середины XVIII века. Они носили его на галуне и в браслете, но в конце концов заключили в эффектную золотую брошь: с двух сторон алмаза – два золотых льва, из-за спин которых восходит солнце (отсыл к символам персидского царства и арийского происхождения его правителей).

Сегодня брошь с бриллиантом «Дерианур» находится в хранилище национального банка Ирана в Тегеране, как и все королевские драгоценности, и ее можно увидеть.

Стоимость: единственное широко известное свидетельство об оценке датируется XIX веком, и то еще не броши, а пары браслетов с розовыми бриллиантами «Дерианур» и «ТаджеМах» – она составила примерно 1 млн фунтов стерлингов.



Тиара Halo («Нимб»)

Что такое по сравнению с этими древними жуткими легендами история тиары Halo («Нимб»)? Но вот уже девять лет эта изящная вещица из 888 бриллиантов и алмазов – едва ли не самое узнаваемое свадебное украшение английской королевской семьи: ее надевала на церемонию Кейт Миддлтон, жена принца Уильяма.

Согласно старинной традиции, в наряде невесты должно быть что-то новое, что-то старое, что-то голубое и что-то, взятое взаймы. Поэтому большинство будущих принцесс «одолживают» королевские «веночки» у Елизаветы II (исключением, как известно, стала Диана, которая надела фамильную тиару Спенсеров).

Украшение было создано ювелирным домом Cartier в 1936 году по заказу короля Георга VI для его жены Елизаветы Боуз-Лайон. Бриллианты в этой тиаре расположены таким образом, что в лучах солнца над головой носящей ее женщины появляется ореол света – нимб, откуда и название.

Перед тем, как Кейт надела эту тиару на свадьбу, украшение лежало в королевских «сундуках» больше 40 (!) лет: в последний раз его надевала в 1970 году на прием принцесса Анна.

Стоимость неизвестна, но для сравнения: тиара «Палтимор», в которой выходила замуж принцесса Маргарет, была продана на аукционе за \$1,7 млн, хотя заявленная первоначальная стоимость составляла \$360 тыс.



Колье с алмазом Хоупа

С ним связана еще одна череда страшных историй, вдохновивших несколько поколений писателей и кинематографистов. Если вы читали роман «Лунный камень» Уилки Коллинз и смотрели фильм «Титаник», то уже примерно представляете, о чем идет речь.

Знаменитый алмаз Хоупа примечателен не самым большим весом (он весит 45,52 карата), а потрясающим, редким для алмаза сапфирово-синим цветом.

Известен он также благодаря несчастьям, которые, согласно легенде, навлекает на головы даже случайных, временных владельцев. Людовик XIV, Людовик XV, Людовик XVI и Мария-Антуанетта – все они носили этот алмаз, и все плохо кончили. В вину камню ставят даже чуму, которая в те времена свирепствовала во Франции. В Великую французскую революцию камень исчез из страны и обнаружился в Англии у аристократа Филиппа Хоупа (отсюда и название), где продолжил свое черное дело. Сам Хоуп умер по неизвестной причине, его дети разорились, алмаз менял хозяев одного за другим...

Пока не попал к компании Cartier, которая купила его за неслыханные по тем временам 550 тыс. франков, умело воспользовалась старой легендой в маркетинговых целях и перепродала за двойную цену наследнице владельца «Вашингтон пост» Эвелин Оуш Маклин. Дама смеялась над суевериями, но в последующие несколько лет у нее умерли сын и дочь, а сама она, по слухам, к концу жизни была разорена.

Камень – вернее, кольцо с камнем – снова попадает к ювелирам, на этот раз к Гарри Уинстону. Основатель и глава компании Harry Winston тоже не верил во все «эти сказки», устраивал бриллиантовые балы, но однажды... отправился на почту и простой посылкой отправил украшение в Смитсоновский институт в Вашингтоне. Безвозмездно, то есть даром.

Именно там, в Национальном музее естественной истории, камень сейчас и находится, можно купить билет и посмотреть на этот «проклятый бриллиант». По слухам, старые служители музея утверждают, что они охраняют не алмаз, а людей – от алмаза.

Да, и говорят, что еще до того, как алмаз попал к Гарри Уинстону, украшение с этим камнем приобрела пожилая супружеская пара, которая путешествовала на «Титанике». Так что он виновен и в этом крушении, которое увековечил в своем фильме Джеймс Кэмерон. Кстати, в кинокартине почти полностью повторен дизайн кольца, созданного Пьером Картье для бриллианта Хоупа: центральный камень в окружении 16 бесцветных бриллиантов на цепочке из 45 бесцветных бриллиантов.

Стоимость: \$100 млн.



Колье с желтым бриллиантом Тиффани

И, наконец, кольцо со знаменитым бриллиантом Тиффани. Пример просто потрясающей работы маркетологов: оно появлялось на публике всего несколько раз – но как!..

В 1878 году Чарльз Тиффани покупает этот канареечно-желтый бриллиант, найденный на руднике Кимберли в Южной Африке, за \$18 тыс.

Потом камню делают огранку (он при этом «худеет» с 287 до 128,54 карат) и начинают работать с дизайном – всего их за историю камня было три.

Известный ювелир Жан-Мишель Шлюмберже создает брошь «Птица на камне»: птичка из золота и платины, инкрустированная белыми и желтыми бриллиантами, стоит на том самом бриллианте Тиффани. Но не этот потрясающий по красоте дизайн принес камню всемирную славу, а кольцо из драгоценных лент – мы все его видели на актрисе Одри Хепберн на рекламных постерах фильма «Завтрак у Тиффани». То кольцо, к слову, было очень быстро разобрано. А в 2019 году появилось новое: его надела на церемонию вручения «Оскара» леди Гага – и получила заветную статуэтку. И его же, как было объявлено, будет носить в фильме «Смерть на Ниле», премьера которого ожидается теперь уже в декабре 2020 года, одна из главных героинь – богатая светская львица Линнет Риджуэй-Дойл.

Это – четвертый раз в истории, когда камень «выходил в свет». После съемок бриллиант вернулся в фирменный магазин Tiffany & Co. на Пятой авеню.

Стоимость: современное кольцо с желтым бриллиантом Тиффани и более чем семьдесятю крупными и средними бесцветными бриллиантами оценивается в \$40 млн.



Корона королевы Елизаветы

У короны королевы Елизаветы (королевы-матери) все это есть, начиная с известных владельцев – корона была сделана в 1937 году для коронации короля Великобритании Георга VI и его супруги Елизаветы Боуз-Лайон. Ее отличительные особенности – не только материал (это единственная платиновая британская корона), но и съемные элементы (полуарки), благодаря чему корону можно носить и как диадему. Что, кстати, и делала королева-мать после смерти супруга в 1952 году. А когда через 50 лет умерла и она, корона сопровождала ее в последний путь во время траурной процессии по улицам Лондона.

Сегодня корону может увидеть каждый желающий в сокровищнице в Тауэре, и, возможно, именно эта ее доступность для людских глаз не позволяет Индии, Пакистану, Афганистану и Ирану забыть, что в этой вещи есть очень весомая часть их истории.

Мы говорим о знаменитом алмазе «Кохинур» в 105 карат, который занимает самое почетное место среди 2800 бриллиантов в короне королевы-матери.

Его история настолько долгая (первая известная дата упоминания – 1300 год) и обросла такими легендами (еще старше), что разобраться, кому на самом деле принадлежит «Кохинур», не представляется возможным.

По легендам, «Гора света» (так переводится слово «кохинур») сначала украшала тюрбаны раджей из княжества Малва, потом перешла к делийскому султану Ала-ад-Дину, снова вернулась к радзам, попала к персидскому шаху, досталась Великому Моголам и т. д., и т. п. Понятно, что потомки-земляки всех этих господ не могут забыть о знаменитом камне.

В 2000 году вопрос подняли сначала представители Индии, а потом – афганского движения «Талибан», поскольку, как заявили кабульские дипломаты, у афганцев больше прав на бриллиант, чем у индийцев – по их словам, «Кохинур» принадлежал властям Афганистана до того, как попал в Индию.

В 2015 году в адрес королевы Великобритании было подано сразу несколько исков. Сначала индийская организация Mountain of Light (опять же – «гора света»), в которую входили звезды Болливуда, потребовала вернуть на родину «часть индийской культуры и истории». Потом пакистанский адвокат Икбал Джафри заявил, что бриллиант принадлежит провинции Пенджаб и был отнят Британией у короля Лахора во времена колониального правления.

Пока все эти споры ни к чему не привели, и «Кохинур» по-прежнему украшает одну из самых красивых корон Британской империи.

Стоимость: бриллиант «Кохинур» – \$150 млн (примерно), корона королевы-матери – бесценна (точно).