

**ДОКУМЕНТ ЕВРОПЕЙСКОГО БАНКА
РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ**

**СТРАТЕГИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЕБРР
В КАЗАХСТАНЕ**

Настоящий перевод подлинника документа предназначен только для удобства читателя. Несмотря на стремление ЕБРР обеспечить в разумной мере достоверность перевода, точность перевода им не гарантируется и не подтверждается. Полагаясь на содержание таких переводных текстов, читатель действует на свой страх и риск. ЕБРР, его служащие или агенты ни при каких обстоятельствах не несут ответственности перед читателем или иными лицами за какие-либо неточности, ошибки, упущения, пропуски, недостатки и/или изменения в содержании переводного текста независимо от вызвавших их причин, равно как и за весь вред, причиненный в результате этого. В случае возникновения расхождений или противоречий между текстом на английском языке и переводным текстом преимущественную силу имеет текст на английском языке.

ОГЛАВЛЕНИЕ

I. КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ.....	
СОКРАЩЕНИЯ.....	
II. СТРАНОВАЯ СТРАТЕГИЯ.....	
1. Портфель проектов ЕБРР	
1.1 <i>Обзор деятельности ЕБРР на сегодняшний день.....</i>	
1.2 <i>Осуществление предыдущей страновой стратегии.....</i>	
1.2.1 Предприятия	
1.2.2 Инфраструктура	
1.2.3 Финансовый сектор.....	
1.3 <i>Воздействие инвестиционного портфеля ЕБРР на процесс перехода и извлеченные уроки</i>	
1.3.1 Предприятия	
1.3.2 Инфраструктура	
1.3.3 Финансовый сектор.....	
1.4 <i>Финансовые показатели инвестиционного портфеля ЕБРР и привлечение средств на цели совместного финансирования.....</i>	
2. Условия деятельности.....	
2.1 <i>Общие условия проведения реформ.....</i>	
2.1.1 Политические условия	
2.1.2 Региональные вопросы	
2.1.3 Трудовые вопросы.....	
2.1.4 Социальные условия	
2.1.5 Правовая среда	
2.1.6 Природоохранные вопросы	
2.2 <i>Продвижение процесса реформ и реакция экономики</i>	
2.2.1 Макроэкономические условия деятельности ЕБРР.....	
2.2.2 Успехи и задачи процесса перехода	
Инвестиционный климат	
Реорганизация предприятий и развитие МСП.....	
Реформа инфраструктуры.....	
Реформа финансового сектора	
2.3 <i>Доступ к капиталу.....</i>	
3. Стратегические направления.....	
3.1 <i>Приоритеты ЕБРР на период действия стратегии</i>	
3.1.1 Предприятия	
3.1.2 Инфраструктура	
3.1.3 Финансовый сектор.....	
3.1.4 Политический диалог.....	
3.2 <i>Отраслевые задачи и цели ЕБРР.....</i>	
3.2.1 Корпоративный сектор	
3.2.2 Малые и средние предприятия.....	
3.2.3 Финансовый сектор.....	
3.2.4 Инфраструктура и энергетика	
4. Прочие МФУ и многосторонние доноры	
4.1 <i>Международный валютный фонд (МВФ).....</i>	
4.2 <i>Всемирный банк (ВБ).....</i>	
4.3 <i>Международная финансовая корпорация (МФК).....</i>	
4.4 <i>Азиатский банк развития (АБР).....</i>	
4.5 <i>Исламский банк развития (ИБР).....</i>	
4.6 <i>Организация Объединенных Наций (ООН)</i>	
4.7 <i>Европейский союз (ЕС).....</i>	

III. ПРИЛОЖЕНИЯ	
ПРИЛОЖЕНИЕ 1	Оценка политической ситуации
ПРИЛОЖЕНИЕ 2	ПОДПИСАННЫЕ ПРОЕКТЫ
ПРИЛОЖЕНИЕ 3	Текущий портфель инвестиций
ПРИЛОЖЕНИЕ 4	ПРОЕКТЫ ТЕХНИЧЕСКОГО СОТРУДНИЧЕСТВА
ПРИЛОЖЕНИЕ 5	ПРАВОВАЯ РЕФОРМА
ПРИЛОЖЕНИЕ 6	ЭКОЛОГИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА
ПРИЛОЖЕНИЕ 7	Выборка экономических показателей
ПРИЛОЖЕНИЕ 8	двусторонняя помощь

I. КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ

Последние два года, прошедшие со времени принятия последней страновой стратегии, Казахстан продолжал идти в направлении реализации принципов, предусмотренных статьей 1 Соглашения об учреждении ЕБРР. Заметные результаты дали реформы, нацеленные на построение рыночного хозяйства, в то время как политические реформы шли более вяло, отставая от экономических достижений. Сильная президентская власть в недостаточной мере уравнивается законодательной или судебной властью, серьезной проблемой по-прежнему остается повсеместная коррупция. Позитивными шагами на пути демократизации страны стали регистрация оппозиционных партий и отказ от спорного законопроекта о СМИ. Проведенные в сентябре 2004 года парламентские выборы не отвечали международным стандартам, хотя и представляли собой определенный шаг вперед по сравнению с предыдущими выборами в парламент.

В период действия текущей стратегии продолжался энергичный рост экономики - в среднем на уровне 9,5%, двигателем которого стали бурное развитие добывающих предприятий нефтегазовой промышленности и высокие цены на товары сырьевой группы. Важную роль в проведении пруденциальной макроэкономической политики по-прежнему играл Национальный фонд – инструмент накопления и инвестирования за рубежом средств, образовавшихся в результате профицита государственного бюджета благодаря высоким ценам на сырье. В 2003 году в государственном секторе, включая Национальный фонд, общий профицит составил около 4,7% ВВП. Перечисление средств в Национальный фонд помогло также снизить давление на реальный обменный курс. Растущий спрос на денежные средства ослабил инфляционные тенденции, возникшие как следствие быстрого увеличения в последние годы денежной массы. Благодаря улучшению условий торговли дефицит платежного баланса сократился с 5,4% ВВП в 2001 году до 0,2% в 2003 году. Благодаря пруденциальной макроэкономической политике суверенный валютный рейтинг Казахстана был повышен рейтинговыми агентствами "Мудиз" и "Стэндрд энд Пурс" до инвестиционного класса в сентябре 2002 года и мае 2004 года соответственно. Однако наметившийся в последние годы стремительный рост активов банковской системы требует проявления определенной осторожности. В этой связи чрезвычайно важное значение приобретает сохранение макроэкономической стабильности путем дальнейшего проведения пруденциальной бюджетно-налоговой и денежно-кредитной политики и строгого контроля за качеством банковских активов.

В период действия текущей стратегии наблюдался определенный прогресс в осуществлении реформ. Произошло углубление банковского сектора и соответственно улучшилось регулирование финансовой системы благодаря созданию независимого объединенного агентства. Согласно новому закону об акционерных обществах установлены более высокие нормативы уставного капитала и введены правила корпоративного поведения. В коммунальном хозяйстве принята новая методика тарифообразования, в частности в областях водоснабжения, электроэнергии и оказания муниципальных услуг, вновь делаются попытки провести полномасштабную либерализацию сектора связи и ускорить темпы реформ на железнодорожном транспорте.

Как и в других странах, богатых природными ресурсами, долгосрочная задача Казахстана заключается в создании такой экономической системы, которая была бы менее подвержена воздействию колебаний цен на нефть. В этом отношении огромное значение имеет сохранение диверсифицированной экономики. Властям необходимо в полной мере воспользоваться хорошими в последние годы экономическими показателями и ускорить в период действия новой стратегии процесс реформ в перечисленных ниже областях.

- Сохранение курса на построение открытой рыночной экономики на путях укрепления регионального сотрудничества и продвижения вперед процесса вступления страны во Всемирную торговую организацию (ВТО) в целях усиления конкуренции и повышения конкурентоспособности предприятий. Сотрудничество Казахстана с некоторыми из его ближайших соседей углубилось (например, заключено соглашение о транзите с Киргизской Республикой), а Россия по-прежнему остается важной страной транзита для казахстанского экспорта. Укрепление сотрудничества с другими каспийскими соседями и Китаем позволит расширить каналы подключения страны к мирохозяйственным связям. Вступление Казахстана в ВТО продемонстрирует его приверженность международным стандартам и практике.
- Дальнейшее улучшение инвестиционного климата, что имеет определяющее значение для содействия развитию частного сектора. За последние годы укрепилось доверие к судебной системе. В то же время нужно и далее вести борьбу с коррупцией, повышать прозрачность работы государственного аппарата. Ощущается явная потребность в более широком обнародовании финансовых интересов чиновников. Операции Национального фонда следует сделать более прозрачными путем публикации результатов проведенных аудитов. Необходимо также улучшить проведение антимонопольной политики, устранить барьеры на пути формирования новых участников рынка. Дальнейшее развитие частного сектора также будет способствовать решению проблемы бедности на селе.
- Усиление финансовой прозрачности и норм корпоративного поведения в отечественных компаниях, как частных, так и государственных. Эти меры позволят расширить доступ компаний к источникам долгосрочного кредитования и приобретения акционерного капитала. Необходимо обеспечить эффективную защиту прав миноритариев, чтобы привлекать на инвестиционные цели сбережения, накапливаемые в отечественных пенсионных фондах. Кроме того, усиление прозрачности и соблюдение норм корпоративного поведения будут способствовать привлечению прямых иностранных инвестиций (ПИИ), в которых остро нуждаются отрасли, не связанные с добычей полезных ископаемых.

- Поощрение участия частного сектора в эксплуатации объектов инфраструктуры при одновременном укреплении потенциала надзорного органа. Казахстан одним из первых в СНГ допустил частный сектор в сферу инфраструктурных услуг. Однако степень участия частного капитала в разных секторах неодинакова. Чтобы добиться более эффективного предоставления услуг необходимо активнее привлекать частный сектор в эту область. В то же время следует развивать нормативную базу для обеспечения доступа третьих сторон при такой структуре тарифов, которая соответствовала бы передовой международной практике.

ЕБРР готов играть важную роль в оказании Казахстану поддержки в решении стоящих перед ним задач. Цель по-прежнему заключается в расширении его операций в частном секторе, а в государственном секторе он будет заниматься в первую очередь проектами, имеющими большой эффект воздействия на процесс перехода и региональное значение. В течение периода действия следующей стратегии одной из первоочередных задач станет создание возможностей для кредитования в национальной валюте. С учетом сложившихся в стране макроэкономических условий, прогресса страны в реализации ключевых структурных реформ и решении основных задач переходного этапа в предстоящие годы ЕБРР в своей деятельности будет исходить из указанных ниже операционных приоритетов и задач.

- **Предприятия** – Содействуя процессу диверсификации экономики, продвижению вперед реформ и устранения усиливающихся территориальных диспропорций, ЕБРР сконцентрирует свое внимание на нижеследующих областях. При новом финансировании, которое поступит на основании намеченного третьего продления *Программы поддержки малого предпринимательства Казахстана (ППМПК)*, она будет по-прежнему занимать центральное место в деятельности ЕБРР по содействию развитию МСП с упором на укрепление отечественной финансовой системы, развитие села и сельскохозяйственного производства. *Программа содействия развитию торговли* будет направлена на дальнейшее расширение доступа казахстанских предприятий на международные рынки. Поддержка отечественных предприятий АПК будет оказываться главным образом по линии *Программы кредитования под складские квитанции*, в рамках которой АПК будет и далее предоставляться помощь путем расширения перечня товаров сырьевой группы в качестве предметов залога. Будет также рассмотрена возможность создания таких новых структур, как механизмы финансирования закупок сельхозтехники. Совместно с молодыми отечественными предприятиями АПК ЕБРР занимается разработкой предложений о финансировании проектов в области пищевой промышленности и выпуска потребительских товаров. Для привлечения дополнительных ПИИ и содействия новым капиталовложениям ЕБРР в рамках своей текущей работы по формированию новых клиентов будет участвовать в совместном финансировании проектов, спонсорами которых являются стратегические иностранные и отечественные инвесторы, в секторах, не связанных с добычей полезных ископаемых. ЕБРР будет в выборочном

порядке оказывать поддержку ресурсодобывающим компаниям, в том числе компаниям, занимающимся сервисом и материально-техническим снабжением, добычей нефти, газа, а также предприятиям горнорудной промышленности. Будут и далее прилагаться усилия по развитию отечественных предприятий, работающих на договорных началах по реализации проектов в областях инфраструктуры и природных ресурсов. ЕБРР будет и далее увязывать предоставление финансовых средств на инвестиционные цели с задачей повышения прозрачности, добросовестности, норм корпоративного поведения и эффективного регулирования.

- **Инфраструктура** – Основными приоритетными направлениями деятельности ЕБРР в этой области будут оставаться внедрение коммерческих принципов, получение открытого, недискриминационного доступа к инфраструктуре и поддержка регионального сотрудничества. Благодаря своим нынешним операциям в областях транспорта, энергетики и связи ЕБРР стал играть важную роль в предоставлении консультативных услуг по вопросам финансирования и технического сотрудничества (ТС) в целях активизации деятельности правительства по финансированию и эксплуатации государственной инфраструктуры, в том числе с привлечением к этому частного сектора. ЕБРР будет и далее поддерживать укрепление нормативной базы посредством оказания технического содействия Агентству по регулированию естественных монополий и поощрению конкуренции. Разрабатываемые в настоящее время операции по кредитованию транспорта, энергетики и связи, главным образом без государственной гарантии, будут осуществляться одновременно с соответствующей реформой нормативно-организационной базы, и при этом - по мере целесообразности - упор будет делаться на развитие регионального сотрудничества. ЕБРР будет и далее работать с муниципальными образованиями в целях укрепления их кредитоспособности, готовить проекты модернизации городского хозяйства главным образом, но не всегда без государственной гарантии. ЕБРР будет и далее финансировать проекты с участием государства по развитию автодорожного сектора в тех случаях, когда он требует модернизации. Во всех случаях будут активно изыскиваться возможности для организации совместного финансирования с привлечением других международных финансовых учреждений (МФУ) и коммерческих источников.
- **Финансовый сектор** – Продолжается стремительное развитие финансовой системы, что закладывает основу для предпринимательства, хотя в вопросах диверсификации экономики и макроэкономической стабильности еще многое предстоит сделать. Главное внимание в финансовом секторе ЕБРР будет уделять диверсификации финансовых услуг, включая предоставление финансовых услуг на более длительные сроки и с более совершенными характеристиками. ЕБРР разработает требуемые схемы финансирования для кредитования в тенге, особенно для сельских МСП. Усилия по реформированию данного сектора будут направлены главным образом на организацию подготовки работников банков - партнеров, дальнейшее повышение норм корпоративного

поведения путем увеличения объемов вложений в капитал уже действующих компаний и привлечения новых инвесторов для участия в капитале второго уровня средних банков, расширения круга банков-заемщиков для усиления конкуренции и поддержки стратегии экспансии - по мере возможности - отдельных казахстанских банков на рынки стран СНГ для усиления эффекта синергизма уже осуществляемых и намечаемых проектов ЕБРР. ЕБРР охватит своей деятельностью и небанковские финансовые учреждения, в частности, будет оказывать помощь в приватизации Государственного накопительного пенсионного фонда, развитии ипотеки и лизинга. При осуществлении такой деятельности ЕБРР будет внимательно следить за появлением признаков системной уязвимости, которая может возникнуть в результате быстрого портфельного роста и неожиданных макроэкономических изменений. ЕБРР будет и далее уделять внимание вопросам добросовестности, прозрачности и борьбы с отмыванием денег для содействия процессу постепенного улучшения положения дел в этой сфере.

- **Политический диалог** – ЕБРР будет и далее вести политический диалог по вопросам улучшения инвестиционного климата в рамках Совета иностранных инвесторов (СИИ) и на двусторонней основе. Будет усилена координация по вопросам политического диалога и взаимодополняемости действий, в частности с МВФ, Всемирным банком, Азиатским банком развития и крупными двусторонними донорами, особенно при реализации мероприятий по линии регионального сотрудничества.

ЕБРР будет и впредь следить за тем, чтобы все операции ЕБРР в Казахстане отвечали природоохранным требованиям ЕБРР и - по мере целесообразности - включали планы природоохранных мероприятий. Предлагаемая стратегия учитывает стоящие сегодня перед Казахстаном задачи в проведении реформ и соответствует институциональным целям ЕБРР. Она отражает стоящую перед ЕБРР задачу дальнейшего расширения своей деятельности в стране и сохранения при этом курса на реализацию проектов без применения государственной гарантии.

СОКРАЩЕНИЯ

АЗБР	Азиатский банк развития
АИСТ	Аграрно-индустриальный союз трудящихся
АМК	Агентство по регулированию естественных монополий и поощрению конкуренции
АМР США	Агентство международного развития США (правительство США)
АО	Акционерное общество
АФН	Агентство финансового надзора
БДИПЧ	Бюро по демократическим институтам и правам человека
БЕЕПС	Обследование предпринимательской среды и показателей деятельности предприятий, проводимое ЕБРР и Всемирным банком
БТА	Банк "ТуранАлем"
ВБ	группа Всемирного банка
ВВП	валовой внутренний продукт
ВТО	Всемирная торговая организация
ГНПФ	Государственный накопительный пенсионный фонд
ДВК	РОО «Демократический выбор Казахстана»
ДЕГ	Немецкая инвестиционная компания (Deutche Entwicklungsgesellschaft)
ДЕФРА	Департамент по вопросам окружающей среды, продовольствия и развития сельских районов (правительство Соединенного Королевства)
ДМР	Департамент по международному развитию (правительство Соединенного Королевства)
ЕС	Европейский союз
ЕЭК ООН	Европейская экономическая комиссия Организации Объединенных Наций
ИБР	Исламский банк развития
ИВК	индекс восприятия коррупции
ИПДО	Инициатива по обеспечению прозрачности добывающих отраслей
ИФПТ	Фонд международного финансового участия (Канада)
КАЗБ	Казахстанская биржа
КАМР	Канадское агентство по международному развитию (правительство Канады)
КБР	Казахстанский банк развития
КГ	Килограмм
ККОЭС	Казахстанская компания - оператор энергосистемы
КЕСО	Канадская служба технического содействия
КИК	Казахстанская ипотечная компания
КМГ	КазМунайГаз
КННК	Китайская национальная нефтяная компания
КОРЭМ	Казахстанский оператор рынка электроэнергии и мощностей
КТЖ	государственное предприятие «Казахстан темир жолы»
КТМФ	КазТрансМорФлот
КЭП	Каспийская экологическая программа

ЛИБОР	Лондонская межбанковская ставка
МВФ	Международный валютный фонд
ММП	микро- и малые предприятия
МОТ	Международная организация труда
МСП	малые и средние предприятия
МСФО	Международные стандарты финансовой отчетности
МФК	Международная финансовая корпорация
МФУ	международные финансовые учреждения
НБК	Национальный банк Казахстана
НИОКР	научно-исследовательские и конструкторские работы
НПО	неправительственные организации
НППМ	национальный план природоохранных предприятий
ОБСЕ	Организация по безопасности и сотрудничеству в Европе
ООН	Организация Объединенных Наций
ООО	обязательство по общественному обслуживанию
ОЭСР	Организация экономического сотрудничества и развития
ПА	парламентская ассамблея
ПКЗР	Программа кредитования под зерновые квитанции
ПИИ	прямые иностранные инвестиции
ПОФС	Программа оценки состояния финансового сектора
ППМ	план природоохранных мероприятий
ППМПК	Программа поддержки малого предпринимательства Казахстана
ППС	паритет покупательной способности
ПРООН	Программа развития Организации Объединенных Наций
ПСТ	Программа содействия развитию торговли
ПФ	Пролонгационный фонд
РПООНПР	Рамочная программа Организации Объединенных Наций по оказанию помощи в целях развития
РТЦ	региональные тематические центры Каспийской экологической программы
РЭК	районная энергетическая компания
САЧЕ	Агентство по страхованию экспортных кредитов(Италия)
СИИ	Совет иностранных инвесторов
СККП	Страховая компания «Казкоммерц-Полис»
СНГ	Содружество Независимых Государств
СО ₂	диоксид углерода
СРП	соглашение о распределении продукции
СЭКО	Государственный секретариат экономики (правительство Швейцарии)
ТАМ	программа санирования предприятий
ТС	техническое сотрудничество
УБ	участвующие банки
УИС	управленческая информационная система
ФИС	Фонд ипотечного страхования (правительство Казахстана)
ФКОП	Фонд консультативного обслуживания предприятий
ФМО	Нидерландское финансовое общество для развивающихся стран (Financierings – Maatschappij voor Ontwikkelingslanden)
ЦАРЭС	Центральноазиатское региональное экономическое сотрудничество
ЦАС	Организация «Центральноазиатское сотрудничество»

ЦАЦ	Трубопровод Центральная Азия-Центр
ЦВЕБ	Центральная и Восточная Европа и государства Балтии
ЭОК	энергетические обслуживающие компании
ЮНЕП	Программа Организации Объединенных наций по окружающей среде
ЯАМС	Японское агентство по международному сотрудничеству

II. СТРАНОВАЯ СТРАТЕГИЯ

1. Портфель проектов ЕБРР

1.1 Обзор деятельности ЕБРР на сегодняшний день

ЕБРР активно участвовал в осуществлении в Казахстане частных и государственных проектов в самых различных экономических секторах. По состоянию на 31 августа 2004 года чистый совокупный объем сделок ЕБРР составил 1, 018 млрд. евро (949 млн. евро – кредиты и 70 млн. евро – вложения в акции). Из этой суммы использовано 76 % на проекты общей стоимостью 739 млн. евро. В стоимостном выражении соотношение между проектами в частном и государственном секторах в настоящее время составляет 57 : 43, что ниже, чем в период действия предыдущей стратегии. Это объясняется тем, что из-за нескольких крупных операций в государственном секторе произошло уменьшение доли частного сектора. Что касается количества проектов, то следует отметить, что большинство из них были подписаны в частном секторе (77 %). Соотношение между кредитами под государственную гарантию и без нее составило на конец августа 2004 года 40 : 60 (по объему). В приложениях 2 и 3 приводятся подробные сведения о подписанных проектах ЕБРР и нынешнем инвестиционном портфеле. В приложении 4 содержится информация об осуществляемых мероприятиях по линии технического сотрудничества.

Таблица 1. Чистый совокупный объем сделок в разбивке по отраслям (млн. евро) по состоянию на 31 августа 2004 года

Бизнес-группы по отраслям	Отраслевой отдел	Число проектов	Общая стоимость проектов	Средства ЕБРР	Кредиты	Акционерный капитал	Доля обязательств (%)
Энергетика	Природные ресурсы	1,0	188	67	67	0	7%
	Энергетика	3,0	314	78	78	0	8%
Итого по энергетике		4,0	502	145	145	0	14%
Финансовые учреждения	Долевое участие в капиталах банков	2,0	47	35	0	35	3%
	Кредитование банков	10,3	400	301	301	0	30%
	Фонды акционерного капитала	1,4	74	35	0	35	3%
	Небанковские финансовые учреждения	2,5	9	9	9	0	1%
	Финансирование малого бизнеса	1,4	113	113	113	0	11%
Итого по финансовым учреждениям		17,6	643	493	423	70	48%
Общая промышленность	Общая промышленность	1,0	322	45	45	0	4%
Итого по общей промышленности		1,0	322	45	45	0	4%
Инфраструктура	Транспорт	5,0	466	238	238	0	23%
Итого по инфраструктуре		5,0	466	238	238	0	23%
Специализированные отрасли	АПК	1,3	86	20	20	0	2%
	Недвижимость и туризм	1,0	23	8	8	0	1%
	Связь, информатика и СМИ	2,0	111	70	70	0	7%
Итого по специализированным отраслям		4,3	220	98	98	0	10%
ИТОГО ПО КАЗАХСТАНУ		31,8	2153	1018	949	70	100%

Несмотря на процесс диверсификации сделок наибольшая доля их приходится на финансовые учреждения – 48 % (кредитование банков – 30 %, финансирование малого бизнеса – 11 %, долевое участие в капиталах банков – 3 %, фонды акционерного капитала – 3 % и небанковские финансовые учреждения – 1 %), после чего следует инфраструктура - 23 %, энергетика - 14 %, специализированные отрасли - 10 % и общая промышленность - 4 %.

Значительная помощь предоставлена по линии технического сотрудничества (ТС) (выделено 32 млн. евро и израсходовано 28 млн. евро на 97 проектов ТС), в том числе по линии Программы санации предприятий (ТАМ) и Фонда деловых консультационных услуг (ФДКУ).

1.2. Осуществление предыдущей страновой стратегии

В стратегии для Казахстана, одобренной в октябре 2002 года, были намечены следующие стратегические приоритеты деятельности ЕБРР:

- содействие диверсификации экономики на основе поддержки внутренних и иностранных инвесторов и МСП, содействие развитию внешней торговли и дальнейшее расширение структурированного финансирования и лизинга в АПК;
- содействие внедрению коммерческих принципов (хозрасчета) и коммерческому доступу к инфраструктуре, в том числе с помощью кредитования без государственной гарантии;
- оказание дальнейшей поддержки финансовому сектору для расширения его капитальной базы, укрепления стабильности, поощрения пруденциального наращивания объемов кредитования реального сектора экономики и содействие диверсификации внутренних финансовых активов.

В течение периода действия стратегии были подписаны проекты в самых различных секторах на общую сумму 502 млн. евро. Это вполне соответствует поставленным задачам.

1.2.1 Предприятия

Содействие диверсификации экономики обеспечивалось главным образом реализацией программ, улучшающих деловую среду. Одним из основных инструментов достижения этой цели является Программа поддержки малого предпринимательства Казахстана (ППМПК), которая призвана обеспечить скорейшее получение доступа МСП в Казахстане к финансовым средствам на основе создания необходимой организационной базы и подготовки специалистов в области кредитования в отдельных участвующих банках. Первоначальный кредит ЕБРР для ППМПК на сумму 77,5 млн. долл. США был гарантирован правительством Казахстана. В 2002 году эта программа была расширена, и ЕБРР выделил еще 75 млн. долл. США для ППМПК II в форме прямого кредита без государственной гарантии, в результате чего общий объем выделенных ЕБРР средств составил 152,5 млн. долл. США. С тех пор в рамках

ППМПК II было подписано еще пять проектов на сумму 50 млн. долл. США (42 млн. евро), а остальные средства уже выделены.

Хотя в период осуществления последней стратегии в рамках этой программы сделано немало, спрос на финансирование МСП по-прежнему не удовлетворяется в полной мере. На сегодняшний день полностью выделены кредитные средства на ППМПК под государственную гарантию (75 млн. долл. США) и в форме прямого финансирования ППМПК II (75 млн. долл. США). С учетом возобновляемой части кредитов, выделенных под государственную гарантию, за последние шесть лет участвующим банкам (УБ) предоставлено 170 млн. долл. США. Начиная с 2002 года участвующие банки выделяют большую часть собственных средств на цели наращивания портфеля субкредитов, и в настоящее время 50 % использованных средств по субкредитам в размере 225 млн. долл. США финансируется средствами УБ. Показатель возвратности субкредитов остается стабильным на уровне 99,3 %. В настоящее время кредитованием малых и средних предприятий занимаются 600 кредитных инспекторов, подготовленных в рамках ППМПК и входящих в сеть из 200 специализированных структур по кредитованию МСП, созданных в рамках этой программы ЕБРР. Благодаря созданному во всех участвующих банках потенциалу крупномасштабного кредитования МСП в настоящее время намечено приступить к систематическому кредитованию казахстанского села, в том числе предприятий сельского хозяйства. Наряду с продолжающимся кредитованием МСП по линии механизма ППМПК, ЕБРР организовал два новых синдицированных кредита: один – Казкоммерцбанку в размере 25 млн. долл. США (из них 15 млн. долл. США собственных средств ЕБРР) и второй – банку «ТуранАлем» в размере 30 млн. долл. США (из них 10 млн. долл. США собственных средств ЕБРР), которые были выделены через отечественные банки для последующего кредитования предприятий частного сектора.

Складские квитанции, которые были успешно внедрены в рамках Программы кредитования под зерновые квитанции (ПКЗР) в 2002 году, в настоящее время часто используются в качестве предмета обеспечения кредитов в Казахстане, и эта система полноценно действует уже на протяжении почти двух лет. В общей сложности за последние два года участвующим банкам выделено 139 млн. долл. США, в том числе 53 млн. долл. США собственных средств ЕБРР и 86 млн. долл. США синдицированных средств. Это позволяет и далее поддерживать нынешнюю тенденцию к росту производства зерна и торговли им, укрепляет доверие к АПК Казахстана благодаря активному участию кредиторов категории В и способствует дальнейшему развитию концепции использования складских квитанций как предмета обеспечения.

В области металлургии ЕБРР подписал два проекта, а именно долгосрочный проект кредитования металлургического комбината «Испат-КарМет» и механизма природоохранного кредитования корпорации «Казахмыс» на цели совершенствования системы охраны окружающей среды в размере 20 млн. долл. США для модернизации Балхашского ГМК. Несмотря на подписание механизма «Казахмыс», впоследствии он был аннулирован по причинам, не имеющим отношения к этому проекту (более подробно см. в разделе 1.3.1).

В июне 2004 года ЕБРР утвердил также выделение 81,6 млн. долл. США на строительство нефтепровода Кенияк-Атырау. ЕБРР считает, что этот проект позволяет решить важные задачи реформирования системы транспортировки нефти в Казахстане благодаря: i) установлению более высоких стандартов корпоративного управления и деловой этики и ii) поддержке формирования институтов, законов и стратегий, которые непосредственно содействуют эффективному функционированию этого рынка.

1.2.2 Инфраструктура

В Казахстане ЕБРР подписал ряд крупных инфраструктурных проектов, цели которых заключались во внедрении более совершенных принципов хозяйствования, повышении эффективности, реконструкции сектора связи, реформирования системы тарифообразования и создании механизма финансирования «универсальных услуг».

В рамках программы структурной реорганизации автодорожного сектора в Казахстане подписан крупный автодорожный проект (119 млн. евро в форме кредитов). Успешно завершено инвестирование средств ЕБРР в проект модернизации порта Актау. Наряду с кредитом под государственную гарантию, предоставленным государственной железнодорожной компании «Казахстан темир жолы» (КТЖ), и его участием в проекте реконструкции автотрассы Алматы - Бишкек, ЕБРР внес значительный вклад в модернизацию важнейших объектов транспортной инфраструктуры и восстановление исторических транзитных маршрутов между Центральной Азией и Европой. В настоящее время ведется диалог на политическом уровне по вопросам структурной реорганизации и регулирования железнодорожного и воздушного транспорта, а также улучшения эксплуатации автодорожного хозяйства в целях осуществления новых и уже существующих проектов в этих секторах.

В 2003 году ЕБРР укрепил свои отношения с национальным оператором связи Казахстана – КазахТелекомом. Этой компании был предоставлен синдицированный кредит в размере 110 млн. долл. США (из них 60 млн. долл. США – собственные средства ЕБРР). Эти средства помогли КазахТелекому осуществить программу динамичного расширения и модернизации сети, предусматривающую прокладку по всей стране линий оптоволоконной связи для подключения коммерческих и частных абонентов и содействия промышленному развитию. Процесс полномасштабной приватизации КазахТелекома и внедрение нового режима регулирования идут медленно. В секторе связи ЕБРР по линии технического сотрудничества содействует разработке программы либерализации сектора, однако предлагаемая реформа до сих пор остается нереализованной и процесс либерализации сектора связи отстает от других областей. Правительство проявило интерес к осуществлению последнего (третьего) этапа проекта технического сотрудничества ЕБРР, направленного на разработку и внедрение режима регулирования, обеспечивающего облегчение доступа на внутренний рынок услуг связи и реальную конкуренцию на нем.

ЕБРР активно участвует в реформировании электроэнергетического сектора Казахстана, в том числе с помощью кредита под государственную

гарантию Казахстанской компании - оператора энергосистемы (ККОЭС) и инвестирования средств в Карагандинскую электроэнергетическую компанию. Реформа энергетики Казахстана дает неоднозначные результаты. На начальных этапах реформы было проведено расчленение функций выработки, передачи и распределения электроэнергии, был создан надзорный орган, в некоторые подсектора допущены предприятия частного сектора и осуществлена либерализация рынка для крупных пользователей. Однако остались нерешенными серьезные проблемы, в том числе сохранилась непредсказуемость в сфере тарифообразования, плохо работал надзорный орган, особенно на местах. После нескольких лет проведения политического диалога с привлечением по линии ЕБРР средств ТС правительство приняло новую методику тарифообразования, которую в 2003 году начало применять Агентство по регулированию естественных монополий и поощрению конкуренции (АМК). В марте 2004 года ЕБРР подписал с ККОЭС соглашение о предоставлении коммерческого кредита (48,9 млн. евро) без государственной гарантии на строительство первой очереди всей линии электропередач Север-Юг. ЕБРР синдицировал кредит через группу международных коммерческих банков. Проект финансируется совместно с Банком развития Казахстана. Эти средства привлечены в дополнение к ранее предоставленному под государственную гарантию кредиту на модернизацию государственной высоковольтной сети.

В секторе муниципальной и экологической инфраструктуры ЕБРР столкнулся с серьезными проблемами при осуществлении своих проектов, в результате чего были аннулированы все три проекта, подписанных в этом секторе. Эти проблемы были связаны главным образом с сильным ужесточением центральным правительством контроля за расходованием бюджетных средств, что сделало практически невозможным осуществление муниципальных инвестиционных проектов. Кроме того, серьезным препятствием для дальнейшего проведения этих операций явилась слабость организационного потенциала на муниципальном уровне.

1.2.3 Финансовый сектор

В 2003 году ЕБРР вложил 31 млн. долл. США в акционерный капитал крупнейшего в стране Казкоммерцбанка - старейшего клиента ЕБРР в финансовом секторе Казахстана. Эта инвестиция укрепила базу капитала банка и помогла ему превратиться в подлинно международный банк благодаря расширению круга его инвесторов и дальнейшему совершенствованию системы корпоративного поведения.

Облегчению выхода предприятий Казахстана на внешние рынки способствовала Программа содействия развитию торговли (ПСРТ), которая может быть расширена благодаря наличию прочной базы. В течение периода действия стратегии совокупный объем финансирования участвующих банков Казахстана по линии ПСРТ возрос на 51 млн. долл. США и составил 130,5 млн. долл. США, включая 37,5 млн. долл. США, приходящиеся на долю рискованного участия Нидерландского финансового общества для развивающихся стран «Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden» (ФМО), немецкой инвестиционной компании «Deutsche Entwicklungsgesellschaft» (ДЕГ) и Фонда

международного финансового участия (ИФПТ); эти средства пошли на финансирование 74 сделок на общую сумму 157 млн. евро.

ЕБРР расширил также свою помощь в развитии небанковских финансовых учреждений, предоставив кредит в размере 4 млн. евро «БТА Ипотека» для активизации операций и принципов в области ипотечного кредитования и инвестировав 1,2 млн. евро в акционерный капитал страховой компании «Казкоммерц-Полис» для расширения деятельности этой компании и совершенствования набора предоставляемых ею услуг.

ЕБРР продолжает диалог с Нацбанком и недавно создал Агентство финансового контроля (АФК) по вопросам реформирования финансового сектора, включая реформу пенсионной системы, развитие отечественной системы сектора страхования и разработку планов осуществления и исполнения к 2007 году директив ЕС о регулировании финансовых рынков Казахстана и надзора за ними.

1.3. Воздействие инвестиционного портфеля ЕБРР на процесс перехода и извлеченные уроки

ЕБРР продолжал активно участвовать в процессе перехода, выдвигая новые идеи с учетом потребностей, возникающих в процессе перехода, и играя заметную роль в политическом диалоге. Инвестиции ЕБРР имеют полезный демонстрационный эффект и оказывают воздействие на процесс реформ. Он выделяет средства для ряда проектов в поддержку развития частного сектора в областях банковского дела, инфраструктуры, специализированных отраслей и общей промышленности. Благодаря этим инвестициям ЕБРР удалось улучшить практику корпоративного управления, расширить тематику политического диалога.

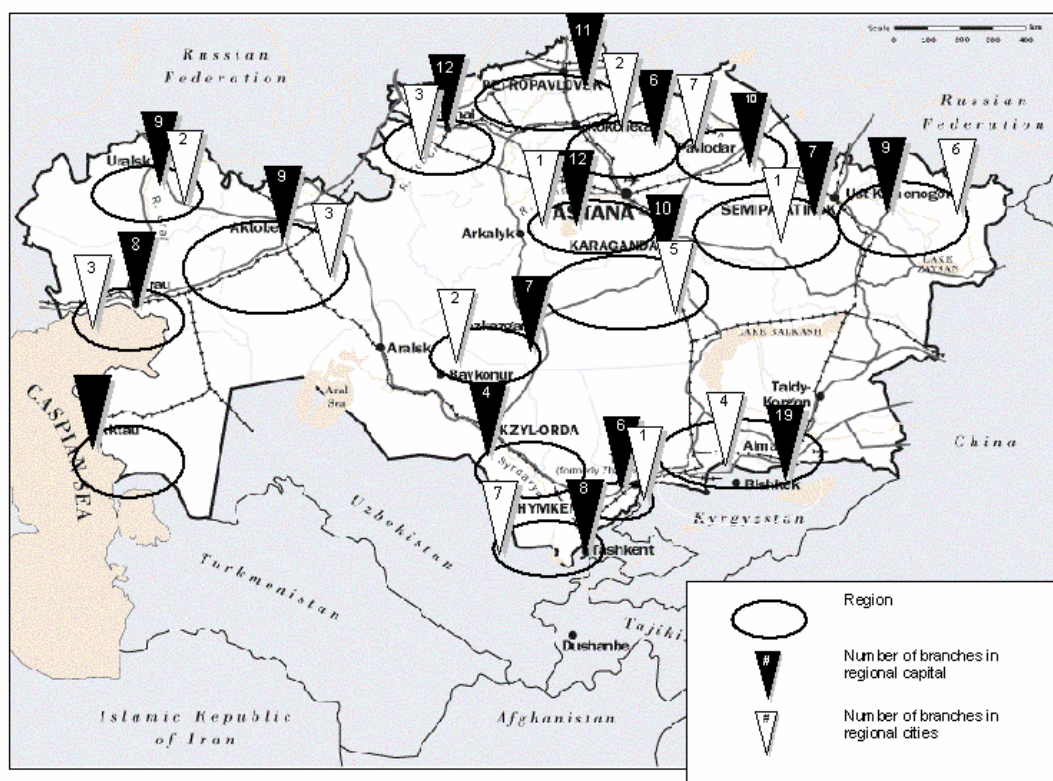
ЕБРР сделал для себя важный вывод, что переход не является линейным процессом и что, несмотря на заметный прогресс в деле стабилизации, улучшении экономических показателей и осуществлении реформ, у него остается немало возможностей для поддержки этого процесса. Экономика Казахстана остается подверженной влиянию целого ряда факторов, включая внешние потрясения, недостатки структурного и организационного характера и факторы политической неопределенности. В свою очередь, это ухудшает инвестиционный климат в целом и перспективы отдельных капиталовложений. Поэтому особое внимание следует уделять пониманию конкретных условий операций, мотивации и надежности обязательств наших клиентов.

1.3.1 Предприятия

Предоставление кредитов ЕБРР при условии выполнения определенных требований побуждает компании строже применять правила корпоративного управления, в частности повышать прозрачность учета и договорных отношений. Программа поддержки малого предпринимательства Казахстана (ППМПК) является одной из наиболее успешных программ содействия МСП в регионе, по линии которой кредиты предоставляются целому ряду клиентов,

которые раньше «не удовлетворяли критериям банковского финансирования», включая семейные предприятия во всех экономических секторах, а также более крупным МСП (на сегодняшний день выделено 110 000 кредитов на общую сумму 630 млн. долл. США). Более 85 % клиентов, кредитуемых по линии ППМПК, впервые получили официальные банковские ссуды. Этот показатель, как и значительная доля (более 2/3) заемщиков-клиентов, которые обращаются за кредитами повторно после погашения первого кредита и которые уже получили более двух кредитов, отражают мобилизующую функцию этой программы ЕБРР. При этом постоянно увеличиваются сроки погашения кредитов и быстро растут объемы инвестиционных проектов. Сейчас, когда общий энергичный рост экономики создает благоприятные условия для развития МСП, темпы развития предприятий - клиентов ППМПК с точки зрения их оборота и активов, а также увеличение числа их работников свидетельствуют о том, что клиентов, «не удовлетворяющих критериям банковского финансирования», можно превратить в «основных клиентов» и эффективно содействовать легализации серой экономики.

**190 отделов кредитования МСП, созданных при отделениях банков-партнеров ППМПК
(сентябрь 2004 года)**



ПСРТ позволяет казахстанским предприятиям выходить на внешние рынки и имеет крупный демонстрационный эффект благодаря организационному строительству и развитию потенциала банков-эмитентов по финансированию внешнеторговых сделок. Залогом успеха этой программы является наличие широкой сети банков, оперативные и эффективные процедуры работы и внимательное отношение к клиентам. Одна из задач ПСРТ состоит в содействии развитию внутрирегиональной торговли, что поможет не только создать новые рабочие места, но и укрепить сотрудничество и взаимопонимание между странами. Эта программа способствует восстановлению традиционных

торговых связей. Благодаря ПСРТ было заключено более 45 сделок между Казахстаном и другими странами операций ЕБРР на сумму 57 млн. евро.

В октябре 2002 года Совет директоров утвердил фонд КТЖ для поддержки МСП, представляющий собой кредитную линию для отечественных участвующих банков, открытую в целях последующего кредитования частных МСП, поставляющие товары и услуги КТЖ. Однако этот проект не был подписан и будет аннулирован из-за задержек в приватизации имущества, арендуемого малыми и средними предприятиями у КТЖ, что по существу не дало возможности МСП получить банковское финансирование. Специальная программа деловых консультаций, учрежденная для оказания поддержки МСП, для которых предназначался этот проект, была аннулирована. Этот опыт говорит о том, что осуществление проекта следует начинать после того, как правительство проведет приватизацию (см. план структурной реорганизации КТЖ).

Благодаря расширению Программы кредитования под складские квитанции (ПКЗР), в рамках которой ЕБРР тесно сотрудничает со всеми заинтересованными сторонами в формировании правовой и организационной базы (в частности, Компенсационного фонда) и предоставлении стартового капитала, увеличились объемы оборотных средств, кредитующихся на цели первичного сельскохозяйственного производства.

Финансирование проекта строительства трубопровода Кенкияк-Атырау позволяет решить важные проблемы переходного периода в этом секторе путем улучшения организации охраны окружающей среды, повышения финансовой прозрачности компаний «МунайТас» и «КазТрансОйл», а также прозрачности тарифообразования и правил доступа к мощностям трубопровода Кенкияк-Атырау. В этой связи следует также упомянуть содействие организационному строительству и повышению рыночной эффективности благодаря поощрению казахстанского заемщика и гаранта к сотрудничеству в рамках долгосрочной программы технической помощи АМК.

Задачи переходного периода в металлургической промышленности связаны с повышением прозрачности системы тарифов на энергоносители и режима выдачи экспортных лицензий, на что указывают многие инвесторы. Несмотря на аннулирование экологического фонда корпорации «Казахмыс» благодаря резкому улучшению финансового положения этой компании в июне 2004 года, значительное воздействие на процесс перехода проявилось в ряде областей: i) компания осознала важность осуществления проектов в соответствии с передовой международной практикой: корпорация «Казахмыс» продолжает модернизацию природоохранного оборудования на Балхашском ГМК, руководствуясь передовой международной практикой, которая соответствует стандартам ВБ и ЕС (этот комбинат будет одним из шести в мире, которые провели такую модернизацию, из общего количества примерно 130 таких комбинатов), и ii) компания продолжает внедрять стандарты сводной международной отчетности, и этот процесс планируется завершить в 2004 году.

1.3.2 Инфраструктура

Благодаря осуществлению Банком нынешних и новых проектов в сочетании с целенаправленной деятельностью по техническому сотрудничеству, а также благодаря переговорам ЕБРР с правительством были приняты и применяются новые методики установления тарифов на такие коммунальные услуги, как теплоснабжение, электроснабжение и, в определенной степени, водоснабжение. ЕБРР оказал значительную техническую помощь в разработке пересмотренной среднесрочной методики установления тарифов на тепло- и электроснабжение, которую надзорный орган принял и начал применять в 2003 году. В электроэнергетическом секторе подписанный в марте 2004 года синдицированный кредит Казахской компании - оператора энергосистемы (ККОЭС) в размере 60 млн. долл. США знаменует собой первый случай получения энергопредприятием Казахстана крупного долгосрочного кредита у коммерческих банков без государственной гарантии.

Несмотря на медленные темпы реформ, правительство вновь приступило к полномасштабной либерализации сектора связи и продвижению реформ на железнодорожном транспорте. Условия, которые оговаривает ЕБРР при предоставлении своих кредитов, побуждают компании более строго соблюдать нормы корпоративного управления. В секторе связи ЕБРР предоставляет значительную техническую помощь казахстанскому Агентству по информатизации и связи и его предшественнику в вопросах либерализации этого сектора, обеспечения сбалансированности тарифов и создания механизма «универсальных услуг».

Вопросы тарифообразования занимают также центральное место в реформировании железнодорожного сектора, и ЕБРР содействовал этому процессу через программу ТС. Реорганизация железнодорожной компании «Казахстан темир жолы» (КТЖ) началась в конце 2003 года и должна быть практически завершена к началу 2005 года. Реорганизация ведется по модели, одобренной ЕБРР, и предусматривает предоставление независимым железнодорожным компаниям доступа к инфраструктуре, разделение грузовых и пассажирских перевозок и внедрение льготной оплаты перевозок для населения (ЛОП). ЕБРР намерен и далее участвовать в реализации структурных реформ на железнодорожном транспорте посредством предоставления КТЖ дополнительных кредитов. ЕБРР также предоставляет кредиты для модернизации инфраструктуры и осуществляет проекты ТС по содействию реформам на автодорожном транспорте.

Эффект воздействия проектов ЕБРР на процесс перехода носит ограниченный характер в области муниципального финансирования, хотя некоторый прогресс был достигнут в консультировании двух муниципальных образований по вопросам управления финансами в контексте инвестиций ЕБРР. Результативность деятельности ЕБРР в этой области пока что сдерживается слабой мерами по децентрализации бюджетно-налоговой системы. ЕБРР предложил дополнительную техническую помощь правительству в улаживании некоторых внутренних вопросов, связанных с реформой бюджетно-налоговых отношений между центральным правительством и областными органами.

ЕБРР будет и далее поддерживать прозрачность в секторе природных ресурсов, продолжая вести политический диалог с органами власти по вопросу о принятии и применении принципов Инициативы по обеспечению прозрачности в добывающих отраслях (ИПДО), которая осуществляется также и в других странах региона, в частности, в Азербайджане и Киргизской Республике.

1.3.3 Финансовый сектор

ЕБРР играет важную роль в развитии банковского сектора посредством содействия его модернизации и укреплению через свои кредитно-ссудные механизмы. За последние годы укрепились отношения ЕБРР с основными отечественными банками. ЕБРР оказывает значительное влияние на систему управления отечественных банков, операции по кредитованию МСП, установление стандартов в области раскрытия информации, корпоративное поведение и управление рисками. Сотрудничая с несколькими отечественными банками, а также с одним иностранным банком («Ситибанк»), ЕБРР содействует активизации конкуренции в финансовом секторе.

В рамках Программы поддержки малого предпринимательства Казахстана (ППМПК) было нанято и подготовлено примерно 40% всех сотрудников банковского сектора, занимающихся кредитованием, и было создано 200 отделов кредитования МСП, которые образуют основную часть всей сети филиалов. В рамках этой программы установлены новые стандарты оценки кредитного риска, показателей кредитного портфеля, управленческо-информационных систем (УИС) и подготовки кадров, которые используются во всем банковском секторе, в том числе и в банках, не являющихся партнерами. ППМПК через свою систему организационного строительства, финансируемую донорами, ввела систему микро- и малого кредитования от 20 до 200 000 долл. США в качестве основных банковских продуктов для всех банков с привлекательной ставкой доходности.

В секторе небанковских финансовых учреждений ЕБРР подписал две сделки: одну в области ипотечного кредитования («БТА Ипотека») и другую в области страхования (СККП). Утверждение сделки с «БТА Ипотека» отложено из-за явного нежелания правительства допустить активизацию позиций ЕБРР в области ипотеки. Это было вызвано принятием правительством в апреле 2004 года новой программы развития жилищного строительства, которая предусматривает выделение 1 млрд. долл. США на поддержку Казахстанской ипотечной компании (КИК), Фонда ипотечного страхования (ФИС) и Жилищно-строительного сберегательного банка, а также на строительство доступного по цене жилья в масштабах всей страны. Несмотря на эти трудности ЕБРР считает, что его участие в этом секторе дополняет усилия правительства по обеспечению общего развития ипотеки. Что касается вложения средств ЕБРР в акционерный капитал СККП, то это первая инвестиция ЕБРР в страховую компанию Центральной Азии. Ожидается, что благодаря демонстрационному эффекту этого капиталовложения ЕБРР сможет привлечь альтернативных стратегических инвесторов на этот рынок. Тем не менее, в данной сфере по-прежнему сохраняются трудности, в том числе ограниченность роста

масштабов услуг в области страхования и зачаточный характер системы страхования жизни.

1.4 Финансовые показатели инвестиционного портфеля ЕБРР и привлечение средств на цели совместного финансирования

Общее качество портфеля инвестиций ЕБРР хорошее: 100% текущих активов относятся к категории производительных. Портфель текущих проектов в Казахстане имеет взвешенный проектный риск на уровне 5,08, тогда как средний рейтинг по Центральной Азии составляет 5,68 и 5,45 по ЕБРР в целом. По состоянию на 31 августа 2004 года ЕБРР подписал 31,8 проектов (чистым нарастающим итогом) общей стоимостью 2,153 млрд. евро., в том числе 1,018 млрд. евро или 47,3 %, собственных средств ЕБРР, в результате чего общий коэффициент мобилизации средств (соотношение между общим объемом финансирования и долей ЕБРР в этом финансировании) составил 2,1. В привлечении финансирования в Казахстане ЕБРР играет катализирующую роль.

2. Условия деятельности

2.1 Общие условия проведения реформ

2.1.1 Политические условия

Казахстан является президентской республикой с многочисленными политическими партиями, двухпалатным парламентом и развитой сетью неправительственных организаций (НПО). Сильная президентская власть недостаточно сбалансирована законодательной или судебной властью. Наиболее влиятельной политической фигурой в стране по-прежнему остается Президент Казахстана Нурсултан Назарбаев. Его нынешний срок пребывания в должности истекает в 2006 году, и он объявил, что намерен выдвинуть свою кандидатуру на пост президента на следующий семилетний срок до 2013 года. Парламентские выборы, проходившие в сентябре в 2004 года, а также выборы президента в 2006 году широко рассматриваются как проверка приверженности властей курсу демократических реформ.

В апреле 2004 года президент Казахстана отклонил противоречивый законопроект о СМИ после вынесенного Конституционным советом заключения о том, что этот законопроект противоречит Конституции. В мае 2004 года в качестве десятой политической партии страны было зарегистрировано оппозиционное объединение «Демократический выбор Казахстана» (ДВК). После этого были зарегистрированы еще две партии, в результате чего общее количество политических партий достигло двенадцати. Свобода СМИ и беспрепятственное участие оппозиции в выборах являются важнейшими элементами соответствия выборов международно принятым стандартам. По мнению международных наблюдателей, парламентские выборы, состоявшиеся 19 сентября 2004 года, не отвечали международным стандартам демократических выборов, хотя и представляли собой определенный шаг вперед по сравнению с предыдущими выборами в парламент.

Оппозиционные группировки в стране и энергичные НПО на местах продолжают требовать большей прозрачности в области государственных финансов. В настоящее время в США проводится расследование по фактам дачи американскими компаниями взяток за поставки нефти высокопоставленным представителям правительства Казахстана. Коррупция остается серьезной проблемой, сказываясь на предпринимательском и инвестиционном климате в стране.

2.1.2 Региональные вопросы

Будучи крупнейшей в экономическом отношении страной Центральной Азии, Казахстан играет важную роль в укреплении регионального сотрудничества. Торговля с сопредельными странами занимает важное место и в 2003 году¹ составила примерно 37 % от общего торгового оборота. По этой

¹ Крупнейшим торговым партнером Казахстана является Россия, на которую приходится 25 % общего объема торговли, затем следует Китай, на который в 2003 году приходилось 10 %. Торговля с другими странами Центральной Азии остается относительно небольшой (4,3 % от общего торгового оборота). Уменьшилась роль Узбекистана как торгового партнера (с 1,7 % в

причине Казахстан активно развивает многостороннее и двустороннее сотрудничество со своими соседями по региону. Основные задачи Казахстана как страны, не имеющей выхода к морю, но располагающей огромными запасами полезных ископаемых, заключаются в диверсификации рынков и маршрутов транспортировки. На двустороннем уровне страна поддерживает прочные традиционные экономические связи с Россией и хорошие отношения с другими странами СНГ. В последние годы укрепилось сотрудничество с Китаем, с которым было подписано соглашение о строительстве крупного трубопровода, соединяющего центральные районы Казахстана с западными районами Китая. Казахстан планирует также расширить железнодорожную сортировочную станцию на границе с Китаем. Наблюдается заметное сближение отношений с Киргизской Республикой, что находит свое отражение в улучшении условий прохождения транзитных грузов из Киргизии. Менее заметен прогресс в вопросе о гидроэнергетических обменах с Киргизской Республикой: Казахстан страдает от паводков, вызываемых сбросом воды в Киргизии в зимние месяцы². Отношения с Россией остаются крепкими, однако необходимо уладить проблему дискриминационных железнодорожных тарифов, применяемых в отношении казахских экспортеров. Отношения с Россией имеют также важное значение в центральноазиатском региональном контексте, когда речь заходит о повышении пропускной способности трубопровода Центральная Азия - Центр (ЦАЦ), по которому в Россию качается туркменский и узбекский газ через Казахстан.

Кроме участия в СНГ Казахстан является активным членом различных региональных организаций по вопросам безопасности и экономического развития: от Шанхайской организации сотрудничества до таких региональных экономических группировок, как организация «Центральноазиатское сотрудничество» (ЦАС), Евразийское экономическое сообщество и Единое экономическое пространство. Эффективность этих экономических группировок в расширении региональной торговли носит ограниченный характер, и зачастую несогласованные схемы региональной интеграции могут создавать еще большие барьеры на пути развития региональной торговли. Региональные схемы экономического сотрудничества затрудняют также процесс вступления их членов в ВТО, поскольку они предполагают координацию общих внешних тарифов. В случае Казахстана, который стремится заключить таможенный союз с Россией, это означает, что ему необходимо скорректировать свои нынешние тарифы в соответствии с российскими тарифами, которые в среднем значительно выше.

1999 году до 1,1 % в 2003 году). С другой стороны, доля Таджикистана возрастает, хотя и с относительно низкого уровня (доля торговли с Таджикистаном возросла с 0,03 % в 1999 году до 0,4 % в 2003 году). Торговля с Киргизской Республикой застыла в 2000 году, однако общие торговые отношения с этой страной в последние годы активизировались, и в 2003 году на нее приходился 1 % общего объема торговли.

² В соответствии с инициативой «Центральноазиатское региональное экономическое сотрудничество» (ЦАРЭК) международные финансовые учреждения и ПРООН рекомендуют странам, расположенным в верховьях Сыр-Дарьи (Таджикистану и Киргизской Республике), и странам, расположенным вниз по течению реки (Казахстану и Узбекистану), урегулировать, в частности, вопросы торговли гидроэнергетическими ресурсами.

2.1.3 Трудовые вопросы

Основные права трудящихся защищаются Законом о труде 1999 года. Казахстан ратифицировал все основные конвенции Международной организации труда (МОТ) о принудительном труде, свободе ассоциаций, дискриминации и детском труде. Закон о труде, который вступил в силу 1 января 2000 года и заменил Трудовой кодекс 1972 года, предусматривает установление более гибких трудовых отношений и при этом запрещает дискриминацию и принудительный труд, провозглашает свободу ассоциаций и устанавливает минимальный возраст для приема на работу - 16 лет.

В соответствии с Законом 1999 года предприниматели вправе увольнять работника в случае общего сокращения штатов, а не только в случае ликвидации предприятия, как это предусматривалось Трудовым кодексом 1972 года. Работник должен в обязательном порядке уведомляться об увольнении не менее чем за один месяц с выплатой ему минимальной компенсации за расторжение трудовых отношений в размере среднемесячного оклада увольняемого работника (в Законе не указан период времени, за который исчисляется средний оклад). Согласно Закону рабочая неделя обычно составляет 40 часов, а для работников, занятых тяжелым физическим трудом и на вредном производстве - 36 часов. Для выполнения сверхурочной работы, как правило, требуется согласие работника, и максимально допустимое сверхурочное время на одного работника составляет два часа за календарный день. Работники после одного года работы имеют право на минимальный оплачиваемый ежегодный отпуск в количестве 18 дней. Женщинам гарантируется оплачиваемый отпуск по родам и уходу за детьми в течение 70 календарных дней до родов и 56 дней после рождения ребенка.

2.1.4 Социальные условия

Социальные условия продолжают улучшаться, но региональные различия усилились. Доля населения, живущего ниже минимального прожиточного уровня (черты бедности), с 1989 года уменьшается, поскольку энергичный экономический рост способствовал повышению показателей личного потребления. Согласно официальной статистике, доля населения, живущего ниже черты бедности, уменьшилась с 39 % в 1998 году до 24,2 % в 2002 году. За тот же период степень неравенства (измеряемая коэффициентом Гини³) также уменьшилась. По сравнению с другими странами СНГ проблемы бедности и неравенства в Казахстане⁴ стоят менее остро. Другие социальные показатели, как-то: продолжительность жизни и число учащихся в школах, также улучшаются.

За этими позитивными тенденциями скрывается большой разрыв между городом и деревней. В сельских районах бедность и неравенство

³С помощью индекса Гини измеряется неравенство во всей системе распределения доходов и потребления. 0 соответствует абсолютному равенству, а 1 – абсолютному неравенству.

⁴Показатель бедности, подсчитанный с использованием сопоставимого на международном уровне определения доли населения, живущего ниже паритета покупательной способности (ППС) в 2,15 долл. США в день, в 2001 году составил в Казахстане 8,5 % по сравнению с 23,8 % в России в 2000 году. В других среднеазиатских республиках этот показатель гораздо выше.

распространены гораздо шире. Показатель бедности на селе в 2002 году составил 34,7 %, что в два раза выше, чем в городе (15,6 %). Согласно результатам обследования, проведенного отделением ПРООН в Казахстане в 2002 году⁵, большинство респондентов в сельских районах указали, что их уровень жизни за последние три года не повысился. Положение сельского населения особенно усугубляет отсутствие пригодной для питья чистой воды теплоснабжения. Районами, особенно затронутыми нищетой, являются Атырауская, Кызлординская, Таразская и Талдыкорганская области.

С 2002 года в Казахстане нуждающимся слоям населения оказывается адресная социальная помощь. Она предоставляется людям с доходами ниже черты бедности⁶ по стране. Однако по данным обследования, проведенного Статистическим управлением, 60% нуждающихся не обращались за государственной социальной помощью, поскольку считали, что не имеют на это право или им было слишком трудно получить массу справок, необходимых для удостоверения их права на помощь, или их не привлекал размер пособия по сравнению с теми издержками, которые сопряжены с его получением⁷. В частности, заинтересованность нуждающегося населения на селе в получении социальной помощи сводилась на нет большими транспортными расходами, связанными с посещением отделов социального обеспечения.

2.1.5 Правовая среда

Несмотря на то, что в последние годы Казахстан провел крупные законодательные реформы, перед страной по-прежнему стоят серьезные проблемы утверждения принципа верховенства закона и создания связанных с этим институтов, от чего будет зависеть успешный переход к рыночной экономике.

В последние годы в Казахстане значительно улучшилось положение с хозяйственными законами, которые считаются соответствующими законам многих других стран СНГ, но по-прежнему не отвечают общепризнанным международным нормам. Благодаря макроэкономической стабильности и потенциальному богатству природных ресурсов Казахстан располагает относительно неплохими возможностями для привлечения иностранных инвестиций. Однако политическая нестабильность, плохое состояние инфраструктуры и слабая судебная система в сочетании с распространенной коррупцией препятствуют формированию здорового инвестиционного климата. Чтобы его улучшить, нужно также параллельно совершенствовать и судебную систему, особенно в плане обеспечения справедливого судопроизводства.

Анализ основных хозяйственных законов, которые непосредственно содействуют формированию благоприятного инвестиционного климата в

⁵ *Sociological survey of rural rayons*, UNDP Kazakhstan, 2002. Краткие результаты этого обследования опубликованы в работе ПРООН, *Poverty in Kazakhstan: Causes and Cures*, 2004.

⁶ В 2002 году черта бедности соответствовала 40 % минимального прожиточного уровня, который в 2002 году оценивался в 4761 тенге (31,1 долл. США).

⁷ *Survey of poor households 'Low-Income Population: Causes and Conditions'*, Kazakhstan Statistics Agency. Краткие результаты обследования содержатся в документе ПРООН, *Poverty in Kazakhstan: Causes and Cures*, 2004.

Казахстане, таких, как законы о залоге, несостоятельности (банкротстве) и регулировании финансовых рынков, говорит о том, что даже относительно хорошие законы зачастую неэффективны из-за плохой правоприменительной практики.

Эти недостатки правоприменения подрывают полезность конкретных законодательных актов и доверие со стороны казахстанских и иностранных инвесторов и торгующих организаций к правовой системе в целом и особенно к ее способности защитить договорные права. Обеспокоенность вызывает также факты нарушения в Казахстане политических и гражданских свобод, учитывая сохраняющийся большой разрыв между принятием новых законов и их эффективным исполнением. Согласно Конституции Президент обладает огромной властью не только над законодательными, но и исполнительными органами. Судебная система также остается под контролем президента и исполнительной власти, что затрудняет борьбу с коррупцией, представляющую собой серьезную проблему для правительства.

Настораживает то обстоятельство, что экономический прогресс Казахстана не подкрепляется аналогичным прогрессом в проведении правовой реформы и демократических преобразований в стране. С учетом взаимозависимости этих трех важнейших составляющих процесса перехода и опыта, который показывает, что в странах с переходной экономикой эти три составляющих подкрепляют друг друга, Казахстан может добиться улучшения своего инвестиционного и политического климата на многие годы вперед только в том случае, если его экономические успехи будут сопровождаться хотя бы желанием следовать курсом правовой реформы. Дальнейшие направления совершенствования правовой базы определяются Советом иностранных инвесторов (СИИ), созданным в 1998 году в качестве консультативного органа в составе основных иностранных инвесторов в регионе и работающим под председательством Президента. Рабочая группа СИИ по правовым вопросам добилась усиления независимости судей (в частности, путем повышения зарплаты судей, проведения реформ, направленных на обеспечение независимости судей от местных органов власти, и т.д.), создания специализированных хозяйственных судов и разработки законопроектов по вопросам судоходства, инвестирования, арбитража и другим. Задача, которая стоит перед Казахстаном в 2004 году и в последующий период, заключается в приведении его хозяйственных законов в соответствие с общепринятыми международными стандартами и, что не менее важно, в обеспечении полного исполнения этих законов в результате укрепления судебной системы и верховенства права.

2.1.6 Природоохранные вопросы

В своей деятельности в секторе природных ресурсов (добывающие отрасли) в предстоящие два года ЕБРР будет уделять особое внимание охране окружающей среды, технике безопасности на производстве, трудовым и общественным вопросам, связанным с этим сектором. Природоохранные вопросы найдут свое отражение в проведении предпроектных обследований и проверок в соответствии с экологической политикой ЕБРР 2003 года. Особое внимание нужно будет уделить технике безопасности работников добывающих

отраслей и энергетических объектов, связанных с добычей полезных ископаемых.

Применительно к компаниям АПК или сферы обслуживания и материально-техническим снабжения сектора природных ресурсов, особое внимание необходимо будет уделять выявлению и решению возникающих в этой связи проблем.

В корпоративном секторе помимо природоохранных вопросов особое внимание будет уделяться технике безопасности и охране труда работников. При подготовке проектов в нефтехимической промышленности особый упор будет делаться на энергоэффективность и улучшение природоохранных показателей. Вопросы использования гидроресурсов будут занимать важное место при проведении предпроектных обследований и контроля за реализацией проектов в областях промышленности, АПК и природных ресурсов.

В ходе предпроектных обследований металлургических проектов особое внимание будет уделяться технике безопасности на производстве и экологии. При обследовании любого проекта, связанного с портами и водным транспортом, необходимо будет учитывать соглашения между прибрежными государствами бассейна Каспийского моря и двусторонние соглашения об охране окружающей среды и действиях в случаях аварий. Применительно к энергопроектам, включая распределительные системы, внимание нужно будет уделять не только технике безопасности на производстве, но и по мере целесообразности безопасности населения.

ЕБРР будет осуществлять также природоохранные проекты ТС для решения вопросов организационного строительства, когда это требуется. В четвертом квартале 2004 года намечено провести природоохранный семинар для финансовых учреждений в Казахстане для оказания помощи отечественным банкам в укреплении их потенциала по проведению предпроектной экологической экспертизы. Для Казахстанского банка развития готовится также специальная программа обучения кадров по природоохранной тематике.

При подготовке новых проектов в Казахстане будут и далее применяться экологические принципы и процедуры ЕБРР и в договорную документацию будут в соответствующих случаях включаться планы природоохранных мероприятий для решения проблем, выявленных в ходе предпроектного обследования. ЕБРР будет и далее сотрудничать с другими учреждениями для получения эффекта синергизма в совместной работе по вопросам охраны окружающей среды в Казахстане.

2.2 Продвижение процесса реформ и реакция экономики

2.2.1 Макроэкономические условия деятельности ЕБРР

Общие макроэкономические условия в последние два года были благоприятными, чему способствовала пруденциальная бюджетно-налоговая и денежно-кредитная политика. Экономика по-прежнему остается в основном ресурсодобывающей и подвержена влиянию колебаний цен на сырьевые

товары. Международные резервы Национального банка Казахстана (НБК) и резервы Национального фонда⁸ обеспечивают некоторую гарантию от резкого спада в случае неожиданного падения цен на нефть. Однако быстрый рост активов банковского сектора в последние годы требует проявлять определенную осторожность. В этом плане чрезвычайно важное значение в период действия стратегии имеет поддержание макроэкономической стабильности путем дальнейшего проведения пруденциальной бюджетно-налоговой и денежно-кредитной политики и строгого контроля за качеством банковских активов.

Перспективы роста в среднесрочном и долгосрочном плане зависят от дальнейшего улучшения инвестиционного климата, что способствовало бы вложению капитала и обеспечению роста в областях, не связанных с добычей нефти и газа.

Выпуск продукции. Наблюдался активный рост экономики – 9,8 % в 2002 году и 9,2 % в 2003 году – под влиянием энергичного развития отраслей добычи газа и нефти и высоких цен на сырье, что оказывает позитивное влияние на другие отрасли экономики. Доля нефтегазовой промышленности и связанных с ней обслуживающих секторов в экономике в последние два года продолжала увеличиваться, но более низкими темпами, в то время как энергично развивались также отрасли, не связанные с добычей нефти и газа. В 2003 году отмечалось довольно диверсифицированное развитие промышленности, темпы роста в которой на уровне выше среднего зарегистрированы в химической промышленности (16,3 %), машиностроении (20,7 %), деревообрабатывающей промышленности и производстве изделий из дерева (65,3 %), производстве неметаллической минеральной продукции (27,3 %), а также продуктов питания и напитков (9,4 %). Экономика продолжала энергично развиваться и в 2004 году, и за первую половину года темпы роста составили 9,1 %. Влияние реального укрепления тенге, начавшегося в первой половине 2004 года, на сектор, не связанный с добычей нефти, пока еще не конца ясно, но с учетом высоких темпов роста производительности труда за последние четыре года этот сектор должен выдержать усиление конкуренции.

Денежно-кредитная политика и обменный курс. Цены оставались в целом стабильными, хотя среднегодовой показатель инфляции потребительских цен увеличился с 5,8 % в 2002 году до 6,4 % в 2003 году из-за перебоев с поставками бензина в конце 2003 года. В первом полугодии 2004 года инфляционное давление несколько снизилось, однако большой приток иностранной валюты и ослабление бюджетных ограничений создают все большие трудности в сфере денежно-кредитного регулирования.

Нацбанк Казахстана (НБК) изменил цели своей политики: с начала 2004 года он перешел от поддержания стабильного обменного курса к обеспечению стабильных цен. Показатели инфляции, основанные на

⁸ Национальный фонд был создан в 2001 году для ослабления влияния на экономику переменчивых рыночных цен на природные ресурсы и для накопления материальных богатств, которые дает сектор природных ресурсов, для будущих поколений. Национальным фондом управляет НБК, и все его активы вкладываются исключительно за рубежом, главным образом в ликвидные активы инвестиционного класса.

среднегодовой инфляции потребительских цен, планируются на уровне 5 - 7 % в 2004 году и 4 - 6 % в 2005 - 2006 годах. Вследствие упомянутого изменения политики реальный эффективный обменный курс повысился на 1,4 % за первые четыре месяца 2004 года по сравнению с тем же периодом за предыдущий год. Несмотря на это НБК продолжает осуществлять периодические интервенции на валютном рынке с целью ослабить сильное укрепление курса тенге в результате роста экспорта и притока капитала. НБК произвел эмиссию обязательств (векселей) для ослабления воздействия этих процессов на денежную массу. Однако эти интервенции не обеспечили ее полную стерилизацию и привели к дальнейшему росту ее базы, объем которой с июля 2003 года по июль 2004 года увеличился на 48 %, а объем совокупной денежной массы – на 34 %. Пока что рост денежной массы не приводит к резкому всплеску инфляции, поскольку спрос на денежные средства также возрос, но возможно все-таки потребуются несколько ограничить ликвидность, например за счет дальнейшего повышения обменного курса тенге. Чрезвычайно важно обеспечить также строгий контроль за ценами на активы, поскольку быстрый рост банковского кредитования продолжается и доля непроизводительных кредитов остается высокой.

Бюджетно-налоговая политика. Сводный профицит бюджета, в том числе приток средств в Национальный фонд (который в периоды высоких цен на нефть инвестирует поступающую иностранную валюту в зарубежные активы), достиг порядка 4,7 % ВВП в 2003 году по сравнению с 2,2 % в 2002 году. Хотя число компаний, налоговые платежи которых подлежат перечислению в Национальный фонд (а, следовательно, идут на цели накопления), уменьшилось⁹, в связи с недавним резким ростом международных цен на нефть, в 2004 году сводный профицит бюджета скорее всего еще больше увеличится.

Если не считать средств Национального фонда, то согласно пересмотренному бюджету на 2004 год дефицит общегосударственного бюджета увеличится с 1 % ВВП в 2003 году до 2 % ВВП в 2004 году. Расходы в 2004 году включают повышение окладов государственных служащих, рост капитальных затрат и капитализацию недавно созданных и существующих государственных учреждений, занимающихся вопросами развития. Что касается поступлений в бюджет, то в 2004 году произошло снижение ряда налогов: НДС понижен с 16% до 15 %; максимальная ставка подоходного налога - с 30% до 20 % и единая ставка налога на социальное страхование (отчисления в пенсионный фонд, формируемый из взносов вкладчиков) в размере 21 % преобразована в систему различных ставок от 7% до 20 %, применяемую по регрессивной шкале в зависимости от доходов физических лиц. Несмотря на эти налоговые сокращения, наполняемость бюджета в первом полугодии достигла намеченного уровня благодаря росту цен на нефть, расширению базы налогов, поступающих в общегосударственный бюджет, и сохраняющейся стабильности экономики.

В бюджет центрального правительства на 2005 год, принятый им в августе 2004 года (как ожидается, бюджет будет утвержден парламентом в

⁹ Теперь их налоговые отчисления будут поступать в общий бюджет, где они пойдут на покрытие роста расходов в размере 2 процентных пунктов ВВП по сравнению с 2003 годом и компенсируют ожидаемое уменьшение поступлений в результате сокращения налогов.

октябре или ноябре этого года), заложено значительное увеличение расходов на социальную сферу и планируется сокращение дефицита бюджета центрального правительства с 1,8 % в 2004 году до 1,5 %.

Внешиэкономический сектор. Дефицит платежного баланса сократился с 3,5 % ВВП в 2002 году до 0,2 % в 2003 году благодаря продолжающемуся росту цен на нефть и другие сырьевые товары. Объем товарного экспорта возрос на 32 %, тогда как средние цены на нефть за этот период увеличились на 14 %. На весь год прогнозируется профицит платежного баланса в размере 1 % ВВП, исходя из дальнейшего улучшения условий торговли (за первые восемь месяцев цены на нефть возросли в среднем на 35 %), хотя спрос на импорт также должен возрасти, что отражает активность внутреннего потребления. Прямые иностранные инвестиции (ПИИ), поступающие главным образом в сектор природных ресурсов, достигли 2,2 млрд. долл. США в 2003 году (в чистом исчислении), что соответствует уровню 2002 года. Объем иновалютных резервов (без учета золотого запаса) достиг 4,2 млрд. долл. США, что эквивалентно импорту товаров и услуг в течение 3,9 месяцев на конец 2003 года. Если сюда присовокупить активы Национального фонда, то объем резервов оказывается еще более значительным – достаточным для оплаты импорта товаров и услуг в течение 7,1 месяца.

Размер внешнего долга остается высоким и продолжает расти. На конец 2003 года объем внешнего долга составил 23 млрд. долл. США или 77 % ВВП. Однако большая часть этого долга по-прежнему приходится на межкорпоративные кредиты, связанные с ПИИ, и его погашение привязано к ценам на нефть, что позволяет ослабить последствия резкого падения этих цен. Государственный долг, в том числе по кредитам под государственную гарантию, составил 12 % ВВП на конец 2003 года, и его уровень, скорее всего, будет и далее понижаться благодаря решению правительства выплачивать долги по внешним кредитам под государственную гарантию по мере наступления сроков их погашения. На конец 2003 года доля межкорпоративных кредитов во внешнем долге частного сектора составила 63 %. Уровень обслуживания долга в процентах от объема экспорта товаров и услуг в 2003 году оставался высоким – 34,5 %, хотя и снизился с 35 % в 2002 году.

2.2.2 Успехи и задачи процесса перехода

Первостепенной задачей Казахстана в средне- и долгосрочном планах является обеспечение дальнейшей диверсификации экономики и надлежащего использования богатств, получаемых от природных ресурсов. Казахстан уже провел крупномасштабные реформы, в том числе создал Национальный фонд, который помимо функции накопления – аккумуляции средств для будущих поколений – выполняет стабилизирующую функцию. Показатели диверсифицированного роста за последние годы говорят о том, что проведенные реформы дают определенные положительные результаты.

Таблица 2. Ход реформ в Казахстане, СНГ и ЦВЕБ

Слева направо:

Либерализация и приватизация

Институты

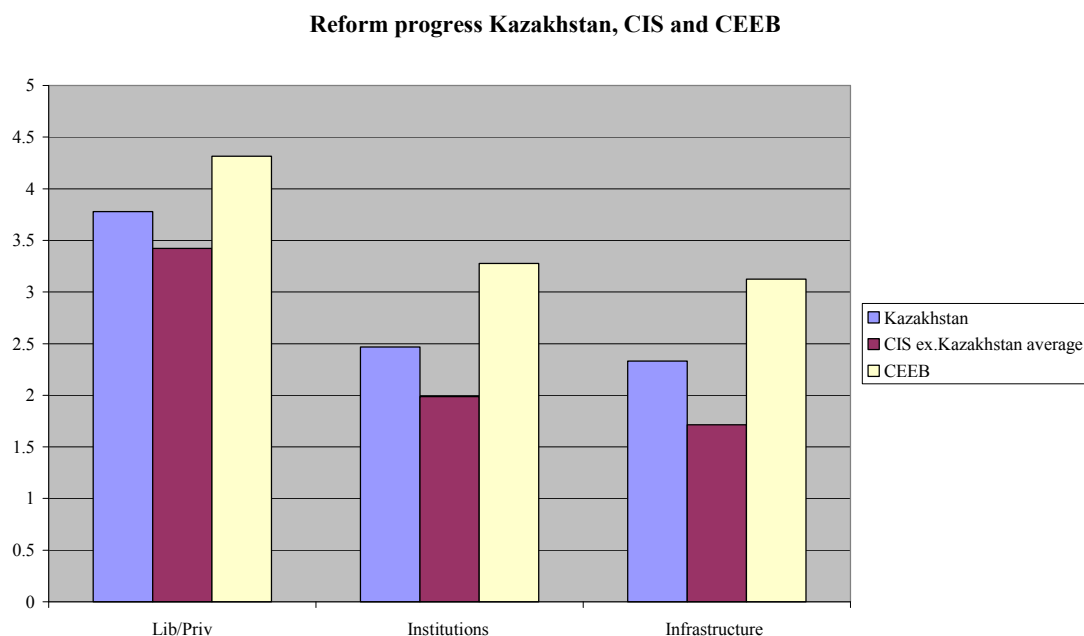
Инфраструктура

Справа в боксе:

Казахстан

СНГ, исключая Казахстан в среднем

ЦВЕБ



Источник. Доклад ЕБРР о процессе перехода за 2003 год.

Тем не менее, условия проведения экономических реформ в Казахстане по-прежнему неоднозначны (таблица 2). Казахстан остается одним из наиболее активных реформаторов в СНГ, но по-прежнему существенно отстает от стран Центральной и Восточной Европы и государств Балтии (ЦВЕБ), которые значительно продвинулись по пути реформ. В течение двух последних лет отмечается некоторое укрепление рыночных институтов благодаря проведенным ранее реформам. Наиболее заметен прогресс в финансовом секторе, где создана одна из наиболее современных систем регулирования и надзора среди стран СНГ, которую, тем не менее, еще можно усовершенствовать, с тем чтобы она выдержала возможную дестабилизацию в будущем. В некоторых подсекторах идет процесс реформирования инфраструктуры, в том числе укрепления нормативной базы. С другой стороны, в секторе предприятий, включая «национальные компании», процесс принятия

принципов корпоративного поведения и прозрачности идет медленно, что ограничивает их возможности по привлечению внешнего финансирования, особенно ПИИ, в другие отрасли, помимо нефтегазовой промышленности. Хотя в стране действует относительно либеральный внешнеторговый режим с точки зрения тарифов, Казахстан еще не является членом Всемирной торговой организации (ВТО) и поэтому не пользуется в полной мере выгодами недискриминационного доступа на мировые рынки.

В мае 2003 года правительство приняло комплексную промышленную стратегию экономической диверсификации. Приоритетными областями являются сектора, связанные с нефтедобывающей отраслью, сектора, в которых создается высокая добавленная стоимость (космические, ядерные и информационные технологии) и сельское хозяйство. Для оказания содействия процессу диверсификации и инвестированию в секторах, не связанных с добычей нефти, помимо существующего Казахстанского банка развития (КБР) был создан ряд новых государственных учреждений: Казахстанский инвестиционный фонд, Научный фонд, Инновационный фонд и Экспортная страховая корпорация. Тем не менее, несмотря на активные действия, предпринимаемые правительством, сложные условия предпринимательства, в том числе широко распространенная коррупция и слабая конкуренция на внутреннем рынке, продолжают создавать наибольшие препятствия на пути привлечения дополнительных инвестиций и нововведений в другие сектора, помимо нефтегазовой отрасли.

С учетом достигнутого на сегодняшний день и долгосрочных задач экономической диверсификации, изложенных выше, в период действия настоящей стратегии перед Казахстаном стоят четыре основные задачи:

- властям необходимо сохранять приверженность открытой рыночной экономике, в том числе вступлению в ВТО, для усиления конкуренции и повышения конкурентоспособности предприятий;
- продолжать улучшать инвестиционный климат, в частности, активизировать борьбу с коррупцией и повысить административную прозрачность для содействия развитию частного сектора;
- повысить уровень финансовой прозрачности и степень соблюдения отечественными частными и государственными компаниями правил корпоративного поведения в целях привлечения прямых иностранных инвестиций и внутренних институциональных инвесторов;
- продолжать расширять участие частного сектора в предоставлении инфраструктурных услуг для повышения их эффективности при одновременном укреплении потенциала регулирующего органа.

В последующих пунктах говорится более подробно о том, что уже достигнуто и что еще предстоит сделать.

Инвестиционный климат

Инвестиционный климат в Казахстане улучшается. По данным проведенного ЕБРР и Всемирным банком обследования предпринимательской среды и показателей деятельности предприятий (БЕЕПС), в рамках которого было обследовано 250 предприятий, в восприятии фирм общие условия предпринимательства за период 1999-2002 годов¹⁰ улучшились. В то же время для дальнейшего улучшения инвестиционного климата необходимо решить проблемы коррупции и отсутствия административной прозрачности.

Индекс восприятия коррупции в Казахстане, публикуемый организаций «Транспаренси интернэшнл» (по шкале от 10 до 0, где 0 соответствует высокой степени коррумпированности), сократился с 3,0 в 2000 году до 2,2 в 2004 году, что говорит о том, что в восприятии предпринимателей коррупция усилилась. В 2004 году Казахстан по этому показателю уступал некоторым странам СНГ – Беларуси, Армении, России и Узбекистана.

После принятия в июле 1999 года Закона о государственной службе, который предусматривает наем чиновников на конкурсной и транспарентной основе, в январе 2000 года был принят Кодекс этики. Кодекс в целом запрещает чиновникам принимать какие-либо подарки или платежи от населения. В закон о борьбе с коррупцией, который был первоначально принят в 1998 году, в сентябре 2003 года были внесены поправки. Они расширили определение понятие коррупции и круг государственных должностных лиц, на которые распространяется действие этого закона. В декабре 2003 года было создано новое агентство по борьбе с экономическими и коррупционными преступлениями, которому поручено заниматься расследованиями преступлений этого рода. В первой половине 2004 года агентство расследовало более 350 случаев коррупции и наложило штрафы на общую сумму 40 млн. тенге (300 тыс. долл. США). Однако говорить о его эффективности пока еще рано.

Хотя в стране принимаются серьезные меры для борьбы с коррупцией, в Казахстане с ее ресурсодобывающей экономикой существует проблема прозрачности в использовании доходов, поступающих из нефтяного и газового секторов. Инициатива по обеспечению прозрачности добывающих отраслей (ИПДО), выдвинутая правительством Соединенного Королевства и поддержанная на международном уровне добывающими отраслями и правительствами, предусматривает процедуру, в соответствии с которой независимая сторона обеспечивает, чтобы платежи по контрактам, о которых сообщают компании, соответствовали поступлениям в государственный бюджет. Цель этого механизма состоит в том, чтобы повысить прозрачность и улучшить учет доходов, поступающих от эксплуатации природных ресурсов, и обеспечить, чтобы эти средства не утекали на личные или другие счета, не имеющие отношения к правительству. В странах с переходной экономикой эта инициатива на сегодняшний день поддержана Азербайджаном и Киргизской Республикой. Казахстан пока еще не принял эту инициативу, несмотря на высказываемую общественностью обеспокоенность в отношении «секретности»

¹⁰ С результатами БЕЕПС можно ознакомиться на веб-сайте <http://www.ebrd.com/beeps/>

соглашений о разделе продукции (СРП), подписанных с крупными западными нефтяными компаниями в первые годы независимости. В качестве первого шага на пути повышения прозрачности операции Национального фонда следует сделать более открытыми путем публикации результатов аудитов Фонда.

Существуют также проблемы прозрачности финансовых интересов высокопоставленных государственных чиновников. В настоящее время они должны ежегодно представлять декларации о своих доходах и имуществе налоговым органам, однако эти декларации не публикуются. Более широкое обнародование такой информации повысило бы подотчетность сотрудников госаппарата. Поскольку ряд компаний принадлежит бывшим или нынешним сотрудникам госаппарата или контролируются ими, это поможет также уменьшить неосновательные преимущества, используемые компаниями, которые могут оказывать влияние на государственную политику, а следовательно, и уменьшить барьеры на пути развития конкуренции.

Что касается иностранных инвесторов, то и для них общий инвестиционный климат также улучшился, но в последние годы правительство установило пределы на вложение иностранного капитала в некоторые ключевые области. В качестве примеров можно привести ограничение доли иностранного участия в будущей морской разведке нефти и газа в Каспийском море до уровня 50% (государственная интегрированная нефтегазовая компания «КазМунайГаз» автоматически получит 50-процентную долю в этом предприятии), а также в предприятиях международной и междугородней проводной связи до миноритарного уровня. Диктуемые национальными соображениями решения проблем развития могут быть связаны с защитой определенных стратегических интересов, в том числе вопросов национальной безопасности, однако международный опыт говорит о целесообразности привлечения иностранных инвестиций для передачи знаний и опыта, что приведет к формированию человеческого капитала. Новые налоговые льготы для привлечения ПИИ в в отрасли, не связанные с добычей нефти, скорее всего дадут лишь незначительный результат. Важнее укреплять приверженность принципам открытой рыночной экономики. Казахстан начал переговоры о вступлении в ВТО в начале 1996 года, однако до сих пор четкая дата его вступления так и не установлена¹¹. Скорейшее вступление Казахстана в ВТО имеет важное значение, в том числе и потому, что это продемонстрирует готовность страны соблюдать международные правила и обязательства.

Реорганизация предприятий и развитие МСП

Процесс реформирования предприятий в последние годы замедлился, хотя финансовые показатели их деятельности улучшились в результате благоприятных макроэкономических условий в стране. Производительность труда в целом по экономике возросла, если не считать сельскохозяйственного

¹¹ Вопросы, обсуждаемые в рамках Рабочей группы ВТО, включают сельское хозяйство, таможенную систему (и соглашения о таможенном союзе), контроль над ценами, лицензирование импорта, промышленные субсидии, вопросы санитарного и фитосанитарного контроля, технические барьеры на пути развития внешней торговли, прозрачность правовой системы и законодательные реформы, услуги и связанные с внешней торговлей аспекты защиты прав интеллектуальной собственности.

сектора. В промышленности среднегодовые темпы роста производительности труда составили 12 % за период с 1999 по 2003 годы. Это объясняется в первую очередь наращиванием объемов производства в нефтегазовом секторе, однако повышение производительности труда наблюдалось также и в недобывающих секторах. Тем не менее, рост производительности труда в недобывающем промышленном секторе основывался в основном не столько на инвестировании в основные фонды, сколько на более рациональном использовании мощностей. В 2003 году капиталовложения осуществлялись главным образом в горнодобывающую промышленность, где основное место занимает подсектор нефти и газа (36,5 % общего объема капиталовложений), после чего следует сектор недвижимости (14,5 %), государственный сектор (13,9 %) и сектор транспорта и связи (13,4 %). На обрабатывающий сектор в целом приходилось лишь 9,4 % общего объема капиталовложений. Это говорит о том, что хотя в последние годы доступ к финансированию улучшился, предприятия так и не начали инвестировать капитал в основные фонды по следующим причинам: i) сложность получения долгосрочных кредитов; ii) отсутствие благоприятной рыночной конъюнктуры, которая давала бы основания для расширения мощностей; iii) отсутствие конкуренции, которая вынуждала бы предприятия вкладываться в совершенствование и диверсификацию продукции; iv) отсутствие знаний и технологий для реализации планов расширения.

Более активное соблюдение принципов прозрачности и правил корпоративного поведения облегчит предприятиям доступ к источникам долгосрочного финансирования. Новый закон об акционерных обществах (АО), который вступил в силу в мае 2003 года, повышает минимальные нормативы капитала (минимальный размер капитала повышен в 10 раз и составляет теперь порядка 300 тыс. долл. США) и ужесточает требования к отчетности и уведомлениям. Новый закон требует также, чтобы реестры акционеров АО вели уполномоченные независимые регистрационные органы (см. приложение 5 «Правовая реформа»). Тем компаниям, которые не выполнили новых требований к августу 2003 года, не оставалось иного выбора, кроме как перерегистрироваться в качестве товариществ с ограниченной ответственностью и уйти с фондовой биржи. С 1 января 2005 года все «национальные компании» и коммерческие банки должны представлять свои финансовые отчеты и счета согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО). Остальным АО необходимо будет перейти на такие стандарты с 1 января 2006 года. Тем не менее, нужны дополнительные усилия для обеспечения более строгого соблюдения правил корпоративного поведения, особенно если предприятия хотят получить доступ к акционерному капиталу. В России применение Кодекса корпоративного поведения позволило облегчить доступ к финансированию тем предприятиям, которые руководствуются этим документом. Можно было бы также рассмотреть вопрос о разработке аналогичного кодекса стандартов и практики и в Казахстане.

Рыночные возможности и конкурентоспособность хозяйствующих субъектов можно было бы значительно повысить за счет обеспечения большей открытости внешней торговли и инвестиций, чему способствовало бы принятие современных принципов конкуренции на базе общепринятых международных стандартов. В этом плане на сегодняшний день разработка и применение таких норм органами власти по-прежнему оставляют желать лучшего и

представляются несколько противоречивыми. Так, до последнего времени Агентство по регулированию естественных монополий и защите конкуренции (АМК) отвечало за соблюдение законов о конкуренции в дополнение к выполнению функций регулирования «естественных монополий». В Казахстане ряд предприятий рассматриваются как естественные монополии, в том числе предприятия, действующие в областях, которые по международным меркам могут считаться конкурентными. Такие естественные монополии не могут изменять тарифов без согласия АМК. Как представляется, выполнение двух столь различных и иногда противоречивых функций не дает АМК возможности разработать для Казахстана четкие и целенаправленные принципы конкуренции, отвечающие современным требованиям. Для продвижения вперед важно, чтобы концепция естественных монополий применялась только к тем областям, где появление новых участников на рынке носит ограниченный характер, и чтобы наделенное соответствующими полномочиями антимонопольное ведомство занималось применением и обеспечением исполнения современных норм конкуренции в конкурентных сегментах рынка. В этом плане недавно объявленное изъятие у АМК функций по обеспечению соблюдения норм конкуренции может стать позитивным шагом на пути к созданию в Казахстане нормативной базы конкуренции, отвечающей современным требованиям и международным стандартам.

В области приватизации недавно состоялась продажа остаточных, но значительных пакетов акций компаний «Казахмыс», «Алюминий Казахстана» и совместного предприятия «КННК-Актобемунайгаз». В нефтегазовой отрасли и связанных с нею секторах усиливает свое влияние холдинг «КазМунайГаз» (КМГ), полностью принадлежащий государству. Он был создан в 2002 году в результате объединения государственных предприятий, занимающихся добычей и распределением нефти и газа, и недавно приступил к осуществлению программы реструктуризации своих фондов. Эта программа предусматривает разбивку 55 «дочек» КМГ на профильные и непрофильные, сокращение их числа за счет слияний и приватизацию непрофильных объектов. Это поможет улучшить управление группой КМГ, однако коренные причины потенциальной коллизии интересов не устранены. Они связаны с ролью КМГ в качестве государственного представителя в совместных предприятиях с иностранными операторами, с одной стороны, и его ролью в качестве полностью коммерческого хозяйствующего субъекта, с другой стороны. Вопрос справедливого и открытого доступа к транспортной инфраструктуре, контролируемой КМГ через его филиалы, может также потребовать повышения эффективности регулирования (см. раздел, посвященный инфраструктуре).

На МСП приходится более 98% общего числа предприятий, зарегистрированных в Казахстане¹². Только на малые предприятия приходится 93 % общего числа зарегистрированных предприятий и совместно с крестьянскими хозяйствами на них занято 25-30 % общей численности рабочей силы. Малые несельскохозяйственные предприятия действуют в основном в сфере услуг (81 %). Малые промышленные предприятия функционируют главным образом в сфере производства продуктов питания и в легкой

¹² В Казахстане малым считается предприятие с числом работников до 50, а средним - предприятие с числом работников от 51 до 250.

промышленности. Поскольку банковское кредитование в целом развивается быстрыми темпами, доступ малых предприятий к финансированию улучшился. Объем кредитов, предоставленных малым предприятиям, возрос за период с конца 2002 года по июнь 2004 года на 70 % и составил более 20 % общего объема предоставленных кредитов. Свыше 60 % кредитов, предоставленных малым предприятиям, являются долгосрочными ссудами (со сроками более одного года). Средние (номинальные) ставки процента по кредитам, предоставленным малым предприятиям, снизились с 16,6 % в 2002 году до 15,5 % в июне 2004 года. Все это является обнадеживающими признаками дальнейшего развития малых предприятий, а, следовательно, и дальнейшей диверсификации экономики страны.

Реформа инфраструктуры

Будучи обширной, малонаселенной и не имеющей выхода к морю страной, Казахстан нуждается в крупных вложениях в инфраструктуру, с тем чтобы устранить узкие места, препятствующие дальнейшему расширению экономической деятельности в стране. Казахстан стал одной из первых в СНГ стран, приступившей к реформированию инфраструктуры и разрешивший частному сектору заниматься оказанием коммунальных услуг. Это особенно наглядно проявилось в электроэнергетике. С другой стороны, в области транспортной инфраструктуры, которая тесно связана с инвестиционными потребностями освоения природных ресурсов, государственный сектор остается господствующим и процесс реформ проходит здесь относительно медленно. По темпам реформирования сектора связи Казахстан также отстает от других стран СНГ, в частности от России (см. таблицу 3). Для удовлетворения огромных инвестиционных потребностей Казахстана участие частного сектора имеет чрезвычайно важное значение, так как это позволит повысить эффективность и ускорить передачу знаний и технологий. Основная задача правительства в этом плане заключается в разработке и обеспечении исполнения надежных «правил игры» путем принятия эффективных законов, четких и ясных норм, призванных привлечь частные инвестиции.

Таблица 3. Индекс ЕБРР, отражающий реформу инфраструктуры за 2003, год и основные инфраструктурные показатели в отдельных странах СНГ

	Армения	Азербайджан	Грузия	<i>Казахстан</i>	Киргиз. Респуб.	Молдова	Россия	Таджик.	Туркменистан	Узбекистан
ЭНЕРГЕТИКА										
Электроэнергия (индекс ЕБРР) 2/	3,3	2,3	3,0	3,0	2,3	3,0	3,0	1,0	1,0	2,0
Тарифы на электроэнергию 3/	4,5 (98)	2,3 (45)	6,5 (90)	2,7 (92)	1,32 (41)	5,6 (91)	2,4 (102)	1,7 (65)	0,5 (63)	1,4 (72)
ВВП на единицу расходования энергии 4/	3,3	1,7	4,2	1,7	3,2	1,7	1,6	1,7	1,3	0,7
ЖЕЛЕЗНЫЕ ДОРОГИ										
Железные дороги (индекс ЕБРР) 2/	2,0	2,3	3,0	2,7	1,0	2,0	2,3	1,0	1,0	3,0
Произ-ность труда на ж/д 5/	20,6	29,4	71,9	51,0	16,2	27,5	90,1	50,3	32,7	51,1
АВТОДОРОГИ										
Автодороги (индекс ЕБРР) 2/	2,3	2,3	2,0	2,0	1,0	2,0	2,3	1,0	1,0	1,0
Дороги с покрытием 6/	96,2	92,3	93,4	89,7	91,1	87,0	67,4	д.о.	81,2	87,3
СВЯЗЬ										
Связь (индекс ЕБРР) 2/	2,3	1,0	2,3	2,3	2,7	2,3	3,0	2,3	1,0	2,0
Плотность проводной (сотовой) связи 7/	14,0 (1,2)	12,1 (10,7)	13,1 (10,2)	12,1 (3,6)	7,8 (1,0)	14,6 (5,1)	24,2 (12,1)	3,7 (0,2)	8,0 (0,2)	6,7 (0,7)
Плотность Интернета 8/	9,4	1,4	5,7	11,5	12,3	4,9	28,4	0,5	3,5	0,1
ВОДОСНАБЖЕНИЕ И КАНАЛИЗАЦИЯ										
Водоснабжение и канализация (индекс ЕБРР) 2/	2,0	2,0	2,0	1,7	1,0	2,0	2,3	1,7	1,0	1,7
Обеспечение городского населения питьевой водой 9/	д.о.	93 (58)	90 (61)	98 (82)	98 (66)	97 (88)	100 (96)	93 (47)	д.о.	94 (79)

Источник. Доклад ЕБРР о процессе перехода за 2003 год и издание ВБ Показатели мирового развития.

1/ Все индексы представляют собой расчетные величины на середину 2003 года и все показатели касаются 2002 года, если не указано иначе.

2/ Индекс ЕБРР имеет значения от 1 (малый прогресс в коммерциализации или прогресс вовсе отсутствует) до 4+ (полная коммерциализация и эффективное регулирование)

3/ Центы США за кВт/час; уровень собираемости указан в процентах в скобках.

4/ ППС в долл. США за килограмм условного топлива; расчетные величины за 2001 год.

5/ 1999 год = 100.

6/ В процентах от общей протяженности дорог; 1999 год.

7/ На 100 жителей.

8/ На 10 000 жителей.

9/ Доля населения; показатель обеспечения сельского населения питьевой водой указан в скобках; 2000 год

Транспорт

Дальнейшее расширение транспортной сети, в том числе строительство трубопроводов, имеет чрезвычайно важное значение для выхода Казахстана на международные рынки. Идет заключительный этап реформирования железнодорожного транспорта, который теперь будет открыт для операторов, являющихся третьими сторонами. Ранее предпринимавшиеся попытки реформировать государственные железные дороги Казахстана («Казахстан темир жолы» или КТЖ), на которые, согласно расчетам, приходится более 70 % тонно-километров грузов по стране и примерно половина общего показателя пассажиро-километров, включая городской транспорт, сведены на нет изменениями в системе управления, и правительство дало добро на программу структурной реорганизации только в феврале 2004 года. В соответствии с этой программой компания КТЖ была расчленена на ряд акционерных обществ. Сама КТЖ преобразована в инфраструктурную компанию, в ведении которой находятся путевое хозяйство, содержание путей и движением поездов.

Отдельные компании были созданы для эксплуатации и ремонта локомотивов (АО «Локомотив») и грузовых вагонов (АО «КазЖелДорТранс»). В результате создания шести региональных компаний еще в 2003 году произведено расчленение системы перевозки пассажиров. Право собственности на эти компании будет передано 1 января 2005 года от КТЖ Минтрансу. Нынешняя система льготной оплаты пользования инфраструктурой при выполнении пассажирских перевозок будет заменена в 2005 году официальной системой дотаций из государственного бюджета для операторов, осуществляющих убыточные, но социально важные пассажирские перевозки между городами. Непрофильные компании будут проданы на открытых торгах в 2004 - 2006 годах. Плата за пользование путями будет регулироваться АМК, которое должно доработать и внедрить соответствующую методику тарифообразования. Что особенно важно, необходимо внедрить систему недискриминационного доступа, поскольку государственные грузоперевозчики будут конкурировать с частными операторами.

Нормативная база, регулирующая другую транспортную инфраструктуру, а именно: нефте- и газопроводы, и имеющая важное значение для развития нефтегазовой промышленности, нуждается в дальнейшем совершенствовании. Хотя правительство получило помощь АМР США в разработке методики тарифообразования для оплаты пользования нефте- и газопроводами, необходимо приложить дополнительные усилия для ее применения. Кроме того, еще не полностью прописан режим доступа к нефте- и газопроводам, которые контролируются филиалами КМГ. С открытием в 2001 году трубопровода КТК узкие места в экспорте нефти и газа¹³ были устранены. Однако, после ожидаемого увеличения объемов добычи, особенно в результате разработки Кашаганского месторождения примерно после 2007 года, вопрос доступа к трубопроводной сети станет более актуальным. Режим доступа третьих сторон к нефтяным терминалам в порту Актау также требует дальнейшего уточнения.

Развитие автодорожного и авиационного транспорта осуществляется главным образом за счет государственного финансирования. В последние годы из центрального бюджета на развитие автодорог выделяются значительные средства. Основные проблемы в автодорожном секторе заключаются в определении приоритетности инвестиций и разделении функций регулирования и функций планирования и осуществления проектов.

Электроэнергетика

Казахстан уже давно занимается вопросами либерализации и приватизации энергетики. В этот сектор входят государственная национальная передающая и диспетчерская компания ККОЭС, ряд в основном частных энергетических компаний (примерно 70 % мощностей по выработке электроэнергии являются частными) и крайне децентрализованный рынок распределения электроэнергии, который обслуживают районные энергокомпании (РЭК)¹⁴. Большая часть электроэнергии продается на основе

¹³ Трубопровод КТК сооружен и эксплуатируется консорциумом правительств (России, Казахстана и Омана) и рядом крупных нефтяных компаний, имеющих нефтяную собственность в Каспийском регионе.

¹⁴ Частными распределительными компаниями обслуживается не менее 25% потребителей.

прямого договора купли - продажи между генерирующими компаниями и крупными потребителями и РЭК, хотя примерно 10 % ежедневно потребляемой электроэнергии продается через Казахстанского оператора рынка электрической энергии и мощности (КОРЭМ) - спот-оператора, созданного в 2000 году. Рыночная либерализация дала некоторый ощутимый результат, особенно для оптового рынка, цены на котором снизились примерно на 50 % за период с 1998 по 1999 год. Однако несовершенство нормативной базы, регулирующей установление тарифов для населения, серьезно затрудняет работу РЭК¹⁵.

Сознавая несовершенство системы регулирования тарифов, правительство в июне 2002 года приняло новую методику предельных цен для установления тарифов на коммунальные услуги в областях водоснабжения, электроснабжения и городского хозяйства. В соответствии с этой методикой устанавливаются перспективные тарифы на период от трех до пяти лет с учетом обеспечения соответствия доходов всем понесенным (эксплуатационным и инвестиционным) затратам. После установления в тарифы вносятся коррективы на инфляцию, изменение реального обменного курса и спрос, но не на рост эксплуатационных расходов, что создает стимул к повышению эффективности. Эта методика позволяет также инвесторам получать разумную норму прибыли. В феврале 2003 года АМК начало применять эту методику, и к началу 2004 года ее приняли более 60 % предприятий коммунального хозяйства (не только РЭК, но и ВКХ). Полное внедрение методики тарифообразования позволит дополнительно заинтересовать частный сектор в подключении к сфере распределения электроэнергии и приватизации ее.

В июле 2004 года был принят новый Закон об электроэнергии (далее «Закон»), который предусматривает создание полностью конкурентного рынка электроэнергии в Казахстане. Этот закон требует разделения с 1 октября 2004 года функций электроснабжения, которые до последнего времени осуществляли РЭК, и функций эксплуатации местных сетей. Компании по электроснабжению, отделившиеся от РЭК, будут иметь статус «гарантированных поставщиков электроэнергии» в своих соответствующих районах. В этом качестве они обязаны снабжать электроэнергией каждого платежеспособного потребителя в своем районе. Закон предписывает также консолидацию РЭК таким образом, чтобы к 1 января 2006 года в каждом административном районе (области) была только одна РЭК. Компании по электроснабжению начнут конкурировать с независимыми поставщиками электроэнергии, а РЭК как операторы сети будут регулироваться как естественные монополии и должны будут предоставлять третьим сторонам доступ к своим сетям на недискриминационной основе. Закон предусматривает также укрепление роли КОРЭМ в торговле электроэнергией. С 1 октября 2004 года все генерирующие компании и гарантированные поставщики должны будут покупать и продавать определенную долю своей продукции КОРЭМ. Власти рассчитывают, что к 1 января 2005 года через КОРЭМ будет продаваться и покупаться не менее 50 % электроэнергии, производимой в Казахстане.

¹⁵ До принятия в 2002 году новой методики тарифообразования они устанавливались по методу «затраты плюс». Однако местным регулирующим органам удавалось манипулировать этой методикой, и во многих районах тарифы для населения не обеспечивали окупаемость затрат.

Муниципальная и экологическая инфраструктура

Хотя функции расходования бюджетных средств и определенная доля государственных налоговых поступлений были переданы местным органам власти и им было предоставлено право собирать местные налоги и сборы, характер межведомственных налоговых отношений в Казахстане продолжает совершенствоваться. Существуют диспропорция между функцией расходования средств и полномочиями по сбору доходов. В частности, нынешняя практика бюджетных изъятий, которые не контролируются местными органами власти и не регулируются заранее установленными критериями, не позволяет местным органам власти составлять предсказуемые финансовые планы и серьезно подрывает их кредитоспособность, ограничивая возможность их доступа на финансовые рынки. Кроме того, предстоит решить ключевые проблемы укрепления потенциала местных органов власти по осуществлению инвестиционных программ.

До сих пор масштабы привлечения частных предприятий в сферу водопроводно-канализационного хозяйства и централизованного теплоснабжения остаются небольшими, что объясняется неопределенностью нормативной базы, хотя частные операторы там уже действуют. Благодаря тому, что в последние годы была принята более совершенная методика тарифообразования, это должно не только привлечь дополнительные инвестиции в реконструкцию и модернизацию объектов городского хозяйства силами муниципальных предприятий коммунальных услуг, но и способствовать значительному расширению участия частного сектора (см. предыдущий раздел об электроэнергетике).

Связь

Вопросами связи в Казахстане занимаются государственное предприятие проводной связи «Казахстанская телекоммуникационная компания» (КТК), четыре частных оператора сотовой телефонной связи и ряд частных провайдеров услуг Интернета и других услуг. Реформирование сектора связи в Казахстане отстает от многих других стран СНГ (см. таблицу 3). Однако после принятия в июле 2004 года нового закона о связи либерализация этого сектора, видимо, пойдет ускоренными темпами. Этот закон предусматривает открытие доступа к международной и междугородней проводной связи, которую в настоящее время обеспечивает другим операторам исключительно КТК, хотя доля участия иностранцев в капитале поставщиков этих услуг будет ограничена миноритарным пакетом акций. Необходимо будет подготовить подзаконные акты по вопросам сбалансирования тарифов и обеспечения универсальных услуг и обеспечит их исполнение. Хотя власти разрабатывали модели оказания КТК универсальных услуг и сбалансирования тарифов при содействии ЕБРР, эти модели также требуется полностью внедрить на этапе до дальнейшей либерализации рынка этих услуг.

Реформа финансового сектора

Казахстан является страной с наиболее развитым банковским сектором в СНГ: по состоянию на конец 2003 года объем внутренних кредитов частному сектору достиг 23 % ВВП. Кредитование частного сектора продолжает быстро

расти – к июлю 2004 года оно возросло за год на 64,3 %, но это более скромные темпы по сравнению с быстрым ростом в период 2000-2002 годов. Большинство предоставленных кредитов являются долгосрочными, при этом банки предоставляют более разнообразные финансовые продукты, такие как потребительский кредит, ипотечный кредит, и финансовый лизинг. Теперь перед банками и регулирующим органом стоит важная задача дальнейшего совершенствования функций управления рисками, поскольку доля неблагополучных кредитов остается относительно высокой и продолжает увеличиваться, несмотря на высокие реальные темпы роста¹⁶.

После кризиса 1998 года банковский сектор быстро укрепился благодаря введению эффективного регулирования. В настоящее время в стране насчитывается 35 коммерческих банков (33 из них являются участниками системы страхования вкладов) по сравнению с 71 на конец 1998 года и почти 200 в 1993 году. 16 коммерческих банков находятся в иностранной собственности. Один из трех государственных банков «ЭксимБанк» был продан в феврале 2004 года группе отечественных инвесторов. Казахстанский банк развития (КБР) и Жилстройбанк (ипотечный банк, созданный в апреле 2004 года для предоставления кредитов на жилье) остаются государственными банками с четко определенными функциями и непосредственно не конкурируют с коммерческими банками. Хотя эти специализированные государственные банки и помогают обслуживать определенные сегменты рынка, которые в настоящее время недостаточно охвачены коммерческими банками, следует предусмотреть возможность их приватизации после того, когда коммерческие банки окажутся в состоянии надлежащим образом обслуживать эти сегменты. Конечная приватизация этих банков позволит также предотвратить потенциальное использование ресурсов не по назначению.

Качество регулирования финансового сектора в последние годы также улучшилось благодаря введению консолидированного надзора на групповом уровне, международных стандартов финансовой отчетности и системы страхования вкладов (с 1 января 2004 года страхование обязательно для всех банков, принимающих вклады населения), а также принятию в июле 2004 года закона о бюро кредитных историй. В последние годы способность надзорного органа обеспечивать соблюдение пруденциальных пределов кредитования повысилась, после того как он накопил сведения о кредитовании аффилированных компаний и крупных объемах кредитования одного заемщика. Чтобы разделить осуществляемые НБК функцию надзора за финансовым сектором и функцию кредитно-денежного регулирования, в январе 2004 года было создано Агентство финансового надзора (АФН). Основное внимание в своей работе АФН уделяет осуществлению и обеспечению выполнения к 2007 года в Казахстане директив ЕС о регулировании финансовых рынков и надзоре за ними.

¹⁶ Доля неблагополучных кредитов увеличилась с 29 % общего количества кредитов на конец 2002 года до 39 % на конец 2003 года, что частично объясняется введением в 2003 году более строгой классификации кредитов. Эта классификация содержит в общей сложности пять категорий «сомнительных» кредитов помимо «невозвратных» кредитов. Хотя к концу июня 2004 года доля неблагополучных кредитов несколько сократилась и составила 38 %, этот уровень все-таки высок и говорит о необходимости проявлять определенную осторожность.

Согласно результатам последней оценки стабильности финансовой системы, проведенной в феврале 2004 года в рамках совместной программы оценки состояния финансового сектора Всемирного банка и МВФ (ПОФС), потенциальная слабость банковской системы Казахстана обусловлена ее уязвимостью перед увеличением объема неблагополучных кредитов и чрезмерным использованием некоторыми банками ненадежного кредитования по межбанковским ставкам¹⁷. В результате этой оценки была также установлена уязвимость крупных банков перед ростом объемов резервирования при кредитовании сельскохозяйственных, нефтедобывающих и строительных предприятий. Поэтому требуется постоянно проявлять бдительность на случай возникновения внешних факторов, могущих отрицательно сказаться на возвратности кредитов. Авторы доклада предостерегают также от использования таких административных мер для решения конкретных проблем, как введение потолка на «чрезмерные ставки по сберегательным вкладам» Фондом страхования вкладов. Несмотря на отмеченное снижение процентных ставок по кредитам, усиливается административное давление к еще большему их понижению. Административные меры не всегда позволяют решить коренные проблемы, такие как отсутствие конкуренции, и могут по существу создавать видимость решения проблем, стоящих перед некоторыми банками и решаемых профилактическими мерами¹⁸.

Одной из основных задач финансовой системы является развитие небанковского финансового сектора, включая развитие рынков капитала. Со времени введения в 1998 году обязательного частного пенсионного страхования, активы пенсионных фондов достигли 9 % ВВП (на конец июня 2004 года). Эти активы чрезмерно сконцентрированы и недостаточно диверсифицированы с точки зрения портфельного управления. На векселя Национального банка приходится 34 % общего объема активов, а на облигации корпораций – 26 %. Государственные облигации, включая облигации муниципальных органов, составляют еще 19 %. Однако их доля уменьшается, поскольку правительство стремится уменьшить размер своего внутреннего долга. Инвестиции в акционерный капитал национальных компаний составляют менее 5 % от общего объема активов. Отечественные компании по-прежнему опасаются утраты контроля в результате увеличения числа мелких институциональных акционеров, а институциональных инвесторов беспокоит недостаточная защита их миноритарных интересов.

Развитие первичного рынка ценных бумаг является отражением портфеля пенсионных фондов с растущими объемами эмиссии корпоративных облигаций (75 эмиссий на общую сумму 1,5 млрд. долл. США) и ипотечных облигаций (пять эмиссий на общую сумму 100 млн. долл. США). Капитализация рынка ценных бумаг, котируемых на Казахстанской фондовой бирже (КАЗБ), возросла с 41 % ВВП в 2001 году до 52 % в 2003 году¹⁹. Однако операции на

¹⁷ МВФ, 2004, “Republic of Kazakhstan, Financial System Stability Assessment Update”

¹⁸ Банки, предлагающие высокие процентные ставки по сберегательным вкладам, могут столкнуться с проблемами ликвидности, которые требуют более глубокого анализа со стороны надзорного органа.

¹⁹ МВФ, 2004, “Republic of Kazakhstan, Financial System Stability Assessment Update”. Сюда входят акции и облигации. Только на акции приходится 38,4 % ВВП, однако большинство котирующихся на бирже акций не является предметом активной купли-продажи.

КАЗБ представляют собой главным образом сделки с иностранной валютой, обратный выкуп акций и куплю-продажу государственных ценных бумаг. Принятие в 2003 году нового закона о рынке ценных бумаг позволило укрепить систему регулирования с точки зрения ясности правил, исполнительных полномочий, включая право применения санкций, прозрачности и добросовестности, прав и полномочий саморегулируемых организаций. Систему регулирования следовало бы дополнить проведением участниками этого рынка оценки соблюдения норм корпоративного поведения и практики предприятий, которые стремятся выйти на рынки капитала.

Страховой рынок развивается, но с довольно низкого исходного уровня. В настоящее время в стране насчитывается 34 страховые компании, шесть из которых с участием иностранного капитала. Только две компании осуществляют страхование жизни. Общий объем страховых премий составил 0,6 % ВВП в 2003 году по сравнению с 0,4 % в 2001 году. В последние годы система регулирования этого сектора улучшилась, однако надзорному органу необходимо научиться более четко определять уровни резервных потребностей.

2.3 Доступ к капиталу

Доступ Казахстана на рынок частного капитала продолжает улучшаться. Благодаря пруденциальной макроэкономической политике, проводимой Казахстаном в последние годы, его валютный рейтинг в сентябре 2002 года был повышен сначала рейтинговым агентством «Мудиз» до инвестиционного класса («Вaa3»), а в мае 2004 года и агентством «Стэндард энд Пурс» («BBB-»). Рейтинг агентства «Фитч» на один класс ниже («BB+»), но со знаком плюс. В последние годы правительство воздерживается от заимствования средств на международных рынках капитала на цели рефинансирования, несмотря на улучшение кредитного рейтинга страны, поскольку оно приняло стратегию выплаты долгов в установленные сроки их погашения. Спреды по выпущенным государственным еврооблигациям продолжают сокращаться – облигации, срок погашения которых наступает в 2007 году, в середине сентября 2004 года котировались на 140 базисных пунктов выше эталонной стоимости государственных облигаций США.

Внутренние банки и компании, воспользовавшись повышением кредитного рейтинга Казахстана, успешно заимствуют финансовые средства на международных рынках капитала. В апреле 2003 года Казкомерцбанк произвел знаковую эмиссию новых еврооблигаций на сумму 500 млн. долл. США с десятилетним сроком погашения по курсу на 487,5 базисных пункта выше стоимости государственных облигаций США, примеру которого последовал БанкТуранАлем, выпустивший еврооблигации на 225 млн. долл. США с семилетним сроком погашения также по курсу на 487,5 базисных пункта выше государственных облигаций США.

Доступ крупных, главным образом государственных, компаний и банков среднего размера на международные рынки ссудного капитала также улучшился. В июле 2003 года КазТрансГаз получил годовой синдицированный кредит в размере 150 млн. долл. США по ставке на 225 базисных пункта выше лондонской межбанковской ставки (ЛИБОР). Казахмыс в сентябре 2003 года подписал трехлетний предэкспортный синдицированный кредит на сумму 125 млн. долл. США по ставке на 275 базисных пунктов выше ЛИБОРа. В 2004 году КазМунайГаз получил синдицированный кредит на пять лет в размере 300 млн. долл. США по ставке на 175 базисных пунктов выше ЛИБОРа. Банки среднего размера, такие, как АТФ Банк, Каспийский банк, банк «Центр - Кредит», Нурбанк, ТемирБанк, также смогли заимствовать средства на международном рынке ссудного капитала, хотя и на меньшие сроки – до одного года – полутора лет.

Доступ страны к официальным источникам финансирования остается хорошим, отсутствие у правительства интереса к привлечению новых внешних заимствований под государственную гарантию ограничивает приток новых ПИИ, особенно от МФУ. Казахстан привлекает наибольший объем ПИИ на душу населения среди стран СНГ, однако пока эти инвестиции направляются преимущественно в нефтегазовую отрасль (см. таблицу 4). Чтобы ПИИ поступали в недобывающие сектора, необходимо улучшить инвестиционный климат страны.

Таблица 4. Распределение валовых объемов ПИИ по отраслям

Под таблицей слева направо:

Нефть и газ

Обслуживание

Цветные металлы

Другие руды

Продовольствие, напитки и табачные изделия

Электро-, газо- и водоснабжение

Торговля оптовая и розничная

Транспорт и связь

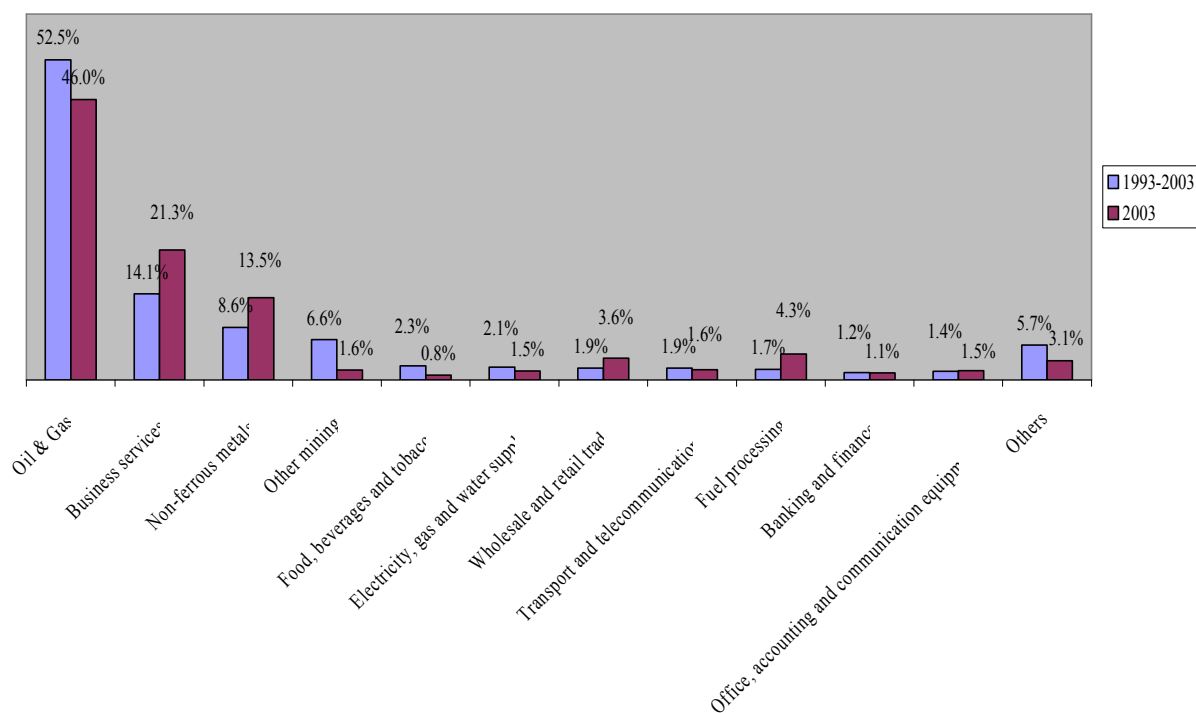
Переработка топлива

Банковское дело и финансы

Оргтехника, компьютеры и аппаратура связи

Прочее

Sectoral distribution of gross FDI



Источник. Национальный банк Казахстана

3. Стратегические направления

3.1 Приоритеты ЕБРР на период действия стратегии

ЕБРР готов играть важную роль в оказании Казахстану поддержки в решении стоящих перед ним задач. Цель по-прежнему заключается в активном расширении его операций в частном секторе, а в государственном секторе он будет заниматься в первую очередь проектами, которые могут дать большой эффект воздействия на процесс перехода и имеют региональные аспекты.

3.1.1 Предприятия

Содействуя процессу диверсификации экономики, продвижению вперед реформ и устранению усиливающихся региональных диспропорций, ЕБРР сконцентрирует свое внимание на нижеследующих областях. При новом финансировании, которое поступит на основании намеченного третьего продления Программы поддержки малого предпринимательства Казахстана (ППМПК), она будет по-прежнему занимать центральное место в деятельности ЕБРР по содействию развитию МСП с упором на укрепление отечественной финансовой системы, развитие села и сельскохозяйственного производства. Программа содействия развитию торговли будет направлена на дальнейшее расширение доступа казахстанских предприятий на международные рынки. Поддержка отечественных предприятий АПК будет оказываться главным образом по линии Программы кредитования под складские квитанции, в рамках которой АПК будет и далее предоставляться помощь путем расширения перечня товаров сырьевой группы в качестве предметов залога. Будет также рассмотрена возможность создания таких новых структур, как механизмы финансирования закупок сельхозтехники. Совместно с молодыми отечественными предприятиями АПК ЕБРР занимается разработкой предложений о финансировании проектов в области пищевой промышленности и выпуска потребительских товаров. Для привлечения дополнительных ПИИ и содействия новым капиталовложениям ЕБРР в рамках своей текущей работы по формированию новых клиентов будет участвовать в совместном финансировании проектов, спонсорами которых выступают стратегические иностранные и отечественные инвесторы, в секторах, не связанных с добычей полезных ископаемых. ЕБРР будет в выборочном порядке оказывать поддержку ресурсодобывающим компаниям, в том числе компаниям, занимающимся сервисом и материально-техническим снабжением, в нефтегазовой и горнорудной отраслях. Будут и далее прилагаться усилия по развитию отечественных предприятий, работающих на договорных началах по реализации проектов в областях инфраструктуры и природных ресурсов. ЕБРР будет и далее увязывать предоставление финансовых средств на инвестиционные цели с задачей повышения прозрачности, добросовестности, норм корпоративного поведения и эффективного регулирования.

3.1.2 Инфраструктура

Основными приоритетами ЕБРР в этой области будут оставаться внедрение коммерческих принципов, получение открытого, недискриминационного доступа к инфраструктуре и поддержка регионального

сотрудничества. Благодаря своим нынешним операциям в областях транспорта, энергетики и связи ЕБРР стал играть важную роль в предоставлении консультативных услуг по вопросам финансирования и технического сотрудничества (ТС) в целях активизации деятельности правительства по финансированию и эксплуатации государственной инфраструктуры, в том числе с привлечением к этому частного сектора. ЕБРР будет и далее поддерживать процесс укрепления нормативной базы посредством оказания технического содействия Агентству по регулированию естественных монополий и поощрению конкуренции. Разрабатываемые в настоящее время операции по кредитованию транспорта, энергетики и связи, главным образом без государственной гарантии, будут осуществляться одновременно с соответствующей реформой нормативно-организационной базы, и при этом - по мере целесообразности - упор будет делаться на развитие регионального сотрудничества. ЕБРР будет и далее работать с муниципальными образованиями в целях укрепления их кредитоспособности, готовить проекты модернизации городского хозяйства главным образом, но не всегда без государственной гарантии. ЕБРР будет и далее финансировать проекты с участием государства по развитию автодорожного сектора в тех случаях, когда он требует модернизации. Во всех случаях будут активно изыскиваться возможности для организации совместного финансирования с привлечением других международных финансовых учреждений (МФУ) и коммерческих источников.

3.1.1 Финансовый сектор

Продолжается стремительное развитие финансовой системы, что закладывает основу для предпринимательства, хотя в вопросах диверсификации экономики и макроэкономической стабильности еще многое предстоит сделать. Главное внимание в финансовом секторе ЕБРР будет уделять диверсификации финансовых услуг, включая предоставление кредитных ресурсов на более длительные сроки и с более совершенными характеристиками. ЕБРР разработает требуемые схемы финансирования для кредитования в тенге, особенно для сельских МСП. Усилия по реформированию данного сектора будут направлены главным образом на организацию подготовки работников банков - партнеров, дальнейшее повышение норм корпоративного поведения путем увеличения объемов вложений в капитал уже действующих компаний и привлечения новых инвесторов для участия в капитале второго уровня средних банков, расширения круга банков-заемщиков для усиления конкуренции и поддержки стратегии экспансии - по мере возможности - отдельных казахстанских банков на рынки стран СНГ для усиления эффекта синергизма уже осуществляемых и намечаемых проектов ЕБРР. ЕБРР охватит своей деятельностью и небанковские финансовые учреждения, в частности, будет оказывать помощь в приватизации Государственного накопительного пенсионного фонда, развитии ипотеки и лизинга. При осуществлении такой деятельности ЕБРР будет внимательно следить за появлением признаков системной уязвимости, которая может возникнуть в результате быстрого роста портфеля и неожиданных макроэкономических изменений. ЕБРР будет и далее уделять внимание вопросам добросовестности, прозрачности и борьбы с отмыванием денег для содействия процессу постепенного улучшения положения дел в этой сфере.

3.1.4 Политический диалог

ЕБРР будет и далее вести политический диалог по вопросам улучшения инвестиционного климата в рамках Совета иностранных инвесторов (СИИ) и на двусторонней основе. Будет усилена координация по вопросам политического диалога и взаимодополняемости действий, особенно с МВФ, Всемирным банком, Азиатским банком развития и крупными двусторонними донорами, особенно при реализации мероприятий по линии регионального сотрудничества.

ЕБРР будет и впредь следить за тем, чтобы все операции ЕБРР в Казахстане отвечали природоохранным требованиям ЕБРР и - по мере целесообразности - включали планы природоохранных мероприятий. Предлагаемая стратегия учитывает стоящие сегодня перед Казахстаном задачи в проведении реформ и соответствует институциональным целям ЕБРР. Она отражает стоящую перед ЕБРР задачу дальнейшего расширения его деятельности в стране и сохранения при этом курса на реализацию проектов без применения государственной гарантии.

3.2 Отраслевые задачи и цели ЕБРР

С учетом сложившихся макроэкономических условий и темпов осуществления Казахстаном основных структурных реформ и в соответствии с основными задачами процесса перехода, стоящими перед страной, в своей деятельности в предстоящие годы ЕБРР будет исходить из изложенных ниже операционных приоритетов и задач.

3.2.1 Корпоративный сектор

При оказании помощи корпоративному сектору Казахстана главное внимание ЕБРР будет уделять его модернизации и реорганизации на основе осуществления программ повышения финансовой эффективности средних и крупных казахстанских компаний. В этой связи он будет и далее требовать принятия и соблюдения принципов добросовестного корпоративного поведения в качестве одного из условий предоставления любого кредита. Он будет и далее выступать за привлечение и расширение деятельности солидных иностранных стратегических инвесторов, содействовать повышению их роли в деле передачи технологий и опыта, усилению конкуренции, установления норм качества и производительности труда, природоохранных и других стандартов для целых отраслей. Предпочтение будет отдаваться проектам, которые способствуют экономической диверсификации в других направлениях, помимо развития добывающих отраслей.

Основная направленность деятельности в различных подсекторах во взаимодействии с корпорациями будут зависеть от конкретных задач процесса перехода, трудностей и условий, существующих в каждой конкретной отрасли.

Агропромышленный комплекс

Стратегическим направлением станет разработка операций с непосредственной привязкой к первичному сельхозпроизводству, которые могут оказать позитивное воздействие на ускорение темпов реформ в АПК. Главный упор будет по-прежнему делаться на финансирование частных предприятий по переработке сельхозпродукции и удлинение сроков погашения кредитов, призванных стимулировать сбыт сельхозпродукции. ЕБРР рассматривает в настоящее время проекты в области выпуска отдельных категорий потребительских товаров, которые будут способствовать стандартизации качества и, в конечном счете, расширению предложения продуктов питания и снижению цен на них. Он будет и далее изыскивать новые пути оказания помощи малым и средним предприятиям АПК, а деятельность в рамках ППМПК будет распространена на сельские МСП и МСП, занимающиеся сельским хозяйством. После успешного внедрения и финансирования Программы кредитования под складские квитанции формируется система прямого финансирования рисков частных торговцев. Этот механизм финансового участия в рисках создается с целью обеспечить предоставление срочных кредитов для закупки сельхозтехники как ключевого фактора поддержания темпов наращивания объемов производства в последние годы.

Связь

ЕБРР стремится поддерживать этот сектор в решении стоящих перед ним проблем рыночной либерализации, что будет способствовать усилению конкуренции, повышению качества и ассортимента услуг для населения. Это предусматривает продолжение работы и участие в дальнейшей приватизации Казахтелекома. ЕБРР будет поддерживать рентабельные проекты, предусматривающие улучшение качества услуг и усиление конкуренции между операторами проводной и сотовой связи. Будут рассмотрены проекты, способствующие развитию систем передачи данных и услуг Интернета, СМІ и отдельных областей информатики, например, по разработке программного обеспечения и информационных технологий. Чтобы заложить правовую основу для осуществления государственной программы развития рынка услуг связи в Казахстане на 2003-2005 годы, принятой в феврале 2003 года, необходимо усовершенствовать нормативную базу, в том числе принять новый закон о связи. Одной из важнейших проблем, которую надо решать в сфере регулирования, является проблема тарифов. В этом плане в рамках межотраслевой программы помощи в организационном строительстве и создании нормативной базы ЕБРР окажет специальное техническое и юридическое содействие Антимонопольному агентству в проведении реформы тарифов в секторе связи.

Строительство объектов недвижимости и развитие розничной торговли

Выборочная поддержка будет оказываться проектам строительства современных офисных помещений, объектов логистики и складского хозяйства, гостиниц и предприятий розничной торговли (и - по мере возможности - туризма) с учетом имеющегося спроса и путем задействования различных механизмов финансирования, пригодных для малых и средних проектов.

Отрасли общей промышленности

Будет оказываться поддержка инвестициям, способствующим улучшению функционирования рынка, конкуренции, соблюдению правил корпоративного поведения и прозрачности в этом секторе и служащим эталонами мировой передовой практики в данной области, на которые могут ориентироваться потребители.

Тяжелое машиностроение. ЕБРР будет сотрудничать с компаниями, занимающимися модернизацией имеющихся у них технологий, повышением норм эффективности, ведения производственно-хозяйственной деятельности и корпоративного поведения. Он будет использовать схемы лизинга для финансирования выпуска средств производства, включая сельхозтехнику и трактора.

Нефтехимическая промышленность. Основное внимание в этой капиталоемкой отрасли будет уделяться реализации огромных возможностей для повышения природоохранных показателей и уровня энергосбережения, оказания компаниям поддержки в увеличении доли добавленной стоимости в их продукции.

Металлургия. ЕБРР будет и далее изыскивать возможности для оказания казахстанским компаниям помощи в эксплуатации их мощной ресурсной базы, повышении их природоохранных показателей и уровня энергосбережения, более строгом соблюдении правил корпоративного поведения, удовлетворении растущих требований на внутренних и международных рынках к качеству продукции.

По возможности, ЕБРР будет изыскивать пути оказания поддержки другим отраслям, в том числе в области производства стройматериалов.

3.2.2 Малые и средние предприятия

С учетом имеющегося у всех участвующих банков потенциала для осуществления крупномасштабного кредитования МСП в настоящее время планируется обеспечить систематическое распространение кредитных операций в сельских районах Казахстана, в том числе в АПК. В рамках запланированного третьего этапа ППМКП – механизма кредитования села и сельского хозяйства – финансовые средства, которые выделяют участвующие банки и которые, как ожидается, составят 120 млн. долл. США, будут дополнены 60 млн. долл. США из собственных средств ЕБРР. Остальные средства будут привлечены на основе софинансирования через Центральноазиатский фонд содействия МСП МФК и/или путем синдицирования через другие банки. В настоящее время по линии ППМКП ежемесячно кредитуются примерно 5 тысяч МСП, при этом половина кредитов предоставляется предприятиям в малых городах и сельских районах. Дальнейшие усилия будут направлены на последующий перенос деятельности банков в сельские районы, на разработку кредитных продуктов и на подготовку требуемых специалистов по кредитованию сельскохозяйственных предприятий.

На сегодняшний день предоставлено 110 000 кредитов примерно 70 000 МСП, на которых занято в общей сложности 500 000 работников.

3.2.3 Финансовый сектор

Основными задачами ЕБРР в развитии финансового сектора Казахстана будут оставаться усиление способности этого сектора выдерживать макроэкономические потрясения и дальнейшее укрепление его стабильности. Содействие со стороны ЕБРР будет нацелено на укрепление потенциала уже имеющихся банков - участников путем вложения средств в их капитал, предоставления им более долгосрочных и более современных кредитных продуктов, а также на усиление конкуренции посредством подбора новых клиентов из числа небольших финансовых учреждений. ЕБРР будет также стремиться играть активную роль в развитии таких небанковских финансовых механизмов, как пенсионные фонды, ипотечное кредитование, внутреннее страхование и лизинг. ЕБРР будет и далее активно изыскивать возможности для содействия развитию рынков капитала посредством выпуска долгосрочных облигаций в тенге.

Банковская система

В рамках своей успешной Программы содействия развитию торговли ЕБРР будет и далее расширять операции с отдельными казахстанскими банками, обеспечивая им дополнительное покрытие рисков (включая участие подтверждающих банков и третьих сторон в рисках) и продлевая максимальный срок выдаваемых гарантий до пяти лет, в целях поддержания казахстанского экспорта, развития внутрирегиональной торговли техникой и оборудованием, а также сферы строительных услуг. Этой программой будут охвачены новые банки при условии выполнения ими требований ЕБРР. Также намечено расширить масштабы Программы кредитования под складские квитанции, в том числе путем увеличения числа участников синдицирования. На третьем этапе ППМПК предусматривается шире использовать софинансирование для расширения кредитования МСП участвующими банками, включая кредитование села и сельского хозяйства. ЕБРР инвестирует дополнительные средства в капиталы отдельных казахстанских банков путем увеличения уже сделанных вложений в капиталы средних банков второго уровня и привлечения новых партнеров из их числа. Дополнительные вложения в акционерные капиталы позволят расширить операции ЕБРР на стремительно развивающемся банковском рынке Казахстана и – по мере целесообразности – на рынках соседних стран для усиления эффекта синергизма уже реализуемых и планируемых проектов ЕБРР, а также повысить нормы корпоративного поведения банков благодаря его представленности в наблюдательных советах и оказанию технической помощи.

ЕБРР будет и далее оказывать поддержку развитию внутреннего ипотечного рынка посредством прямого ипотечного кредитования казахстанских банков. Это позволит банкам наращивать объемы их ипотечных портфелей, предоставлять их заемщикам ипотечные кредиты на более длительные сроки, уменьшить стоимость привлечения средств и предложить потребителям более благоприятные условия. Укрепление ипотечных портфелей

банков поможет усилить конкуренцию на ипотечном рынке Казахстана. Акционирование ипотечной дебиторской задолженности на условиях ипотечных кредитов будет способствовать развитию вторичного ипотечного рынка в Казахстане. Для усиления конкуренции ЕБРР расширит число банков - заемщиков, отобрав для этого надежных клиентов из числа небольших финансовых учреждений.

Небанковские финансовые учреждения

ЕБРР продолжает диалог с правительством страны о своей возможной роли в приватизации Государственного накопительного пенсионного фонда, он намерен и далее поддерживать развитие ипотеки, лизинга и страхования посредством вложений в акционерные капиталы и кредитования.

ЕБРР провел результативные переговоры с правительством, в том числе с НБК, о своем потенциальном участии в кредитовании в тенге. Финансирование в национальной валюте позволит ЕБРР предоставлять столь необходимые средне- и долгосрочные кредиты в тенге заемщикам, которые получают доходы главным образом в тенге (МСП, муниципальные образования, ипотечные компании и т.д.), и содействовать развитию рынков капитала в Казахстане путем создания дополнительных инвестиционных возможностей для таких отечественных институциональных инвесторов, как пенсионные фонды, которые в настоящее время не имеют в своем распоряжении надежных рыночных инструментов (особенно с учетом планов правительства сократить свой внутренний долг).

3.2.4 Инфраструктура и энергетика

Основная задача ЕБРР будет состоять во внедрении коммерческих принципов в эксплуатацию городского хозяйства и привлечении необходимых инвестиций на основе рационального финансирования, стимулирующего регулирования и установления тарифов для пользователей с отражением понесенных затрат. Разрабатываемые в настоящее время операции по кредитованию портов, воздушного и водного транспорта, железных дорог, нефтегазовой промышленности и энергетики, главным образом без государственной гарантии, будут осуществляться одновременно с соответствующей реформой нормативно-организационной базы. ЕБРР будет продолжать политический диалог на уровне центрального правительства и областных органов власти для изучения возможностей более эффективного кредитования местных органов власти в связи с инвестированием в муниципальную и природоохранную инфраструктуру. Он будет и далее финансировать автодорожные проекты под государственную гарантию. В области муниципальной и природоохранной инфраструктуры предстоит проделать большую работу в интересах создания стабильных и предсказуемых условий для обеспечения значительного роста объемов заимствований муниципальными образованиями Казахстана без государственной гарантии. Во всех случаях будут прилагаться активные усилия по привлечению финансовых средств МФУ и софинансирования из коммерческих источников.

Транспорт

ЕБРР будет поддерживать различные подсектора для формирования эффективной экономики в стране, укрепления международной и региональной экономической интеграции, главным образом на коммерческой основе.

Железные дороги. Поддержка процессов продолжающейся структурной реорганизации КТЖ и модернизации подвижного состава путем привлечения синдицированных кредитных средств и расширения каналов доступа к коммерческим источникам финансирования. ЕБРР продолжает оказывать поддержку в реорганизации этого сектора путем разработки рамочного механизма для приобретения подвижного состава на условиях финансовой аренды, что открывает дополнительные возможности для разукрупнения деятельности в этой сфере и расширения участия частного сектора в грузовых перевозках.

Автомобильные дороги. Активное взаимодействие с правительством в пересмотре его подхода к финансированию автодорожного хозяйства с уделением особого внимания вопросам планирования, разделения функций ремонта (содержания) и инвестирования, обеспечения рентабельности автодорожного сектора путем введения платы с пользователей дорог.

Порты и водный транспорт. Участие ЕБРР в реализации ключевых проектов модернизации портов и водного транспорта в связи с освоением крупных месторождений нефти на северо-востоке Каспия предполагает решение ряда регламентационных вопросов, включая вопросы отношений собственности и эксплуатации портов, регулирования пользования портами, режимов тарифообразования, применения требуемого законодательства и работы органов регулирования морских перевозок. Для содействия решению этих задач была учреждена национальная судоходная компания КамТрансМорФлот (КТМФ) (50 % акций принадлежит КМГ и 50 – правительству), намечены планы производства капиталовложений в порты Актау (модернизация нефтяных терминалов) и Баутино (основной порт обслуживания Кашаганского нефтяного месторождения) и создания каспийского танкерного флота для перевозки нефти к терминалам существующего трубопровода для ее экспорта через Азербайджан и из российского каспийского порта Махачкала.

В муниципальном секторе ЕБРР будет и далее активно взаимодействовать с правительством, в том числе посредством оказания технической помощи в осуществлении элементов реформы в интересах обеспечения самостоятельности регионов. При решительной поддержке ключевых высокопоставленных лиц в правительстве страны ЕБРР будет осуществлять отдельные проекты, сулящие получение мощного эффекта воздействия на переходный процесс. Одним таким проектом может стать проект развития общественного транспорта в Астане, цель которого заключается в создании современной и надежной сети общественного транспорта в новой столице Казахстана Астане с эффективной системой ее эксплуатации, которая будет отделена от функции выполнения самих перевозок.

В энергетическом секторе ЕБРР будет активно заниматься финансированием приоритетных инвестиций в проекты эксплуатации энергосистем, линий электропередач, выработки и распределения электроэнергии без государственной гарантии или на частной основе.

Электронергетика. Недавно принятые концепции реформирования системы тарифообразования в случае их оперативного внедрения будут способствовать улучшению инвестиционного климата в этом секторе. При условии применения соответствующей системы регулирования тарифов ЕБРР сможет вновь принять участие в приватизации и финансировании территориальных электросетевых компаний. ЕБРР будет поддерживать открытую и прозрачную приватизацию РЭК с привлечением для этого стратегических инвесторов путем кредитования приватизированных компаний. ЕБРР рассмотрит возможность выделения дополнительных кредитов – без государственной гарантии - на строительство второй и третьей очередей линии электропередач Север-Юг ККОЭС. В настоящее время рассматривается вопрос о кредитовании частных энергопредприятий на севере и востоке страны. В случае успешного осуществления реформы тарифообразования и утверждения концепции дальнейшего дерегулирования этого рынка ЕБРР рассмотрит возможность кредитования электростанций, торговых компаний и РЭК.

Энергоэффективность. Огромные возможности для повышения энергоэффективности открываются в промышленности. ЕБРР будет и далее анализировать проекты с точки зрения перспектив повышения энергоэффективности и работать с клиентами по выявлению и реализации инвестиционных возможностей в этой сфере. ЕБРР будет по-прежнему оказывать техническую помощь в проведении энергоаудитов, ознакомлении технических и руководящих кадров с преимуществами применения энергоэффективных и энергосберегающих технологий. Совместно с государственными органами и партнерами из частного сектора ЕБРР будет изучать возможности осуществления программ энергосбережения на условиях создания государственно-частных товариществ. По линии технического сотрудничества будут изыскиваться средства для содействия в разработке проектов и оказания помощи в их осуществлении. Хотя частных энергосервисных компаний в Казахстане имеется немного, ЕБРР будет способствовать его развитию. С учетом размеров и темпов роста сектора МСП, высокой энергоемкости страны и относительной стабильности банковского сектора ЕБРР изучит возможность применения в Казахстане целевой кредитной линии для финансирования проектов энергоэффективности по типу той, которая применялась в Болгарии.

В секторе природных ресурсов главное внимание будет уделяться тем проектам в нефтегазовом и горнодобывающем секторах, финансирование которых может обеспечить получение эффекта воздействия на переходный процесс, а также укрепление потенциала с помощью привлечения средств ТС.

Для повышения прозрачности и формирования в большей степени равных условий деятельности ЕБРР будет продолжать содействовать наращиванию потенциала по образцу многоотраслевой долгосрочной программы ТС под названием «Совершенствование базы регулирования сетевой

инфраструктуры», которая использовалась для создания потенциала АМК. Участие ЕБРР в финансировании модернизации инфраструктуры (в частности, модернизации сети газопроводов в Центральной Азии, трубопроводов для экспорта нефти в Китай, нефтяных и газовых терминалов) имеет чрезвычайно важное значение для создания более прозрачной тарифной системы, обеспечения большей открытости и конкуренции при распределении экспортных квот среди всех участников на недискриминационной основе, повышения прозрачности лицензионных и других соглашений, которые являются источниками значительных средств для государственных структур. В этом плане финансирование Банком трубопровода Кенкияк-Атырау может послужить примером достижения таких реформаторских целей. В этом секторе прозрачность является важным элементом, от которого зависит степень участия ЕБРР. Он будет стремиться поддерживать проекты, которые характеризуются высоким уровнем прозрачности и которые ориентированы на достижение более высоких стандартов.

В ходе политического диалога ЕБРР будет выступать за более активное акционирование государственных компаний в том, что касается вычленения их некоммерческих функций (например, удовлетворение потребностей в социальной сфере), и будет призывать к более строгому соблюдению норм корпоративного поведения и деловой практики, обуславливая предоставление своих кредитов выполнением определенных требований (в том числе требования следовать лучшим стандартам). Оказывая поддержку проектам с участием крупных и средних спонсоров, как государственных, так и частных, ЕБРР будет уделять особое внимание вопросам повышения прозрачности и передачи знаний и опыта. Он будет стремиться содействовать усилению конкуренции в этом секторе с использованием различных моделей, например: i) конкуренция двух или трех самостоятельно действующих государственных нефтяных компаний (по образцу Китая), ii) конкуренция между частными и государственными отечественными нефтяными компаниями (по образцу России, Италии, Франции и Соединенного Королевства) и iii) конкуренция на «уровне дочек», когда различные государственные филиалы конкурируют друг с другом (по образцу Мексики и некоторых латиноамериканских стран).

ЕБРР будет поддерживать проекты, которые отвечают высоким стандартам и нормам гигиены труда и техники безопасности на производстве, природовосстановления в крупных промышленных зонах, внедрения современных технологий и знаний. Применительно к крупным проектам ЕБРР будет стремиться максимально развивать связи с отечественными МСП как объектов спроса и предложения.

4. Прочие МФУ и многосторонние доноры

ЕБРР ведет регулярный политический диалог с другими МФУ и донорами, в том числе в Казахстане. При осуществлении проектов, особенно имеющих региональное значение, по-прежнему будет поддерживаться сотрудничество с заинтересованными сторонами.

4.1 Международный валютный фонд (МВФ)

Казахстан вступил в МВФ в июле 1992 года, и правительство страны тесно сотрудничает с Фондом в осуществлении своей стабилизационной политики. В декабре 1999 года МВФ утвердил в рамках пролонгационного фонда (ПФ) трехлетний кредит Казахстану на сумму 453 млн. долл. США в поддержку экономической программы правительства на 2000-2002 годы. Затем, в мае 2000 года, НБК досрочно погасил все остатки, причитающиеся МВФ, на сумму порядка 385 млн. долл. США. Сотрудничество с МВФ продолжается, в частности, в рамках политического диалога по макроэкономическим вопросам и технической помощи в таких областях, как денежно-кредитная политика и развитие финансового сектора. МВФ продолжает заниматься обследованием состояния экономики Казахстана в контексте своих ежегодных консультаций по выполнению статьи IV своего устава.

4.2 Всемирный банк (ВБ)

ВБ начал осуществлять свои операции в Казахстане в июле 1992 года и за это время предоставил 23 кредита на общую сумму 2 млрд. долл. США (использовано 1,4 млрд. долл. США). С 1997 года основное внимание в своей деятельности ВБ уделяет вопросам использования государственных средств, с упором на политику в области социального обеспечения и социальной защиты, а также более активной мобилизации потенциальных сбережений в стране. Кредитование на структурную корректировку составили более 50 % общего портфеля проектов. В нынешнем портфеле главное место занимают природоохранные проекты и проекты в области государственной инфраструктуры. Общие показатели портфеля вполне удовлетворительные с высоким уровнем использования средств и своевременным проведением закупочных операций.

С учетом нынешних высоких темпов экономического развития Казахстана и уменьшения его потребности во внешнем финансировании правительство этой страны переориентировало стратегию партнерства с ВБ на: i) рациональное использование непредвиденных доходов от продажи нефти, совершенствование государственных институтов и политики; ii) повышение соответствующей роли правительства в деле повышения конкурентоспособности и развития предпринимательства; iii) инвестирование в человеческий капитал и инфраструктуру; iv) охрану окружающей среды.

4.3 Международная финансовая корпорация (МФК)

МФК, организация, которая входит в группу Всемирного банка и занимается развитием частного сектора, начала свои операции в Казахстане в сентябре 1993 года. МФК стремится целенаправленно сотрудничать с иностранными инвесторами, в том числе в нефтегазовом секторе, продолжает расширять свою деятельность в секторе МСП, создав для этого фонд кредитования поставщиков и подрядчиков из числа МСП, обслуживающих комбинат «Испат КарМет», и выделив средства на Программу поддержки малого предпринимательства ЕБРР. Одобрено финансирование более 17 проектов на общую сумму свыше 120 млн. долл. США. При поддержке АМР США МФК помогла Министерству сельского хозяйства и парламентскому комитету по аграрным вопросам разработать поправки к закону о финансовом лизинге, Гражданскому кодексу и Кодексу хозяйственных споров, которые были приняты парламентом в январе 2004 года. В настоящее время нормативная база, регулирующая лизинг, соответствует международным стандартам.

4.4 Азиатский банк развития (АЗБР)

Казахстан стал членом АЗБР в 1994 году. Со времени вступления в АЗБР Казахстан получил 12 кредитов (для восьми проектов) на общую сумму 502 млн. долл. США и стал бенифициаром 50 проектов технической помощи на сумму 23 млн. долл. США. В 2003 году АЗБР одобрил предоставление шести грантов по линии технической помощи на общую сумму 1,5 млн. долл. США, четыре из которых предназначены для оплаты консультативной помощи и две – для подготовки проектов.

В октябре 2003 года была утверждена среднесрочная страновая стратегия и программа АЗБР для Казахстана (на 2004-2006 годы) (ССП). В ССП констатируется стремительный экономический рост Казахстана, улучшение состояния его бюджета и в качестве основного направления среднесрочного сотрудничества АЗБР с Казахстаном определяется передача опыта и знаний. ССП предусматривает оказание Казахстану помощи в достижении целей развития на основе i) развития частного сектора, ii) развития человеческого капитала и iii) устойчивого природопользования. Эта деятельность будет также осуществляться в увязке с проводимыми в стране мероприятиями в области регионального сотрудничества. В период 2004-2006 годов ССП предусматривает осуществление 13 программ технической помощи на сумму 6 млн. долл. США и выделение 190 млн. долл. США в виде государственных займов. Эти программы охватывают такие области, как рациональное использование природных ресурсов, водоснабжение сельских районов, развитие территориальных образований и села, образование, транспорт, помощь центральному правительству и местным органам власти, содействие в развитии частного сектора.

4.5 Исламский банк развития (ИБР)

По состоянию на 1 мая 2004 года ИБР утвердил в общей сложности 25 проектов на сумму 119 млн. долл. США. В 2003 году было завершено осуществление двух проектов в области здравоохранения (для центра хирургии)

и два транспортных проекта (автодороги Алматы-Гульшад и Караганда-Астана). Первым прямым капиталовложением ИСР в частный сектор было инвестирование 5 млн. долл. США в акционерный капитал Центральноазиатской инвестиционной компании (январь 2004 года). Открыто несколько кредитных линий для отечественных банков, а также для Центральноазиатского фонда предприятий, которые будут использоваться для финансирования торговли, аренды и кредитования МСП. В мае 2003 года была утверждена инвестиционная операция в области АПК в размере 5,2 млн. долл. США на цели закупки оборудования и сельхозтехники для АО «Агрофирма». В сентябре 2003 года был утвержден первый проект в области образования – строительство казахстанского научно-исследовательского центра по гуманитарным и правовым вопросам в Астане на общую сумму 13,6 млн. долл. США под гарантию одного отечественного банка.

В рамках оказания помощи Казахстану по подготовке к вступлению в ВТО ИСР проводит семинары и консультации по соглашениям ВТО, а также курсы по международной торговой политике.

4.6 Организация Объединенных Наций (ООН)

Организация Объединенных Наций начала осуществлять свою программу помощи в 1993 году, и в настоящее время в Казахстане работают 12 учреждений ООН. В своей работе они руководствуются Рамочной программой Организации Объединенных Наций по оказанию помощи в целях развития (РПООНПР), в которой основное внимание на период 2000-2004 годов уделяется следующим четырем приоритетным областям в Казахстане: социальное обеспечение и развитие человека, управление экономикой и принципы эффективного управления, демократия и участие, окружающая среда и устойчивое развитие. ООН ведет активную работу во многих районах и поддерживает рабочие отношения с парламентом, администрацией президента, правительством и областями, а также с донорами, неправительственными организациями, частным сектором и другими заинтересованными сторонами. Ежегодно система Организации Объединенных Наций выделяет гранты по линии технической помощи в размере порядка 6 млн. долл. США на программы в Казахстане.

Программа развития Организации Объединенных Наций (ПРООН) координирует деятельность других учреждений ООН. Поддержка, оказываемая ПРООН, тесно связана с долгосрочной Программой развития Казахстана до 2030 года (подготовленной в рамках одного из проектов ПРООН) и ее «Стратегией развития 2010». Главная задача деятельности ПРООН заключается в оказании Казахстану содействия в обеспечении уверенности человека в завтрашнем дне и достижении справедливого роста и реализуется по трем основным направлениям: i) социальное развитие и борьба с бедностью, ii) благое управление и демократическая реформа, iii) природопользование в интересах устойчивого развития. С учетом новых задач, вытекающих из потенциальных угроз безопасности, ПРООН уделяет повышенное внимание разработке стратегии превентивного развития. В области борьбы с бедностью ПРООН тесно взаимодействует с АЗБР и Всемирным банком, оказывая помощь правительству в разработке среднесрочной стратегии борьбы с бедностью.

Мобилизовав 1 млн. долл. США из частных источников, ПРООН оказывает поддержку развитию МСП главным образом посредством создания центров консультативного обслуживания предприятий. Совместно с двусторонними донорами ПРООН оказывает парламенту помощь в укреплении его законодательных функций и организационной структуры. Благодаря взносу правительства Японии в размере 1,1 млн. долл. США ПРООН разработала социально-экономическую программу для экономически отсталого и затронутого радиацией района Семипалатинска. ПРООН обратилась к Глобальному экологическому фонду за помощью в осуществлении проектов сохранения биоразнообразия и сокращения выбросов в Казахстане газов, вызывающих глобальное потепление и разрушение озонового слоя. Нынешний портфель проектов ГЭФ, находящихся в процессе разработки и согласования, оценивается примерно в 15 млн. долл. США.

4.7 Европейский союз (ЕС)

23 января 1995 года было подписано соглашение о партнерстве и сотрудничестве. ЕС содействует вступлению Казахстана в ВТО и продолжает принимать меры по развитию торговли и направлению инвестиций ЕС в Казахстан, в частности, путем оказания технического содействия в проведении экономических и законодательных реформ. Казахстан сейчас стал крупнейшим торговым партнером ЕС в Центральной Азии, а ЕС - вторым крупнейшим партнером Казахстана после стран СНГ.

Основная помощь ЕС Казахстану оказывается через программу Тасис, по линии которой с 1991 года было выделено 153,6 млн. евро. Программа для Казахстана основывается на стратегии на 2002-2006 годы и ориентировочной программе на 2002-2004 годы для Центральной Азии, которая включает: i) региональную программу, ii) региональные приоритеты, установленные на национальном уровне, iii) программу борьбы с бедностью. Более 50 % средств программы Тасис идут на оказание поддержки в формировании рыночной экономики, включая разработку моделей макроэкономического прогнозирования и планирования при Министерстве экономики. По линии программы Тасис правительство получало помощь в процессе перестройки и приватизации, при этом основное внимание уделялось ключевым вопросам формирования продовольственной цепочки, начиная от фермы и кончая потребителем. Центральное место в нескольких проектах программы Тасис в Казахстане занимает развитие людских ресурсов. Примерно 25 % финансирования по линии программы Тасис выделяется на малые проекты, которые, будучи небольшими по размеру, позволяют проявлять большую гибкость и охватывают различные сектора сотрудничества.

В рамках программы создания транспортного коридора Европа-Кавказ-Азия (ТРАСЕКА) (в которой ЕС помогает осваивать новые сухопутные, морские и воздушные маршруты) была предоставлена значительная помощь в модернизации порта Актау.

III. Приложения

Приложение 1	Оценка политической ситуации
Приложение 2	Подписанные проекты
Приложение 3	Текущий портфель инвестиций
Приложение 4	Проекты технического сотрудничества
Приложение 5	Правовая реформа
Приложение 6	Экологическая оценка
Приложение 7	Выборка экономических показателей
Приложение 8	Двусторонняя помощь

Приложение 1 Оценка политической ситуации

Эти два года, прошедшие со времени принятия последней страновой стратегии в 2002 году, Казахстан продолжал идти в направлении реализации принципов многопартийной демократии, плюрализма и рыночной экономики, как это предусматривается в статье 1 Соглашения об учреждении ЕБРР.

Казахстан достиг огромных успехов в осуществлении рыночных реформ. Как и в предыдущие годы, страна добилась больших успехов в экономике, тогда как политические реформы осуществлялись более медленными темпами, отставая от экономических достижений. В политической области еще многое предстоит сделать. Сильная президентская власть в недостаточной мере уравновешивается законодательной или судебной властью страны. Слабая судебная система не способствует соблюдения принципа верховенства закона и искоренению повсеместной коррупции. Правительству необходимо улучшить состояние дел с соблюдением прав человека в ряде областей, в том числе в области свободы СМИ.

Позитивными шагами на пути демократизации страны стали недавняя регистрация оппозиционных партий и отказ от спорного законопроекта о СМИ. Состоявшиеся 19 сентября 2004 года парламентские выборы широко рассматривались как проверка приверженности властей демократической реформе в свете заявки Казахстана на выполнение обязанностей председателя ОБСЕ в 2009 году. Эти выборы не отвечали международным стандартам по многим аспектам, хотя и представляли собой определенный шаг вперед по сравнению с предыдущими выборами.

Политические условия

Согласно Конституции 1995 года Казахстан является президентской республикой. Президент избирается в ходе всеобщих выборов на семилетний срок. Последние президентские выборы состоялись в 1999 году, но, согласно оценке ОБСЕ/БДИПЧ, которое осуществляло наблюдение за процессом выборов, они не отвечали международным стандартам проведения свободных и честных выборов.

Нынешний президент Казахстана Нурсултан Назарбаев, являющийся лидером правящей партии «Отан», объявил о намерении выдвинуть свою кандидатуру еще на один семилетний срок в 2006 году, и многие считают, что его изберут на еще один срок до 2013 года.

Парламент состоит из двух палат. Нижняя палата – Мажилис – состоит из 77 депутатов, избираемых на 5-летний срок, причем 67 избираются по одномандатным округам, а 10 – по партийным спискам. Верхняя палата – Сенат – состоит из 39 депутатов, семь из которых назначаются президентом.

Последние президентские выборы состоялись в 1999 году и, хотя они и стали определенным шагом вперед по сравнению с предыдущими президентскими выборами, их проведение не отвечало международным стандартам. Парламентские выборы, состоявшиеся 19 сентября 2004 года,

проводились согласно пересмотренному закону о выборах от 16 марта 2004 года. Этот закон явился итогом длительных переговоров между властями страны и ОБСЕ. По мнению ОБСЕ, ряд поправок к закону о выборах представляют собой значительный шаг вперед, но тем не менее закон нуждается в дальнейшем улучшении.

В Казахстане насчитывается 12 политических партий – на пять больше, чем на выборах в местные органы власти в 2003 году. Отрядным событием стала регистрация оппозиционной партии «Демократический выбор Казахстана» (ДВК), что открывает дополнительные возможности для развития политического плюрализма в Казахстане. Представители ДВК утверждают, что партия насчитывает более 70 тысяч членов, что существенно превосходит минимум в 50 тысяч членов, необходимых для регистрации партии. ДВК была основана в 2001 году как политическое движение. Ее лидер Галымжан Жакиянов был осужден на семь лет за разбазаривание государственных средств, и считается, что его приговор было продиктовано политическими мотивами. В августе 2004 года он был отправлен на поселение (место, где человек может свободно передвигаться, но которое он не может покинуть), и ему было разрешено встречаться с журналистами.

Три из двенадцати зарегистрированных политических партий относят себя к оппозиции – партия *«Ақ жол»* («Светлый путь»), ДВК и *Коммунистическая партия Казахстана*. Оппозиционные партии критиковали введение электронной системы голосования и предостерегали от использования ее в широких масштабах, поскольку это дает возможности для потенциальной фальсификации итогов выборов. Они также протестовали против невключения видных представителей оппозиции в местные избирательные комиссии и против необъективного освещения со стороны СМИ хода избирательной кампании.

Пропрезидентские *Гражданская партия* и *Аграрная партия* сформировали избирательный блок для совместного участия в парламентских выборах 19 сентября. Новая пропрезидентская партия «Асар» («Взаимопомощь»), которую возглавляет дочь президента Казахстана Дарига Назарбаева, утверждает, что насчитывает в своих рядах 170 тысяч членов, и выступила как одна из ведущих партий в ходе сентябрьских выборов в парламент.

В июне 2004 года президент Казахстана объявил широкие планы проведения демократических реформ в стране. Эти планы предусматривали укрепление роли и повышение авторитета парламента путем наделения его правом принимать более активное участие в определении состава правительства, включая назначение премьер-министра; увеличение числа депутатов в обеих палатах законодательного органа с целью отразить территориальное и этническое разнообразие страны; изменение порядка назначения состава Центризбиркома, с тем чтобы в ней могли принять участие представители партий; дальнейшую децентрализацию государственного аппарата; введение системы жюри; расширение функций уполномоченного по правам человека; расширение прав профсоюзов и полную отмену в отдаленной перспективе смертной казни.

Все эти планы еще не реализованы, и первым серьезным политическим испытанием на пути демократических реформ стало проведение сентябрьских выборов в парламент. По предварительным оценкам международных наблюдателей (в составе совместной миссии по наблюдению за выборами участвовали ОБСЕ/БДИПЧ (Бюро по демократическим институтам и правам человека), ПА (Парламентская Ассамблея) ОБСЕ и Парламентская ассамблея Совета Европы), парламентские выборы от 19 сентября не отвечали международным стандартам демократических выборов во многих отношениях. К недостаткам относятся исключение двух видных лидеров оппозиции из списка кандидатов, непрозрачный характер работы Центризбиркома, отсутствие политической сбалансированности в составе избирательных комиссий, явно пристрастное отношение СМИ к пропрезидентским партиям, случаи оказания давления на избирателей со стороны чиновников и методы применения системы электронного голосования.

В то же время наблюдатели отметили несколько положительных элементов, представляющих явный прогресс по сравнению с предыдущими парламентскими выборами. Избиратели имели реальный выбор из 12 политических партий, включая подлинно оппозиционные партии; телевизионные дебаты, хотя и ограничительные по своей форме, позволили партиям лучше информировать общественность о своей позиции; местным наблюдателям было предоставлено больше прав, чем в прошлом, и на всех избирательных участках были установлены прозрачные урны, что способствовало укреплению доверия к выборам. В ответ на критику Центризбирком решила в последний момент предоставить избирателям возможность выбора: голосовать с помощью бумажных бюллетеней или электроники.

Согласно официальным результатам, пропрезидентские партии получили подавляющее большинство голосов как по партийным спискам, так и по одномандатным округам. Партия президента Нурсултана Назарбаева «Отан» получила 42 места из 77 в нижней палате парламента, а вторым по числу полученных мест стал проправительственный блок «Аграрно-индустриальный союз трудящихся» (АИСТ) – 11 мест. Партия «Асар», возглавляемая Даригой Назарбаевой, пришла третьей, получив четыре места, а пропрезидентская Демократическая партия Казахстана и оппозиционная партия «Ак жол» получили по одному месту в парламенте. Остальные 18 мест распределились между независимыми кандидатами. ДВК, который сформировал избирательный блок с коммунистами, не преодолел 7-процентный барьер и не прошел в парламент. Сопредседатель партии «Ак жол» Алтынбек Сарсенбаев покинул пост министра информации в знак протеста против методов проведения выборов.

Положение в области прав человека

Согласно сообщениям правозащитных организаций, послужной список правительства в этой области остается неважным, несмотря на предпринятые в прошлом году важные шаги по улучшению положения в области прав человека и совершенствованию избирательной системы. Имеются сообщения о случаях грубого обращения со стороны милиции, несанкционированных арестах и

преследовании лидеров оппозиции, независимых журналистов и правозащитников.

Особое беспокойство вызывает ущемление свободы СМИ, включая случаи преследования независимых журналистов и независимых издательств. Например, в июле 2004 года независимый еженедельник «Ассанди-таймс», которая считается одним из главных рупоров оппозиции, был оштрафован за клевету. Районный суд Алматы наложил на издателя крупный штраф в размере 50 млн. тенге (примерно 370 тыс. долл. США) в качестве возмещения за моральный ущерб и присудил уплатить его в государственную казну. Представитель ОБСЕ по вопросам свободы СМИ выразил обеспокоенность в связи с этим случаем, поскольку по существу это привело к ликвидации независимого издания и тем самым ударило по плюрализму мнений, выражаемых различными СМИ накануне важнейших выборов в парламент. Новый министр информации обязался представить в следующем году проект нового закона о СМИ, который будет полностью отвечать международным стандартам.

Власти Казахстана утверждают, что искусственное ускорение темпов демократических реформ может негативно сказаться на обстановке стабильности, которая способствует сохранению сложившейся сегодня в стране атмосфере религиозной и межэтнической терпимости. Независимо от фактических темпов проведения реформ важно продолжать политические преобразования, чтобы они не отставали от экономических достижений и таким образом способствовали дальнейшему прогрессу. Чрезвычайно важное значение для будущего прогресса имеют прозрачность государственных финансов, предсказуемость процесса принятия решений, благое управление и искоренение коррупции на основе строгого соблюдения принципа верховенства закона.

В области трудовых прав какие-либо серьезные проблем не имеется. Конституция и законы защищают основные права работников, включая право на организацию профсоюзов и заключение коллективных договоров. В Конституции записано право на забастовки, и оно осуществлялось главным образом в знак протеста против невыплаты заработной платы. Принудительный и детский труд запрещен законом, однако детский труд обычно используется на сельскохозяйственных работах, особенно во время уборки урожая, но о злоупотреблении детским трудом речи не идет.

Торговля людьми остается серьезной проблемой, хотя правительство приняло ряд важных мер, в том числе закон о борьбе с торговлей людьми, и утвердило соответствующие положения по этому вопросу для правоохранительных органов. В УК страны предусмотрены наказания за большинство форм торговли людьми, однако случаи уголовного преследования по этим статьям являются редкостью.

Желание Казахстана занять в 2009 году пост председательствующего ОБСЕ и заявления руководства страны свидетельствуют о поддержке Казахстаном этой организации и принципов, на которых она основывается. От Казахстана требуется продемонстрировать соблюдение этих принципов к

декабрю 2006 года, когда будет приниматься решение о следующем председателе.

Регистрация ДВК и недавний перевод лидера ДВК на поселение с менее строгим режимом, амнистия правозащитника и журналиста Сергея Дуванова, отзыв в прошлом году жесткого закона о неправительственных организациях и наложение весной этого года вето на спорный законопроект о СМИ являются позитивными шагами, демонстрирующими готовность властей страны продолжать движение в направлении полной демократизации страны. Однако главным экзаменом для них на этом пути станет организация и проведение свободных, честных и прозрачных выборов.

Казахстан подписал большинство договоров Организации Объединенных Наций о правах человека, хотя некоторые из таких важных и подписанных им соглашений, как Международный пакт о гражданских и политических правах и Международный пакт об экономических, социальных и культурных правах, еще так и не ратифицированы.

Внешние сношения

Будучи огромной евразийской страной, Казахстан проводит многовекторную внешнюю политику, направленную на поддержание сбалансированных отношений с внешним миром. Страна стремится поддерживать хорошие отношения с Европой и Азией, а также с Соединенными Штатами. Казахстан оказал полную поддержку кампании по борьбе с терроризмом, возглавляемой Соединенными Штатами.

Будучи активным сторонником регионального сотрудничества, Казахстан продолжает участвовать в ряде региональных экономических организаций и организаций по вопросам безопасности: от организации «Центральноазиатское сотрудничество» (ЦАС) и Евразийского экономического сообщества до Организации экономического сотрудничества (ЭКО) и Шанхайской организации сотрудничества.

За последние два года у него еще больше улучшились отношения с ближайшими соседями. Страна поддерживает традиционно хорошие отношения с Россией как с основным торговым партнером и важным транзитным маршрутом. Сотрудничество с Россией имеет для Казахстана большое значение еще и в рамках складывающегося Единого экономического пространства с участием четырех стран (включая также Украину и Беларусь) и других региональных группировок. В этом году Россия также вступила в организацию «Центральноазиатское сотрудничество», членами которой до этого были только четыре центральноазиатские страны (все кроме Туркменистана).

В прошлом году улучшились отношения с Китаем после того, как обе страны договорились расширять торговлю и укреплять железнодорожное сообщение, а также построить трубопроводы, связывающие казахстанские месторождения с китайским рынком.

Приложение 2 Подписанные проекты

(по состоянию на 31 августа 2004 года)

Инвестиционная операция	Дата подписания	Стоимость проекта млн. евро	Средства ЕБРР млн. евро	Этап
Национальный банк Казахстана	22/12/93	39,5	37,0	Завершен
Проект реконструкции порта Актау (этап I)	16/04/96	58,9	42,4	Погашение
ППФ – Казахстанский фонд «Орел» - «Рустам»	25/06/97	3,9	0,4	Завершен
Фонд АИГ «Шелковый путь»	25/09/97	23,5	5,4	Погашение
ППФ – Казахстанский фонд «Орел» - УКПФ	23/11/97	3,6	3,2	Выборка
Металлургический комбинат – «Испат-КарМет»	05/12/97	322,1	44,5	Погашение
ППМПК	05/01/98	71,5	71,5	Погашение
ППФ – Казахстанский фонд «Орел» - «Баута»	13/01/98	1,9	1,7	Погашение
ППФ – Казахстанский фонд «Орел» - «Спектрум»	09/03/98	2,6	2,2	Погашение
Казкоммерцбанк (ККБ)	07/07/98	32,9	32,9	Завершен
Карагандинский энергопроект	13/10/98	36,6	12,3	Погашение
ППФ – Казахстанский фонд «Орел» - Краска «Радуга»	16/12/98	3,3	3,0	Погашение
ППФ – Казахстанский фонд «Орел» - «Фудмастер»	09/07/99	2,6	2,4	Выборка
Башни «Туран Алем» («Самаль пропертиз»)	13/07/99	22,6	7,6	Погашение
Совместное инвестирование ПСТ	21/07/99	13,7	3,4	Выборка
Региональная ПСТ: банк «Туран Алем» (гарантия и предэкспортное финансирование)	12/08/99	22,8	23,8	Выборка
Региональная ПСТ: банк АТФ (гарантия и предэкспортное финансирование)	02/11/99	3,9	3,9	Выборка
Проект ККОЭС по строительству и реконструкции линий электропередач	03/12/99	210,4	37,0	Погашение
Проект содержания и коммерциализации путевого хозяйства КТЖ	03/12/99	74,9	53,5	Погашение
Кредит Казахтелекому (КТК)	18/12/99	20,6	20,6	Завершен
Региональная ПСТ: сберегательный банк «Халык» (гарантия и предэкспортное финансирование)	27/03/00	2,3	2,3	Выборка
Казахстанский субординированный кредит «Ситибанка»	25/09/00	16,5	16,5	Выборка

Инвестиционная операция	Дата подписания	Стоимость проекта млн. евро	Средства ЕБРР млн. евро	Этап
ППФ – Казахстанский фонд – «Орел» - «Казинтел»	24/10/00	0,7	0,5	Завершен
ППФ – Казахстанский фонд «Орел» – НДТ/Арна	24/10/00	6,0	4,1	Выборка
Казахстанский проект развития автодорожного сектора	08/12/00	101,1	23,4	Погашение
Фонд частного акционерного капитала «Баринг Восток»	13/12/00	4,3	1,9	Погашение
Региональная ПСТ: Казкоммерцбанк (гарантия и предэкспортное финансирование)	01/01/01	13,6	13,6	Погашение
ППФ – Казахстанский фонд «Орел» – «Ромат»	01/07/01	3,4	3,0	Погашение
Кумулятивные выкупаемые привилегированные акции банка «Туран Алем»	24/10/01	17,9	5,6	Выборка
ППФ – Казахстанский фонд «Орел» – «Ак-Нар»	04/11/01	4,4	4,0	Выборка
Лизинг БТА (кредит)	15/11/01	4,1	4,1	Погашение
ЭФЕС – Казахстан	05/12/01	7,8	7,8	Погашение
Казахстанский проект реконструкции аэропорта в Атырау	15/12/01	24,5	20,6	Выборка
ЭФЕС – ЭБИ	15/04/02	3,3	1,3	Выборка
Казахстанская программа кредитования под складские квитанции 2002 года – «Халык»	27/06/02	4,1	4,1	Завершен
Казахстанская программа кредитования под складские квитанции 2002 года – АМБ	28/06/02	2,1	2,1	Завершен
Казахстанская программа кредитования под складские квитанции 2002 года – ККБ	03/07/02	33,2	20,8	Завершен
Казахстанская программа кредитования под складские квитанции 2002 года – банк «Туран Алем»	03/07/02	32,9	20,6	Завершен
Синдицированный кредит Казкоммерцбанку	20/09/02	20,6	12,3	Выборка
Казахстанская программа кредитования под складские квитанции 2002 года – Темирбанк	24/10/02	2,5	2,5	Завершен
ППМПК II – HSBK	20/01/03	8,2	8,2	Выборка
«Казкоммерц-Полис» (вложение в акционерный капитал на срок)	21/01/03	1,0	1,2	Выборка
ППМПК II – Казкоммерцбанк	18/02/03	8,2	8,2	Выборка
Синдицированный кредит первой очереди требования – банк «Туран Алем»	27/02/03	24,7	8,2	Выборка
ППМПК II – банк «Туран Алем»	27/02/03	8,2	8,2	Выборка
Региональная ПТС: банк «Центр-Кредит» (гарантия и предэкспортное финансирование)	08/05/03	5,3	5,3	Выборка
Ипотечный кредит: «БТА Ипотека»	27/05/03	4,1	4,1	Погашение

Инвестиционная операция	Дата подписания	Стоимость проекта млн. евро	Средства ЕБРР млн. евро	Этап
Вложение в акционерный капитал Казкоммерцбанка	06/06/03	29,1	29,1	Выборка
Казахстанская программа кредитования под складские квитанции 2003 года – банк «Туран Алем»	18/07/03	34,1	20,6	Завершен
Программа кредитования под складские квитанции 2003 года	08/08/03	2,5	2,5	Завершен
Корпоративный кредит Казахтелекому	30/09/03	90,5	49,4	Выборка
ППМПК II – инвестиционный кредит банку «Центр-Кредит» в размере 10 млн. долл. США	06/12/03	8,2	8,2	Выборка
Казахстан: реконструкция автотрассы Атырау-Актау	06/12/03	206,8	98,1	Подписан
ППМПК II – инвестиционный кредит банку «Туран Алем» в размере 10 млн. долл. США	06/12/03	8,2	8,2	Выборка
Казахстанская программа кредитования под складские квитанции 2003 года – ККБ	07/12/03	46,7	32,9	Выборка
Казахстанская программа кредитования под складские квитанции 2003 года – Казкоммерцбанк	18/12/03	69,9	6,2	Завершен
ККОЭС	16/03/04	66,6	28,8	Подписан
Казахстанская программа кредитования под складские квитанции 2004 года – банк «Туран Алем»	26/05/04	53,5	32,9	Выборка
«Алтын Бидай 2004» – «Суффле АКЛ»	18/06/04	5,0	5,0	Выборка
Региональная ПСТ: Каспийский банк	22/07/04	1,3	1,3	Подписан
Трубопровод Кенкияк-Атырау	29/07/04	188,1	67,1	Подписан
Казахстанская программа кредитования под складские квитанции 2004 года – банк «Центр-Кредит»	10/08/04	4,9	4,9	Подписан
Итого по стране		2152,5	1018,5	

Приложение 3 Текущий портфель инвестиций

(по состоянию на 31 августа 2004 года)

Сектор	Портфель млн. евро	Неосвоенные средства млн. евро	Текущие активы млн. евро
Энергетика	140,9	109,1	31,8
Финансовые учреждения	309,7	45,8	263,9
Общая промышленность	14,8	0,0	14,8
Инфраструктура	206,4	129,9	76,4
Специализированные отрасли	66,9	11,2	55,7
АПК	13,6	4,5	9,1
Долевое участие в капитале банков	34,7	1,9	32,7
Кредитование банков	154,9	36,7	118,2
Фонды акционерного капитала	18,5	3,1	15,5
Природные ресурсы	67,1	67,1	0,0
Небанковские финансовые учреждения	7,9	0,0	7,9
Энергетика	73,8	41,9	31,8
Недвижимость и туризм	3,9	0,0	3,9
Финансирование малого бизнеса	93,7	4,1	89,6
Связь, информатика и СМИ	49,4	6,7	42,6
Транспорт	206,4	129,9	76,4
Итого по стране	1462,6	591,9	870,3

Приложение 4 Проекты технического сотрудничества
(по состоянию на 31 августа 2004 года)

Наименование получателя	Выделено евро	Выбрано евро	Дата утверждения фонда	Этап реализации	Сектор	Код финансирования
Казахстанский ППФ: группа «Сема» – консультативные услуги по инвестированию	106481	106481	25/10/02	Закрыт	Финансы, предприятия	ЕС
Казахстанский ППФ «Орел» - предынвестиционные и послепредынвестиционные консультативные услуги	49900	49900	31/10/03	Закрыт	Финансы, предприятия	ЕС
Казахстанская программа развития нормативной базы сектора связи – этап III	355921	355921	25/10/02	Закрыт	Связь	ЕС
Японский учебный фонд ППМПК	848591	848591	22/08/02	Закрыт	Финансы, предприятия	JAR
Программа ДКУ – основные принципы – фонд поддержки МСП, созданных в результате структурной реорганизации компании «Казахстан темир жолы» (КТЖ)	225000	35341	11/09/03	Выборка средств	Транспорт, Хранение	JAR
ППМПК II	822707	0	24/09/03	Выделено средств	Финансы, предприятия	JAR
Обследование КТЖ по линии ТС – ОПЕР	18883	0	16/04/04	Выделено средств	Транспорт, хранение	SW
Металлургический комбинат «Испат-КарМет»	49550	31150	04/12/03	Выборка средств	Обслуживание населения, социальные службы	UK
Советник по вопросам кредитования в рамках ПКСР	20856	0	11/11/02	Выделено средств	Сел. хоз-во, лесное хоз-во, рыбное хоз-во	CIS
Юридическая проверка компании «Текстилайн»	24624	16454	04/07/03	Выборка средств	Финансы, предприятия	CIS
ППМПК II – советники по вопросам кредитования ММП	1031493	1031493	16/08/02	Закрыт	Финансы, предприятия	USSR
ППМПК II – советники по вопросам кредитования ММП	1203209	1009940	19/08/03	Выборка средств	Финансы, предприятия	USSR
ППМПК II – советники по вопросам кредитования ММП	962567	0	25/08/04	Выделено средств	Финансы, предприятия	USSR
Итого по стране	5719781	3485270				

Приложение 5 Правовая реформа

ЕБРР разработал и регулярно обновляет ряд оценок хода проведения правовой реформы в странах своих операций, уделяя при этом внимание таким конкретным и связанным с инвестиционной деятельностью областям, как рынки капитала, законодательство об акционерных обществах, корпоративное поведение, концессии, несостоятельность, обеспеченные залогом сделки и связь. Применяемый инструментарий позволяет оценивать как качество законов «на бумаге» («сфера правоприменения»), так и исполнение законов в реальной жизни («эффективность правоприменения»). Со всеми имеющимися результатами этих оценок можно ознакомиться на веб-сайте www.ebrd.com/law. В настоящем приложении обобщены соответствующие результаты по Казахстану и приводятся критические замечания юристов ЕБРР, проводивших оценки.

Рынки капитала

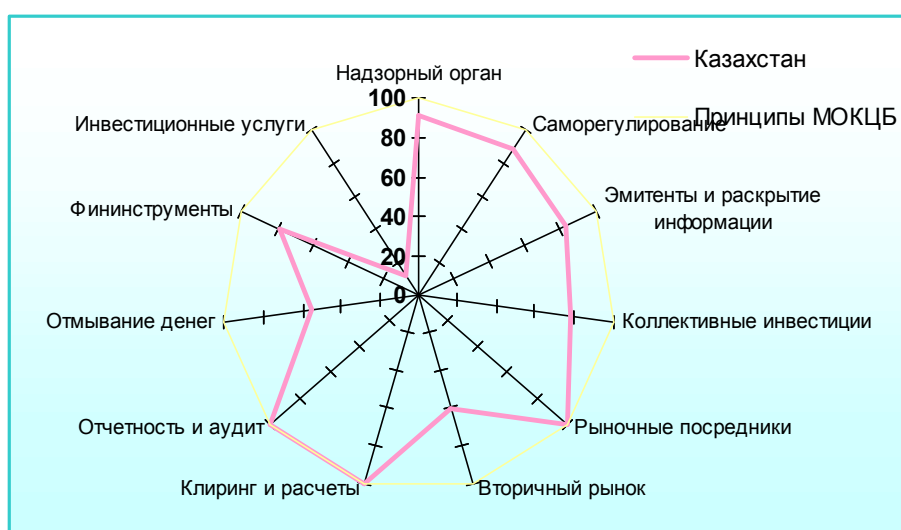
Главными законодательными актами, регулирующими рынок ценных бумаг, являются Гражданский кодекс и Закон о рынке ценных бумаг (ЗРЦБ). Гражданский кодекс был обнародован в марте 1995 года, а в октябре 2003 года в него были внесены поправки. ЗРЦБ вступил в силу в августе 2003 года, заменив собой аналогичный закон, принятый в 1997 году. Надзор за рынком ценных бумаг в Казахстане осуществляет Агентство по регулированию и надзору за финансовым рынком и финансовыми организациями («Агентство»), учрежденное в январе 2004 года согласно закону «О государственном регулировании и надзоре финансового рынка и финансовых организаций», принятым в июле 2003 года. Хотя фондовая биржа существует в Казахстане с 1993 года, в стране еще много предстоит сделать для развития рынков капитала, особенно после «российского кризиса» 1998/99 года, в результате которого операции на рынке государственных ценных бумаг практически прекратились.

По данным проведенной ЕБРР в 2004 году оценки законодательства, регулирующего рынок ценных бумаг, Казахстан с его нынешними законами в этой области (то есть «законами на бумаге», а не с точки зрения их исполнения в жизни) в сопоставлении с соответствующими международными стандартами отнесен к категории стран «средней степени соответствия». Согласно этой оценке, Казахстан располагает развитым законодательством, охватывающим вопросы финансовой отчетности и аудита, клиринга и расчетов, рыночного посредничества. Однако, как видно из приведенной ниже диаграммы в форме паутины, законодательство по-прежнему нуждается в существенном улучшении в сфере регулирования инвестиционных услуг, вторичного рынка и борьбы с отмыванием денег.

Например, хотя в ЗРЦБ содержится общее положение о том, что Агентство имеет право проверять деятельность участников рынка ценных бумаг, действующий механизм контроля за их деятельностью не предусматривает выявления сделок с использованием служебной (инсайдерской) информации, случаев мошенничества или обмана, манипулирования рынком и ценами. Это – одна из областей, нуждающихся в совершенствовании. Кроме того, надзорный орган должен потребовать от

рыночных посредников принять такие меры и процедуры, которые сводили бы на нет возможность использования их операций для отмыwania денег. И последнее. В настоящее время нет конкретного органа, который предоставлял бы различные инвестиционные услуги, так как действующая нормативная база предусматривает лишь возможность различных сочетаний деятельности на рынке ценных бумаг. Это негативно сказывается на развитии системы инвестиционных услуг, что, в свою очередь, не дает возможности рынку ценных бумаг реализовать свой потенциал в вышеупомянутых областях.

Качество законодательства, регулирующего рынок ценных бумаг Казахстан (2004 год)



Примечание. Крайняя отметка на каждой оси отражает наивысший бал, то есть соответствие стандартам, установленным в *Целях и принципах регулирования рынка ценных бумаг* Международной организации комиссий по ценным бумагам (МОКЦБ). Чем больше выделенная зона диаграммы, тем больше национальное законодательство, регулирующее рынок ценных бумаг, соответствует этим стандартам.

Источник. ЕБРР, Оценка законодательства, регулирующего рынок ценных бумаг, 2004 год

Законодательство об акционерных обществах и корпоративное поведение

В мае 2003 года был принят новый Закон об акционерных обществах (новый «Закон об АО»), заменивший закон 1998 года. В новом законе содержится ряд важных изменений. Во-первых, упразднено разделение акционерных обществ на общества открытого и закрытого типа. Теперь допускаются только два типа акционерных обществ: «обычные» и «публичные». Во-вторых, введены новые нормативы капитализации АО. В-третьих, новый закон запрещает всем акционерным обществам иметь внутренних реестродержателей. Реестры акционеров теперь могут вести только должным образом уполномоченные на это независимые реестродержатели. В-четвертых, новый закон предъявляет к акционерным обществам ряд более строгих требований, касающихся отчетности и уведомлений. И последнее. В новом законе делается попытка урегулировать вопрос о «национальных компаниях», то есть полностью принадлежащих государству акционерных обществах закрытого типа, посредством установления очень широкой и

прописанной в законе общей базы для более строгого государственного контроля и надзора за деятельностью национальных компаний.

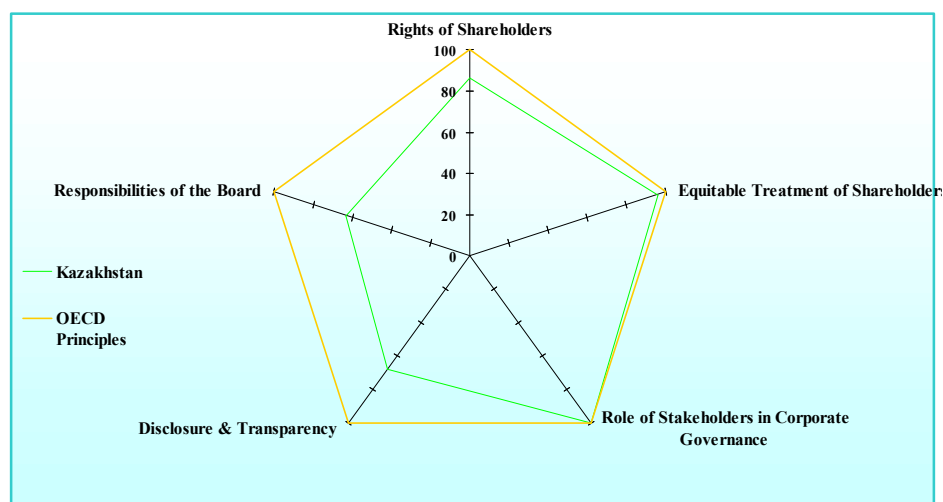
По мнению отечественных юридических фирм, новый закон об АО имеет целью уменьшить их число в Казахстане, повысив их качественные параметры в интересах развития отечественного рынка ценных бумаг. В то же время закон вызвал ряд нареканий в свой адрес. Например, новый закон требует от акционерных обществ закрытого типа провести их реорганизацию и перерегистрироваться в качестве предприятий иной организационно-правовой формы. Высказывается обеспокоенность по поводу того, что в результате реорганизации и перерегистрации могут возникнуть дополнительные расходы и потенциальные проблемы, связанные с нарушением или изменением прав акционеров.

По данным проведенной ЕБРР в 2003 году оценки состояния корпоративного поведения, Казахстан с его нынешним законодательством в этой области (то есть «законами на бумаге», а не с точки зрения эффективности их выполнения) в сопоставлении с *Принципами корпоративного поведения* ОЭСР, отнесен к категории стран «высокой степени соответствия», а это» означает, что существующие законы о корпоративном поведении действуют относительно нормально в большинстве областей, отраженных в *Принципах корпоративного поведения* ОЭСР, но при этом слабыми местами в законах Казахстана являются вопросы регламентации обязанностей советов директоров, раскрытия информации и прозрачности (см. диаграмму ниже).

Качество законодательства, регулирующего корпоративное поведение Казахстан (2003 год)

Слева направо начиная с центра:

Права акционеров
Равные условия для акционеров
Роль заинтересованных сторон в корпоративном поведении
Раскрытие информации и прозрачность
Принципы ОЭСР
Казахстан
Функции Совета директоров



Примечание. Крайняя отметка на каждой оси отражает наивысший бал, то есть соответствие Принципам корпоративного поведения ОЭСР. Чем большую площадь занимает выделенная зона диаграммы, тем больше национальное законодательство, регулирующее корпоративное поведение, соответствует этим принципам.

Источник. ЕБРР, Оценка законодательства, регулирующего корпоративное поведение, 2003 год.

Общие первоочередные задачи страны «высокой степени соответствия» в области реформ заключаются в повышении эффективности правоприменения и исполнения действующего законодательства. Что касается практики корпоративного поведения в Казахстане, то наиболее частые нарушения прав акционеров заключаются в ущемлении их прав руководством компании в связи с отчуждением активов компании, предоставлением доступа к информации и финансовой отчетности. Отмечаются также злоупотребления в случаях, когда речь идет о предоставлении точной информации по крупным сделкам и сделкам с аффилированными лицами. Чтобы решать такие проблемы, надзорный орган должен обладать достаточной независимостью и ресурсами для выполнения его полномочий; кроме того, следует также повысить компетенцию судей в урегулировании споров, касающихся соблюдения норм корпоративного поведения.

Концессии

Директивные и правовые основания для привлечения частного сектора к эксплуатации инфраструктуры, коммунального хозяйства и обслуживанию населения содержатся в различных документах, в том числе в многочисленных отраслевых и муниципальных нормативных документах. В Казахстане отсутствует общий закон о концессиях. Для регулирования концессий страна избрала отраслевой подход. Права и обязанности концессионеров, а также характер государственного регулирования в разных отраслях различны.

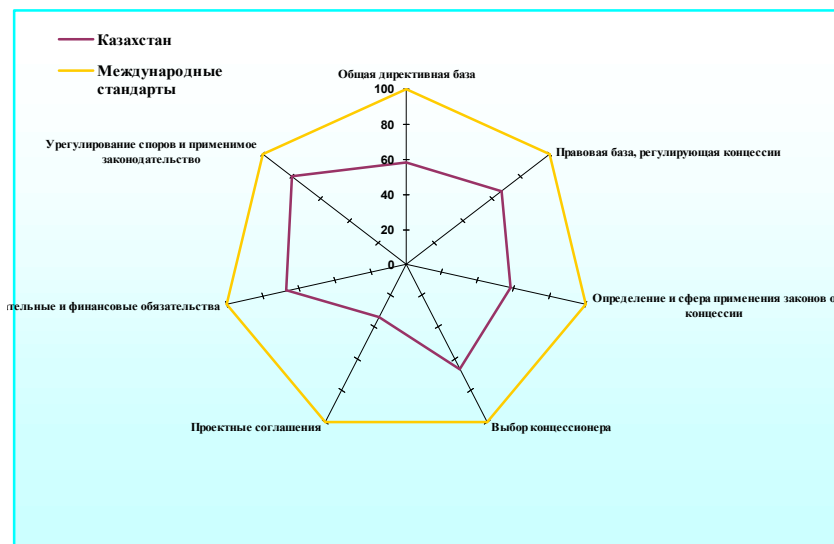
К числу отраслевых законодательных актов о концессиях относятся Закон о недрах от 27 января 1996 года с внесенными в него изменениями, Закон об энергии от 16 июля 1998 года, Закон о нефти от 11 декабря 1993 года с внесенными в него изменениями и различные президентские указы. Кроме того, в 2003 году в Казахстане принят новый закон об инвестициях, который заменил и объединил ранее действовавшие законы об иностранных инвестициях и который применяется теперь к отечественным инвестициям.

По данным проведенной ЕБРР в 2004 году оценки законов о концессиях и участия частного сектора (то есть «законов на бумаге», а не с точки зрения эффективности их применения), казахстанские законы были оценены как «умеренно соответствующие» международным стандартам. В частности, как видно из приведенной ниже диаграммы, наиболее слабо регулируется договорно-проектная сфера. Это означает, что нормы, регулирующие права и обязанности сторон, прописаны недостаточно четко, иногда даже жестко и требуют улучшения. К другим направлениям правового регулирования, нуждающимся в улучшении, относятся вопросы государственной поддержки, финансовых обязательств и порядка выбора концессионера.

В законодательстве в общем предусматривается возможность международного арбитража и применения иностранного законодательства. В целом, несмотря на некоторые позитивные стороны, общеправовая база, регулирующая участие частного сектора, нуждается в совершенствовании.

Качество законодательства, регулирующего концессии Казахстан (2004 год)

Уровень соблюдения ключевых норм законодательства о концессиях



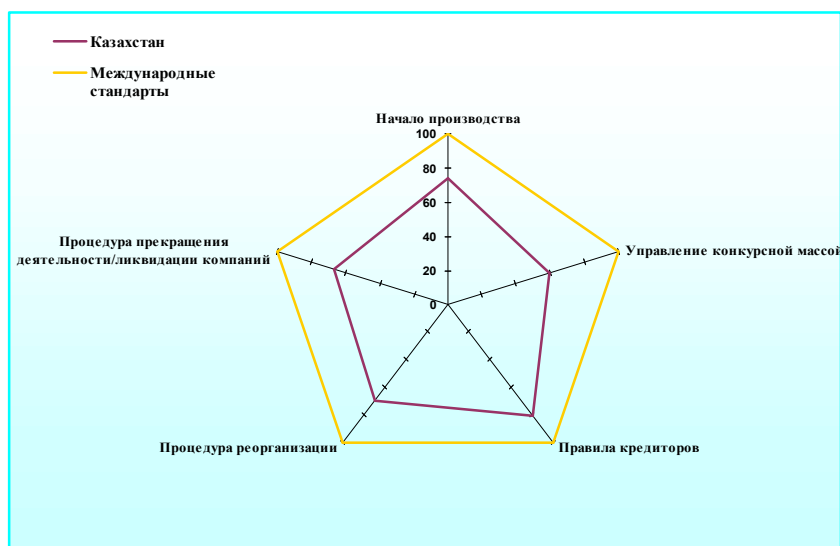
Примечания. Крайняя отметка на каждой оси отражает наивысший бал, то есть соответствие международным стандартам, например содержащимся в Руководстве ИНСИТРАЛ для законодательных органов по проектам в области инфраструктуры, финансируемым из частных источников. Чем больше площадь выделенной зоны диаграммы, тем больше национальные законы соответствуют этим стандартам.

Источник. ЕБРР, Оценка законодательства, регулирующего концессии, 2004 год.

Несостоятельность

Вопросы банкротства и несостоятельности регулируются Законом о банкротстве с поправками, внесенными в него в 2004 году (Закон о несостоятельности). Согласно проведенной ЕБРР в 2003 году оценке законодательства о несостоятельности, этот закон по итогам его сопоставления с международными стандартами отнесен к категории «средней степени соответствия», но при этом он является одним из наиболее современных в Центральной Азии законов о несостоятельности. Из приведенной ниже диаграммы, которая отражает степень соответствия этого закона международным стандартам в пяти основных областях, видно, что в каждой из этих областей имеются возможности для совершенствования. Кроме того, диаграмма указывает на то, что в законе о несостоятельности относительно слабо прописаны вопросы реорганизации, прекращения деятельности и ликвидации компании, распоряжения конкурсной массой.

Качество законодательства о несостоятельности Казахстан (2004 год)



Примечание. Крайняя отметка по каждой оси отражает собой наивысший бал, то есть соответствует таким международным стандартам, как принципы и руководящие положения Всемирного банка в отношении эффективной процедуры несостоятельности и систем защиты прав кредиторов, принципы, рекомендуемые Рабочей группой ЮНСИТРАЛ по законодательству о несостоятельности, и другим стандартам. Чем больше площадь выделенной зоны диаграммы, тем больше национальное законодательство по несостоятельности соответствует этим стандартам.

Источник. ЕБРР, Оценка законодательства о несостоятельности, 2004 год

К некоторым конкретным недостаткам данного закона, нашедшим свое отражение в оценке законодательства о несостоятельности, относятся следующие: согласно закону кредитор сможет сослаться на наличие долга как доказательство несостоятельности должника только по истечении трех месяцев с момента наступления срока его возврата. Это, по многим меркам, считается слишком длительным сроком. Кроме того, в законе о несостоятельности недостаточно четко прописаны доказательства неплатежеспособности должника, которые требуется предъявить со стороны кредиторов. И последнее. Законодательную базу можно улучшить, более четко прописав последствия возбуждения процедуры банкротства в отношении прав обеспеченных залогов кредиторов и не обязывая их оплачивать расходы по управлению конкурсной массой (этого можно избежать, разрешив обеспеченным кредиторам при ликвидации компании должника использовать их обычные договорные права согласно заключенному ими договору залога, с тем чтобы все расходы по реализации имущества должника контролировались обеспеченным кредитором).

В то же время следует отметить некоторые позитивные стороны закона о несостоятельности. Закон предусматривает как надежную защиту должника до вынесения окончательного решения, так и аннулирование мошеннических сделок, что должно привести к увеличению объема имущества, подлежащего распределению в качестве конкурсной массы. Хотя положения закона о несостоятельности, касающиеся реорганизации, в целом не соответствуют международным стандартам, они сформулированы удивительно четко по сравнению с законами других стран этого региона, в том смысле, что они предусматривают назначение управляющего, который будет заниматься оздоровлением активов должника, и в то же время позволяют должнику обращаться в суд за разрешением осуществлять контроль за предприятием в ходе его санации. Кроме того, чтобы не допустить мошенничества или ненужных процедур, закон о несостоятельности требует привлечения независимого аудитора для проведения анализа целесообразности мер санации и выдачи соответствующего заключения.

Анализ эффективности применения законов о несостоятельности в регионе, проведенный ЕБРР в ходе подготовки обзора правовых показателей за 2004 год, выявил наличие ряда проблем с применением казахстанского закона о несостоятельности. В частности, как представляется, режим несостоятельности в Казахстане служит недостаточно эффективным оружием или недостаточно убедительной угрозой, с помощью которой кредиторы могут заставить упорствующего должника возратить долг. Использование механизма несостоятельности обставлено чрезмерными формальностями и сложностями; кроме того, эта процедура, как правило, считается слишком дорогой и неэффективной, а добросовестность и компетентность судей - относительно невысокими. В Казахстане «правоприменительная брешь» (разница между общим качеством закона о несостоятельности и эффективностью его исполнения) одна из самых огромных среди стран операций ЕБРР.

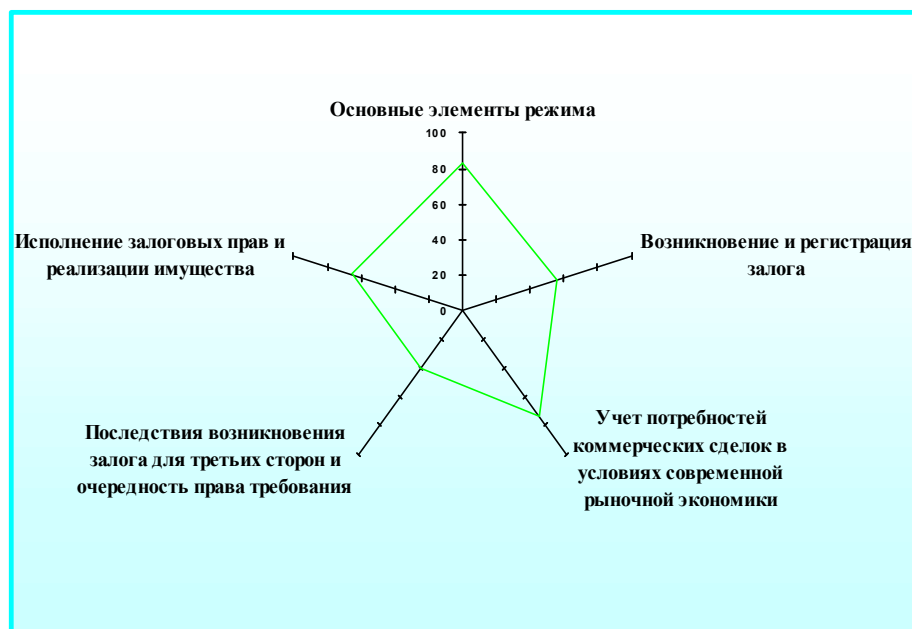
Обеспеченные залогом сделки

Залоговые права на движимое имущество (называемые также залогом) регулируются Гражданским кодексом Республики Казахстан, принятым в декабре 1994 года, и другими законами. Залоги с переходом и без перехода права собственности по желанию сторон можно регистрировать, причем в отдельных случаях регистрация залога является обязательной. Залог недвижимого имущества (ипотека) регулируется в основном президентским указом 1995 года (имеющим силу закона) об ипотеке имущественного комплекса. Предприятие может быть обременено ипотекой, при этом предметом залога могут быть следующие активы: движимое и недвижимое имущество предприятия, требования и исключительные права, в том числе права, приобретенные в период действия ипотеки, «основные и оборотные фонды» и ценные бумаги, числящиеся на балансе предприятия.

Согласно результатам проведенного ЕБРР в 2002 году регионального обзора сделок с обеспечением правовой режим, регулирующий обеспеченные сделки, сочтен «адекватным», хотя и не вполне приемлемым для совершения сложных сделок. Как видно из приведенной ниже диаграммы, основные элементы режима регулирования обеспеченных залогом сделок в достаточной

степени предусмотрены в его рамках, и сам режим более или менее отвечает требованиям рыночной экономики.

Правовые и практические аспекты режима залога движимого и недвижимого имущества Казахстан (2002 год)



Примечание. На каждой оси нанесены отметки от 1 до 100, где 100 соответствует наиболее совершенному режиму с точки зрения правовых и практических аспектов. Чем больше площадь выделенной зоны диаграммы, тем в большей степени законы, регулирующие обеспеченные залогом сделки, соответствуют международным стандартам.

Источник. ЕБРР, Региональный обзор обеспеченных залогом сделок, 2002 год

В то же время, как видно из диаграммы, в условиях такого режима некоторые сделки все-таки трудно совершить. Например, залог имущества, описание которого приводится в общих чертах, в большинстве случаев не является приемлемым для обеспечения сделки в силу ограничений, касающихся либо описания имущества, либо сохранения его стоимости.

Правила юридического оформления залога в Казахстане разработаны более совершенно, чем в других странах региона: это одна из немногих стран региона, имеющая систему регистрации залогов движимого имущества. Однако процедура регистрации не всегда понятна, и практикующие юристы выражают определенные сомнения в эффективности всего этого процесса. В принципе, залоговые движимые имущества регистрируются в Центре недвижимости при Министерстве юстиции (или в одном из его отделений), если конкретные активы не подлежат регистрации в специализированном реестре (как, например, отдельные права интеллектуальной собственности, ценные бумаги, транспортные средства и т.д.). Регистрируются не все залоговые – это зависит от соглашения между сторонами. Обязательная регистрация регулируется целым рядом правил, что делает эту процедуру сложной и запутанной. Существует

также вероятность отказа в регистрации, поскольку регистрируемое имущество нужно оценить, а правила, касающиеся достоверной оценки, прописаны нечетко. И последнее. Регистрация ипотеки может быть сопряжена с большими затратами времени и средств из-за подготовки требуемых для регистрации документов. В этой связи следует отметить, что ЕБРР сталкивается с недопустимо длительными задержками в юридическом оформлении своих залоговых прав на имущество заемщика.

Предусмотренные законом способы принудительного исполнения на бумаге представляются адекватными, но, как утверждают, на практике это сопряжено с большими проблемами в силу несовершенства судебной системы, нечеткости механизмов принудительного исполнения, случаев несоблюдения государством правил и решений, касающихся процедуры принудительного исполнения, трудностей с определением местонахождения заложенного имущества и возможного применения правил валютного контроля в случае репатриации выручки от реализации предмета залога. Кроме того, серьезные задержки могут возникнуть вследствие того, что суд по просьбе должника вправе отложить реализацию заложенного имущества на один год. Эти проблемы были выявлены в ходе проведенного ЕБРР в 2003 году обследования механизмов принудительного исполнения залоговых прав в регионе. Хотя по Казахстану получены весьма обнадеживающие общие результаты с точки зрения возврата кредитору причитающихся ему денежных сумм из стоимости заложенного имущества в процессе принудительного исполнения его залоговых прав на него, а также с точки зрения сроков и простоты проведения этой процедуры (явно лучшие показатели по региону), в ходе обследования были также выявлены кое-какие серьезные проблемы, в частности высокая вероятность коррумпированности суда и нехватка специалистов в области исполнительного производства, например, судебных приставов (см. диаграмму ниже).

Факторы, препятствующие исполнению договоров залога Казахстан (2003 года)

В центре сверху:

Казахстан

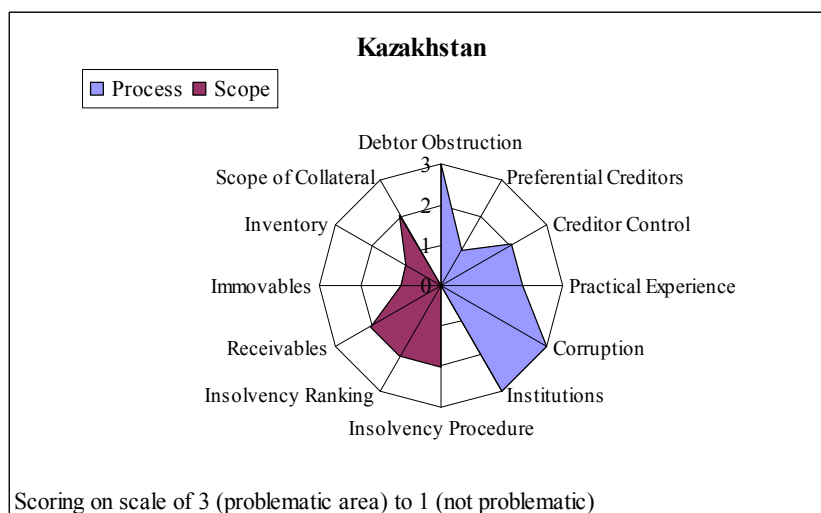
Слева сверху:

Судопроизводство
Сфера применения

Слева направо начиная с центра:

Препятствование должником
Кредиторы с преимущественным правом требования
Кредиторский контроль
Практический опыт
Коррупция
Институты
Процедура несостоятельности

Оценка по шкале от 3 (проблемные области) до 1 (проблем нет)



Примечание. Чем больше площадь выделенной зоны диаграммы, тем более серьезные проблемы имеются в каждой из соответствующих категорий «процессуальных» факторов, что отражает влияние отдельных ситуаций на процедуру принудительного исполнения договора залога. Факторы «сферы применения» касаются способности режима учитывать конкретные ситуации или предметы залога.

Источник. ЕБРР, Обзор правовых показателей, 2003 год

Таким образом, правительству Казахстана предстоит приложить еще немало сил для создания такого современного правового режима регулирования обеспеченных залогом сделок, в котором явно нуждаются страна и ее экономика.

Связь

Сектор связи в Казахстане в настоящее время регламентируется Законом о связи 2004 года, и надзорным органом на рынке этих услуг является Агентство по информатизации и связи (АИС). Необычно то, что АИС отвечает как за разработку, так и за осуществление государственной политики в области связи (обычно разработкой политики занимается правительство через его соответствующее министерство). В число обязанностей АИС, в частности, входит лицензирование, порядок подключения и определение принципов отчетности регулируемых операторов. Закон о связи представляет собой важный шаг вперед в деле эффективного регулирования сектора связи в Казахстане и охватывает все основные направления деятельности в этом секторе, закладывая правовую основу для либерализации рынка, равноправного доступа участников рынка к сети, положений о предоставлении универсальных услуг и т.д. Как ни странно, принятие Закона о связи сопровождалось вступлением в силу еще одного законодательного акта, ограничивающего 49% долю иностранного участия в казахстанских компаниях международной или междугородней проводной связи.

В то время как в секторах проводной, спутниковой и сотовой связи и на информационных рынках с высокой добавленной стоимостью существует хотя какая-то конкуренция, действующий оператор «Казахтелеком» (КТК), в котором контрольный пакет акций принадлежит государству, является монополистом в секторе внутренней и международной связи и занимает господствующее положение практически на всех сегментах рынка благодаря тому, что он контролирует большинство местных и магистральных линий связи. В августе 2003 года правительство объявило план поэтапной либерализации сектора, который предусматривает усиление конкуренции в 2004 году и полную либерализацию сектора к концу 2005 года. Хотя правительство неоднократно объявляло о своем намерении продолжить приватизацию КТК (последний раз оно объявляло об этом в начале 2004 года), пока никаких конкретных шагов для реализации этого намерения предпринято не было.

Сотовая связь в Казахстане действует в условиях довольно жесткой рыночной конкуренции, причем ее доля на рынке в конце 2003 года составляла порядка 10 %. Ведущими компаниями на рынке сотовой связи являются «Алтел» (50 % акций принадлежит КТК), «К-селл» (СП с участием КТК, «Сонеры» и «Туркселла», в котором КТК принадлежит 49 % акций) и «К-мобил» (в настоящее время полностью принадлежит крупной российской компании сотовой связи «Вымпелком»). «К-селл» и «К-мобил» являются операторами связи GSM, а «Алтел» недавно заменил старую систему связи AMPS сетью CDMA. Попытка лицензировать третью сеть GSM в 2004 году окончилась неудачей, видимо, из-за недостаточности заинтересованности и возможных проблем в связи с ограничением доли иностранного участия в этом секторе.

Поскольку связь по-прежнему считается в Казахстане естественной монополией, важнейшие элементы тарифообразования в этом секторе входят в компетенцию Антимонопольного агентства и регулируются законом о

естественных монополиях. Тем не менее в настоящее время разрабатывается программа обеспечения сбалансированности тарифов, с помощью которой КТК надеется провести серьезную корректировку тарифов в преддверии либерализации сектора.

Хотя в этом секторе проводятся крупные реформы, их успех будет зависеть от их правильной реализации в кратко- и среднесрочном плане. Важное значение для этого имеет своевременное принятие необходимых подзаконных актов и нормативных документов. Власти должны обеспечить безотлагательное принятие и соблюдение таких актов и документов, причем особенно важно ввести в действие все необходимые законы и механизмы до начала процесса полной либерализации. Параллельно с проблемами правоприменения потребуется решить целый ряд ключевых вопросов. В частности, недавнее введение правительством ограничения на долю иностранного участия в отдельных компаниях - операторах (см. выше) скорее всего приведет к уменьшению объема располагаемого капитала для инвестирования в развитие сектора связи Казахстана и в принципе может подать нежелательные сигналы иностранным инвесторам, в целом, готовым вкладывать свои средства в Казахстане. Неопределенность в отношении реальной независимости АИС может также повлиять на доверие инвесторов к этому сектору. Поэтому весьма желательно, чтобы правительством были приняты меры по уточнению компетенции и обязанностей АИС в этой области в соответствии с международными стандартами. Следует также пересмотреть нынешнее положение с выполнением двойных регулирующих функций в отношении тарифообразования, передав АИС все права в области тарифообразования, как только оно получит достаточные возможности для этого.

Проекты в области правовой реформы

С 1998 года ЕБРР оказывает активное техническое содействие в области сектора связи в Казахстане. Проведение многих упомянутых выше реформ осуществлялось благодаря технической помощи по линии программы ЕБРР по развитию нормативной базы в области телекоммуникаций. Им оказывается помощь по следующим направлениям: пересмотр отраслевого законодательства, подключение, лицензирование, тарифообразование и оказание универсальных услуг. В настоящее время ЕБРР разрабатывает проект технического сотрудничества с Антимонопольным агентством, который предусматривает оказание Агентству помощи в пересмотре соответствующих нормативных актов на ряде участков сетевой инфраструктуры, включая сектор связи.

Приложение 6 Экологическая оценка

Ряд основных экологических проблем Казахстана связан с промышленной базой, в которой доминируют добывающие отрасли (нефть, газ, уголь и целый ряд минералов), а они ресурсоемкие и неэффективные. Ежегодный объем выбросов парниковых газов высок – 8 тонн CO₂ на душу населения, что сопоставимо с высоко механизированными и моторизованными странами Северной Америки и Западной Европы. Необходимо существенно улучшить положение в области здравоохранения и техники безопасности на производстве, особенно в отраслях повышенного риска, например, в добывающих отраслях и тяжелой промышленности. Другими серьезнейшими экологическими проблемами являются опустынивание и водопользование, в частности, отбор воды на цели орошения и обусловленное этим катастрофическое понижение уровня Аральского моря. Огромная территория и малая плотность населения ставят перед Казахстаном особую задачу организации эффективной системы природопользования. Хотя общими экологическими вопросами в стране занимается Министерство охраны окружающей среды, сохранением лесов и рациональным использованием природных ресурсов ведают также Министерство сельского хозяйства и Министерство энергетики и минеральных ресурсов. Существует еще целый ряд ведомств, занимающихся экологическими вопросами. Нынешняя природоохранная система сложна и требует рационализации.

От прошлого режима Казахстан унаследовал крайне неблагоприятную экологическую обстановку. Некоторые районы Казахстана были подвержены интенсивному краткому и длительному радиоактивному заражению в связи с добычей и переработкой урана, производством ядерного топлива и испытанием ядерного оружия. Уран добывался в восьми из 14 областей, примерно на 100 рудниках, и ядерные взрывы осуществлялись почти в десяти военных и промышленных зонах. Наиболее известным полигоном для испытания ядерного оружия является Семипалатинский полигон на востоке Казахстана. Политические изменения позволили снять завесу секретности с добычи урана и ядерных испытаний и заострить внимание на проблеме радиоактивного заражения окружающей среды (обзор состояния окружающей среды в Казахстане был проведен ЕЭК ООН в 2000 году). В казахстанском национальном плане природоохранных мероприятий, принятом в 1998 году, предусматривается решение этих проблем: осуществление экспериментальных проектов по дезактивации радиоактивных отходов в Восточном Казахстане и Карагандинской области, планы снижения загрязнения воздуха, вызванного шлейфом радиоактивной пыли, протянувшимся от хранилища токсичных отходов «Кошкар-Ата» до города Актана, и создание международного центра по изучению воздействия Семипалатинского полигона на здоровье людей и природную среду. Правительству приходится решать сложные организационные и технические задачи, а также изыскивать финансовые средства для их решения.

Казахстан пересматривает свою природоохранную политику, внося в нее ряд изменений для приведения ее в соответствие с международными стандартами. Например, в новую политику промышленного развития (на 2003-2015 годы) для отраслей, не входящих в нефтяной сектор, недавно были

включены принципы устойчивого развития. В декабре 2003 года президентским указом была намечена новая экологическая стратегия страны под названием «Концепция политики в области охраны окружающей среды, здравоохранения и техники безопасности на 2004-2015 годы». В области природоохранного законодательства приняты новые законы: Кодекс землепользования (июнь 2003 года), Лесной и Водный кодексы (июль 2003 года) и Закон об экологической информации (апрель 2004 года), который устанавливает требования в отношении информирования общественности по экологическим вопросам. В настоящее время на рассмотрении парламента находится новый кодекс по удалению твердых отходов. Эти новые законы вырабатывались с учетом законодательных актов ЕС, и в Законе об экологической информации отражены требования, закрепленные в Конвенции об участии общественности, разработанной Европейской экономической комиссией ООН (ЕЭК ООН).

Казахстан ратифицировал также пять природоохранных конвенций под эгидой ЕЭК ООН, касающихся трансграничных вопросов. Как и многие страны этого региона, Казахстан нуждается в помощи международного сообщества в области укрепления потенциала для обеспечения более эффективного осуществления природоохранных стратегий, законов и международных конвенций. ЕБРР (вместе с ЕЭК ООН и Программой Организации Объединенных Наций по окружающей среде) оказывал в 2001-2003 годах помощь Казахстану и другим прибрежным государствам Каспийского моря в разработке региональных руководящих принципов по проведению экологической экспертизы проектов, воздействие которых может проявляться за пределами национальных границ (то есть, таких трансграничных проектов, как международные трубопроводы, или трансграничных последствий аварий, например разлива нефти в море). В ноябре 2003 года эти региональные руководящие принципы были согласованы и каспийские прибрежные государства ратифицировали Рамочную конвенцию по защите морской среды Каспийского моря. Казахстан весьма активно участвует в таких региональных программах, как Каспийская экологическая программа (КЭП). В Казахстане открыты два региональных тематических центра КЭП (РТЦ): РТЦ по биоразнообразию в Атырау и РТЦ в Алматы, который следит за колебаниями уровня Каспийского моря.

В Казахстане активно действуют и другие международные учреждения. Например, АЗБР недавно завершил работу над страновым анализом улучшения состояния окружающей среды в Казахстане, планом рационального использования природных ресурсов в Казахстане и вторым планом водопользования, а также подготовил концептуальные документы по управлению водными ресурсами Центральной Азии с участием общественности. Всемирный банк главное внимание в своей деятельности в стране уделяет водным ресурсам, в том числе системам орошения, проектам по устранению последствий загрязнения и бассейну Аральского моря. Всемирный банк оказывает помощь Каспийской экологической программе и другим региональным инициативам. Он также оказал Казахстану помощь в разработке Лесного кодекса. Японское агентство по международному сотрудничеству (ЯАМС) оказало поддержку в осуществлении экологического мониторинга озера Балхаш и местного водораздела, а также предоставляет помощь в решении проблем здравоохранения в Семипалатинске.

Приложение 7

Выборка экономических показателей

Казахстан - макроэкономические показатели							
	1998	1999	2000	2001	2002	2003 <i>Оценка</i>	2004 <i>Прогноз</i>
Объем производства и расходы <i>(динамика в % в реальном выражении)</i>							
ВВП	-1,9	2,7	9,8	13,5	9,8	9,2	9,0
Личное потребление	-0,5	0,1	0,9	7,7	7,2	-	-
Общественное потребление	-15,2	7,6	15,0	19,2	-4,5	-	-
Валовая сумма вложений в основные фонды	-7,2	0,5	16,1	25,3	3,5	-	-
Экспорт товаров и услуг	-11,9	3,0	28,7	-1,1	20,5	-	-
Импорт товаров и услуг	-7,2	0,6	26,1	2,5	2,0	-	-
Валовый объем промышленного производства	-2,4	2,7	15,5	13,8	10,5	8,8	-
Валовый объем сельскохозяйственного производства	-18,9	28,0	-4,2	17,3	3,4	1,4	-
Занятость ¹ <i>(динамика в %)</i>							
Рабочая сила (на конец года)	-	0,0	0,7	5,2	-1,1	3,2	-
Занятость (на конец года)	-	-0,4	1,6	8,0	0,2	3,9	-
<i>(в % рабочей силы)</i>							
Уровень безработицы (на конец года)	13,1	13,5	12,8	10,4	9,3	8,8	-
Цены и зарплата <i>(динамика в %)</i>							
Потребительские цены (среднегодовые)	7,1	8,3	13,2	8,4	5,8	6,4	6,7
Потребительские цены (на конец года)	1,9	17,8	9,8	6,4	6,6	6,8	4,8
Цены производителя (среднегодовые)	0,8	18,8	38,0	0,3	0,4	9,3	-
Цены производителя (на конец года)	-5,5	57,2	19,4	-14,1	11,9	5,9	-
Среднемесячная зарплата до вычетов и удержаний (среднегод.)	13,4	13,4	30,9	20,8	17,0	14,3	-
Государственный сектор ² <i>(в % ВВП)</i>							
Общегосударственный баланс ³	-8,0	-5,2	-1,0	-0,9	-0,3	-1,0	-2,1
Общегосударственные расходы ⁴	26,1	23,2	23,2	23,4	22,1	24,0	-
Общегосударственный долг	22,4	31,5	25,5	20,4	17,7	15,5	-
Денежная система <i>(динамика в %)</i>							
Денежная масса (M2 на конец года) ⁵	-14,1	84,4	45,0	40,2	30,1	29,3	-
Внутренние кредиты (на конец года) ⁶	38,6	35,4	57,3	17,1	30,2	24,1	-
<i>(в % ВВП)</i>							
Денежная масса (M2 на конец года)	8,6	13,6	15,3	17,1	19,2	21,0	-
Процентные ставки и обменные курсы <i>(в % годовых на конец года)</i>							
Ставка рефинансирования	25,0	18,0	14,0	9,0	7,5	7,0	-
Ставка ГКО (трехмесячные бумаги) ⁷	23,6	15,6	6,6	5,3	5,2	5,9	-
Ставка по вкладам ⁸	14,5	13,5	15,6	12,8	11,0	10,9	-
Ставка ссудного процента ⁹	17,0	20,8	18,8	15,3	14,1	14,9	-
<i>(тенге за 1 долл. США)</i>							
Обменный курс (на конец года)	83,8	138,2	144,5	150,2	154,6	144,2	-
Обменный курс (среднегодовой)	78,3	119,5	142,1	146,7	153,3	149,6	-
Внешнеэкономический сектор <i>(млн. долл. США)</i>							
Операции по текущим счетам	-1225	-236	563	-1203	-866	-69	376
Торговый баланс ¹⁰	-801	340	2440	1320	2301	4088	6181
Экспорт товаров	5871	5989	9288	8928	10027	13,233	18526
Импорт товаров	6672	5648	6848	7607	7726	9144	12345
Прямые иностранные инвестиции в чистой сумме	1143	1468	1278	2861	2163	2188	2500
Валовые резервы (на конец года) без учета золота	1461	1479	1594	1997	2551	4236	-
Внешний долг ¹¹	9932	12081	12685	15158	18201	22859	-
<i>(в месячных объемах импорта товаров и услуг)</i>							
Валовые резервы (на конец года) без учета золота ¹²	2,2	2,6	2,2	2,3	2,7	3,9	-
<i>(в % экспорта товаров и услуг)</i>							
Обслуживание долга	22,4	27,3	50,8	37,5	35,2	34,5	-
Внебалансовые статьи <i>(в указанных ниже единицах исчисления)</i>							
Население (млн. человек на конец года)	15,2	14,9	14,9	14,8	14,9	14,4	-
ВВП (млрд. тенге)	1733	2016	2,600	3251	3776	4450	5173
ВВП на душу населения (долл. США)	1457	1132	1,231	1492	1658	2069	-
Доля промышленности в ВВП (%)	23,9	23,9	25,2	25,2	25,3	-	-
Доля сельского хозяйства в ВВП (%)	9,4	11,1	9,8	10,1	9,5	-	-
Операции по текущим счетам/ВВП (%)	-5,5	-1,4	3,1	-5,4	-3,5	-0,2	1,0
Внешний долг минус резервы (млн. долл. США)	8471	10602	11,091	13160	15650	18,23	-
Внешний долг/ВВП (%)	44,9	71,6	69,3	68,4	73,9	76,8	-

Внешний долг/экспорт товаров и услуг (%)	146,6	174,7	121,7	148,2	156,8	152,3	-
¹ Данные о занятости взяты из обследований рабочей силы.	⁸ Ставка по срочным вкладам населения показана как средневзвешенное значение ставок в тенге с учетом сроков депонирования.						
² В общегосударственный баланс входят государственный и муниципальные бюджеты, а также внебюджетные фонды в денежном выражении.	⁹ Ссудный процент показан как средневзвешенное значение ставок на займы юридическим лицам, исключая банки, в тенге, с учетом сроков погашения.						
³ В госбаланс входят квазибюджетные операции и не входят доходы от приватизации и трансферты в Национальный фонд.							
⁴ В категорию расходов входят внебюджетные фонды.	¹⁰ Экспорт показан по ценам в таможенных декларациях без поправки на занижение в накладных документах объемов вывоза нефти и газа.						
⁵ Данные международной финансовой статистики.							
⁶ Данные о внутренних кредитах взяты из международной финансовой статистики. В 2001 году имеется пробел в данных.	¹¹ С учетом задолженности между предприятиями со стороны отделений иностранных предприятий-нерезидентов и краткосрочного долга.						
⁷ Ставка трехмесячных ГКО до 1998 года. Далее приводятся средние данные о фактической доходности краткосрочных векселей Нацбанка Казахстана.	¹² Исключая Национальный фонд.						

Приложение 8 Двусторонняя помощь

Канада

Официальная помощь Канады в целях развития Казахстана предоставляется по трем основным каналам Канадского агентства по международному развитию (КАМР): по линии программы двусторонней помощи, включая региональные проекты; через местные инициативы при поддержке децентрализованного фонда, управляемого посольством Канады в Алматы; и по линии механизма промышленного сотрудничества.

А. Два двусторонних региональных проекта профессиональной подготовки по вопросам сельского хозяйства и рационального водопользования, в рамках которых проведен ряд мероприятий в Казахстане, будут завершены в 2005 году. (Предыдущие проекты по оказанию помощи в организации профессиональной подготовки по вопросам освоения нефтегазовых месторождений и борьбы с саранчой с использованием дистанционного зондирования были завершены в 2003/04 году). Региональная программа по сокращению выбросов парниковых газов и фонд для мероприятий в области изменения климата также принесли определенную помощь Казахстану и могут создать дополнительные возможности для инвестирования в будущем, после того как экспериментальные проекты станут рентабельными. По линии региональной программы, реализуемой Канадской службой технического содействия за рубежом (КЕСО), с 1998 года обеспечивалось финансирование почти 40 технических вспомогательных миссий канадских экспертов, главным образом в сфере услуг и обрабатывающей промышленности. Организованные по линии программы «Партнерство ради будущего» одиннадцать обменов в ряде областей (высшее образование, подготовка предпринимателей, торговля и развитие, окружающая среда, безопасность судоходства и общественное здравоохранение) способствовали установлению долгосрочных отношений между университетами, муниципалитетами и организациями частного сектора и гражданского общества в Канаде и Казахстане.

В. Находящийся в распоряжении посольства Канады в Алматы канадский фонд развития местных инициатив (в 2004/05 финансовом году выделено 75 тыс. канадских долл.) финансирует проекты по борьбе с бедностью в различных социальных секторах, осуществляемые местными неправительственными организациями. Организации гражданского общества в Казахстане также получают помощь по линии программы поддержки благого управления в Центральной Азии, осуществление которой завершится в 2004/05 финансовом году и по которой в течение этого финансового года на осуществление различных проектов в Казахстане выделено примерно 150 тыс. канадских долл.

С. С 1991 года по линии механизма промышленного сотрудничества было выделено 380 тыс. канадских долл. на поддержку инвестиционных проектов, предусматривающих создание совместных предприятий. Еще 420 тыс. канадских долл. было ассигновано на подготовку ТЭО для инвестиционных операций. В секторе природных ресурсов преобладают проекты развития сельского хозяйства и добывающих отраслей.

Казахстан не является главным бенефициаром программы двусторонней помощи КАМР. В целом двусторонняя помощь, предоставленная Канадой Казахстану с 1991 года по всем каналам, через все механизмы и фонды, составила 14 млн. канадских долл. КАМР предполагает в качестве страны, занимающей центральное место в ее программе для Центральной Азии, выбрать Таджикистан, а Казахстан может и далее получать по линии этой программы косвенную помощь. Окончательное решение Канады в отношении будущего ее программы двусторонней помощи в Центральной Азии будет вынесено в конце 2004 года или в начале 2005 года после завершения проводимого в настоящее время обзора международной политики.

Франция

В 2002 году Франция предоставила Казахстану двустороннюю помощь на общую сумму 2,4 млн. евро, из которых 1,1 млн. евро приходились на техническое сотрудничество и 0,7 млн. евро – на поддержку проектов. Общий объем помощи в 2003 году составил 4,7 млн. евро, из которых 1,5 млн. евро пошли на техническое сотрудничество и 2,5 млн. евро – на чрезвычайную помощь.

Италия

В 1995 году Италия и Казахстан подписали Договор о дружбе и сотрудничестве, в соответствии с которым была создана двусторонняя рабочая группа по экономическим вопросам, торговле, экономическому и промышленному сотрудничеству. Эта группа занимается вопросами углубления экономического сотрудничества между двумя странами и расширением сотрудничества в других областях, помимо энергетического сектора. По существу, Италия является одним из крупнейших европейских инвесторов в области энергетики Казахстана. Концерн ENI-AGIP является единственным разработчиком Кашаганского нефтяного месторождения в северо-западном районе Каспийского моря, которое, как считается, содержит крупнейшие запасы нефти в мире. В марте 2004 года международный концерн AGIP-KCO подписал соглашение с правительством Казахстана о разработке Кашаганского месторождения. Как ожидается, добыча начнется в 2008 году и к 2010 году составит 21 млн. тонн в год, а впоследствии может достигнуть 56 млн. тонн в год.

Итальянское агентство по страхованию экспортных кредитов (САЧЕ) недавно приняло решение изменить рейтинг кредитного риска Казахстана с 6 до 5 (из 7) на основе рейтингов Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). В результате САЧЕ теперь готово предоставлять кредиты под гарантию правительства Казахстана и подобрать частных инвесторов с соответствующей кредитной репутацией. По состоянию на конец 2003 года общий объем активов САЧЕ в Казахстане составил 10,8 млн. евро.

Япония

Япония, которая начала осуществлять свою программу двусторонней помощи в 1991 году, является главным донором Казахстана. В последние годы примерно 15 % всей международной помощи Казахстану поступило из Японии.

На конец 2003 года общие обязательства по кредитам составили 88,8 млрд. йен, а объем льготной помощи достиг 5,66 млрд. йен. Средства, выделенные по линии технической помощи, составили 8,72 млрд. йен.

В настоящее время Япония оказывает помощь в следующих трех приоритетных областях: i) развитие людских ресурсов для удовлетворения кадровых потребностей рыночной экономики, ii) развитие экономической и социальной инфраструктуры и iii) ослабление трудностей, вызванных переходом к рыночной экономике (помощь в социальной сфере, уменьшение различий между регионами и сохранение/улучшение состояния природной среды). Вторым по порядку очередности следует осуществление проекта кредитования модернизации ВКХ в Астане. Третьей по очередности является техническая помощь в совершенствовании системы здравоохранения в Семипалатинской области, а также проекты льготной помощи для модернизации медицинского оборудования в больничном комплексе в Кызлорде и улучшения водоснабжения сельского населения.

В 2004 году начнется подготовка новой стратегии оказания помощи Казахстану.

Швейцария

Государственный секретариат экономики (СЕКО) осуществляет небольшое число двусторонних мероприятий в Казахстане, причем большинство из них носит региональный характер, то есть предназначено для всей Центральной Азии.

Соединенное Королевство

Центральное место в нынешней программе двусторонней помощи Соединенного Королевства Казахстану занимают: i) поддержка планирования землепользования в бывшем районе ядерных испытаний (Семипалатинск), ii) поддержка деятельности по созданию национальной комплексной системы водопользования, iii) поддержка работы в рамках инициативы по обеспечению прозрачности добывающих отраслей (ИПДО). За исключением работы в рамках ИПДО, все другие существующие программы Департамента международного развития (ДМР) в Казахстане будут завершены в 2005 году. В конце второй половины 2005 года Соединенное Королевство планирует оказать адресную поддержку ИПДО и мероприятиям по профилактике ВИЧ/СПИДа по линии нашей региональной программы для Центральной Азии. Программа двусторонней помощи в стране будет завершена.

Проекты ДМР

Проект управления Нура-Ишимским речным бассейном – Приоритетной зоной в национальном плане природоохранных мероприятий (НППМ) назван северо-восток Казахстана, где отмечается высокий уровень промышленного загрязнения и сбросы большого количества ртутных соединений в реку Нура, что сделало этот водоток небезопасным. Благодаря поддержке ДМР Государственная академия строительства и архитектуры составила карту загрязнения реки. ДМР сотрудничает с Национальным комитетом по водным ресурсам при Министерстве сельского хозяйства и с Всемирным банком.

Цель этого проекта – улучшить водопользование в бассейне рек Нура и Ишим с использованием методов, которые можно было бы применить в других районах Казахстана. Проект состоит из двух этапов: а) организационная реформа и пересмотр системы регулирования и б) разработка процедуры планирования комплексного использования речного бассейна. Помощь ДМР составила с 1999 года 1 млн. фунтов стерлингов (включая финансовую поддержку, поступившую от Департамента по вопросам окружающей среды, продовольствия и развития сельских районов – ДЕФРА).

Семипалатинский ядерный испытательный полигон – За сорок лет существования Семипалатинского ядерного испытательного полигона – с 1949 по 1989 год – на нем было занято в общей сложности до 400 тыс. работников из местного населения. Полигон расположен в открытой степи и занимает площадь 18 500 кв. км к югу и западу от города Семипалатинска, захватывая Восточно-Казахстанскую (9 990 кв. км), Павлодарскую (7 215 кв. км) и Карагандинскую (1 295 кв. км) области. После закрытия президентом Казахстана 29 августа 1991 года полигона как места ядерных испытаний произошло резкое ухудшение состояние экономики этих областей и в бывшей Семипалатинской области началась массовая безработица.

Цель проекта состоит в том, чтобы создать новую систему планирования землепользования, предполагающий предоставление точной и доступной информации местному населению, промышленным предприятиям и директивным органам, с тем чтобы можно было вырабатывать общеприемлемые решения по планированию продуманного с радиологической точки зрения и устойчивого землепользования на Семипалатинском испытательном полигоне. При этом задача состоит в обеспечении экологически приемлемого и устойчивого использования полигона и прилегающих к нему территорий. С 2000 года помощь ДМР в осуществлении этого проекта составила 600 тыс. фунтов стерлингов (включая финансовую поддержку ДЕФРА).

США

В течение последних десяти лет помощь Казахстану в переходе к рыночной экономике оказывало АМР США. При его содействии были успешно осуществлены экономические программы в областях банковской реформы и банковского надзора, налоговой реформы и реформы пенсионной системы. Экономическая помощь АМР США за период 1991-2004 годов составила в общей сложности порядка 222 млн. долл. США (включая инициативы по

развитию частного сектора, фонды экономической перестройки и развития предприятий). В настоящее время по линии программы АМР США выделяется примерно 10 млн. долл. США в год на повышение конкурентоспособности и укрепление роста малых и средних предприятий (МСП) по четырем основным направлениям: i) дальнейшее углубление финансовых рынков на основе укрепления финансовых институтов (создание бюро кредитных историй, развитие ипотеки, укрепление систем пенсионного обеспечения и страхования), поддержка кредитования микро- и малых предприятий, развитие лизинга и привлечение прямых инвестиций; ii) повышение качества экономического и предпринимательского обучения, передача современных деловых навыков и облегчение доступа к деловой информации; iii) технические консультации и профессиональная подготовка на уровне компаний по вопросам повышения эффективности операций, управления финансами, маркетинга, качества продукции и доступа на рынки и к финансированию; iv) повышение прозрачности системы применения законов и подзаконных актов, в том числе модернизация таможенной службы, уменьшение количества препятствий на пути инвестирования, поддержка процесса вступления Казахстана во Всемирную торговую организацию, улучшение налоговых условий, внедрение норм коммерческого права и совершенствование государственной отчетности на основе укрепления государственного бюджетного процесса и системы аудита.