



МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПЕРСПЕКТИВЫ КАЗАХСТАНА И НОВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ГОРИЗОНТЫ В ЦИФРОВИЗАЦИИ

BCG

THE BOSTON CONSULTING GROUP

2016-2017

СОДЕРЖАНИЕ

Макроэкономические перспективы Казахстана и новые инвестиционные горизонты в цифровизации

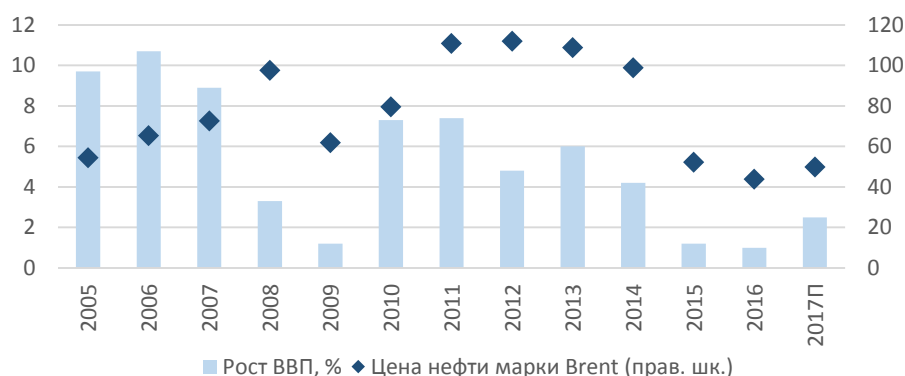
Раздел 1.0 Основное содержание	4
Раздел 2.0 Макроэкономические перспективы Казахстана	
Обзор роста ВВП в 2016 г.	5
Вставка 1: Макроэкономическая динамика Казахстана по сравнению с другими странами СНГ	7
Бюджетная позиция	13
Инфляция и денежно-кредитная политика	15
Обменный курс USD-KZT	17
Позиции на внешнем рынке	19
Прямые иностранные инвестиции	20
Мировой рынок нефти	22
Региональные экономики	23
Прогноз на 2016–2017 гг.	25
Раздел 3.0 Новые инвестиционные горизонты в цифровизации	
Цифровизация. Дальнейшие шаги	29
Казахстан в цифровом мире: текущее состояние	32
Цифровые возможности для национальной экономики: примеры отдельных отраслей	37
Заключение	45
Приложение: Ключевые показатели Казахстана	46

Данный отчет является совместной публикацией АО «Фонд национального благосостояния "Самрук-Казына"» и компании The Boston Consulting Group, посвященной макроэкономическим перспективам Казахстана и новым инвестиционным горизонтам в цифровизации.

Раздел 1.0 Основное содержание

- Рост ВВП Казахстана в 2016 г. составил 1,0% благодаря мерам экономического стимулирования, принятым в рамках программы «Нурлы жол» и антикризисного плана. В 2017 г. ожидается ускорение роста ВВП до 2,5%, что будет связано с восстановлением мировых цен на нефть, увеличением объема добычи нефти и улучшением макроэкономической ситуации в основных странах - торговых партнерах.
- Меры денежно-кредитного стимулирования экономики также окажут благоприятное влияние на спрос на внутреннем рынке, инвестиции коммерческих предприятий и общеэкономическую деятельность. Как ожидается, инфляция в 2017 г., снизится до 6,0–8,0% (в 2016 году среднее значение составило 14,7%).
- С марта 2016 г. курс тенге стабилизировался благодаря относительно позитивным трендам во внутренней и мировой экономике. Средний обменный курс USD-KZT в 2017 г. ожидается на уровне 320-340 (в 2016 году среднее значение составило 342).

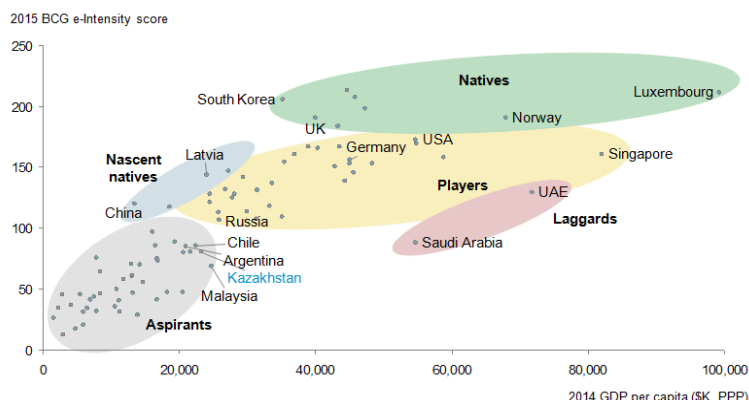
Рост ВВП в сравнении с ценой на нефть марки Brent, долл. США за барр. (2005–2017П гг.)



Источники: МНЭ, Bloomberg; Самрук-Казына

- Что касается новых направлений роста, цифровизация обладает потенциалом для создания дополнительной стоимости в основном секторе Казахстана — в сырьевом секторе, однако при этом она способствует диверсификации и реализации потенциала в других секторах, стимулируя предпринимательскую деятельность и усиливая структуру экономики благодаря большому разнообразию возможностей.
- Согласно разработанному BCG индексу e-Intensity Index, Казахстан остается в группе претендентов, т. е. в группе стран, по-прежнему развивающихся в цифровом отношении. Несмотря на общие улучшения, позиция Казахстана относительно других стран в рейтинге остается неизменной (Казахстан, по-прежнему, остается на 50–52-м местах), что указывает на имеющийся потенциал для дальнейшего роста в этой области.

Индекс BCG e-Intensity Index (2015 г.)



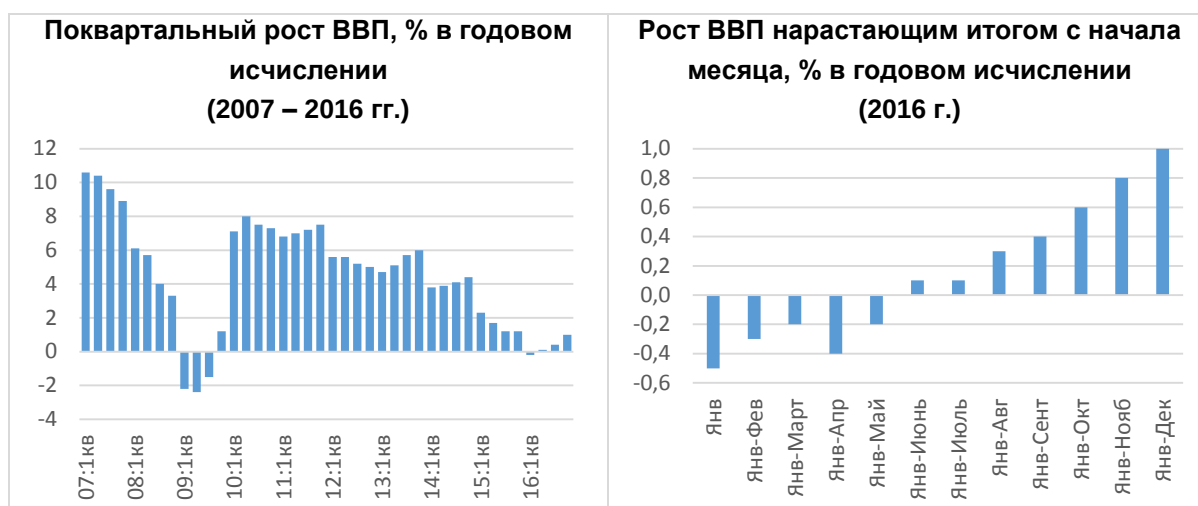
Источник: анализ BCG

Раздел 2.0 Макроэкономические перспективы Казахстана

Обзор роста ВВП в 2016 г., прогноз на 2017 г.

Экономика Казахстана остается устойчивой, выдержав потрясения от низких цен на нефть, девальвации тенге и замедления роста основных торговых партнеров. Экономика постепенно адаптируется к «новой нормальности». В 2016 году рост ВВП составил 1,0%, что выше официального прогноза в 0,5% и прогнозов рынка, некоторые из которых составляли до -1,0%. Рост был обеспечен постепенным восстановлением цен на нефть в 4 квартале 2016 года, возобновлением добычи нефти на месторождении Кашаган и инфраструктурными расходами. Меры фискального стимулирования правительства (трансферты из Национального фонда в бюджет составили 6% ВВП в 2015 году и 8% ВВП в 2016 году) смягчили снижение потребления и инвестиций в частном секторе.

Ожидается, что в 2017 году ВВП вырастет на 2,5%, благодаря более высоким мировым ценам на нефть, увеличению добычи нефти, продолжению налогово-бюджетного стимулирования и улучшению экономических показателей в ключевых торговых партнерах. Правительство выделило 441,6 млрд тенге на реализацию программы «Нурлы Жол» в 2017 году, с возможностью увеличения до 720 млрд тенге при пересмотре бюджета в зависимости от экономической ситуации. Эти средства будут использованы на строительство и реконструкцию инфраструктуры, включая автомагистрали, железные дороги и аэропорты. Другие меры включают строительство доступного жилья, а также проекты для ЭКСПО-2017. Ожидается, что эти меры будут иметь мультипликативный эффект на экономический рост. В среднесрочной перспективе темпы роста ВВП будут составлять от 2,5% до 3,1% между 2017 и 2021 годами в соответствии с прогнозами Министерства Национальной Экономики. Трансформация в суверенном фонде национального благосостояния «Самрук-Казына» и приватизация основных портфельных компаний Фонда в 2017 и 2018 годах будут формировать стратегические факторы, которые станут ключевыми драйверами устойчивого роста и создания экономической стоимости для Казахстана в следующие пять лет вплоть до 2021 года.



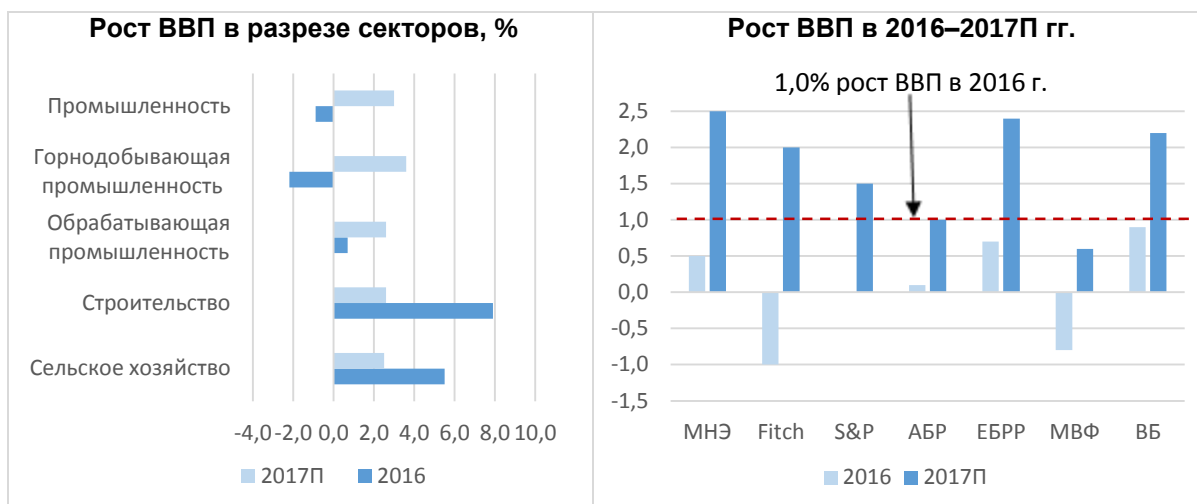
Источник: МНЭ, Bloomberg, Самрук-Казына

Отраслевой обзор результатов за 2016 год показал, что темпы роста поддерживались за счет строительства (7,9%), сельского хозяйства (5,5%), транспортных услуг (3,7%), а также производства (0,7%). В то же время в прошлом году рост замедлился в горнодобывающей промышленности (-2,7%), розничной и оптовой торговли (-1,4%) и связи (-2%). Общий объем произведенной продукции увеличился на 1,3%, а объем услуг вырос всего на 0,8%. Следовательно, производство товаров способствовало росту ВВП больше, чем услуг впервые с 2010 года. Таким образом, учитывая снижение в горнодобывающей промышленности, в 2016 году экономика Казахстана стала немного менее зависимой от сырьевых секторов.

Замедление добычи было связано с сокращением добычи сырой нефти (-1,8%), угля и лигнита (-4,9%) и железных руд (-12,9%). Снижение производства железной руды произошло из-за снижения спроса на железную руду и окатыши в Китае, снижения экспорта окатышей в Россию и снижения мировых цен на железную руду. Тем не менее, объем производства в промышленности вырос на 0,7% в 2016 году, что немного выше 0,5% в первом полугодии 2016. Наибольший вклад в рост внесли металлургия (6,6%) и производство продуктов питания (3,9%).

Инвестиции в основной капитал оказали некоторую поддержку экономике, физический объем расходов на строительство, капитальные вложения, а также машины и оборудование выросли на 5,1%. Общий объем инвестиций в основной капитал в 2016 году оценивается на уровне 7,7 трлн тенге.

Экономический рост в 2016 году был выше официального прогноза в 0,5%, что в основном объясняется реализацией государственных программ развития инфраструктуры, а также строительством доступного жилья в рамках инициативы «Нурлы Жол». В результате, только строительство обеспечило более 50% наблюдаемого экономического роста в 2016 году. В то же время ввод в эксплуатацию Кашаганского нефтяного месторождения в 4 квартале 2016 года наряду с восстановлением мировых цен на нефть также способствовали росту. Внешняя конъюнктура улучшалась на протяжении года, что способствовало стабилизации национальной валюты. Снижение инфляционного давления и последующее постепенное снижение базовой ставки с 17% до 12% со стороны регулятора в конце прошлого года также способствовали ускорению экономического роста.

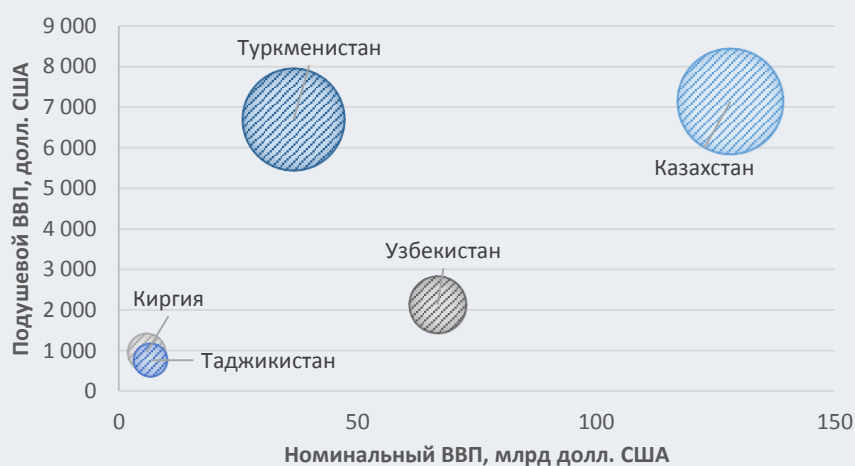


Источники: МНЭ, рейтинговые агентства, международные институты, Самрук-Казына

Вставка 1: Макроэкономическая динамика Казахстана по сравнению с другими странами СНГ

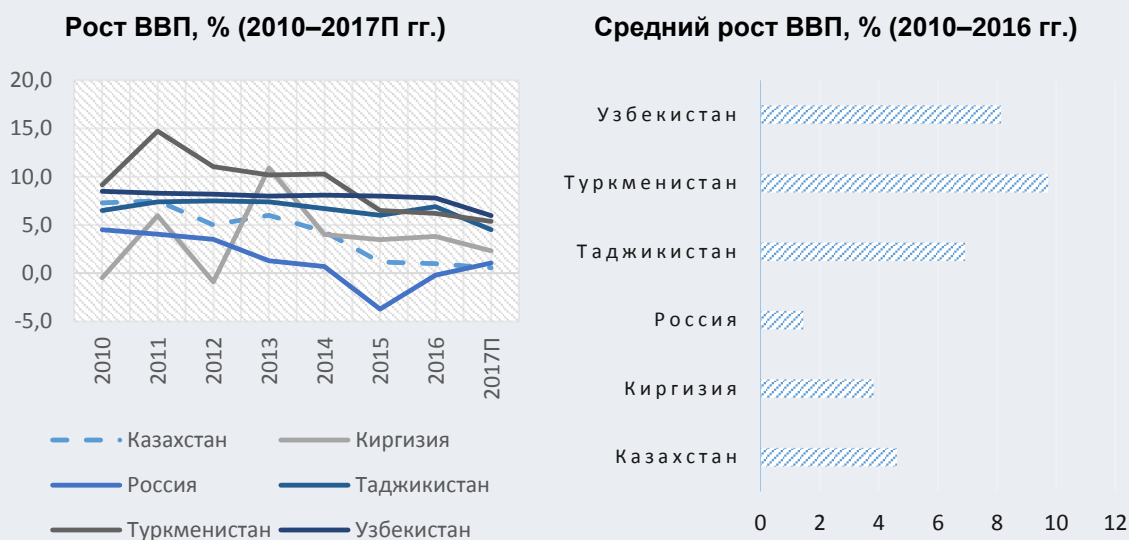
Экономика Казахстана — крупнейшая экономика в Средней Азии, и вторая по величине после российской в Содружестве независимых государств (СНГ). По состоянию на 2016 г. номинальный ВВП составил 128,1 млрд долл. США. Таким образом, ВВП Казахстана в пересчете на душу населения в 2015 г. был самым высоким в регионе (7 138 долл. США), немного ниже, чем соответствующий показатель России (8 838 долл. США). У других стран региона — Туркменистана, Узбекистана, Кыргызстана и Таджикистана — гораздо более низкий показатель ВВП на душу населения (6 694, 2 131, 956 и 764 долл. США соответственно).

Номинальный и ВВП на душу населения (2016 г.)



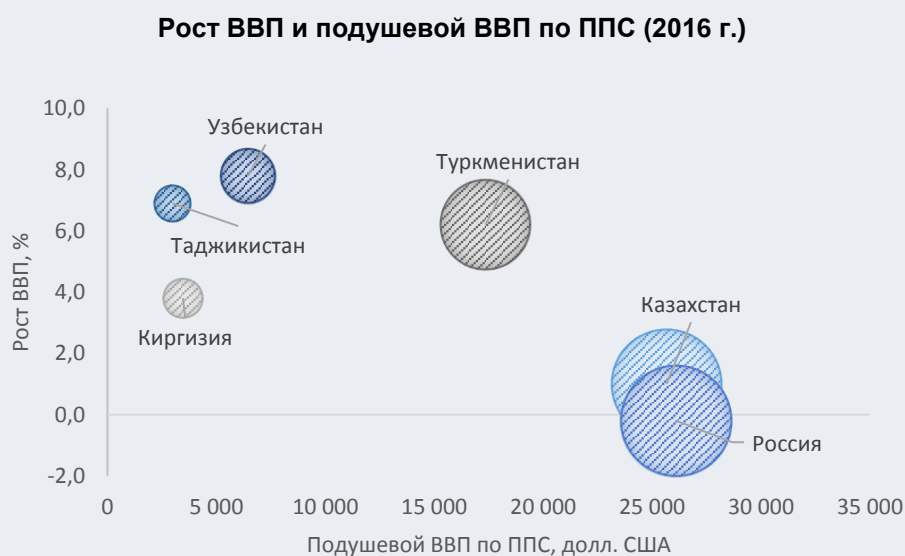
Источник: МВФ, Самрук-Казына

Рост ВВП Казахстана, по-прежнему, остается положительным и относительно высоким со средним значением в 4,6% в год за период с 2010 по 2016 г. Хотя рост был ниже, чем в некоторых других среднеазиатских странах, экономика Казахстана развивалась вполне эффективно, принимая во внимание ее относительный размер и уровень развития. В единственной другой сопоставимой стране — России — был зафиксирован гораздо более низкий средний показатель роста ВВП за тот же период — на уровне 1,4% в год.



Источник: МВФ, Самрук-Казына

Оценка ВВП в расчете на душу населения Казахстана по паритету покупательной способности (ППС), по оценкам, в 25 669 долл. США, незначительно ниже, чем в России (26 109 долл. США), однако гораздо выше, чем в соседних республиках. Подушевой ВВП Казахстана по ППС более чем в 1,5 раза выше, чем в Туркменистане, в 4 раза выше, чем в Узбекистане, в 7,5 раза выше, чем в Кыргызстане, и в 9 раз выше, чем в Таджикистане.



Источник: МВФ, Самрук-Казына

Внешнеторговый товарооборот Казахстана превысил в 2016 г. 65 млрд долл. США, или 48,9% ВВП. Объем экспорта достиг 37,2 млрд долл. США, объем импорта составил 27,8 млрд долл. США. Объем как экспорта, так и импорта превышает товарооборот Кыргызстана, Таджикистана, Туркменистана и Узбекистана, вместе взятых. Основными торговыми партнерами Казахстана являются Россия, Китай и ЕС.

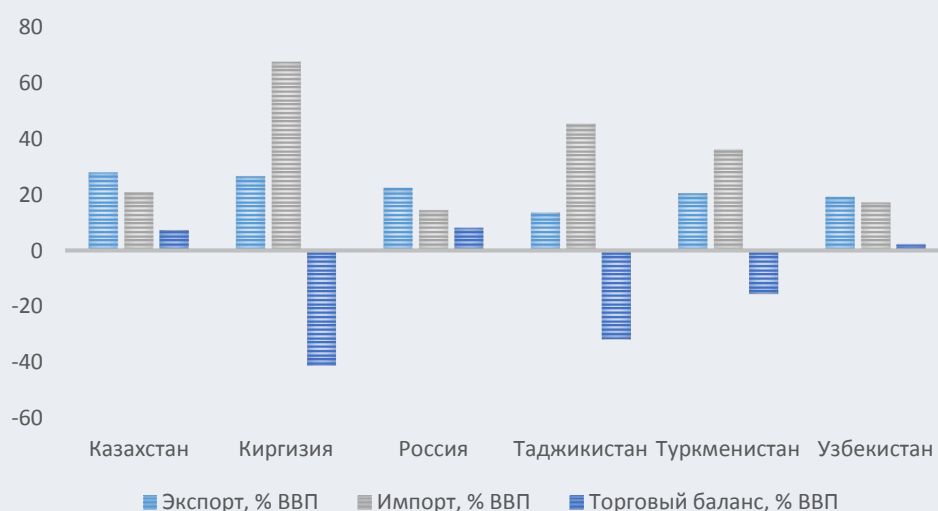
Экспорт и импорт, в млрд долл. США (оценка 2016 г.)



Источник: Комитеты по статистике Казахстана, Кыргызстана, России, Таджикистана, Туркменистана, Узбекистана; ЮНКТАД; Самрук-Казына

Казахстан — единственное (кроме России) государство в регионе, сохраняющее большое и неизменное положительное сальдо торгового баланса. Соседние республики в большей степени зависят от импорта и имеют внешнеторговый дефицит. Казахстан в основном экспортирует свою продукцию в Китай, Швейцарию, Российскую Федерацию и Нидерланды.

Экспорт, импорт и товарооборот, % от ВВП (оценка 2016 г.)



Источник: Комитеты по статистике Казахстана, Кыргызстана, России, Таджикистана, Туркменистана, Узбекистана; ЮНКТАД; Самрук-Казына

С момента обретения независимости в 1991 г. Казахстан привлек валовые иностранные инвестиции на сумму более 280 млрд долл. США, опередив остальные страны СНГ. В связи с этим Казахстан занимает первое место по показателю подушевых накопленных прямых иностранных инвестиций (ПИИ) и уступает лишь Туркменистану по соотношению накопленных ПИИ к ВВП. Это гораздо выше, чем у соседних стран. Несмотря на неблагоприятный глобальный инвестиционный климат, характеризующийся снижением объемов иностранных инвестиций в страны с формирующейся рыночной и переходной экономикой, Казахстан сумел сохранить свою привлекательность в глазах зарубежных инвесторов. Вследствие этого накопленные ПИИ по состоянию на 2016 г. составили 143,8 млрд долл. США. Общий объем накопленных инвестиций, включая портфельные и другие инвестиции, составил 218,3 млрд долл. США. Нидерланды остаются крупнейшим инвестором в Казахстане, с большим отрывом опережая других крупных инвесторов, в том числе США, Францию, Россию и Китай. Правительство проводит политику поощрения иностранных инвестиций путем принятия таких мер, как снижение налоговой ставки, а в некоторых случаях и освобождение от уплаты налогов сроком на пять лет, государственное субсидирование, частичное или полное освобождение от пошлин и налогов на оборудование и другие материалы.

Подушевые накопленные ПИИ и соотношение накопленных ПИИ и ВВП



Источник: Национальные банки Казахстана, Кыргызстана, России, Таджикистана, Туркменистана, Узбекистана; ЮНКТАД, Самрук-Казына

Для Казахстана и России использовалась статистика за 3 квартал 2016 года, для остальных стран – за 1 квартал 2016 года.

Казахстан также является обладателем крупнейших резервов. Резервы росли на протяжении всего 2016 г. по мере постепенного укрепления и стабилизации тенге. Согласно правилу Гринспена — Гуидотти, резервов должно быть достаточно для покрытия всех краткосрочных внешних обязательств. Для Казахстана соотношение резервов и краткосрочной задолженности по состоянию на 1-е полугодие 2016 г. составляет 129,2. Еще одним критерием достаточности резервов является покрытие импортных закупок. Резервов Казахстана достаточно для обеспечения импортных закупок в течение 11,6 месяца. Показатель покрытия импортных закупок у Казахстана значительно выше, чем у Кыргызстана (5,6 месяца) и Таджикистана (1,5 месяца), но ниже по сравнению с Туркменистаном (19,3 месяца) и Узбекистаном (14,5 месяца).

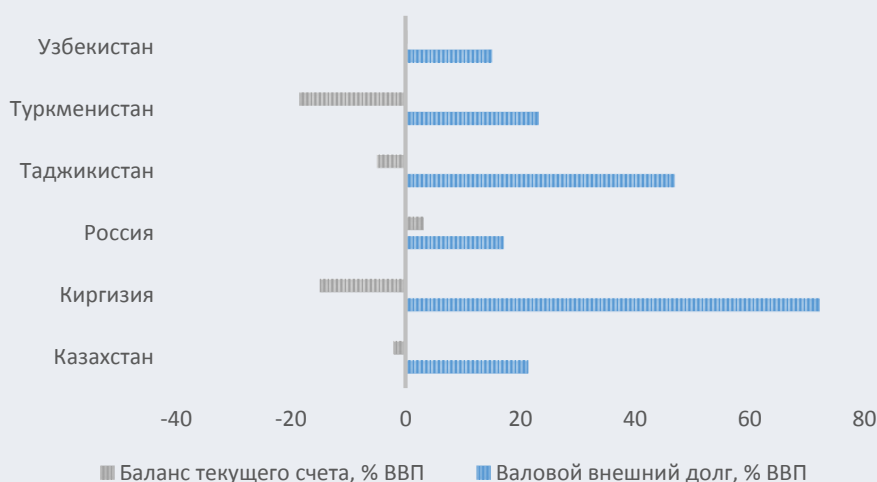
Валютные и золотые резервы, млн долл. США (3кв2016 г.)



Источник: Национальные банки Казахстана, Кыргызстана, России, Таджикистана, Туркменистана, Узбекистана; ЮНКТАД, Самрук-Казына

Тем не менее состояние бюджета Казахстана и его позиция на внешнем рынке являются гораздо более стабильными по сравнению с соседними республиками. Государственный долг остается на низком уровне, дефицит счета текущих операций является минимальным. У других стран региона, за исключением России и Узбекистана, более высокий уровень государственного долга. Валовой государственный долг в Кыргызстане достиг 66% ВВП при дефиците текущих статей платежного баланса на уровне 10,4% ВВП.

Валовой государственный долг и сальдо текущего платежного баланса, % ВВП (оценка 2016 г.)



Источник: МВФ, Самрук-Казына

С момента обретения независимости Казахстан активно проводит программу экономических реформ, целью которой является создание свободной рыночной экономики. На протяжении большей части из последних 15 лет Казахстан считался страной с одним из наиболее благоприятных инвестиционных климатов в регионе. В 2002 г. Казахстан стал первым суверенным государством среди стран СНГ, которому международное рейтинговое агентство

(Standard & Poor's) присвоило кредитный рейтинг инвестиционного класса. Стабильное состояние национального бюджета отражено в международных рейтингах.

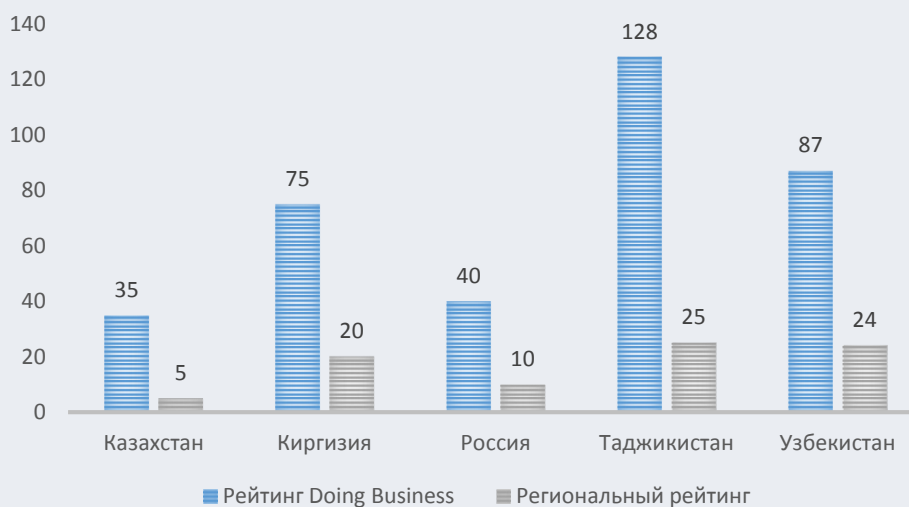
Суверенные рейтинги по состоянию на 1 марта 2017 г.

Страна	S&P	Moody's	Fitch
Казахстан	BBB-/Негативный	Вaa3/Негативный	BBB/Стабильный
Кыргызстан	N/A	B2/Стабильный	N/A
Россия	BB+/Стабильный	Ba1/Стабильный	BBB-/Стабильный

Источник: S&P, Самрук-Казына

В рейтинге Doing Business 2017, Всемирный банк поставил Казахстан на 1-е место среди стран СНГ и на 9-е в Европе и Средней Азии по показателю легкости ведения бизнеса. Показатели Казахстана в таких областях, как защита инвесторов, индекс прозрачности сделок, индекс ответственности менеджера и индекс защиты инвестиций, намного превышают средний уровень стран Восточной Европы и Средней Азии. Правительство осуществило ряд реформ, способствующих развитию бизнеса, которые были признаны различными международными организациями.

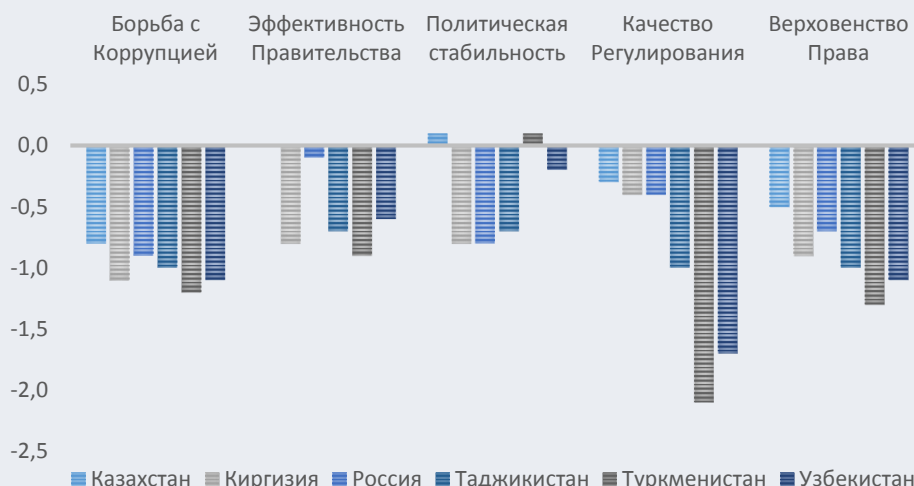
Рейтинг легкости ведения бизнеса (2017 г.)



Источник: Группа Всемирного банка, Самрук-Казына

Казахстан является единственной страной в регионе, имеющей положительный индекс политической стабильности, рассчитываемый Всемирным банком. Казахстан также опережает соседние страны по таким показателям, как противодействие коррупции, эффективность правительства, качество регулирования и верховенство права. Инвесторы отмечают, что экономическая, политическая и социальная стабильность в Казахстане являются одним из наиболее привлекательных факторов для инвестиционной деятельности.

Показатели качества государственного управления (2015 г.)



Источник: Группа Всемирного банка, Самрук-Казына

Для Казахстана характерен более инклюзивный рост (т. е. экономический рост, способствующий решению социальных проблем) по сравнению с соседними республиками. Доходы более или менее равномерно распределяются среди населения. В этом плане казахстанский индекс Джини, измеряющий распределение доходов, является минимальным в регионе и одним из самых низких в мире.

Индекс Джини



Источник: CIA Factbook, Самрук-Казына

Бюджетная позиция

Ожидается, что доходы консолидированного бюджета в 2017 году увеличатся до 9 трлн тенге или 18,1% ВВП против 8,1 трлн тенге или 17,8% ВВП в 2016 году. Основной прирост доходов ожидается от налога на прибыль организаций и налога на добавленную стоимость в связи с улучшением экономических условий. В то же время ожидается, что нефтяные доходы увеличатся до 2,4 трлн тенге, в основном за счет улучшения прогноза цены на нефть с 35 до 50 долларов США за баррель и дополнительной добычи на месторождении Кашаган. Прогноз добычи нефти на 2017 год был пересмотрен до 81 млн тонн против 78 млн тонн в 2016 году.

Запланированные расходы консолидированного бюджета на 2017 год составят 12,8 трлн тенге или 22,3% ВВП. Одной из самых крупных статей расходов является восстановление банковского сектора, для чего потребуется до 2 трлн тенге, из которых Национальный фонд будет финансировать 1,1 трлн тенге. Эти расходы необходимы для поддержки крупнейших банков и стимулирования кредитования экономики. Около 231 млрд тенге было выделено на технологическую модернизацию экономики и улучшение бизнес-среды в отдельных секторах, в том числе 60 млрд тенге на развитие сельскохозяйственного сектора и 127 млрд тенге на развитие транспортного и транзитного потенциала.

Реализация государственных планов развития инфраструктуры и дополнительных антикризисных мер в 2017 году потребует целевого трансферта из Национального Фонда в размере 1,5 трлн тенге, ранее планировался трансферт в 1,1 трлн тенге. Целевой трансферт в 2016 году составил всего 0,7 трлн тенге. В то же время консолидированный бюджет получит гарантированные трансферты в размере 2,9 трлн. тенге. В результате запланированный бюджетный дефицит в 2017 году был пересмотрен в сторону увеличения в 2,7 раза до (3,8 трлн) или -7,6% ВВП против дефицита (2,1 трлн) или -4,5% ВВП в 2016 году. Ненефтяной дефицит также увеличится (Т6,2 трлн) или -12,4% ВВП с (3,8 трлн) или -8,4% ВВП.



Источник: Министерство финансов, Самрук-Казына

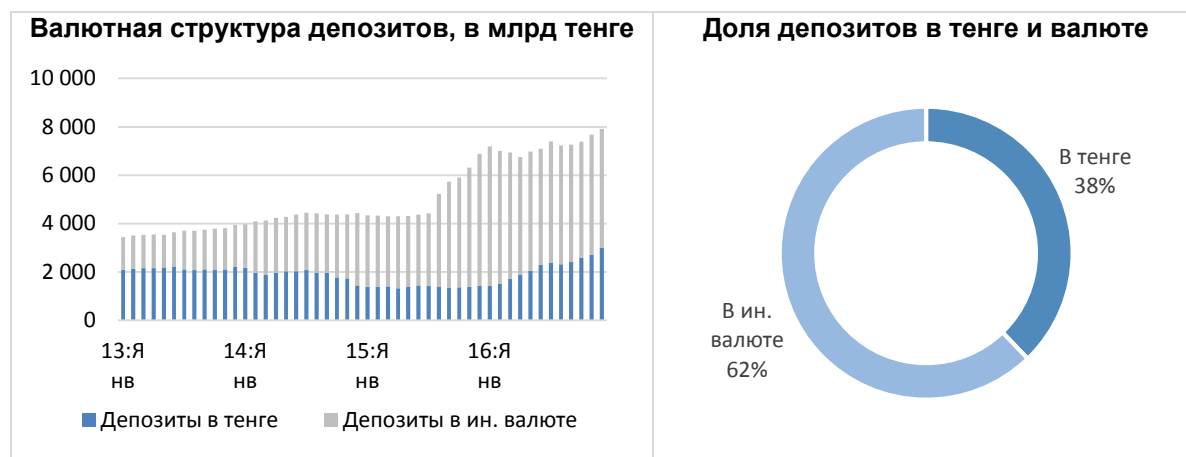
Несмотря на сокращение поступлений от экспорта нефти и общее замедление темпов развития экономики, устойчивое состояние бюджета Казахстана, по-прежнему, позволяет поддерживать программы мер налогово-бюджетного стимулирования. Ресурсы Национального Фонда позволяют правительству осуществлять масштабные инфраструктурные проекты (по состоянию на конец 2016 г., активы Национального фонда составляли 73,3 млрд долл. США или 53,7% ВВП). Согласно официальным прогнозам, даже при консервативном уровне цен на нефть (50 долл. США за баррель) активы Национальный Фонд должны составлять 66,5 млрд долл. США, или 44,1% ВВП. Это дает определенную возможность маневра бюджетными средствами, поскольку государственный долг, включая обязательства, гарантированные государством, остается на относительно низком уровне (14 млрд долл. США по состоянию на конец 3-го квартала 2016 г.).

Инфляция и денежно-кредитная политика

В соответствии с нашими прежними прогнозами в отношении денежно-кредитной политики, для стимулирования экономики, в течение 2016 года, Национальный банк Казахстана (НБК) понизил свою ключевую ставку 4 раза, в общей сложности на 5 п.п. с 17% в феврале до 12% в декабре. В феврале 2017 года произошло очередное снижение ставки на 1 п.п. до 11%. Решения о понижении ключевой ставки в 2016 году и феврале 2017 года принимались исходя из следующих факторов:

- В настоящее время инфляция соответствует ожиданиям НБК, при этом риски ускорения инфляции в нынешних обстоятельствах минимальны. В январе 2017 года инфляция составила 7,9% к соответствующему периоду прошлого года, что соответствует целевому коридору инфляции НБК в 6-8%. В отсутствие негативных шоков инфляция, как ожидается, достигнет 6,5-7,0% к декабрю 2017 года, с последующим снижением до 5,0-7,0% в 2018 году и потенциально ниже 4,0% к 2020 году. Опрос по инфляционным ожиданиям населения, проведенный в январе, продемонстрировал улучшение, что отражает смягчение про-инфляционного поведения населения. Кроме того, доля респондентов, ожидающих высокий уровень инфляции, снизилась до самого низкого уровня с середины 2016 года.
- Обменный курс USD-KZT с марта 2016 г. стабилизировался, отражая улучшение как внешней, так и внутренней экономической конъюнктуры за исключением краткосрочных нестабильности на мировых финансовых рынках, спровоцированных выходом Великобритании из Европейского союза. Прямые риски Brexit для Казахстана оцениваются как ограниченные. С марта 2016 г. произошло повышение мировых цен на нефть, что стало дополнительной поддержкой, необходимой для тенге. Подобным образом на внутреннем фронте дальнейшая стабилизация экономической ситуации привела к снижению уровня негативных ожиданий в отношении валютных рисков. Такое развитие событий способствовало конверсии активов, выраженных в иностранной валюте, в активы, выраженные в тенге, как на рынке наличной валюты, так и на рынке банковских депозитов.

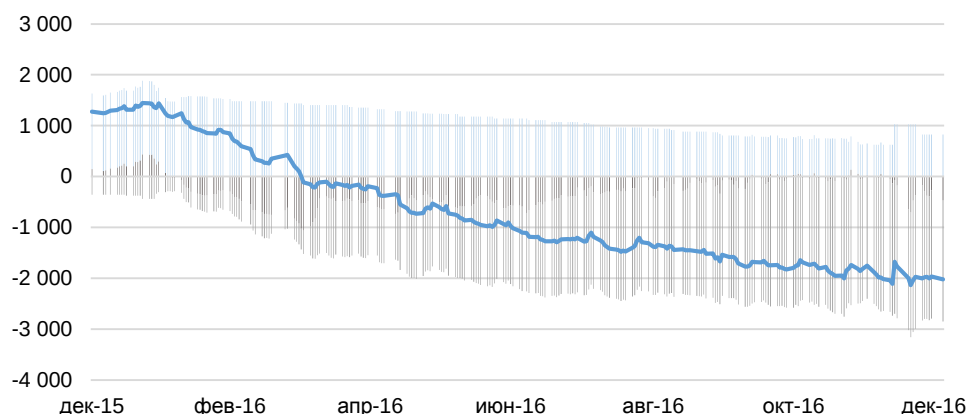
В 2016 году общий объем депозитов в банковском секторе вырос почти на 15%, достигнув 7,91 трлн тенге. Несмотря на то, что объем депозитов в иностранной валюте на 65% больше объема депозитов в тенге, рост последних за 2016 г. составил 8,6%, в то время как объем валютных депозитов сократился на 9,7%. По состоянию на 2016 г. объем депозитов в тенге и объем валютных депозитов составлял 2,99 трлн и 4,92 трлн Тенге, соответственно. Рост депозитов в тенге с февраля 2016 г. произошел на фоне с восстановления цен на нефть на мировых рынках и изменения процентных ставок в пользу депозитов в национальной валюте (начиная с 1 февраля 2016 г. процентные ставки по депозитам в тенге выросли с 10 до 14%, в то время как процентные ставки по валютным депозитам были понижены с 3 до 2%).



Источник: Национальный банк Казахстана, Самрук-Казына

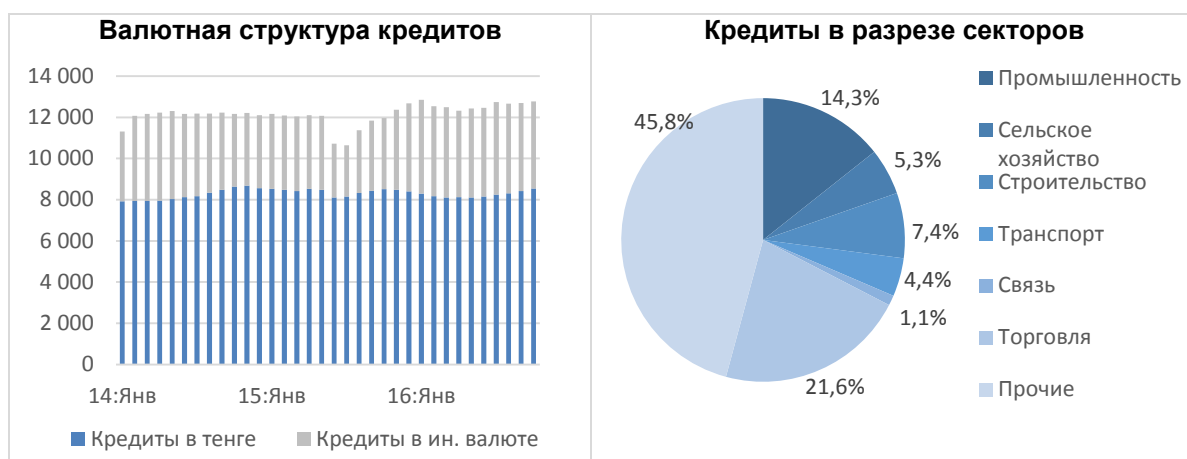
- Внутренний денежный рынок испытывает структурный избыток ликвидности, при этом с марта 2016 г. НБК продолжает активно проводить операции, нацеленные на абсорбцию избыточной ликвидности. Чистый объем ликвидности в тенге в финансовой системе составил 1 278 млрд тенге в декабре 2015 г. и 1 438 млрд тенге в январе 2016г., прежде чем в феврале 2016 г. произошло снижение до 849 млрд тенге. Затем был зафиксирован избыток ликвидности тенге, что привело к ежемесячному увеличению абсорбции НБК от 1 244 млрд тенге в марте до 2 519 млрд в декабре. НБК абсорбирует ликвидность с рынка через ноты, РЕПО-аукционы и депозиты.

Открытая позиция операций НБК, в млрд тенге (дек 2015 г. — дек 2016 г.)



Источник: Национальный банк Казахстана, Самрук-Казына

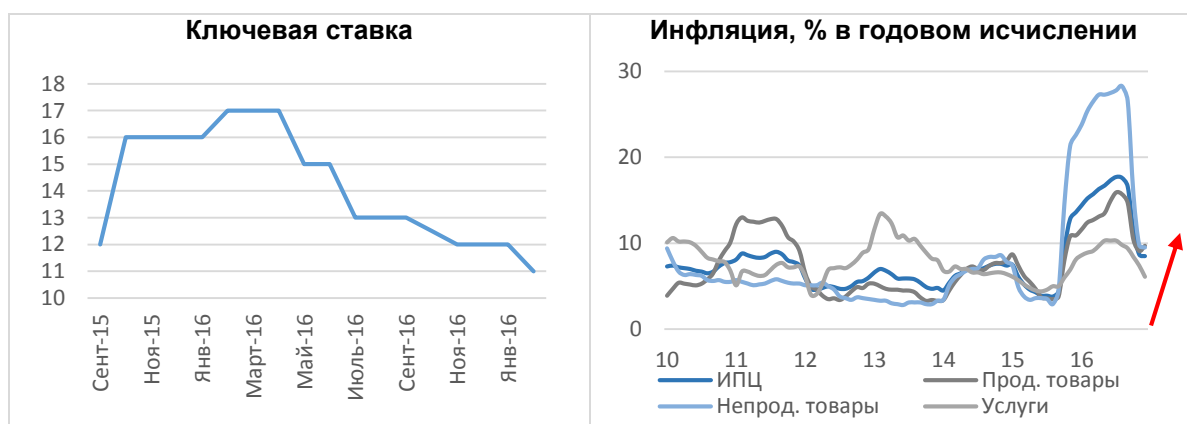
Несмотря на избыток ликвидности, рост кредитования оставался низким. По-прежнему, высокий уровень долларизации депозитов и связанные с этим валютные риски не позволяют банкам увеличить кредитования корпоративных клиентов и физических лиц. Помесячно с июня 2016 г. после снижений ключевой ставки сумма тенговых кредитов постепенно росла. Несмотря на это, объем кредитования экономики вырос с начала года всего на 1,4% до 12 519,88 млрд тенге к декабрю 2016 г. по сравнению с декабрьским уровнем 2015 г. в 8 401,11 млрд тенге. Кредитование главным образом сконцентрировано в таких отраслях, как розничная торговля, транспорт и другие секторы, в то время как на долю промышленности приходится лишь 14,3% от совокупного кредитного портфеля. Отсутствие долгосрочного финансирования является одним из основных препятствий, мешающих росту нефтегазовых отраслей.



Источник: Национальный банк Казахстана, Самрук-Казына

НБК подчеркнул, что дальнейшие действия в отношении ключевой ставки будут зависеть от динамики фундаментальных факторов, влияющих на внутренний спрос и стабильности финансового сектора. Внешними факторами, которые также следует отслеживать, являются волатильность мировых цен на сырьевые товары, скорость восстановления экономики в странах - ключевых торговых партнерах и пересмотр бюджетных расходов.

В целом мы приветствуем действие НБК в сторону понижения ключевой ставки, которое благоприятно сказалось бы на уровне внутреннего спроса, инвестициях коммерческих предприятий и общеэкономической ситуации в стране. Индекс общего состояния экономики, в основе которого — результаты опроса высших руководителей предприятий реального сектора экономики, перешел в зону положительных значений, сигнализируя о постепенном оживлении экономической активности. Понижение ключевой ставки вынуждает банки с июля снижать рыночные ставки, что будет в дальнейшем иметь решающее значение для стимулирования спроса на ресурсы и расширения кредитования.



Примечание: ИПЦ за 10 месяцев 2016 г.: январь — 14,4%, февраль — 15,2%, март — 15,7%, апрель — 16,3%, май — 16,7%, июнь — 17,3%, июль — 17,7%, август — 17,6%, сентябрь — 16,6%, октябрь — 11,6%.

Источник: Bloomberg, Самрук-Казына

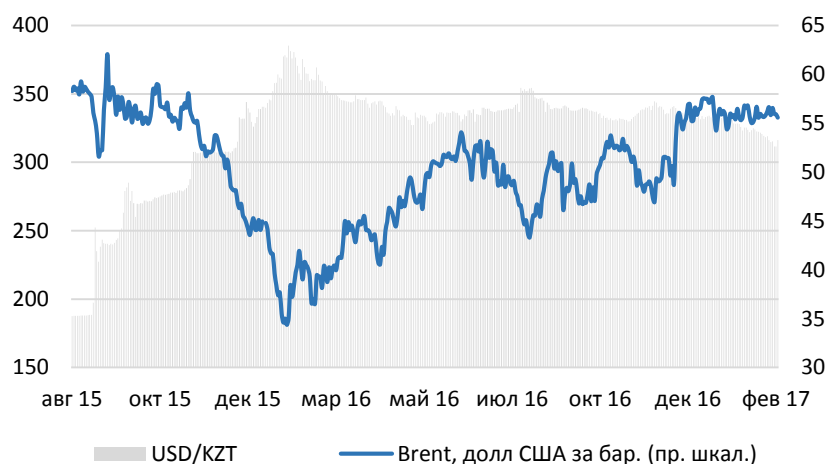
Обменный курс USD-KZT

Обменный курс USD-KZT начал стабилизироваться с марта 2016 года из-за благоприятных внешних и внутренних условий. По состоянию на 30 декабря 2016 года тенге закрылся на уровне

333,69. В 2016 году тенге вырос на 2,0%, а среднее значение составило 341,9 тенге за доллар США.

Тенге продолжил укрепляться в первые два месяца 2017 года, торгуясь в диапазоне 311-334. По состоянию на 28 февраля 2017 года он закрылся на уровне 316,17 тенге за долл. США, укрепившись на 5,3% с начала года, чему в основном способствовали более высокие мировые цены на нефть с 4 квартала 2016 года. В 2017 году мы ожидаем, что тенге останется стабильным в диапазоне 320-340, если не учитывать внешние факторы, потенциально влияющие на национальную валюту.

Обменный курс USD-KZT в сравнении с ценой на нефть марки Brent (2015–фев 2017 гг.)

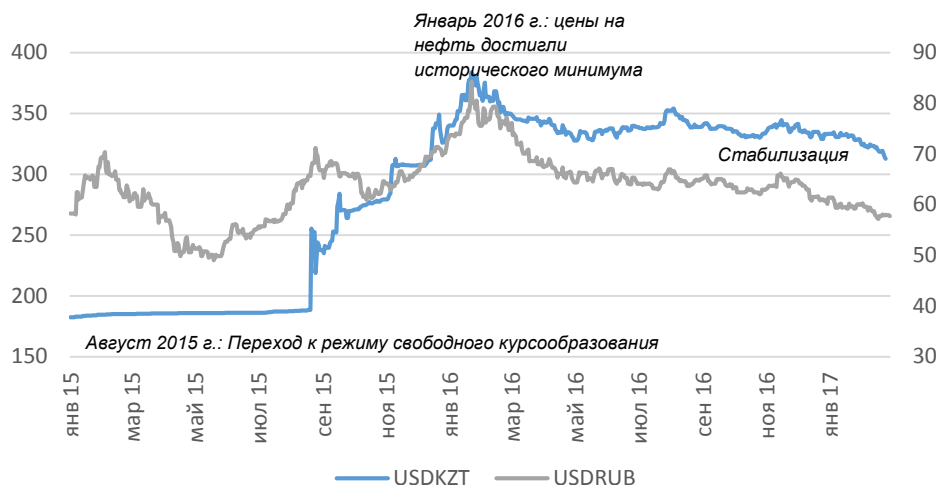


Источник: Bloomberg, Самрук-Казына

Мы предупреждаем, что волатильность мировых цен на нефть может вызвать колебания обменного курса тенге в обоих направлениях. Тем не менее любое изменение обменного курса тенге вряд ли будет резким, поскольку регулятор может участвовать в операциях на валютном рынке, чтобы сгладить существенные колебания. В августе 2016 г. НБК продал на валютном рынке почти 146 млн долл. США. Однако с сентября 2016 года, регулятор не совершал каких-либо интервенций на валютном рынке на фоне роста цен на нефть и стабилизации курса тенге.

Помимо мировых цен на нефть на курс тенге также влияла динамика курсов валют основных торговых партнеров Казахстана. Со времени перехода в августе 2015 г. к режиму свободного плавления, обменный курс USD-KZT в точности отражает любые изменения обменного курса USD-RUB. Россия является одним из важнейших торговых партнеров Казахстана, и для того, чтобы обеспечить конкурентоспособность, власти страны поддерживают обменный курс RUB-KZT на уровне приблизительно 1:5.

Динамика изменений USD-KZT и USD-RUB (2015 — 28 фев 2017 гг.)

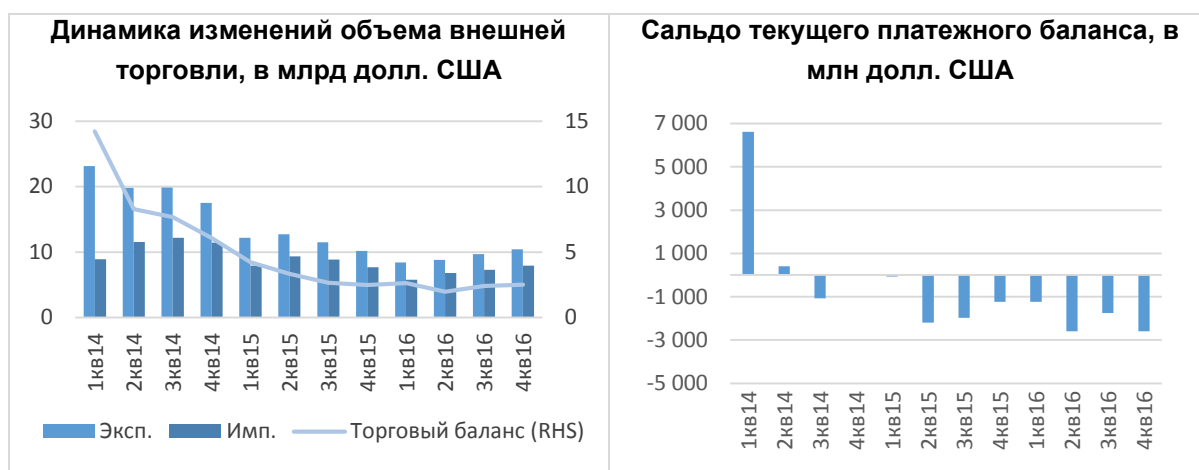


Источник: Национальный банк Казахстана, Банк России, Самрук-Казына

Позиции на внешних рынках

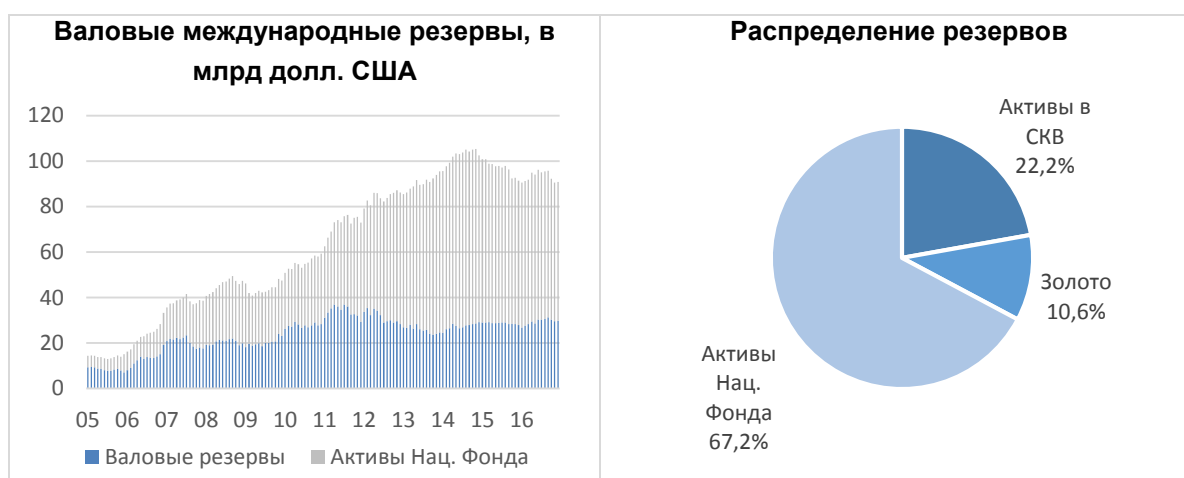
Общий товарооборот Казахстана снизился на 19,2% год к году до 65,05 млрд долл. США в 2016 г., при этом экспорт сократился на 19,9% до 37,25 млрд долл. США, а импорт сократился на 17,8% до 27,80 млрд долл. США. Снижение экспорта было вызвано более низкими ценами на сырье, в то время как сокращение импорта было обусловлено ослаблением покупательной способности вследствие замедления экономического роста, снижения доходов населения и девальвации тенге. Таким образом, в 2016 году дефицит счета текущих операций составил 8,17 млрд долл. США, или 6,9% ВВП, это второй раз с 2009 года, когда в Казахстане зарегистрирован дефицит текущего счета.

В 2017 году общий товарооборот вырастет примерно на 19,5% год к году до 77,75 млрд долл. США, при этом ожидается, что экспорт и импорт вырастут по сравнению с предыдущим годом на 21,0% и на 17,6%, соответственно. Это произойдет благодаря усилению роста мировой экономики, постепенного восстановления цен на сырьевые товары и улучшения экономических показателей ключевых торговых партнеров. Таким образом, ожидается, что сальдо счета текущих операций в 2017 году улучшится до -5,91 млрд долларов США или -3,9% ВВП. Общий товарооборот Казахстана в среднесрочной перспективе будет постепенно увеличиваться, и к 2021 году он может достичь 90 млрд долл. США. Ожидается, что сальдо счета постепенно улучшится с -3,9% ВВП в 2017 году до -1,6% от ВВП в 2021 году.



Источник: Национальный банк Казахстана, Bloomberg, Самрук-Казына

Официальные международные резервы Казахстана состоят из инвалютных активов НБК и Национального нефтяного фонда. Общие международные резервы по состоянию на декабрь 2016 г. составляли 90,78 млрд долл. США, включая международные резервы НБК, которые составляли 29,76 млрд долларов США, и активы Национального Фонда, которые составляли 61,02 млрд долларов США. Погашение НБК валютных свопов коммерческим банкам в 2016 г. (на сумму 600 млрд тенге, или приблизительно 1,8 млрд долл. США) повысило качество этих резервов.



Источник: Национальный банк Казахстана, Самрук-Казына

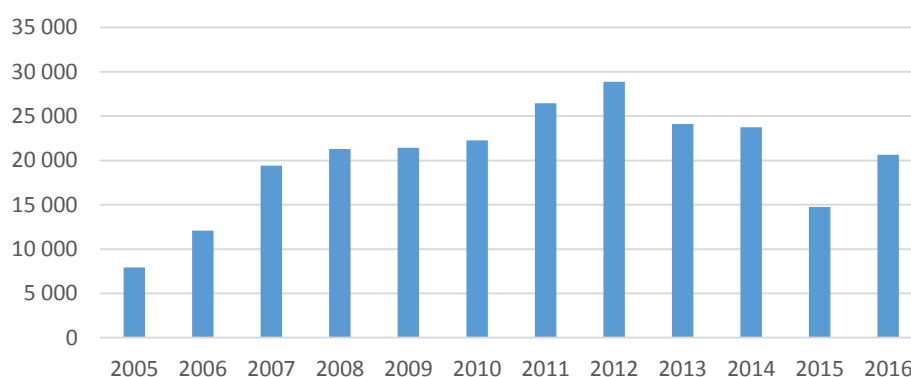
Прямые иностранные инвестиции

Валовой приток ПИИ увеличился в 2016 году и составил 20,64 млрд долл. США, что на 5,89 млрд долл. США или 39,9% выше уровня аналогичного периода 2015 года. С момента обретения независимости Казахстан привлек иностранных инвестиций на более чем 280 млрд долл. США.

Приток инвестиций был направлен в такие традиционные секторы, как горнодобывающая промышленность, где общий объем инвестиций составил 65,95 млрд долл. США, или 27,1% (в основном в сфере добычи сырой нефти и природного газа). Инвестиции в профессиональную и научно-техническую деятельность составили 86,95 млрд долл. США, или 35,8% (большинство из них относится к сфере геологоразведочных и поисково-разведочных работ). Нефтегазовая отрасль, природные ресурсы и добывающие производства по-прежнему остаются наиболее

привлекательными секторами для инвестиций: на сегодняшний день на их долю приходится более половины накопленных ПИИ в Казахстан. Тем не менее промышленное производство, оптовая и розничная торговля, индустрия финансовых услуг и строительство также сумели привлечь инвестиции достойного объема — соответственно 29,99 млрд долл. США (12,3%), 21,60 млрд долл. США (8,9%), 12,17 млрд долл. США (5,0%) и 8,53 млрд долл. США (3,5%), что отражает относительную успешность усилий Казахстана по диверсификации экономики.

Валовые притоки ПИИ, в млн долл. США

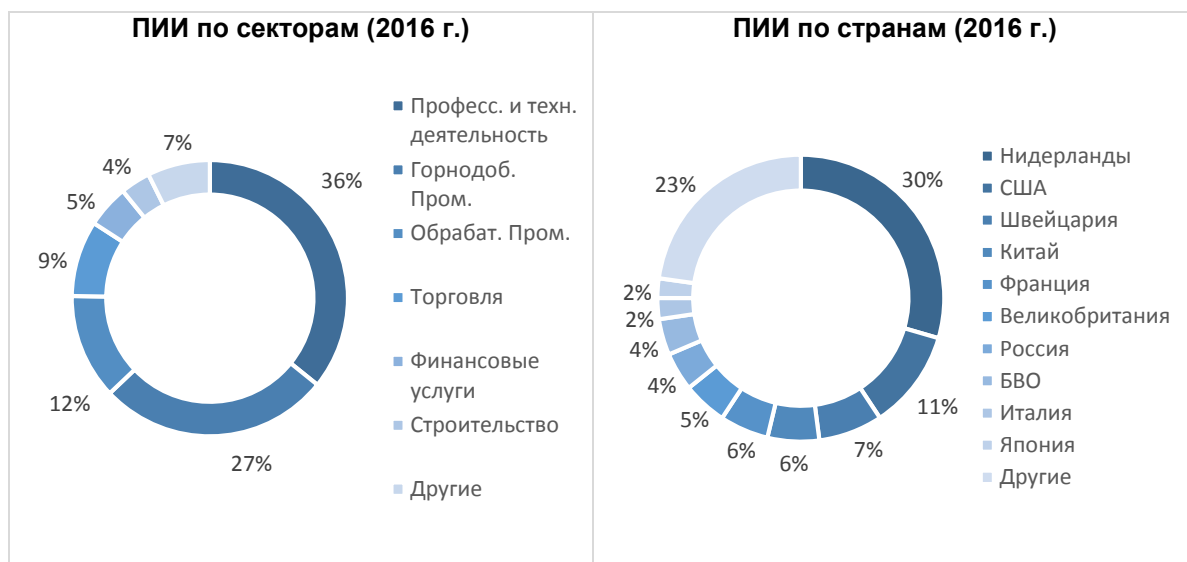


Источник: Национальный банк Казахстана, Самрук-Казына

Нидерланды остаются крупнейшим инвестором в Казахстане: объем нидерландских инвестиций составил 71,67 млрд долл. США, в то время как объем американских инвестиций в страну составил 27,22 млрд долл. США. В число других крупных инвесторов входят Швейцария, Франция, Великобритания, Китай и Россия. На долю Казахстана приходится все возрастающий объем ПИИ из Китая в рамках китайской инициативы «Один пояс — один путь».

Новые азиатские партнеры, такие как Китай, Индия и даже Иран, приходят на смену традиционным инвестиционным партнерам Казахстана. Тем не менее им не удалось полностью заменить Россию и западных инвесторов, многих из которых отпугивают низкие цены на нефть, а также снижение эффективности внутреннего и регионального экономического цикла.

Судя по отчету «Ведение бизнеса» (Doing Business), Казахстан имеет высокий рейтинг по показателю защиты инвесторов. Индекс прозрачности сделок, индекс ответственности менеджера и индекс защиты инвестиций намного превышают средний уровень для стран Восточной Европы и Средней Азии. Правительство проводит политику поощрения иностранных инвестиций путем принятия таких мер, как снижение налоговой ставки, а в некоторых случаях и освобождение от уплаты налогов сроком на пять лет, государственное субсидирование, частичное или полное освобождение от пошлин и налогов на оборудование и другие материалы.

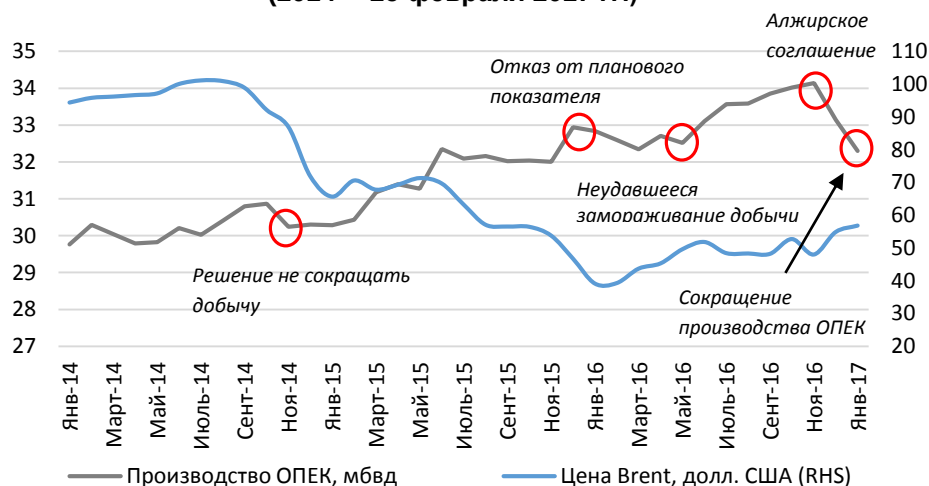


Источник: Национальный банк Казахстана, Самрук-Казына

Мировой рынок нефти

Мировые цены на нефть повысились с декабря прошлого года после того, как ОПЕК и отдельные страны-производители нефти согласились сократить добычу нефти в первые шесть месяцев 2017 г. Цены на нефть марки Brent повысились примерно на 13% - с 49,47 долл. за баррель в среднем в ноябре 2016 г. до среднего уровня в 56 долл. США в феврале 2017 г. В январе 2017 г. нефть марки Brent коснулась отметки 58.2 долл. США за баррель, что является 14-месячным максимумом.

Объем добычи нефти ОПЕК в сравнении с ценами на нефть марки Brent (2014 — 28 февраля 2017 гг.)

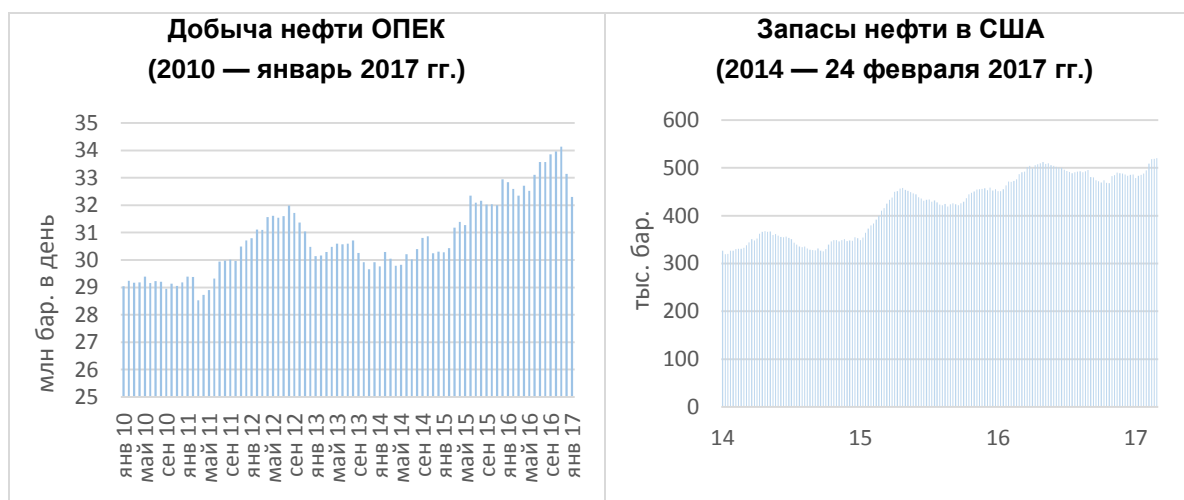


Источник: Bloomberg, Самрук-Казына

Предварительные результаты за февраль 2017 г. показали, что добыча нефти в странах ОПЕК снизилась второй месяц подряд при уровне исполнения обязательств по сокращению добычи нефти странами ОПЕК 94% от квоты сокращения производства. Одной из стран, не входящих в ОПЕК и участвующих в глобальном сокращении добычи нефти, является Казахстан. В январе 2017 г. Казахстан снизил добычу нефти до 7,12 млн тонн или 1,75 млн баррелей в сутки с 7,23 млн тонн или 1,77 млн баррелей в сутки в декабре 2016 года. Январский объем производства в

1,75 млн баррелей в сутки оказался на 10 тыс. баррелей в сутки ниже базового уровня в 1,76 млн в ноябре 2016 года, с которого страна согласилась снизить добычу на 20 тыс. баррелей в сутки в первом полугодии 2017 г. По предварительным данным, в феврале 2017 года Казахстан сократил добычу нефти примерно до 6,59 млн тонн или 1,79 млн баррелей в сутки. Министерство энергетики Казахстана прогнозирует, что добыча нефти и конденсата в стране увеличится почти на 4% до 81 млн тонн в 2017 г. (2016 г. 78 млн тонн), при этом экспорт также увеличится на 5% до 65 млн тонн.

Время, необходимое для полной и долгосрочной ребалансировки глобального рынка нефти, будет в значительной степени зависеть от динамики различных рыночных факторов, включая стратегию ОПЕК, сокращение капиталовложений, спрос на нефтепродукты и рост мировой экономики. Мы ожидаем, что волатильность мировых цен на нефть останется высокой в 2017 г. из-за рисков, связанных с действиями ОПЕК, более медленного, чем ожидалось, роста спроса на нефть (2017 г. +1,26% до 95,81 млн баррелей в сутки), а также геополитических факторов. Кроме того, существенная концентрация длинных позиций хедж-фондов стала источником ценового риска, который нельзя игнорировать в ближайшей перспективе. Кроме того, сокращение добычи нефти ОПЕК может быть компенсировано потенциальным увеличением добычи производителей сланцевой нефти в США, если нынешний рост мировых цен на нефть сохранится в долгосрочной перспективе. Поэтому в 2017 году мы ожидаем, что восстановление цен на нефть будет умеренным, наш базовый сценарий предполагает среднюю цену на нефть на уровне 50-52 долл. США за баррель (средняя цена в 2016 г. 44 долл. США за баррель).



Источник: Bloomberg, Самрук-Казына

Региональные экономики

Глобальная экономическая активность увеличилась во второй половине 2016 г. и ожидается, что темпы роста в 2017 г. будут расти, чему будут способствовать крупные развитые (США) и развивающиеся экономики (Китай, Индия и АСЕАН-5). Тем не менее, перспективы роста глобальной экономики неясны, в силу неопределенностей, связанных с политикой США и ее потенциальными последствиями. Углубление кривой доходности в США, рост цен на акции и значительное повышение курса долл. США после ноябрьских выборов отражают ожидания рынка относительно стимулирующей фискальной политики и более агрессивной нормализации денежно-кредитной политики. Международный валютный фонд прогнозирует глобальный рост ВВП на уровне 3,4% в 2017 году по сравнению с предварительной оценкой в 3,1% в 2016 году,

тогда как Всемирный банк ожидает более низкий рост мировой экономики на уровне 2,7% в 2017 году против 2,3% в 2016 году.

Прогнозы по росту ВВП отдельных стран, % (2015–2017П гг.)



Источник: Международный валютный фонд, Всемирный банк, консенсус-прогноз

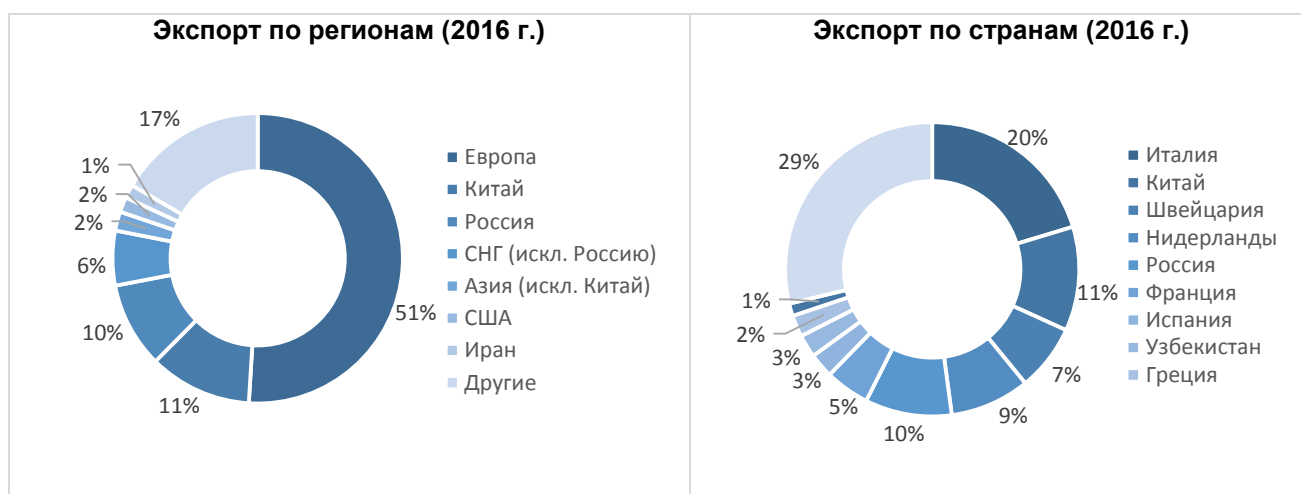
Перспективы роста среди ведущих торговых партнеров Казахстана остаются неодинаковыми, что может оказать негативное влияние на экспортные отрасли Казахстана. Восстановление европейской экономики, которая представляет собой крупнейший рынок для поставляемой на экспорт казахстанской нефти, идет вялыми темпами, несмотря на активные и нетрадиционные меры денежно-кредитной политики, низкие цены на нефть и ориентированную на экономический рост налогово-бюджетную политику. Невысокий уровень активности в мировой торговле и производстве, новые факторы внутривалютной неопределенности и более широкие геополитические риски отрицательно сказываются на степени уверенности и экономической деятельности. В марте 2016 г. Европейский центральный банк принял решение о дополнительном снижении ставки по депозитам ниже нулевой отметки; при этом операции по долгосрочному рефинансированию для банков были предложены по отрицательным процентным ставкам. На 2016–2017 гг. прогнозируется сохранение умеренного роста ВВП ЕС на уровне 1,5-1,6%.

На фоне по-прежнему оживленного рынка недвижимости и государственных расходов на инфраструктуру, смягчивших негативные последствия снижения активности в сфере промышленного производства, темпы экономического роста Китая, крупнейшего экспортного рынка для казахстанской нефти и металлопродукции, составили в 2016 г. 6,7%, что соответствует официальному плану китайского правительства — не меньше 6,5%. Согласно ожиданиям участников рынка, в Китае, вероятнее всего, произойдет дальнейшее замедление роста ВВП, который в среднесрочной перспективе составит от 6,2% до 6,5% на фоне ребалансировки экономики, а также осуществления реформ, калибровка которых производится за счет либерализации кредитно-денежной политики.

Снижение ВВП России в 2016 г. оценивается на уровне -0,7% против -3,7% в 2015 году, при этом факторами, способствовавшими росту, стали промышленное производство, транспорт и сельское хозяйство. Строительство и розничная торговля по-прежнему оказывали отрицательное влияние на рост. Тем временем рубль укрепился по отношению к долл. США на 16,9% в 2016 г. В первые 2 месяца 2017 года курс рубля вырос еще на 5,9%, достигнув уровня середины 2015 года. Более сильный рубль способствовал замедлению темпов инфляции с

12,9% по состоянию на конец 2015 г. до 5,4% на конец 2016 года и 5% в январе 2017 года. В прошлом году Центральный банк РФ дважды снизил процентную ставку с 11% до 10%. Официальный прогноз роста ВВП на 2017 год составляет 0,5-1,0% (исходя из цены на нефть в размере 40 долл. США за баррель), с возможностью повышения до 1,2-1,7% (исходя из цены на нефть в размере 46 долл. США за баррель). Производственный индекс PMI сигнализирует о постоянном расширении, начиная с 3 квартала 2016 года. Однако долгосрочное ускорение темпов роста будет зависеть от долгожданных реформ, направленных на повышение производительности и диверсификацию экономики. Россия является крупным рынком сбыта для казахстанского экспорта металлопродукции.

В связи с этим будущие экономические показатели Китая и России будут косвенным образом сказываться на состоянии казахстанской экономики через торговлю и более низкие цены на товарно-сырьевые ресурсы, а также через снижение уровня уверенности и роста волатильности на финансовых рынках. На долю Китая и России приходится соответственно 11% и 10% от общего объема казахстанского экспорта, и более сильное, чем ожидали, замедление темпов экономического развития Китая наряду с затянувшейся рецессией в российской экономике окажут понижающее давление на рост ВВП Казахстана. Кроме того, девальвация валют ключевых торговых партнеров, в особенности рубля, будет отрицательно сказываться на конкурентоспособности казахстанского экспорта и может привести к понижающему давлению на обменный курс USD-KZT с риском усиления долларизации экономики.



Источник: Комитет по статистике, Самрук-Казына

Прогноз на 2017 г.

Таким образом, экономика Казахстана остается устойчивой и постепенно адаптируется к «новой нормальности». Рост ВВП в 2016 г. составил 1,0%, что выше официального прогноза в 0,5% и ожиданий участников рынка, некоторые из которых прогнозировали спад до -1,0%. Рост был поддержан постепенным восстановлением цен на нефть в 4 квартале 2016 г, возобновлением добычи нефти на Кашаганском месторождении и государственными расходами на инфраструктуру. Стимулирующая фискальная политика правительства смягчила снижение потребления и инвестиций в частном секторе.

Ожидается, что в 2017 году рост ВВП составит 2,5%, чему будут способствовать более высокие мировые цены на нефть, увеличение добычи нефти, продолжение налогово-бюджетного стимулирования и улучшение экономических показателей в ключевых странах - торговых партнерах. Правительство выделило 441,6 млрд тенге на реализацию программы «Нурлы Жол» в 2017 г. с возможностью увеличения до 720 млрд тенге в случае пересмотра бюджета в зависимости от экономической ситуации. Эти средства будут использованы на строительство и реконструкцию инфраструктуры, включая автомагистрали, железные дороги и аэропорты. Другие меры включают строительство доступного жилья, а также проекты для ЭКСПО-2017. Ожидается, что эти меры будут иметь мультипликативный эффект на экономический рост.

В соответствии с нашими предыдущими прогнозами в отношении денежно-кредитной политики для стимулирования экономики НБК четыре раза понижал в этом году свою ключевую ставку (общее снижение составило 5 п.п.) с 17% в феврале 2016 г. до 12% в ноябре 2016 г. В феврале эта ставка была снижена еще на 1 п.п. до 11%. Дальнейшая либерализация кредитно-денежной политики будет зависеть от динамики фундаментальных факторов, влияющих на внутренний спрос и стабильность финансового сектора. Среди внешних факторов, которые также следует отслеживать, нужно отметить волатильность мировых цен на сырьевые товары, скорость восстановления экономики в ключевых торговых партнерах и пересмотр бюджетных расходов.

В целом мы приветствуем движение НБК в сторону понижения ключевой ставки, которое благоприятно сказалось бы на уровне внутреннего спроса, инвестициях коммерческих предприятий и общеэкономической ситуации в стране. Динамика инфляции соответствовала ожиданиям НБК, поскольку риски ускорения в нынешних условиях были минимальными. В январе 2017 г. инфляция составила 7,9% к соответствующему месяцу прошлого года, что находится в пределах официального целевого диапазона **в 6,0-8,0% в 2017 году**. При отсутствии негативных шоков ожидается, что инфляция замедлится до 6,5-7,0% к концу 2017 года, до 5,0%-7,0% в 2018 году и потенциально ниже 4% к 2020 году.

Что касается валюты, обменный курс USD-KZT стабилизировался с марта 2016 г. ввиду благоприятных внешних и внутренних условий. В первые два месяца 2017 г. тенге продолжил укрепляться, торгуясь в диапазоне 311-334 тенге за долл. США. По состоянию на 28 февраля 2017 г. национальная валюта закрылась на уровне 316,17 тенге за долл. США, укрепившись на 5,3% с начала года, чему в основном способствовали более высокие мировые цены на нефть с 4 квартала 2016 г. **В течение 2017 г, мы ожидаем, что тенге останется стабильным в диапазоне 320-340**, при отсутствии внешних рисков, потенциально влияющих на национальную валюту.

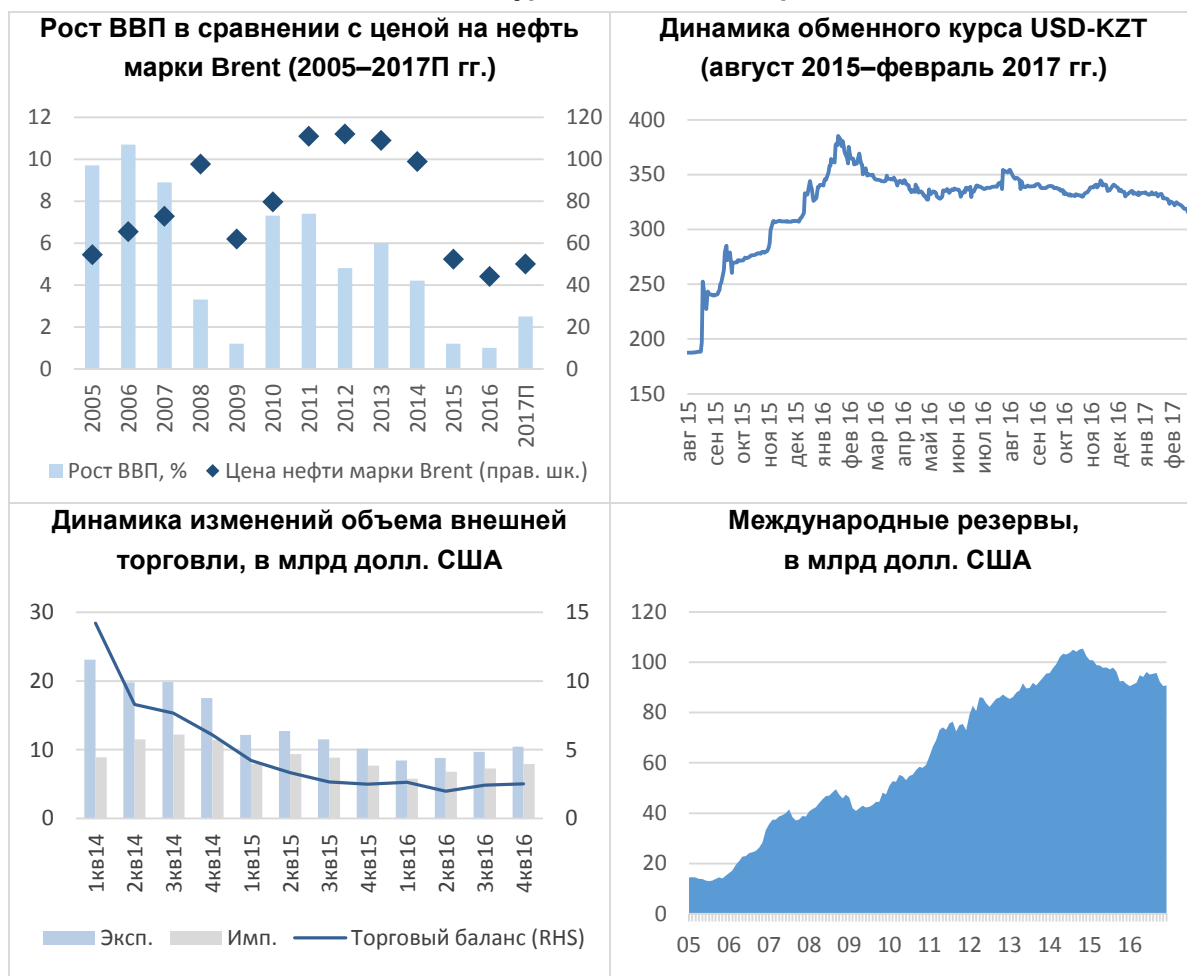
Мы ожидаем, что волатильность мировых цен на нефть будет оставаться высокой в 2017 г. в силу рисков, связанных с действиями ОПЕК, более медленного, чем ожидалось, роста спроса на нефть, а также геополитических факторов. Кроме того, существенная концентрация длинных позиций хедж-фондов стала источником ценового риска, который нельзя игнорировать в ближайшей перспективе. Сокращение добычи нефти странами ОПЕК может быть компенсировано потенциальным увеличением добычи производителей сланцевой нефти в США, если нынешний рост мировых цен на нефть сохранится в долгосрочной перспективе. Поэтому в 2017 г. мы ожидаем, что восстановление цены на нефть будет умеренным, и наш базовый сценарий предполагает среднюю цену на нефть на уровне **50-52 долл. за баррель** (средняя цена в 2016 г. составила 44 долл. США за баррель).

Что касается состояния экономики других стран данного региона, перспективы роста среди основных торговых партнеров Казахстана остаются неодинаковыми, что может оказать негативное влияние на экспортную отрасль Казахстана. Снижение ВВП России в 2016 г. замедлилось до -0,7% против -3,7% в 2015 году. При этом факторами, способствовавшими росту, стали промышленное производство, транспорт и сельское хозяйство. Ожидается, что динамика ВВП России будет положительной в 2017 году и продемонстрирует рост в 0,5%-1,0%. Темпы экономического роста Китая, крупнейшего экспортного рынка для казахстанской нефти и металлопродукции, составили в 2016 г. 6,7%. Рынок недвижимости и государственные расходы на инфраструктуру смягчили спад в секторе обрабатывающей промышленности. Согласно ожиданиям участников рынка, в Китае, вероятно, произойдет дальнейшее замедление роста ВВП, который в среднесрочной перспективе составит от 6,2% до 6,5% на фоне ребалансировки экономики, а также осуществления реформ, калибровка которых производится за счет либерализации кредитно-денежной политики.

Будущие экономические показатели Китая и России будут косвенным образом сказываться на состоянии казахстанской экономики посредством торговли и более низких цен на товарно-сырьевые ресурсы, а также через снижение уровня уверенности и роста волатильности на финансовых рынках. На долю Китая и России приходится соответственно 11% и 10% от общего объема казахстанского экспорта. Более сильное, чем ожидали, замедление темпов экономического развития Китая наряду с затянувшейся рецессией в российской экономике окажут понижающее давление на рост ВВП Казахстана. Кроме того, девальвация валют ключевых торговых партнеров, в особенности рубля, будет отрицательно сказываться на конкурентоспособности казахстанского экспорта и может привести к понижающему давлению на обменный курс USD-KZT с риском усиления долларизации экономики.

Экономика Казахстана сильно зависит от природных ресурсов и добывающих отраслей, и постоянные изменения в глобальной экономической и отраслевой динамике усложнили задачу сохранения конкурентоспособности, стоящую перед страной. Для Казахстана настало время изучить новые возможности и попробовать свои силы в новых направлениях роста в рамках усилий по диверсификации экономики, а также ускорить повышение стоимости в отдельных секторах, тем самым способствуя дальнейшему росту ВВП.

Казахстан: курс на дальнейший рост



Источник: МНЭ, Национальный банк Казахстана, Bloomberg, Самрук-Казына

Раздел 3.0 Новые инвестиционные горизонты в цифровизации

3.1 Цифровизация. Дальнейшие шаги

Цифровизация быстро проникает в повседневную жизнь людей по всему миру, предоставляя новые возможности для компаний в области разработки новых продуктов и услуг и модернизации методов работы, меняя производственные процессы, каналы дистрибуции и способы взаимодействия с поставщиками и клиентами. В данном разделе мы рассмотрим некоторые из этих возможностей в таких секторах казахстанской экономики, как промышленное производство, сельское хозяйство, железнодорожный транспорт и розничная торговля.

Благодаря развитию инфраструктуры и удешевлению процессов обработки, хранения и передачи данных человечество оказалось на пороге нового и самого значительного этапа цифровой революции — мы говорим об офлайн-онлайн-конвергенции и появлении киберфизического мира.

Это стало возможным благодаря нескольким фундаментальным факторам — всеобщей подключенности и быстрому распространению сенсорных устройств и данных. Подключенность и обмен данными делают возможными более эффективное использование ресурсов, коллективное использование инфраструктуры и оптимизацию загрузки мощностей, — это так называемая «экономика совместного потребления», объем которой сегодня оценивается в 150 млрд долл. США.

Все эти феномены фундаментальным образом меняют структуру всемирной экономической системы — возможности потребителей, отраслевую структуру, роль государства.

Цифровизация является определяющим фактором, способствующим повышению стоимости на всех уровнях — от потребителей до государств

Позитивный эффект на уровне государств		
Новый стимул для роста ВВП		
Позитивный нетто-эффект в плане создания новых рабочих мест		
Более эффективное использование существующих ресурсов		
Позитивный эффект для правительства	Позитивный эффект для компаний	Позитивный эффект для населения
Рост производительности операций с участием правительства, в том числе в сфере сбора налогов и управления данными	Доступ к более крупному рынку – рост продаж	Усиление конкуренции – потребители могут найти самые лучшие товары по самым низким ценам
Потенциал для выявления и минимизации мошенничества и злоупотребления государственными услугами	Потенциал для роста производительности за счет цифровизации бизнес-процессов и бизнес-моделей	Доступ к новым типам товаров и услуг (например, экономика совместного потребления)
Выявление и анализ тенденций в жизни общества при помощи инструментов для работы с большими данными	Улучшенный доступ к кадровому резерву благодаря большей широте охвата цифровых каналов	Улучшенные возможности в сфере занятости за счет облегченного доступа к имеющимся должностям
Более эффективное информационное взаимодействие с населением и бизнесом	Повышение уровня прозрачности и простоты взаимодействия с правительством	Облегченный доступ к услугам органов государственного управления

Источник: анализ BCG.

Влияние на потребителя

Технологии все чаще становятся частью нашей повседневной жизни; они коренным образом меняют то, как мы общаемся друг с другом и как мы работаем, на что мы тратим свои деньги и время. Сегодня мы уже проживаем 31-часовой день¹, делая все больше вещей одновременно. Наше внимание становится все более рассеянным, и мы отдаем предпочтение компаниям и продуктам, которые в большей степени отвечают нашим потребностям, которые удовлетворяют их в минимальные сроки и обеспечивают оптимальное соотношение цены и качества.

Тем не менее новые возможности одновременно ставят перед всеми нами новые сложные задачи. Они не ограничиваются сферой технологий, ведь речь идет и о вызовах в сфере культуры, образования, морали и этики. Клиповое мышление, границы личного пространства, раздвоение наших виртуальных и реальных проекций, конкуренция с искусственным интеллектом — все это ставит вопросы, на которые человечеству еще только предстоит ответить.

Влияние на бизнес

Степень влияния цифровых технологий в различных отраслях варьируется. Однако нет никаких сомнений в том, что рано или поздно всем отраслям и их игрокам придется подвергнуться цифровой трансформации.

Такие изменения уже сказываются на секторе B2C (СМИ, розничная торговля, банковское обслуживание и услуги по страхованию). Здесь необходимость таких изменений обусловлена исключительно острой борьбой за два крайне ограниченных ресурса — время и кошелек потребителя. Успех таких платформ-агрегаторов, как Uber и AirBnB, основывается на принципах «экономики совместного потребления», которая избавляется от посредников и обеспечивает максимально эффективное использование активов, сокращает время с момента возникновения потребности до момента ее удовлетворения и обеспечивает широкие возможности для обратной связи.

¹ Отчет Tech and Media Outlook 2016, Activate, октябрь 2015 г.

Степень влияния цифровизации в различных секторах экономики варьируется



Источник: анализ BCG.

¹ Отчет Tech and Media Outlook 2016, Activate, октябрь 2015 г.

Фундаментально новой особенностью цифровизации для бизнеса в контексте нынешней цифровой революции является ее влияние на сектор B2B. Именно в этом секторе возможности цифровизации не сводятся к владению ограниченными ресурсами потребителя, но открывают безграничные возможности, чтобы приблизиться к новым высотам эффективности и производительности.

Мы ведем речь о феномене, известном как «Индустрия 4.0», который характеризуется рядом масштабных трендов, уже сегодня оказывающих колоссальное влияние на традиционные бизнес-модели. Развитие 3D-печати значительно изменит производственные и логистические процессы в большинстве отраслей — от производства товаров массового спроса до трансплантации органов. Большие данные и углубленная аналитика обеспечивают более качественный и оперативный процесс принятия решений в разных сферах деятельности — от диагностического техобслуживания до борьбы с мошенничеством.

Однако самое сложное для традиционных отраслей изменение, на наш взгляд, будет связано не столько с созданием и интеграцией технологий, сколько с фундаментальной перестройкой корпоративной культуры и организационной структуры. Итеративный адаптивный подход и более высокий уровень терпимости к риску, присущие предпринимательскому менталитету, во многих отношениях чужды существующим подходам к управлению крупным бизнесом. Трудно принять тот факт, что сегодня структура любой отрасли и компании должна рассматриваться не как некая константа, а как главная переменная.

Еще одним фактором риска является слабая интеграция «новых» решений и продуктов с существующими ИТ-системами. С одной стороны, для того чтобы оставаться

конкурентоспособными, крупные компании должны по крайней мере быстро принимать инновации. С другой стороны, они сталкиваются с одним из величайших вызовов, связанных с гармонизацией уже существующих ИТ-платформ с любыми новыми решениями. Другими словами, наиболее сложным компонентом термина «цифровая трансформация» для традиционного бизнеса является именно трансформация — то есть последовательная и сознательная реструктуризация. Те, кто не сможет этого принять, рискуют сильно отстать.

3.2 Казахстан в цифровом мире: текущее состояние

Экономика Казахстана сильно зависит от сырьевых рынков, которые вступили в новую (в структурном плане) реальность. Новая конъюнктура усложняет стоящую перед страной задачу по сохранению конкурентоспособности.

Цифровизация обладает потенциалом для создания дополнительной стоимости в «основном виде хозяйственной деятельности» Казахстана — в сырьевом секторе, однако при этом она способствует диверсификации и реализации потенциала в других секторах, стимулируя предпринимательскую деятельность и усиливая структуру экономики благодаря большому разнообразию возможностей.

В 2016 г. ВВП Казахстана, как ожидается, продемонстрирует скромный рост на уровне 0,5–1,0%², при этом в 2017 г. прогнозируется повышение темпов роста до 1,7–2,0%³. Мы убеждены в том, что максимально эффективное использование цифровизации способно изменить прогнозы на ближайшие 3–5 лет на более оптимистичные.

Для того чтобы оценить уровень цифровизации, BCG использует Индекс интенсивности использования Интернета (BCG E-Intensity Index), разработанный для определения широты охвата и степени воздействия Интернета на общество и коммерческую деятельность в той или иной стране относительно других стран. Этот индекс рассчитывается на основании 28 показателей, сгруппированных в три субиндекса:

- Доступность Интернета: насколько обширна инфраструктура Интернета и насколько свободен доступ в Интернет?
- Онлайн-расходы: какой процент расходов в розничной торговле и расходов на рекламу осуществляется в режиме онлайн?
- Активность пользователей: в какой степени компании, органы государственной власти и потребители учатся использовать Интернет?

Если судить по индексу BCG E-Intensity Index, Казахстан остается в группе Aspirants, т. е. в группе по-прежнему развивающихся в цифровом отношении стран, наряду с Аргентиной, Чили и Малайзией. Эти страны, как и ОАЭ, сопоставимы с Казахстаном по богатству природных ресурсов и уровню благосостояния и, следовательно, будут показаны дальше в сравнении с Казахстаном, как и Россия с Китаем — ближайшие экономики, состояние которых может повлиять на экономические показатели Казахстана.

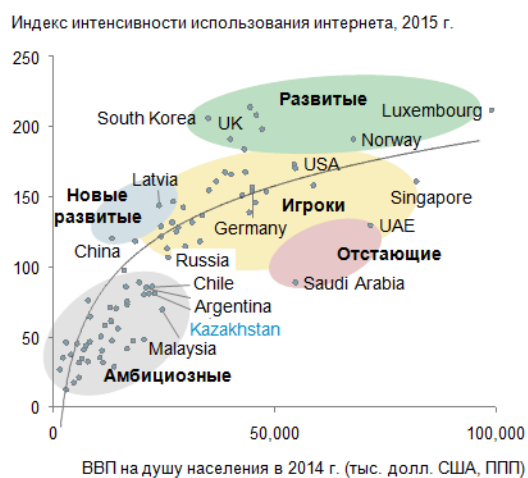
Несмотря на общие улучшения, позиция Казахстана относительно других стран в рейтинге остается неизменной (Казахстан по-прежнему остается на 50–52-м местах).

² Министерство финансов Казахстана (июль 2016 г.).

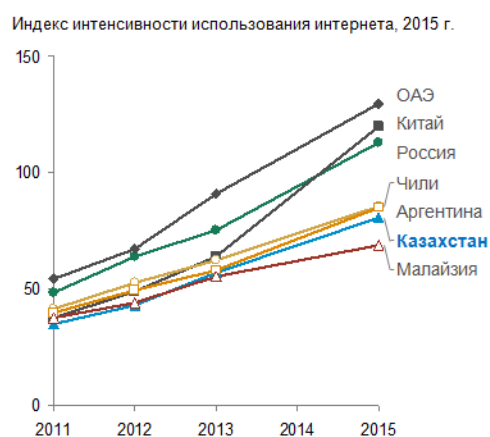
³ См. выше.

Казахстан остается в группе по-прежнему развивающихся в цифровом отношении стран

Наряду с Малайзией и Чили Казахстан остается в группе «амбициозных стран» (Aspirants)



При относительно медленном улучшении ситуации в Казахстане его рейтинг остается практически неизменным

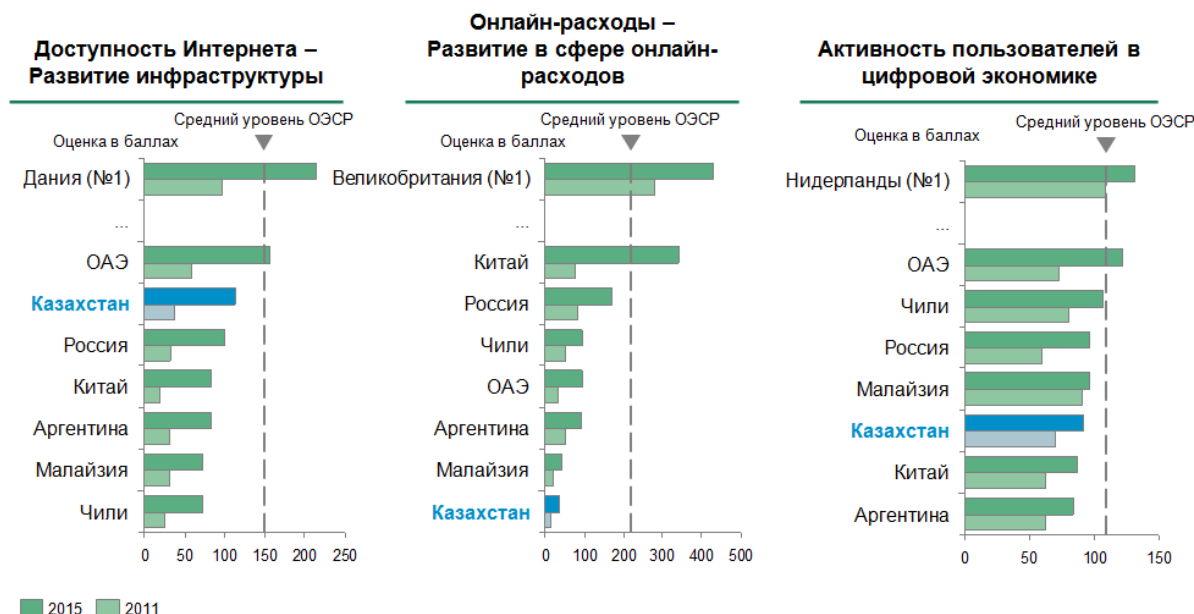


Примечание: с учетом масштабирования индекса геометрическое среднее значение составляет 100 для 34 стран ОЭСР в 2011 г.
Источник: Модель BCG e-Intensity (2015 г.)

Источник: анализ BCG.

Казахстан достиг наибольшего успеха в развитии базового компонента цифровой экономики — инфраструктуры Интернета, а также в повышении уровня вовлеченности в цифровую экономику населения, бизнеса и государства. Что касается уровня развития в таком компоненте, как онлайн-расходы, Казахстан по-прежнему отстает.

Казахстан демонстрирует хорошие результаты в области развития инфраструктуры и вовлеченности в цифровую экономику, но отстает в таком компоненте, как онлайн-расходы



Источник: Модель BCG e-Intensity (2015 г.).

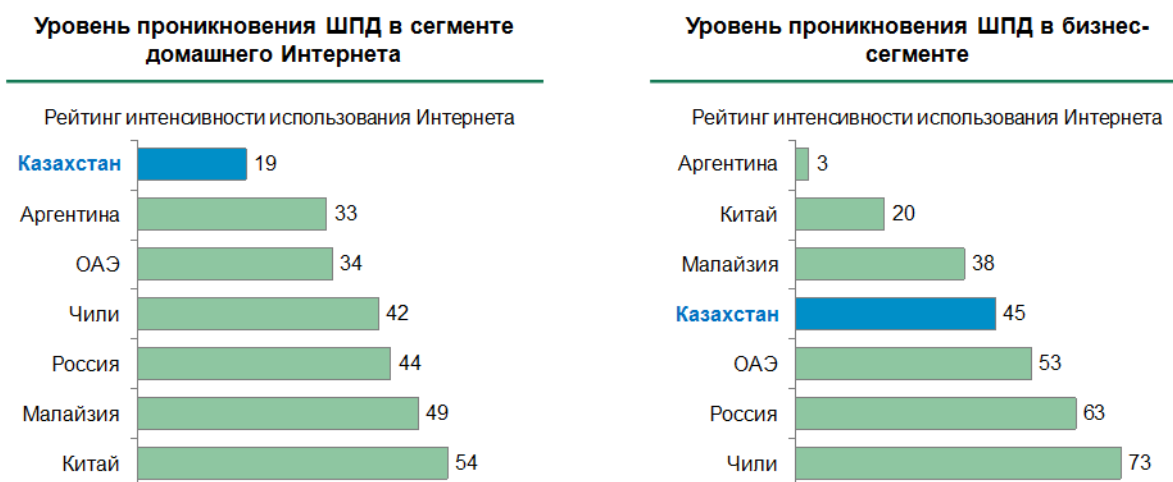
Доступность Интернета

За период с 2011 по 2015 г. Казахстан улучшил свой рейтинг по показателю уровня развития инфраструктуры, переместившись с 44-й на 36-ю позицию. Казахстан занимает лидирующее положение среди сопоставимых стран по уровню проникновения ШПД в сегменте домашнего Интернета: 40,7% семей в этой стране имеют доступ к фиксированному ШПД и 58,9% — к мобильному⁴. По-прежнему есть возможность повысить уровень проникновения ШПД в бизнесе, где в настоящее время 40,9% компаний имеют широкополосный доступ в Интернет⁵.

⁴ Комитет по статистике при Министерстве национальной экономики Казахстана. Об использовании ИКТ населением в Казахстане в течение 2015 г.: Таблица 9. Распределение семей по типу соединения для доступа в Интернет (Бюллетень), 2016 г.

⁵ Комитет по статистике при Министерстве национальной экономики Казахстана. Об использовании ИКТ компаниями в Казахстане в течение 2015 г.: Таблица 15. Использование Интернета компаниями (за исключением организаций государственного сектора) (Бюллетень), 2016 г.

У Казахстана высокие показатели проникновения ШПД



Источник: анализ BCG.

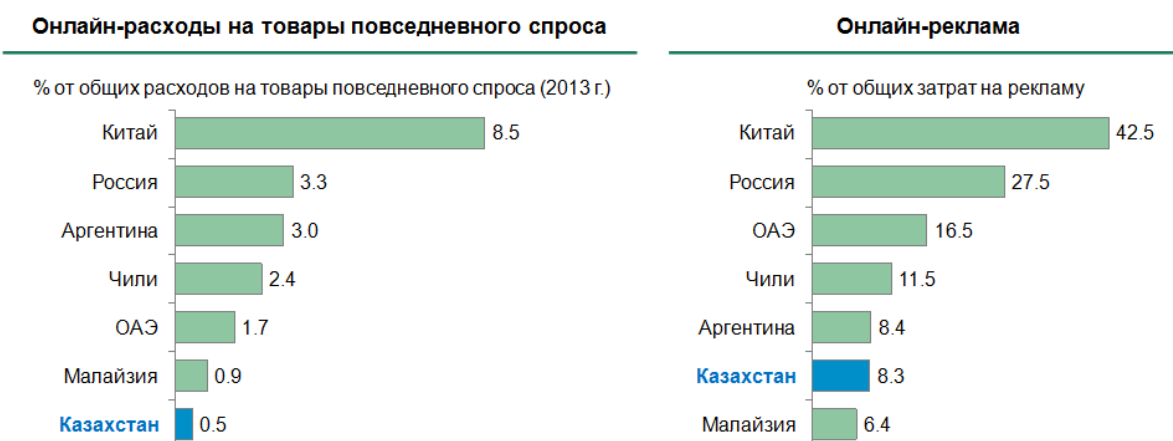
¹ Комитет по статистике при Министерстве национальной экономики Казахстана Об использовании ИКТ населением в Казахстане в течение 2015 г.: Таблица 9. Распределение семей по типу соединения для доступа в Интернет (Бюллетень), 2016 г.

¹ Комитет по статистике при Министерстве национальной экономики Казахстана Об использовании ИКТ компаниями в Казахстане в течение 2015 г.: Таблица 15. Использование Интернета компаниями (за исключением организаций государственного сектора) (Бюллетень), 2016 г.

Онлайн-расходы

По показателю онлайн-расходов Казахстан занимает лишь 70-е место, что в основном связано с невысоким уровнем развития электронной коммерции и онлайн-рекламы в этой стране.

Казахстан обладает колоссальным потенциалом для развития в сфере онлайн-расходов



Источник: анализ BCG.

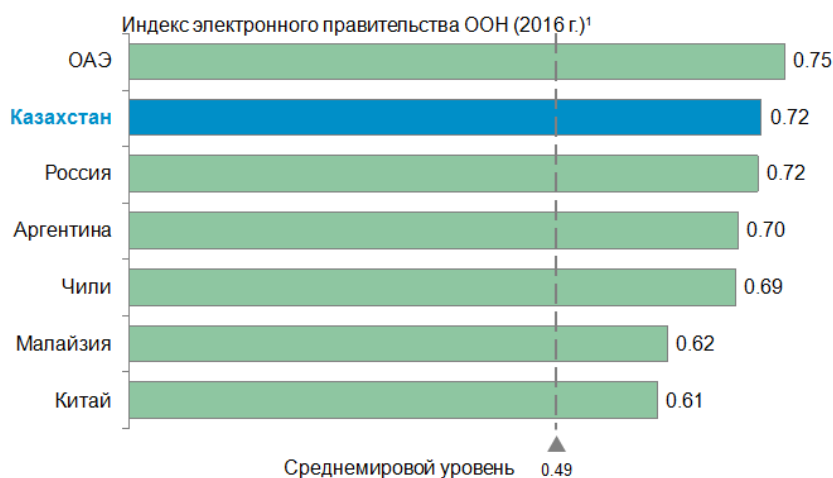
Доля электронной коммерции в Казахстане остается крайне низкой — 0,5% от общего объема розничной торговли. Для сравнения: в Китае этот показатель составляет 8,5%, в России — 3,3%. Ежегодные темпы роста тоже невысоки — 9% против 61% в Китае и 28% в России.

На долю онлайн-рекламы в 2014 г. пришлось лишь 8% совокупных расходов на рекламу, что значительно меньше, чем в России (28%) и в Китае (43%). Основной причиной того, что доля онлайн-рекламы в Казахстане остается небольшой, может служить относительно низкий уровень профессиональной квалификации среди специалистов по маркетингу и разработчиков программного обеспечения, которые не осознают полного потенциала интернет-технологий в сфере рекламы и адресных продаж. С технической точки зрения еще одним сдерживающим фактором, который мешает дальнейшему развитию потребительского таргетирования, может быть существование национальной системы межсетевой защиты.

Активность пользователей

Несмотря на невысокие темпы роста, по уровню вовлеченности населения в цифровую экономику Казахстан не уступает сопоставимым странам. Этому способствуют два фактора. Прежде всего, развитая инфраструктура Интернета позволила более чем половине населения страны (54%) стать пользователями Интернета. Во-вторых, онлайн-платформа государственных услуг egov.kz позволила значительно повысить уровень активности государства, бизнеса и граждан в режиме онлайн. За относительно короткое время Казахстану удалось интегрировать базы данных различных органов государственной власти, что позволило внедрить полномасштабную систему «одного окна».

Казахстан не уступает сопоставимым странам по уровню вовлеченности населения в цифровую экономику



1. Индекс электронного правительства ООН (UN e-Government index) оценивает достигнутый правительствами прогресс в деле поддержки предоставления государственных услуг в электронном формате
Источники: данные ООН, анализ BCG

Источник: данные ООН; анализ BCG.

В дальнейшем Казахстану нужно стремиться к повышению уровня вовлеченности населения в цифровую экономику путем повышения уровня проникновения Интернета в небольшие города и деревни. Переход к онлайн-процессам полного цикла, т. е. от традиционной «живой» к электронной подписи, от бумажного к полностью электронному документообороту и электронным удостоверениям личности, позволит еще больше повысить уровень вовлеченности. Мы также видим значительный потенциал в области цифрового развития

Казахстана за счет оказания дополнительных электронных сервисов, таких как телемедицина и онлайн-образование.

3.3 Цифровые возможности для национальной экономики: примеры отдельных отраслей

Промышленное производство

Цифровизация промышленного производства охватывает обе концепции, известные как «Индустрия 3.0» и «Индустрия 4.0». Разработка концепции «Индустрия 3.0» началась в 1970-е. Она включает в себя такие классические решения в области промышленной автоматизации, как PLCs, SCADA и DCS-системы. «Индустрия 4.0» использует такие перспективные технологии, как Большие данные, Интернет вещей и дополненная реальность, выводя цифровизацию промышленного производства на новый уровень.

Девять технологий, преобразующих промышленное производство



Источник: анализ BCG.

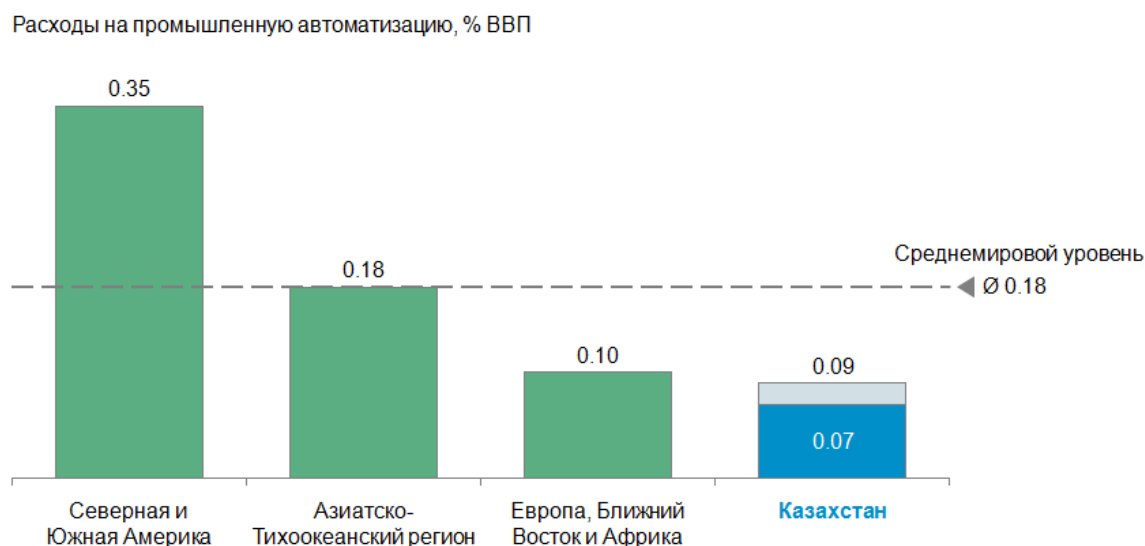
На долю промышленного производства приходится почти 25% ВВП Казахстана⁶. Несмотря на это, местные отраслевые эксперты подчеркивают, что уровень автоматизации в промышленности по-прежнему низкий. Хотя уровень автоматизации трудно измерить напрямую, такое мнение подкреплено некоторыми фактами. Около 20% производственных предприятий не

⁶ Комитет по статистике при Министерстве национальной экономики Казахстана (2016 г.).

оснащены компьютерной техникой, и у 24% нет доступа в Интернет⁷. Более 40% производственных активов устарели⁸.

На приведенной ниже схеме расходы на промышленную автоматизацию как выраженная в процентах доля ВВП Казахстана сравниваются с соответствующими расходами других стран. Такие расходы включают расходы на закупку и внедрение систем промышленной автоматизации (SCADA, MES, DCS, PLS) и соответствующих аппаратных средств для эксплуатации в полевых условиях (датчиков, дисководов и т. д.). В Казахстане общие расходы на промышленную автоматизацию составляют лишь 0,07–0,09% ВВП, что в 2,3–3 раза меньше среднемирового уровня и в 4–5 раз меньше, чем в странах Северной и Южной Америки. Сегодняшние расходы на промышленную автоматизацию в основном связаны с новыми проектами, при этом инвестиции в автоматизацию существующих производственных площадок весьма ограничены.

Расходы на промышленную автоматизацию в Казахстане относительно невелики по сравнению с другими странами



Источник: анализ BCG; данные EIU по отдельным странам.

С учетом текущего состояния и исходя из глобальных трендов мы видим две потенциальные «цифровые» возможности в сфере промышленного производства Казахстана.

Первая возможность связана с **промышленной автоматизацией существующих производственных площадок** (в рамках проектов, реализуемых в условиях действующего производства) в таких секторах, как нефтегазовая, горнодобывающая промышленность и энергетика. Мы также считаем, что создание компании —поставщика консультационных услуг/обслуживающей компании в данной сфере — интегратора решений в области промышленной автоматизации, который бы занимался проектированием, внедрением и

⁷ См. выше.

⁸ См. выше.

обслуживанием систем, — само по себе представляет собой привлекательную инвестиционную возможность.

Говоря о решениях в рамках концепции «Индустрия 4.0», мы видим потенциал в таком направлении, как **3D-печать**, или аддитивное производство (технология послойного синтеза), под которым подразумеваются различные процессы синтеза трехмерного объекта из полимеров, металлов, сплавов, песка и стекла. Внедрение 3D-печати может помочь предприятиям оптимизировать свою непрофильную деятельность (например, металлообрабатывающие и гальванические цеха) и сократить складские расходы. Доступность сервисов 3D-печати также облегчит и удешевит процесс создания прототипов продукции инновационными компаниями, оказывая положительное влияние на развитие малого и среднего бизнеса.

Сельское хозяйство

Для все большего числа стран «сельское хозяйство становится все более наукоемкой и высокотехнологичной отраслью»⁹. Во всем мире для сельскохозяйственных производителей появляются такие передовые технологические инструменты, как цифровые почвенные карты, глобальная система позиционирования (GPS), дистанционное зондирование и Большие данные для точного земледелия. К примеру, точное земледелие интегрирует аппаратные и программные средства для оптимизации урожайности культур и сокращения расходов в расчете на один акр. Широкий диапазон используемого оборудования — беспилотники, полевые/регулируемые на ходу/дистанционные датчики и роботы — осуществляют сбор данных в режиме реального времени о рельефе местности и топографии, содержании органических веществ, содержании влаги в почве, уровне азота, кислотности и микроклимате.

Тем не менее одновременно с внедрением новых цифровых технологий или еще до их внедрения Казахстану предстоит решить целый ряд фундаментальных проблем. Малоэффективное или ненадлежащее использование удобрений и пестицидов, малоэффективное использование кормов для животных и устаревшее оборудование — вот те ключевые факторы, которыми объясняется низкая производительность в сельском хозяйстве. В числе других факторов — слабая инфраструктура и логистика, низкое качество профессиональных ресурсов, невысокий уровень организации процессов и неадекватная информационная инфраструктура.

Сельскохозяйственные производители в Казахстане испытывают нехватку основных инструментов, необходимых для внедрения цифровых технологий. В 2015 г. лишь менее 33% сельскохозяйственных предприятий сообщили о том, что они оснащены компьютерной техникой, и лишь 27% имели доступ в Интернет. В 2015 г. средние расходы сельскохозяйственных предприятий на информационно-коммуникационные технологии (ИКТ) составляли 90 000 тенге, при этом общие расходы на ИКТ в сельском хозяйстве составляли лишь 0,1% от общих расходов на ИКТ по всем отраслям.

Несмотря на эти проблемы, мы видим несколько возможностей для цифровизации в сельском хозяйстве Казахстана. Мы полагаем, что постепенная трансформация — сначала преодоление основных трудностей, а затем переход к передовым сельскохозяйственным технологиям —

⁹ Группа Всемирного банка. Отчет о мировом развитии за 2016 г.: Цифровые дивиденды, 2016.

представляется более естественным и эффективным путем для Казахстана. В число базовых технологических усовершенствований могли бы войти мониторинг и прогнозирование погоды в режиме реального времени, что позволило бы повысить эффективность операционных процессов. Более продвинутые возможности, подходящие для современного Казахстана, включают **агроинформационные и консультационные услуги** и точное земледелие.

Развитие такой сферы, как **агроинформационные и консультационные услуги** для фермеров, может значительно повысить производительность наименее продвинутых производителей. Это могло бы включать организованный по подписке доступ к информации и аналитическим данным (например, к базам знаний, отраслевым и специализированным отчетам, специализированному прогнозу погоды), базовым и индивидуальным рекомендациям (например, в отношении использования удобрений и пестицидов) и персонализированным материалам в сфере профессионального развития (например, в части обучения, поддержки и т. д.). Например, в Африке компания Esoko оказывает услуги 350 000 фермеров из 10 стран, используя комплекс веб- и мобильных приложений. Услуги варьируются от простых SMS-оповещений с информацией о состоянии рынка и прогнозами погоды, сбора данных и проведения опросов до обучения и оказания индивидуальной консультационной поддержки¹⁰. Более искушенным пользователям компания Geosys, работающая на четырех континентах, предлагает интегрированные решения в области мониторинга, составления карт и моделирования, а также источники данных с использованием спутниковых технологий¹¹.

В то же время некоторые наиболее продвинутые и крупнейшие производители, возможно, уже готовы к внедрению решений в рамках концепции **точного земледелия**, которая благодаря использованию более точных данных позволяет повысить урожайность культур при одновременном снижении затрат, связанных, к примеру, с применением удобрений и химикатов. Тем не менее, поскольку точное земледелие требует значительных капитальных вложений и передового уровня технологической готовности производителя, мы считаем, что эта возможность, вероятно, ограничивается лишь крупными казахстанскими сельскохозяйственными холдингами.

Внедрение цифровых технологий в сельском хозяйстве наряду с решением некоторых фундаментальных проблем могло бы оказать положительное влияние на общие результаты работы отрасли путем повышения ее эффективности и результативности.

Транспорт

Цифровизация постепенно достигает транспортного сектора казахстанской экономики.

Компания «Казахстан Темир Жолы» («Казахстанские железные дороги»), национальный железнодорожный оператор Казахстана, приступила к внедрению цифровых технологий в сфере клиентского обслуживания и диспетчерского управления движением поездов. Сервис по оформлению и продаже билетов в онлайн-режиме позволяет пассажирам приобретать билеты на внутренние и международные направления, используя различные онлайн-платформы. Начиная со следующего года у грузовых транспортно-экспедиторских предприятий появится

¹⁰ Esoko.com.

¹¹ www.geosys.com.

возможность размещать и отслеживать свои заказы в онлайн-режиме через электронную систему оформления документов и заключения контрактов с использованием компьютера или смартфона. Все локомотивы оснащены датчиками, что позволяет определять их местонахождение в режиме реального времени с использованием спутниковых и волоконно-оптических линий связи.

Несмотря на достигнутый прогресс, в сфере железнодорожного транспорта остается ряд проблем, затрагивающих оба отраслевых сегмента — B2B и B2C:

- Ограниченная функциональность цифровых каналов для информационного взаимодействия между перевозчиками и пассажирами;
- Ограниченные возможности в области прогнозирования спроса на услуги грузовых и пассажирских перевозок;
- Низкая эффективность и высокая стоимость ремонтов, отсутствие профилактического техобслуживания.

Опираясь на доступные клиентские данные и информацию по заказам, поступающую в режиме реального времени, компания «Казахстан Темир Жолы» сможет внедрить инструменты прогнозирования и интегрированного планирования спроса на грузовые и пассажирские перевозки, обеспечив оптимизацию железнодорожной сети и эксплуатации подвижного состава. Внедрение аналитических решений в области диагностического техобслуживания в дополнение к традиционным инструментам оценки эффективности основных фондов и средствам контроля могло бы повысить эффективность процессов планирования техобслуживания. Результатом этого стало бы повышение уровня эксплуатационной готовности и обслуживания железнодорожных активов, а также уменьшение задержек и перебоев в обслуживании.

Грузовой автотранспорт оснащен современными цифровыми технологиями, обеспечивающими эффективную работу перевозчиков. Решения на основе технологий Microsoft Dynamics и 1С позволяют осуществлять мониторинг технического состояния транспортных средств, отслеживать перемещение автомобилей и потребление топлива и т. д.

Следующий этап цифровой эволюции транспортного сектора относится к сфере клиентского опыта, где возможны следующие усовершенствования:

- Необходимо сделать комбинированное использование пассажирами различных видов транспорта более удобным, включая возможность планирования графика движения по маршруту и приобретения проездных документов на транспортное обслуживание по принципу «от двери до двери»;
- Необходимо обеспечить доступ к средствам связи в пути следования;
- Необходимо создать упрощенные системы бронирования билетов и перевозки с использованием мобильных приложений.

С учетом текущего состояния цифровых инноваций в транспортном секторе Казахстана мы видим возможности, позволяющие устранить существующие пробелы. Поскольку 89% выручки операторов железнодорожного и грузового автотранспорта так или иначе связано с грузовыми перевозками¹², мы ограничиваем такие возможности исключительно грузовыми операциями.

¹² Комитет по статистике при Министерстве национальной экономики Казахстана. Ключевые показатели эффективности транспортного сектора Казахстана за период с января по декабрь 2015 и 2016 гг.

Автоматизация **процессов прогнозирования и планирования спроса** может повысить эффективность операционных процессов и производительность железнодорожных операторов. Реализация этой возможности связана с использованием систем моделирования и механизмов интеграции и анализа Больших данных, позволяющих более точно прогнозировать уровень спроса на услуги пассажирских и грузовых перевозок, а также лучше понимать потребности заказчиков и другие задачи. Большие данные уже сегодня широко используются для этих целей такими иностранными компаниями, как DB, SBB, SNCF и т. д. Тем не менее это потребует перепроектирования смежных бизнес-процессов, модернизации аппаратного обеспечения и повышения профессиональных навыков персонала.

Аналитические решения в области диагностического техобслуживания включают новейшие инструменты в таких областях, как сенсорная техника и коммуникационные технологии, интеграция данных, аналитические системы и системы мониторинга. Инвестиции в диагностическое техобслуживание могут обеспечить для железнодорожных операторов повышение эффективности по затратам, а также более экономичное использование основных фондов.

Платформа фрахтовой биржи свяжет грузовых перевозчиков с грузоотправителями и экспедиторами, лучше обеспечивая потребности более мелких предприятий отрасли. Такой проект может включать в себя платформу для проведения тендеров, позволяющую повысить эффективность ценообразования. Все участники также могли бы пользоваться преимуществом установления прямых связей между контрагентами и повышения уровня транспортного обслуживания. Хотя сегодня железнодорожные перевозки на большие расстояния (более 1 000–1 500 км) являются более экономичными по сравнению с перевозками автомобильным транспортом, предприятия малого и среднего бизнеса выбирают автомобильные перевозки из-за усложненного процесса бронирования и приобретения услуг железнодорожных грузоперевозок. В мировом масштабе цифровые платформы B2B делятся на брокерские платформы (Cargoclix.com, DBSchenker, Cargomatic), платформы экспедиторских компаний (UPS, MyDHL) и информационные платформы (Xeneta, Inttra). Большинство из них — мультимодальные платформы, обеспечивающие доступ к клиентам по всему миру, что значительно упрощает процесс приобретения логистических услуг и позволяет оптимизировать эксплуатацию парка транспортных средств. Такая платформа будет иметь каталитический эффект для предприятий малого и среднего бизнеса, что приведет к повышению общего уровня прозрачности и эффективности логистической системы Казахстана.

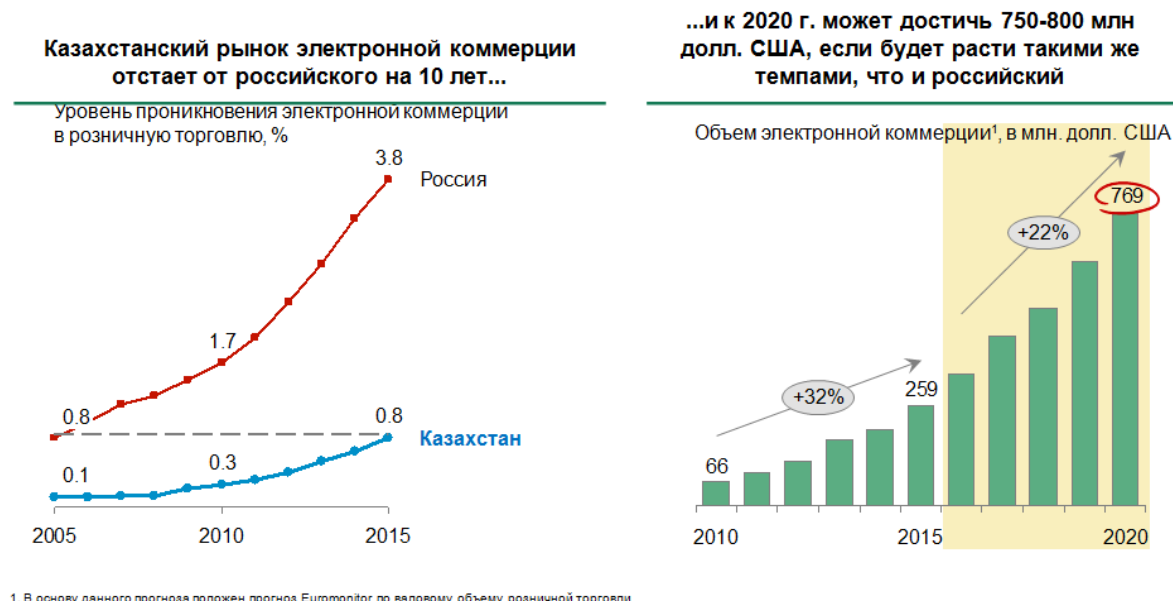
Цифровизация транспортного сектора Казахстана предоставляет немало благоприятных возможностей и одновременно ставит целый ряд непростых задач. От транспортных компаний, администрации и более мелких игроков требуются **большая гибкость**, более быстрая реакция на перемены и **большая открытость** по отношению к переменам; им нужно научиться быть восприимчивыми к новым идеям.

Розничная торговля

Несмотря на замедление темпов развития экономики Казахстана в 2015 г., в среднем в период с 2010 по 2015 г. сектор розничной торговли демонстрировал стабильный рост на уровне 5% в

год¹³. В течение того же пятилетнего периода еще более динамичный рост на уровне 32% в год был характерен для розничной торговли через Интернет (электронной коммерции). Однако рынок электронной коммерции остается совсем небольшим: в 2015 г. на его долю приходилось лишь 0,8% от общего объема розничной торговли. Это соответствует размеру российского рынка электронной коммерции в 2005 г. При условии, что казахстанский рынок электронной коммерции повторит модель роста российского рынка, к 2020 г. его размер, по нашим оценкам, должен достичь 750–800 млн долл. США.

Казахстанский рынок электронной коммерции, на долю которого приходится менее 1% от общего объема рынка розничной торговли, обладает потенциалом, чтобы вырасти к 2020 г. до 750–800 млн долл.



Источник: анализ BCG; Euromonitor.

Для ускорения развития казахстанскому рынку электронной коммерции предстоит справиться с тремя факторами, в настоящее время ограничивающими его рост.

Прежде всего, в Казахстане нет укоренившейся культуры онлайн-шопинга, поскольку многие пользователи Интернета до сих пор знакомятся с широким многообразием возможностей, которые предлагает Интернет. В 2015 г. 73% потребителей в Казахстане не видели необходимости делать покупки через интернет-магазины. Около 26% потребителей предпочитали шопинг в традиционных торговых точках либо потому, что хотели увидеть товар своими глазами, либо потому, что проявляли лояльность по отношению к магазину¹⁴. Тем не менее культура онлайн-шопинга в Казахстане, как ожидается, будет стремительно развиваться по мере того, как «более молодое поколение, представители которого уже сегодня являются

¹³ Euromonitor International. Размер рынка (исключая налог с продаж) розничной торговли и розничной торговли через Интернет (в долл. США).

¹⁴ Комитет по статистике при Министерстве национальной экономики Казахстана. Об использовании ИКТ населением в Казахстане в течение 2015 г.: Таблица 24. Причины для того, чтобы не совершать покупки/не размещать заказы через Интернет (Бюллетень), 2016.

активными пользователями Интернета, в течение прогнозного периода будет еще чаще делать покупки через интернет-магазины»¹⁵.

Вторым фактором является низкое качество услуг по доставке и выполнению заказа. В Казахстане крупнейшим поставщиком услуг по доставке является компания «Казпочта». Но из-за неадекватного уровня обслуживания со стороны компании интернет-магазины розничной торговли вынуждены пользоваться ее услугами по доставке лишь в удаленных населенных пунктах. В таких крупных городах, как Алматы и Астана, продавцы пользуются услугами курьерской доставки, однако они также не отличаются высоким качеством. Даже международные операторы, такие как Pony Express, DHL и другие, не в состоянии обеспечить адекватный уровень обслуживания. Такая ситуация вынуждает ритейлеров создавать конкуренцию между поставщиками услуг по доставке или развивать собственную службу доставки, что усложняет казахстанскую бизнес-модель розничной торговли через Интернет и увеличивает издержки. В довершение всего в стране практически нет поставщиков высококачественных услуг по выполнению заказов.

Третьим фактором является недостаточно развитая система онлайн-платежей, особенно оплаты при доставке. Посетители интернет-магазинов в Казахстане предпочитают платить, когда они получают свой заказ, однако недостаточное количество мобильных POS-терминалов и введенные банками ограничения в отношении использования платежных карт при совершении онлайн-покупок не позволяют обеспечить адекватное качество обслуживания. По оценкам экспертов, банки отклоняют от 37 до 48% платежей с использованием банковских карт для оплаты онлайн-покупок при доставке.

С учетом того, что розничная торговля через Интернет остается в Казахстане недостаточно развитой, в качестве первого шага на пути к реализации ее скрытого потенциала нам видится обеспечение таких основных условий, как адекватное качество услуг по доставке и эффективные решения в области онлайн-платежей. Таким образом, **создание локальной платформы электронной коммерции** в сегментах B2B и B2C типа Amazon или Alibaba откроет широкие возможности для развития. Во-первых, такая платформа может стать доступным каналом маркетинга и продаж для казахстанских предприятий малого и среднего бизнеса в стране и за ее пределами. Во-вторых, она обеспечит доступ к импортируемым товарам и услугам, которые на сегодняшний день недоступны в Казахстане. И наконец, такая платформа могла бы выиграть от тесных связей с почтовыми и телекоммуникационными операторами Казахстана, одновременно давая им возможность расширить портфель своих продуктов и услуг.

Цифровизация предоставляет ритейлерам дополнительные возможности и в физическом пространстве. Опыт компаний розничной торговли по всему миру свидетельствует о том, что цифровизация может дать дополнительный позитивный эффект, оптимизируя продажи и повышая их эффективность. Так, цифровые полки, используемые Adidas и Debenhams, обеспечивают покупателей полной информацией о товарах и услугах. Киоски дополненной реальности в магазинах Lego, Nissan и Tesco дают представление о том, как выглядят товары. Социальный шопинг, которому всегда рады в Topshop, самосканирование в британских супермаркетах Waitrose, технологии RFID уже упростили покупательский опыт для миллионов людей.

¹⁵ Euromonitor. Розничная торговля вне магазинов (Анализ), 18 января 2016 г.

3.4 Заключение

Мы считаем, что дальнейшее развитие цифровой экономики в Казахстане принесет стране дополнительные экономические преимущества. К примеру, развитие электронной коммерции способно стимулировать деловую активность путем предоставления потребителям дополнительных каналов к предприятиям малого и среднего бизнеса. Оно также способно сократить масштабы теневого сектора экономики, поскольку транзакции в онлайн-режиме будут прозрачными, что позволит сократить уровень «серых» сделок в денежной форме.

Вместе с тем цифровая трансформация потребует фундаментального пересмотра подхода частного бизнеса и правительства к взаимодействию, процессу принятия решений, стимулированию инноваций и созданию такой нормативно-правовой среды, где каждый из участников системы играл бы значимую роль.

Потребители, пользующиеся большинством преимуществ цифровой экономики, должны быть открыты для новых возможностей и играть активную роль в развитии цифровых сервисов.

Компаниям следует сосредоточиться на повышении эффективности и производительности, для чего сегодня появляется немало возможностей. Цифровая повестка дня становится обязательным элементом любой стратегии, выдвигаемой любой компанией в наши дни. Те, кто помнит об этом, в будущем смогут выиграть.

К тому же цифровизация позволяет получить быстрые результаты, которые так необходимы, чтобы продемонстрировать успех в краткосрочной перспективе. Однако еще более важным представляется то, что тема цифровизации должна оставаться во главе повестки дня стратегических инвесторов и руководителей, заботящихся об устойчивом развитии своих компаний.

Для компаний во всех отраслях казахстанской экономики, включая те из них, на которых мы остановились выше, открываются реальные возможности, и в этом направлении стоит активно работать. Для этого потребуются диалог с государством, межотраслевое сотрудничество и совместная разработка крупных проектов.

Приложение: Ключевые показатели Казахстана

Казахстан: состав ВВП (2015–2017П)

Ключевой показатель	2015	2016	2017П
ВВП			
Рост ВВП, % в годовом исчислении	1,2	1,0	2,5
ВВП на душу населения, в долл. США	10 509,9	7 493,6	8 391,5
Сельское хозяйство, % в годовом исчислении	3,5	5,5	2,5
Промышленность, % в годовом исчислении	-1,5	-0,9	3,0
Горнодобывающая промышленность, % в годовом исчислении	-2,5	-2,2	3,6
Промышленное производство, % в годовом исчислении	0,2	0,7	2,6
Строительство, % в годовом исчислении	4,4	7,9	2,6
Цена на нефть, в долл. США за баррель	52,4	44	50-52
Показатели денежно-кредитной политики			
Инфляция, % в среднегодовом исчислении	13,6	14,7	6,0-8,0
Официальная ставка рефинансирования НБК, % на конец периода	5,5	5,5	5,0-8,0
Кредит экономике, в млрд казахстанских тенге на конец периода	12 674	12 859	13 192
Депозиты резидентов, в млрд казахстанских тенге на конец периода	15 970	18 164	19 883
Денежная масса в обращении, в млрд казахстанских тенге на конец периода	17 207	19 913	21 975
USD-KZT	221,7	342	320-340
Сальдо платежного баланса по текущим операциям			
Экспорт, в млн долл. США	46 294,2	37 244,9	45 079,1
Импорт, в млн долл. США	33 645,3	27 800,7	32 682,8
Торговый баланс, в млн долл. США	12 649,0	9 444,2	12 386,3
Сальдо платежного баланса по текущим операциям, в млн долл. США	-5 823,2	-8 172,5	-5 906,8
% ВВП	-3,2	-6,9	-3,9
Консолидированный бюджет			
Доходы бюджета	6 885,8	8 087,5	9 013,6
% ВВП	16,8	17,8	18,1
Доходы от добычи нефти	2 277,6	1 776,9	2 367,9
Доходы без учета нефти	4 608,2	6 310,6	6 645,7
Расходы бюджета	8 639,1	10 143,8	12 812,3
% ВВП	21,1	22,3	25,8
Консолидированный бюджет	-1 753,3	-2 056,3	-3 798,7
% ВВП	-4,3	-4,5	-7,6
Сальдо бюджета без учета нефти	-4 030,8	-3 833,2	-6 166,7
% ВВП	-9,9	-8,4	-12,4

Источник: МНЭ, Национальный банк Казахстана, Самрук-Казына

Ограничение ответственности и раскрытие информации

Настоящий исследовательский отчет (*в дальнейшем именуемый «Отчет»*) подготовлен Блоком стратегии и портфельных инвестиций Департамента исследований и управления знаниями АО «Самрук-Казына» (*в дальнейшем именуемый «Исследовательская группа»*) совместно с компанией The Boston Consulting Group (*в дальнейшем именуемой «BCG»*). BCG подготовила раздел 3.0 Отчета, Исследовательская группа подготовила остальные разделы. Исследовательская группа и BCG подтверждают, что все мнения, выраженные в настоящем Отчете, отражают личные профессиональные мнения Исследовательской группы и BCG соответственно. Отчет основывается на информации и методологии, взятых из источников, которые Исследовательская группа и BCG считают надежными, и использует общедоступные и иные данные, которые не подвергались независимой проверке. Хотя Отчет задуман в качестве как можно более точного материала, Исследовательская группа и (или) BCG и (или) АО «Самрук-Казына» не дают каких-либо заверений или гарантий любого рода, прямых или косвенных, и не делают никаких заявлений в отношении точности или полноты информации, содержащейся в настоящем Отчете или где бы то ни было, и категорически отказываются от любой ответственности в этой связи, не делают никаких выводов о справедливости данных оценок, и настоящий Отчет не следует рассматривать в качестве основы для подобных оценок. Более того, Исследовательская группа не берет на себя каких-либо обязательств по обновлению настоящего Отчета или его содержания после даты его первоначальной публикации, несмотря на то что впоследствии данная информация может стать устаревшей или неточной. Невзирая на вышеизложенное, АО «Самрук-Казына» вправе в любое время без предварительного уведомления внести изменения в информацию, содержащуюся в настоящем Отчете (за исключением Раздела 3.0, который может быть изменен только по предварительному согласованию с BCG).

Ни Исследовательская группа, ни BCG, ни АО «Самрук-Казына» либо любой из их должностных лиц или сотрудников не несут ответственности за любые убытки или ущерб, которые могут стать результатом использования информации, содержащейся в настоящем Отчете, вследствие любых неточностей, ошибок или упущений (в случае наличия таковых) в информации, которую может содержать Отчет, или иным образом вытекать из использования и (или) дальнейшей передачи, раскрытия или иного обнародования информации, содержащейся в настоящем Отчете. Исследовательская группа и BCG не несут ответственности за действия или бездействие друг друга. Получение и рассмотрение настоящего Отчета рассматривается как понимание и согласие с вышеизложенным.

Настоящий Отчет предназначен исключительно для общего сведения. Настоящий Отчет ни в каком смысле не является приглашением к покупке или продаже или предложением о покупке или продаже ценных бумаг или каких-либо активов в любой юрисдикции; настоящий Отчет и любые содержащиеся в нем материалы не следует рассматривать в качестве основы для каких бы то ни было целей, в том числе, помимо прочего, для принятия инвестиционных или любых других решений.

Никакая часть настоящего Отчета не подлежит копированию, использованию или воспроизведению в любой форме и любым способом, а также передаче какой-либо другой стороне без обоюдного предварительного письменного согласия АО «Самрук-Казына» и BCG. В дополнение к этому, АО «Самрук-Казына» и BCG категорически запрещают использовать любую часть настоящего Отчета (будь то путем ссылки на него, путем включения его текста или в какой-либо иной форме) в любом проспекте эмиссии, в любых материалах IPO или в иных регистрационных документах, представляемых в органы финансового надзора, а также в любых общедоступных материалах, на которых могут основываться любые инвестиционные или иные решения. По запросу может быть предоставлена дополнительная информация.