

Алматы Менеджмент Университет



МЕНЕДЖМЕНТ БИЗНЕС АНАЛИТИКА

Сборник статей
слушателей программы МВА

ВЫПУСК 2

Алматы, 2015

НОУ “Алматы Менеджмент Университет”

МЕНЕДЖМЕНТ БИЗНЕС АНАЛИТИКА

**Сборник научных статей
слушателей программы MBA**

Выпуск 2

Алматы, 2015

УДК 005
ББК 65.290-2
М50

Редакционная коллегия

Редактирование, подготовка к сборника к печати:
Шакирова С.М. - к. филос. н., Управление по науке

Проверка работ на уникальность текста:
Какенова А.К. – главный специалист офиса программ DBA

Работа с авторами:
Акынова Л.К. - старший координатор Департамента программ MBA
Кабулова А.Н. - координатор Департамента программ MBA
Болгов Я.В. - координатор Департамента программ MBA
Анисимова А.Н. - координатор Департамента программ MBA
Кайралапова Д.Б. – старший координатор программ MBA, Представительство Almaty Management University в г. Астана по Центральному и Северному регионам Казахстана
Кабешева Ж.О. - координатор Представительства Almaty Management University в Западно-Казахстанской области, г. Атырау

Все статьи прошли проверку на уникальность текста в системе Антиплагиат.ру (не ниже 60%).

Менеджмент. Бизнес. Аналитика. Сборник научных статей слушателей программы MBA. Выпуск 2 - Алматы: Алматы Менеджмент Университет, 2015. – 332 с.

Настоящий сборник предназначен для студентов, магистрантов, докторантов, представителей бизнеса, руководителей среднего и высшего звена, а также исследователей, интересующихся теорией и практикой современного менеджмента в Республике Казахстан.

ISBN: 978-601-7021-55-9

УДК 005
ББК 65.290-2
М50

ISBN: 978-601-7021-55-9

Содержание

№	Автор	Название статьи	Научный руководитель/ консультант	Стр.
1	АБДРАИМОВА Забира Турсынбаевна МВА-В-13-5 (В) г. Алматы	Методы снижения внешних и внутренних рисков предприятия на основе комплексного анализа его финансового состояния	Эм О.Л., ст. преп.	11
2	АБДУКАРИМОВ Бахарам Сейдраманович МВА-В-13-6 (М) г. Алматы	Методы оптимизации управленческих решений	Филина Т.В., ДВА	17
3	АБДУЛЛА Алибек Маратович МВА-О-13-3(М) г. Алматы	Привлечение иностранных инвестиций в экономику Республики Казахстан	Курганбаева Г.А., к.э.н., доцент	20
4	АДАМБЕКОВА Анар Ермахановна МВА-О-13-3 (М) г. Алматы	Анализ рынка медиа услуг в Казахстане	Султанбекова Г.К., к.э.н., доцент	23
5	АМАНКУЛОВА Анель Фархатовна МВА-О-13-2 (В) г. Алматы	Управление сервисом как одна из составляющих конкурентной стратегии	Козин В.А., ст. преп.	28
6	АРЕНОВ Асхат Канатович МВА-О-13-7 г. Атырау	Стоимостное инвестирование в акции казахстанских компаний. Часть 1	Куренкеева Г.Т., к.э.н., доцент, Эм О.Л.	30
7	АРЕНОВ Асхат Канатович МВА-О-13-7 г. Атырау	Стоимостное инвестирование в акции казахстанских компаний. Часть 2	Куренкеева Г.Т., к.э.н., доцент, Эм О.Л., ст. преп.	33
8	АХМЕТОВА Айгуль Алмасовна МВА-О-13-6 г. Астана	Развитие кредитных рейтингов и их роль в современных условиях	Куренкеева Г.Т., к.э.н., доцент	36
9	БАЙГАРАЕВА Сауле Самаевна МВА-В-13-5 (В) г. Алматы	Управление организационными изменениями	Курганбаева Г.А., к.э.н., доцент	39
10	БАЙЗАКОВА Галия Сабиткызы МВА-В-13 -6 (М) г. Алматы	Инвестиционная привлекательность болгарского рынка недвижимости. Болгарская недвижимость как выгодная инвестиция капитала	Байсеркеева С.С., к.э.н., доцент	41
11	БАЙМЕНШИН Нурлан Сериккалиевич МВА – В14-МАт г. Атырау	Опыт внедрения корпоративного управления в медицинской организации	Филин С.А., ДВА, к. пед. н.	44
12	БАЙМИРОВ Болат Мергенгалиевич МВА-В14-ДО г. Алматы	О закредитованности населения Казахстана	Куренкеева Г.Т., к.э.н., доцент	48

О ЗАКРЕДИТОВАННОСТИ НАСЕЛЕНИЯ КАЗАХСТАНА

В 2014 году прозвучали уверения Правительства и Национального Банка о том, что рынок потребительского кредитования не закредитован. На депутатский запрос депутата Мажилиса Республики Казахстан Н.Кузьмина премьер-министр С. Ахметов ответил: «Охват населения потребительскими займами в Казахстане существенно ниже мировых. Доля экономически активного населения, имеющего потребительский кредит, в Казахстане составляет 22%, тогда как в России данный показатель достигает 45%» [1].

Понятие закредитованность.

Понятие закредитованность рынка кредитования трактуется по-разному.

1. С точки зрения насыщения рынка потребительских кредитов. Обычно аналитики бе-рут соотношение общей массы потребительских кредитов к ВВП страны и сравнивают его с другими странами. В развитых странах большую роль играют регуляторы, используя исторический опыт многолетнего развития своих рынков. На наш взгляд, это определение годится только для грубой оценки рынка. Структура ВВП Казахстана не похожа на структуру ВВП развитых стран. Поэтому нельзя наши объемы кредитов сравнивать с развитыми странами. Наиболее близкой по структуре экономики страной для нас является Россия.

2. С точки зрения долговой нагрузки (Debt to Income, DTI) на население. Национальный банк РК ограничил это соотношение на уровне 50% для заемщика.

Таким образом, закредитованность населения воспринимается банками с сугубо практической стороны, как ухудшение возможности наращивать объем кредитования населения. Мы хотели бы обратить внимание на другой аспект, а именно на количество проблемных заемщиков.

Закредитованность рынка - понятие относительное и зависит от регионов, от состояния экономики и задач государства по отношению к собственному населению. Финансовая экосистема должна быть заинтересована работать над устойчивым развитием населения. Банки являются только ее частью и ставят перед собой краткосрочные задачи по получению прибыли в текущем году, используя легкодоступные потребительские кредиты с высокими ставками. Однако есть задача, поставленная Главой государства, по развитию конкурентоспособности страны. Основная цель регулятора в таком случае - оценить стратегии банков и не допустить снижения конкурентоспособности населения.

Кризис потребительского кредитования не столь очевиден, как ипотечный, но есть его основные признаки: начался бурный рост количества кредитов и количества проблемных заемщиков. Согласно аналитическим данным Первого кредитного бюро [2]:

- количество субъектов-заемщиков физических лиц с марта 2012 года по март 2014 года увеличилось с 3 428 000 до 5 805 000 (рост на 69%), в то время как сумма задолженности по данным субъектам за аналогичный период выросла только на 34% с 2 807 млрд тенге до 3 772 млрд тенге соответственно.
- Размер средней задолженности уменьшился на 21% с 819 000 тенге до 650 000 тенге. А средняя задолженность к среднемесячной зарплате (а расчете по субъектам) упала на 33%.
- Что касается кредитов с просрочкой свыше 90 дней, то здесь их сумма в среднем по Казахстану с 2012 года по 2014 год выросла на 54% с 729 млрд. тенге до 1 124 млрд. тенге соответственно, в то время как количество человек, имеющих данную задолженность, возросло с 347 тысяч до 726 тысяч, показав прирост в 109%.
- В 2012 году 57% экономически активного населения Астаны пользовались услугами кредитования, в 2014 году этот коэффициент достиг 91%. В Алматы - 52% и 81% соответственно.
- В период с 2009 по 2013 год, доля заемщиков в возрасте до 30 лет увеличилась с 29% до 34%, в то время как доля остальных категорий уменьшилась, либо существенно не менялась.

Таким образом, несмотря на относительно малый средний денежный объем кредитов (650 тыс тенге), их количество (5.8 миллионов) сопоставимо с экономически активным населением (8.6 млн), включая самозанятых, что противоречит уверениям Правительства. А в двух главных городах Казахстана, составляющих 50% рынка Казахстана, практически каждая семья имеет кредит.

Количество проблемных задолжников увеличилось более, чем в 2 раза. Это тревожный признак. Такое количество говорит о системных проблемах в финансовой системе. Банковские программы потребительского кредитования продолжают ту же ошибку, которая привела к ипотечному кризису, перекалывая риски с плохих на хороших заемщиков за счет высоких ставок. Фактически за 2 года банковская система произвела дополнительно почти 380 тысяч новых проблемных должников. Это большое число для нашей страны, и это больше, чем за все предыдущие годы.

Риск менеджмент

Стоит отметить недальновидность менеджеров банков, которые в погоне за финансовым результатом сегодня, готовы создавать кредитные программы с высокими рисками. Поддерживать необходимый уровень NPL (non-performing loans, отношение просроченных кредитов к общему портфелю) для таких кредитных программ можно только за счет роста кредитного портфеля. Если сделать винтажный анализ и убрать эффект роста портфеля за счет новых кредитов, то реальный NPL на второй и третий год может превысить 15%.

Предположим, банк имеет кредитную программу, которая генерирует 5% плохих долгов в год. Каждый год продажи равны (см. Таб. 1).

Таблица 1. Расчет NPL по годам выпуска карт

	2012	2013	2014	2015	2016
cards 2012	0	5%	10%	15%	20%
cards 2013		0	5%	10%	15%
cards 2014			0	5%	10%
cards 2015				0	5%
Общий NPL	0.0%	2.5%	5.0%	7.5%	12.5%

Как видим, общий NPL значительно ниже реального NPL. Портфель кредитных карт банка 2012 года выпуска имеет в 2013 году NPL = 5%, в 2014 году NPL = 10%, а в 2015 году будет иметь NPL = 15%. Но это могут скрывать новые кредитные карты 2013, 2014 и 2015 годов, у которых NPL ниже. Таким образом, многие кредитные программы имеют скрытый NPL в разы выше, чем общий NPL по портфелю. Если банк регулярно списывает и продает плохие долги коллекторам, то это почти полностью скрывает рост NPL. Такой анализ требует хорошего уровня риск менеджмента и программного обеспечения в банке. Поэтому сотрудники и руководители банков могут сами не знать о реальном положении дел. Они узнают о нем, когда прекратится рост портфеля, вся полученная доходность будет съедена отложенной NPL.

Таким образом, программы кредитования с высокими ставками и перекладыванием рисков на хороших заемщиков похожи на финансовые пирамиды и дают доход за счет новых заемщиков. Банки становятся машинами по производству большого количества плохих кредитов, и кризис является делом времени.

Стоимость кредитов

На закредитованность влияет стоимость кредитов и привязка кредитов к доллару. Процентная ставка в разы больше, чем на Западе. Оценим расходы населения на оплату кредитов. Объем кредитов физическим лицам в Казахстане составляет на 1 января 2015 года 4,014 млрд тенге, официальная ставка 18,9%. Теоретически расходы только на обслуживание кредитов составляют примерно 758 млрд. тенге. Это больше, чем совокупные отчисления населения в ЕНПФ 623 млрд. тенге за 2014 год. По пенсионным отчислениям (10%) можно судить о валовых доходах населения (6,230 млрд тенге). Только обслуживание долга по процентам отнимает 12% доходов населения. Если взять среднюю дюрацию кредита 5 лет, то расчетная сумма возвращаемого основного долга составит 803 млрд.

Соотношение долга к доходам физических лиц составляет $4,014/6,230 = 64\%$. Обслуживание процентов и выплата основного долга составляет $DPI = (803 + 758)/6,230 = 25\%$ от доходов населения. Это много. Примерно 5% населения в год испытывает финансовые трудности, связанные с потерей работы, кормильца и т.п. Большое влияние имеет состояние экономики. Дорогие кредиты позволительны при росте экономики, но не позволительны при замедлении роста экономики. На кредитоспособности отражается также девальвация тенге. Таким образом, при большем проникновении кредитов количество проблемных заемщиков будет расти.

Опыт России

20 ноября 2014 года заместитель Министра экономического развития Алексей Ведев выступил на семинаре для руководителей законодательных (представительных) органов государственной власти субъектов Российской Федерации – членов Совета законодателей Российской Федерации при Федеральном Собрании с докладом на тему «Современные проблемы и вызовы экономической политики России». Он отметил, что «Банковское кредитование уже не может стимулировать потребление. Несмотря на низкий уровень долга домашних хозяйств к ВВП (16% ВВП против 78% ВВП в США на начало 2014 г.) банковский долг короткий по времени и дорогой. Средняя срочность кредитного портфеля (дюрация) составляет 32 месяца (менее 3 лет). Стоимость всего кредитного портфеля по итогам 2013 г. составила 18,1% годовых» [3].



Рисунок 1. Обслуживание долга домохозяйств РФ к их доходам.

Таким образом, по расчетам Министерства экономического развития РФ, соотношение расходов на обслуживание долга к доходам населения у России и США сравнялись и составляют 12%. По нашим расчетам, приведенным выше, обслуживание процентов в Казахстане также составляет 12% от дохода. То есть рынок можно считать закредитованным с точки зрения возможности населения обслуживать долги. Для дальнейшего увеличения рынка нужно существенно снизить кредитную ставку. В обратном случае произойдет рост доли проблемных кредитов и кризис потребительского кредитования.

Социальная ответственность банков, коллекторов и других участников рынка

Банки зачастую не указывают прямо стоимость кредита, манипулируя абсолютными цифрами. Например, процентная ставка для кредитной карты в договоре указывается от 10 до 40%. Сложно обнаружить комиссию 4% за выдачу наличных. Если не платить процентов по кредиту, а только ежемесячно занимать до зарплаты, то комиссионные расходы в год могут составить 48%. Если заемщик платит «минимальную» сумму, указанную в договоре, это не значит, что сумма его долга уменьшается. Менеджеры банков стараются увеличить «отдачу» каждого заемщика, не обращая внимания на «побочные» эффекты. Таким образом, кредитные программы некоторых банков предусматривают намеренное закабаление клиентов, когда сумма долга растет или не падает, несмотря на оговоренные регулярные выплаты по долгу.

Существует некий критический уровень количества проблемных заемщиков. На наш взгляд, это 20% от экономически активного населения. Это и есть уровень насыщения рынка, после которого возможны правовой нигилизм, социальная нестабильность. Сейчас количество проблемных заемщиков достигло почти 10% от экономически активного и ускоренно растет. Эта ситуация напоминает ситуацию в Украине в 2011 году, когда она была мировым лидером по потребительским кредитам (30% от ВВП) [4].

В качестве альтернативы потребительским программам можно взять зарплатные проекты. Эти кредитные программы предназначены для сотрудников, получающих зарплату через определенный банк. Банк точно знает доход сотрудника и может не допускать его разорения. Для таких программ NPL составляет менее 1% и можно довести до 0.1%.

Было бы правильным вмешательство со стороны государства в рынок кредитования физических лиц с целью снижения ставок кредитования. Одним из лучших примеров является создание Жилстройсбербанка по инициативе Национального банка. Этот приучает население к накоплению. Также на рынок повлияло создание Казахстанской ипотечной компании. Были попытки организовать образовательные кредиты.

Социальная ответственность банков должна проявляться в виде создания розничных программ кредитования с минимальным уровнем производства проблемных заемщиков (NPL < 3%). В свою очередь, регулятор должен защищать рынок от хищнических банков.

Таким образом, можно признать, что при качественных программах кредитования, лучшем распределении доходов населения и низких ставках рынок потребительского кредитования мог бы быть больше. Однако, при существующем положении дел розничные кредитные политики банков порождают большое количество проблемных займов, которые накапливаются и ведут к кризису потребительского кредитования. Не решив проблемы качества программ банков, увеличивать рынок кредитования населения рискованно.

Источники:

1. Ответ на депутатский запрос Премьер-Министра РК от 18 февраля 2014 года № 20-27/381 «Об ограничении темпов роста потребительского кредитования» депутата-члена Мажилиса Парламента Республики Казахстан Кузьмину Н.А. (<http://pravo.zakon.kz/4604878-otvet-na-deputatskijj-zapros-premer.html>)
2. «Обзор рынка розничного кредитования 2012-2014». Презентация ТОО «Первое кредитное бюро». (http://vlst.kz/article/kolichestvo_dolzhnikov_bankov_v_kazahstane_rastet_a_razmer_ih_srednej_zadolzhennosti_snizhaetsja_jeksperty-5227.html)
3. «Современные проблемы и вызовы экономической политики России». 2014, Доклад заместителя Министра экономического развития Российской Федерации Алексея Ведева (<http://economy.gov.ru/minrec/press/news/201420111820>)
4. «Украина является лидером по соотношению объема потребительских кредитов к ВВП», 2011. Исследование коллекторской компании ЭОС Украина. (<http://www.rbc.ua/rus/news/ukraina-yavlyaetsya-liderom-po-sootnosheniyu-obemopotrebitel'skikh-23062011111500>)