

УДК 338

Елешева Жанна Болатовна - соискатель (Алматы, КазАТК)

### ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА И ВОСТРЕБОВАННОСТЬ ПОЧТОВО-СБЕРЕГАТЕЛЬНЫХ УСЛУГ В РЕСПУБЛИКЕ КАЗАХСТАН

Развитие почтовой деятельности Республики Казахстан определяется двумя направлениями - технологическим процессом и требованиями рынка. В последние годы АО "Казпочта" добилось значительных успехов в развитии почтовой отрасли, особенно в части внедрения новых информационных технологий и почтово-сберегательных услуг. Всемирный Почтовый Союз проводит ряд мероприятий, направленных на улучшение работы почтовой сети в целом, сохранение универсальности международной почтовой связи, что предполагает, в первую очередь, доступность почтовых услуг широким слоям населения благодаря разветвленной сети и низким тарифам и максимальное удовлетворение потребностей клиентуры в услугах международной почтовой связи [1].

Почтовая деятельность осуществляется на основе следующих требований:

- 1) соблюдения законности;
- 2) доступности услуг почтовой связи;
- 3) соблюдения прав и интересов пользователей;
- 4) свободы перемещения почтовых отправок на всей территории Республики Казахстан, в том числе свободы транзита;
- 5) равенства прав физических и юридических лиц в области почтовой связи и использования результатов этой деятельности;
- 6) обеспечения прав пользователей на тайну переписки, почтовых и иных сообщений с учетом ограничений, установленных законами Республики Казахстан;
- 7) обеспечения надежности и устойчивости почтовой сети и управляемости ею;
- 8) единства правил и требований в области почтовой связи;
- 9) государственной поддержки развития национальной почтовой сети и почтово-сберегательной системы;
- 10) государственного регулирования порядка размещения денег, привлекаемых Национальным оператором почты во вклады почтово-сберегательной системы [2-3].

Развитие рынков услуг почтовой связи, включающих информационные, товарные, финансовые потоки, является важной составляющей социально-экономического развития страны. Необходимо отметить, что традиционные услуги почтовой связи имеют высокую социальную направленность.

Почтовая служба давно стала неотъемлемой частью повседневной жизни людей. Даже в эпоху цифровых средств связи почта для миллионов граждан оставалась самой доступной возможностью для передачи сообщений. Большинство почтовых ведомств уже вошло в мир электронных средств связи, благодаря использованию новых технологий для совершенствования своей продукции и создания новой продукции для своих клиентов. Основная задача современной почты заключается в том, чтобы найти золотую середину, замещая традиционные методы пересылки электронными средствами связи и одновременно используя для развития и совершенствования своих продуктов и служб возможности технологического прогресса. Благодаря уникальной инфраструктуре (более 3500 почтовых отделений по всей стране) и сотрудничеству со странами - членами кооператива EMS, АО "Казпочта" осуществляет доставку экспресс-отправлений по принципу "из рук в руки" в любую точку Казахстана и более чем в 160 стран мира в максимально короткие сроки с обеспечением сохранности и гарантированной доставки.

Почта настолько органично существует в современном мире, что мы принимаем ее как нечто само собой разумеющееся. Представить себе нашу жизнь, функционирование государства, эффективный бизнес без почтовой связи невозможно [2-4].

Международная почта «говорит» на 6800 языках; 193 почтовые администрации, которые входят в ВПС, образуют единое почтовое пространство и самую крупную сеть доставки во всем мире. Казахстанская почта - одна из составных частей мировой почтовой системы. Главная задача казахстанской почты - расширение спектра предлагаемых услуг, повышение их качества до уровня международных стандартов, охват услугами всех жителей Казахстана. Однако, до настоящего времени рейтинги казахстанского оператора почтовых услуг АО «Казпочта» скромны. Несмотря на устойчивые позитивные изменения, отмечаемые с 2004 г., рентабельность АО «Казпочта» остается невысокой (в 2007 г. отношение EBITDA к выручке от продаж составило, примерно, 11%), что объясняется сравнительно низким уровнем благосостояния населения, обязательствами АО «Казпочта» по предоставлению услуг по всей обширной и слабо заселенной территории Республики Казахстан, а также недостаточностью финансовых ресурсов на содержание персонала [4].

При оценке кредитоспособности АО «Казпочта» Standard & Poor's использует подход "сверху вниз" с учетом высокой вероятности того, что в случае возникновения финансовых трудностей АО «Казпочта» получит от правительства страны экстренную поддержку. Ввиду экономической и социальной значимости услуг, предоставляемых компанией, ее рейтинги привязываются к рейтингам национального правительства. Тот факт, что долгосрочный рейтинг АО «Казпочта» на три ступени ниже долгосрочного рейтинга по обязательствам в национальной валюте Республики Казахстан (рейтинг по обязательствам в иностранной валюте: ВВВ-/Негативный/A-3; рейтинг по обязательствам в национальной валюте: ВВВ/Негативный/A-3; рейтинг по национальной шкале: kzAAA), объясняется отсутствием механизмов поддержки ликвидности, а также растущим использованием АО «Казпочта» заимствований, не обеспеченных гарантиями, а, кроме того, недостаточностью собственных средств для финансирования ее крупномасштабной программы капиталовложений. Ожидается, что в среднесрочной перспективе прямое участие государства в реализации инвестиционной программы АО «Казпочта» в форме субсидий из государственного бюджета или гарантий по ее долгам сократится. В 2010 г. за счет государственных субсидий будет профинансировано менее 30% капитальных расходов компании, а в 2011-2012 гг. эта доля может еще больше сократиться [2-3].

Являясь национальным почтовым оператором в Республике Казахстан, АО «Казпочта» предоставляет общедоступные услуги почтовой связи, нерегулируемые частные виды почтовых услуг, а также финансовые услуги. Кроме того, некоторые банки используют обширную сеть почтовых отделений АО «Казпочта» для предоставления собственных, банковских услуг. По нашим оценкам, в 2009 г. выручка от продаж компании превысила 110 млн. долл. АО «Казпочта» планирует еще более укрепить сильную, почти монопольную позицию в сельских районах страны. Реконструкция разветвленной сети, насчитывающей 3500 отделений и сортировочных центров, должна позволить компании выдержать жесткую конкуренцию в городах со стороны ведущих казахстанских банков и международных почтовых компаний. Компания планирует профинансировать свою программу модернизации в значительной степени за счет заимствований. Согласно среднесрочным планам АО «Казпочта», соотношение между денежными доходами от операционной деятельности и чистым долгом сократилось к концу 2009 г. до 20% против почти 45% в 2008 г., в то время, как отношение совокупного долга компании (за исключением депозитов) к EBITDA возросло с 1,8 раз в 2008 г. до 5,3 раз [5].

АО «Казпочта» имеет приемлемые показатели ликвидности. По состоянию на 1 января 2009 г. денежные средства и депозиты в размере 3,8 млрд. тенге (31,5 млн. долл.), государственные ценные бумаги номинальной стоимостью 3,0 млрд. тенге и доходы в виде вознаграждения по

---

операциям обратного РЕПО, составлявшие 2,8 млрд. тенге, превышали обязательства по депозитам до востребования и долг компании. Кроме того, у АО «Казпочта» имеются кредитные линии в размере около 1,1 млрд. тенге [2-3]. Усиление рыночной позиции АО «Казпочта», повышение рентабельности компании и продолжающееся улучшение инфраструктуры балансируются планами увеличить более чем в два раза инвестиционную программу (которая в значительной степени будет финансироваться негарантированными заимствованиями), и неопределенностью относительно объема капитальных субсидий, которые АО «Казпочта» будет получать из государственного бюджета в 2009-2011 гг. [5-6].

Рейтинги могут быть понижены, если понизится суверенный рейтинг или если центральное правительство сократит объем явной финансовой поддержки, но будет продолжать одобрять наращивание инвестиционной программы АО «Казпочта». Такое развитие событий привело бы к росту долговой нагрузки АО «Казпочта» сверх прогнозируемого уровня и дальнейшему повышению рисков рефинансирования. Последние уже выросли после того, как в январе 2009 г. компания привлекла краткосрочный кредит в размере 45 млн. долл. Нынешний прогноз «Негативный» может быть изменен на прежний, "Стабильный", если правительство примет решение существенно увеличить свое участие в инвестиционной программе АО «Казпочта» и тем самым позволит сократить объем негарантированной задолженности компании или, если прогноз по суверенным рейтингам будет пересмотрен на "Стабильный" [6].

#### **Выводы**

Перспективы развития АО «Казпочта» по оказанию коммуникационных и банковско-сберегательных услуг можно оценить как положительные, при условии оказания финансовой поддержки со стороны правительства.

#### **ЛИТЕРАТУРА**

- 1 Н.А. Назарбаев. Стратегия вхождения Казахстана в число пятидесяти наиболее конкурентоспособных стран мира. Астана, 2 марта, 2006.
- 2 Учетная политика АО «Казпочта», 28.07.08.
- 3 Программа развития почтово-сберегательной системы Республики Казахстан на 2005-2010 годы, утвержденная постановлением Правительства Республики Казахстан от 20.10.2004 г. №1077, с. 23.
- 4 Закон Республики Казахстан от 8 февраля 2003 года №386-113 «О почте».
- 5 Арыстанов А.К. Почтово-сберегательная система Казахстана на рынке финансово-банковских услуг: теория, методология и практика реформирования: автореферат на соискание ученой степени д.э.н. Алматы, 2003, 36 с.
- 6 Статистический сборник Агентства по статистике РК Алматы, 2006.
- 7 Сайт «www.telecom.com. март 2007.

**УДК 338.47**

**Кулаков Оралхан Райханович – соискатель (Алматы, КазАТК)**

### **МОДЕЛИРОВАНИЕ И ОЦЕНКА ГОТОВНОСТИ ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНОЙ ОТРАСЛИ КАЗАХСТАНА К ДАЛЬНЕЙШИМ СТРАТЕГИЧЕСКИМ ПРЕОБРАЗОВАНИЯМ**

Моделирование и оценка готовности железнодорожной отрасли Казахстана к дальнейшим стратегическим преобразованиям осуществлено с использованием контекстуально-сенситивного подхода [1,2]. В этом подходе агент изменений через изучение всех особенностей контекста и специальные технологии находит решение требуемой проблемы с помощью четырехэтапной модели. На этапе 1 определяется содержание стратегических изменений; на этапах 2,3,4 - агент изменений анализирует контекст организационных изменений и оценивает контекстуальные