

# ОСОБЕННОСТИ РЕАЛИЗАЦИИ ИННОВАЦИОННОЙ МОДЕЛИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН В УСЛОВИЯХ НОВОЙ ГЛОБАЛЬНОЙ РЕАЛЬНОСТИ: ФИНАНСОВЫЕ АСПЕКТЫ

Н.К. Кучукова

Евразийский национальный университет им. Л.Н. Гумилева,  
Нур-Султан, Республика Казахстан

Н.В. Фадейкина

Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ»,  
Новосибирск, Россия

*Статья посвящена решению проблемы финансово-инвестиционного обеспечения инновационной модели экономического роста Республики Казахстан через совершенствование механизма и диверсификацию источников финансирования с учетом мирового опыта. В процессе анализа выявлено, что основными факторами, препятствующими повышению инновационной активности компаний, являются: высокая стоимость нововведений, недостаточность собственных финансовых средств и неприемлемые условия финансирования и кредитования. В этой связи, проблемы совершенствования механизма и диверсификации источников финансирования инвестиций на инновации являются для Казахстана ключевыми. Проведенный анализ состояния инновационной активности казахстанских компаний, структуры и динамики изменения источников финансирования затрат на научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы (НИОКР) за 2015–2020 гг. в Республике Казахстан показал, что в целом объемы инвестиций в основные фонды промышленности, и, в частности, на внедрение инноваций и новых технологий недопустимо малы. Кроме того, структура внутренних затрат на НИОКР и структура инвестиций в инновации, осуществляемая за счет государства и частных инвесторов, несовершенна. В этой связи, предложены меры по финансовому стимулированию внедрения инноваций в производство, совершенствованию механизма и диверсификации источников финансирования инноваций с учетом мирового опыта.*

**Ключевые слова:** инновационная модель экономического роста Казахстана; инновационная активность компаний; источники и механизмы финансирования инноваций.

## Введение

Актуальность темы исследования определяется тем, что важнейшим приоритетом новой модели экономического роста Казахстана является ускоренная технологическая модернизация национальной экономики в рамках Четвертой промышленной революции (Индустрия 4.0), нацеленной на роботизацию, компьютеризацию, цифровую трансформацию производственных процессов, применение искусственного интеллекта в целях повышения производительности труда и конкурентоспособности выпускаемой продукции.

Целью данного исследования является решение проблемы финансово-инвестиционного обеспечения инновационной модели экономического роста Республики Казахстан (РК) путем диверсификации механизма финансирования данного процесса с учетом мирового опыта.

Объектом исследования являются источники финансирования инновационной деятельности компаний, ориентированной на повышение их инновационной активности.

Предметом исследования выступают финансовые отношения и механизмы, сопровождавшие процесс реализации новой модели экономического роста РК.

## Методика, новизна и перспективность исследования

Методологической основой исследования является системный подход, диалектический метод познания, логический анализ и синтез. Материалами для исследования выступили: Послания Президента народу Казахстана за ряд лет, «Стратегия развития «Казахстан-2050» (2012 г.), «Национальная инвестиционная стратегия» (январь, 2017 г.),

государственные программы индустриально-инновационного и инфраструктурного развития Казахстана, Программа «Цифровой Казахстан» (декабрь, 2017 г.), данные Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан и Национального центра государственной научно-технической экспертизы, отчеты Министерства инвестиций и развития РК, прогнозы социально-экономического развития РК на 2022–2026 годы, бюджетных параметров на 2022–2024 годы Министерства финансов РК, отчеты Национального Банка РК за последние годы, материалы монографий и статей отечественных и зарубежных исследователей, результаты собственного анализа, полученные авторами в результате применения экономико-статистического, исторического и логического методов исследования, методов группировок и сравнения, а также абстрактно-логического метода.

*Новизна исследования* определяется тем, что в Казахстане ставится задача реализации новой модели экономического роста и формирования ее нового качества, предполагающего прогрессивные структурные сдвиги, базирующиеся на инновациях и новых механизмах финансирования инновационной деятельности, а также получение научных результатов в области финансово-инвестиционного обеспечения процесса экономического роста РК.

*Перспективность исследования* определяется нацеленностью его результатов на реализацию долгосрочных стратегических приоритетов Стратегии «Казахстан-2050» – войти в тридцатку самых развитых стран мира.

### Результаты исследования

В Послании Президента Республики Казахстан народу Казахстана «Новые возможности развития в условиях четвертой промышленной революции»<sup>1</sup> президентом страны обращено особое внимание на то, что сегодня мир вступает в эпоху Четвертой промышленной революции, эру глубоких и стремительных изменений: технологических, экономических и социальных; следовательно, важно быть готовыми к глобальным изменениям и вызовам новой эпохи. Эпоха «нефтяного изобилия» практически подходит к концу; стране требуется новое качество развития. Глобальные тренды показывают, что оно должно основываться на широком внедрении элементов Четвертой промышленной революции.

В настоящее время человечество делает определенные шаги в новую, постиндустриальную социальную цивилизацию, двигателем которой является научно-технический прогресс. Большинство развитых стран мира, опираясь на теорию длинных волн, завершают создание технологического бази-

са V поколения и формируют VI технологический уклад, ключевыми факторами которого являются био- и нанотехнологии, геновая инженерия, информационно-коммуникационные сети, системы искусственного интеллекта и космические технологии.

Проведенные нами изучение основ теории длинных волн всемирно известного ученого, советского экономиста Н.Д. Кондратьева Н.Д. [1–4] позволяют сделать вывод о том, что ключевым двигателем постиндустриальной цивилизации является внедрение новейших технологий во все сферы экономики для повышения ее конкурентоспособности.

Между тем, в экономике РК имеется ряд серьезных внутренних проблем, одна из которых проявляется в том, что в настоящее время процесс модернизации экономики осуществляется в основном путем развития производств, связанных с IV технологическим укладом, что создает риск все большего технологического отставания страны от мировых стандартов. В стране продолжается процесс старения основных производственных фондов: степень их износа увеличилась более чем на 50 % и в некоторых отраслях составляет критические 80–90 % [5]. В сравнении с экономиками передовых стран в РК объем инвестиций в основной капитал недопустимо мал. В 2020 г. инвестиции в основной капитал составили 12 322,7 млрд тенге, что на 3,4 % ниже по сравнению с 2019 г. Инвестиционная активность в основном обеспечивалась за счет собственных средств компаний, их доля в общем объеме составила 69,1 % (или 8 508,9 млрд тенге), что ниже чем в 2019 г. на 14 %, или на 1 380,9 млрд тенге<sup>2</sup>.

Причины низкой инвестиционной активности отечественных компаний разнообразны. Основными факторами, ограничивающими инвестиционную деятельность, были и остаются недостаток собственных финансовых ресурсов у компаний, а также высокий процент по кредиту. Острая значимость обновления основных фондов связана с устоявшейся технологической отсталостью промышленности [5].

Единственно правильной моделью экономического роста РК является инновационная модель развития [6]. Инновационный путь развития экономики, включая многогранные технологические, экономические, организационные и социальные новации, формирует новую модель жизнеустройства общества, качества жизни населения и человеческого капитала [7]. Это обуславливает также и разработку научных основ новых принципов социально-экономического развития страны и ее территорий, социальных стандартов жизнедеятельности человека, формирующихся под воздействием инноваций в сфере доходов и потребления, в социально-трудовой сфере, социальном комплексе

<sup>1</sup> Послание Президента Республики Казахстан Н. Назарбаева народу Казахстана «Новые возможности развития в условиях четвертой промышленной революции» (Астана, 10 января 2018 г.).

<sup>2</sup> Из Годового отчета АО «Банк Развития Казахстана» за 2020 год. URL: <https://kdb.kz/investors/financial-and-annual-reporting/> (дата обращения: 27.12.2021).

и в области экологической защиты. Развитие новейших технологий приводит к увеличению потребностей населения в информационных продуктах и услугах, к повышению уровня образования, приобретению новых знаний и профессиональных компетенций.

Одной из наиболее острых и важных проблем инновационного развития в РК на сегодняшний день является незавершенность научных исследований, их отрыв от производства. Проводимые прикладные разработки не имеют продолжения в виде коммерциализации и внедрения в производство.

В качестве основных факторов, препятствующих повышению инновационной активности компаний, можно выделить также высокую стоимость нововведений, недостаточность собственных финансовых средств и неприемлемые условия инвестирования и кредитования.

Модернизация и инновационное развитие экономики являются активно обсуждаемыми темами в современной научной литературе, но проблема реализации индустриально-инновационных программ, создания и эффективного функционирования механизмов их финансирования, значительно менее исследована. Поэтому вопросы, связанные с созданием механизмов финансирования и диверсификацией источников финансирования инвестиций, направляемых на инновации, являются для РК ключевыми; в современных условиях эта проблема остается, пожалуй, самой острой и актуальной.

Проведенный анализ состояния *инновационной деятельности*<sup>3</sup> казахстанских компаний по данным Национального центра государственной научно-технической экспертизы [8] показал, что уровень их инновационной активности довольно низок, в 2019 г. он составлял всего лишь 11,3, а в 2020 г. 11,5 % (в Швеции данный показатель достигает 57 %, в Германии – 70, в Финляндии – 46,

Австрии – 70, Великобритании – 62 %). Кроме того, технологический уровень компаний характеризуется достаточно умеренным (можно даже сказать, достаточно низким) уровнем производительности труда в обрабатывающей промышленности – 38,9 тыс. долл. США/чел., что в среднем в два раза ниже, чем в странах ОЭСР<sup>4</sup>, а также высокой степенью износа основных фондов в промышленности (порядка 40 %) [6; 8].

Главными финансовыми факторами, оказывающими препятствия инновационному развитию компаний Казахстана, являются недостаточный объем собственных средств, дороговизна кредитных ресурсов и высокая стоимость инноваций.

Инновационное развитие в РК частных промышленных компаний обычно финансируется за счет заемных средств (банковских кредитов и полученных доходов от выпуска и продажи корпоративных облигаций).

Согласно международному опыту, участие государства является неотъемлемой частью развития инвестиций и инновации. В США, Франции и некоторых других передовых странах доля государственного финансирования составляет не менее 50 % затрат на инновационное развитие. Прямое финансирование включает предоставление бюджетных кредитов, льготных кредитов финансовых организаций (с возмещением части процентной ставки со стороны государства) и различного рода грантов<sup>5</sup>. Кроме того, государство в целях стимулирования инновационной деятельности компаний при их кредитовании в финансовых институтах предоставляет гарантии.

На государственный (республиканский) бюджет Казахстана приходится основная доля финансирования инновационной деятельности страны. Однако вложение средств в инновационные проекты далеко не всегда можно признать эффективным. В связи с этим, принимаются меры по качественной оценке инновационных проектов и обеспече-

<sup>3</sup> Согласно Инструкции по заполнению статистической формы общегосударственного статистического наблюдения «Отчет об инновационной деятельности» (индекс 1-инновация, периодичность годовая), утвержденной приказом Руководителя Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан от 21 января 2020 г. № 5, под инновационной деятельностью понимается вид деятельности, связанный с трансформацией идей в новый или усовершенствованный продукт, внедренный на рынке, в новый или усовершенствованный технологический процесс, использованный в практической деятельности, новый подход к социальным услугам, который предполагает комплекс научно-технических, организационных, финансовых и коммерческих мероприятий, которые в совокупности приводят к инновациям. Продукция (товары или услуги) считается инновационной в течение трех лет с момента ее внедрения.

<sup>4</sup> В 2020 г. в ОЭСР входило 37 полноправных стран-членов, в том числе Австралия, Австрия, Бельгия, Великобритания, Венгрия, Германия, Греция, Дания, Израиль, Ирландия, Исландия, Испания, Италия, Канада, Колумбия, Латвия, Литва, Люксембург, Нидерланды, Новая Зеландия, Норвегия, Мексика, Польша, Португалия, Республика Корея, Словакия, Словения, США, Турция, Финляндия, Франция, Чехия, Чили, Швейцария, Швеция, Эстония, Япония.

<sup>5</sup> Напомним, что уже в первой редакции Бюджетного кодекса (БК) РК были даны понятия несвязанным и связанным грантам: несвязанные гранты определены как «гранты, не предусматривающие дальнейшего заимствования Правительством РК у донора, предоставившего грант, или софинансирование из республиканского и местных бюджетов»; связанные гранты представляют собой «гранты, предусматривающие дальнейшее заимствование Правительством РК, предоставившего грант, или софинансирование из республиканского и местных бюджетов в рамках соответствующей бюджетной программы, направленной на реализацию связанного гранта» (для примера, такие понятия в БК РФ отсутствуют). Гранты и сегодня применяются в РК в области НИОКР и инновационной деятельности.

нию эффективности использования средств инвестиционных (инновационных) фондов, национальных институтов развития (НИР) РК, например, АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»<sup>6</sup>, относящегося к НИР, и др.

Концепт инновационного развития Казахстана был определен еще в 2010 г. в Концепции инновационного развития Республики Казахстан до 2020 года<sup>7</sup>, Государственной программе индустриально-инновационного развития РК на 2015–2019 годы<sup>8</sup>, а также в Программе «Цифровой Казахстан»<sup>9</sup> и Программе по привлечению инвестиций «Национальная инвестиционная стратегия»<sup>10</sup>. В 2018 г. в РК была утверждена Концепция индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2021–2025 годы<sup>11</sup>, предусматривающая различные механизмы и модели финансирования, в том числе:

– механизмы предоставления промышленных грантов, направляемых на модернизацию производственных мощностей компаний обрабатывающей отрасли; «данная мера предполагает предоставление финансовых средств на безвозмездной основе на условиях софинансирования для приобретения оборудования и его внедрения на производстве и/или для расширения номенклатуры и выпуска продукции с высокой добавленной стоимостью, что в дальнейшем позволит эффективно продвигать ее как на внутреннем, так и на внешних рынках»;

– механизмы развития территориальных кластеров с учетом достижения ими адекватного уровня экономической эффективности, возможного использования моделей «государственно-частного партнерства с постепенным переходом к самофинансированию программы самими участниками кластера с фокусом на оптимизацию и углубление технологических цепочек, их локализации, развития коллаборационных процессов»;

– модели кредитования субъектов инновационно-индустриальной деятельности через финансовые институты (основные операторы – АО «Банк развития Казахстана», АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»);

– механизмы льготного автокредитования при участии АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек», АО «Банк Развития Казахстана»;

– механизмы софинансирования проектов в обрабатывающей промышленности «путем микширования бюджетных средств с коммерческими в пропорции 50/50 сроком на 20 лет»;

– механизмы экспортного финансирования через АО «Банк Развития Казахстана» «путем микширования бюджетных средств с коммерческими в пропорции 70/30 сроком на 20 лет»;

– модели лизингового финансирования проектов (через АО «Фонд развития промышленности»), в том числе включенных в программу совместных действий в области казахстанско-российской производственной кооперации, по ряду направлений

<sup>6</sup> АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» был создан на основании постановления Правительства РК от 26 апреля 1997 г. № 665 «О создании Фонда развития малого предпринимательства». Оно реализует государственные и собственные программы поддержки предпринимательства (в том числе инновационного, участвующего в проектах и программах индустриально-инновационного развития) посредством: а) финансирования предпринимателей через обусловленное размещение средств в банках второго уровня (БВУ) РК, лизинговых компаниях и микрофинансовых организациях; б) субсидирования ставки вознаграждения по кредитам и договорам финансового лизинга; в) частичного гарантирования кредитов предпринимателей; г) информационно-консультационной поддержки и сопровождения проектов до финансовых организаций [9].

<sup>7</sup> До принятия Концепции инновационного развития Республики Казахстан до 2020 года (утв. Указом Президента РК от 4 июня 2013 г. № 579) были введены в действие Стратегия индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2003–2015 годы (утв. Указом Президента РК от 17 мая 2003 г. № 1096), нацеленная на достижение устойчивого развития страны путем диверсификации отраслей экономики и отхода от ее сырьевой направленности, и закон РК «О государственной поддержке инновационной деятельности» (от 23 марта 2006 г. № 135-III ЗРК), устанавливающий правовые, экономические и организационные основы стимулирования инновационной деятельности и определяющий принципы и формы государственной поддержки инновационной деятельности в целях создания благоприятных условий для ее развития. С результатами воздействия этих нормативных правовых актов на инновационно-индустриальное развитие РК в период 2004–2010 гг. можно ознакомиться в научных статьях [10; 11], опубликованных в данном журнале ранее.

<sup>8</sup> Об утверждении Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015–2019 годы и о внесении дополнения в Указ Президента Республики Казахстан от 19 марта 2010 г. № 957 «Об утверждении Перечня государственных программ»: Указ Президента РК от 1 августа 2014 г. № 874.

<sup>9</sup> Об утверждении Государственной программы «Цифровой Казахстан»: Постановление Правительства РК от 12 декабря 2017 г. № 827.

<sup>10</sup> Об утверждении Программы по привлечению инвестиций «Национальная инвестиционная стратегия» и внесении дополнения в постановление Правительства Республики Казахстан от 30 декабря 2015 г. № 1136 «Об утверждении перечня правительственных программ и признании утратившими силу некоторых решений Правительства Республики Казахстан»: постановление Правительства РК от 22 августа 2017 г. № 498.

<sup>11</sup> Концепция утв. постановлением Правительства РК от 20 декабря 2018 г. № 846. Концепция разработана в целях исполнения поставленных задач Национального плана развития Республики Казахстан до 2025 года, предусматривающего расширение инструментария мер государственной поддержки для производителей обрабатывающей промышленности.



(обновление/модернизация автомобилей, специальной и спасательной техники, санитарного и коммунального парков, машин экстренных служб, парка сельскохозяйственной техники, парка автобусов, парка автотранспортных средств, участвующих в грузовых перевозках, и др.).

Концепция также предусматривает принятие мер по цифровизации и цифровой трансформации промышленных компаний (до 2022 г. запланировано внедрение цифровых решений в 121 компании; по итогам 2020 г. отечественными промышленными компаниями должно быть реализовано более 170 проектов).

При этом следует иметь в виду, что цифровая трансформация различных сфер и отраслей Казахстана является стержнем Третьей модернизации экономики страны.

Следом за вышеупомянутой Концепцией была утверждена Государственная программа индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2020–2025 годы<sup>12</sup>, где подчеркнуто следующее: «Главной целью государственной политики индустриализации, как катализатора и основы диверсификации всей экономики, является создание условий для развития обрабатывающей промышленности как основного драйвера экономики страны. Для качественного индустриального рывка и создания конкурентоспособной обрабатывающей промышленности, особенно в условиях обострения геополитической ситуации и глобальных торговых войн, требуется проведение последовательной и взвешенной государственной политики с учетом соблюдения баланса интересов бизнеса и государства и улучшения социально-экономического развития страны... В современной мировой экономике усиливается глобальная экономическая конкуренция, что ставит перед Казахстаном задачу подготовки своей экономики к «цифровой эпохе». С учетом этого индустриально-инновационное развитие остается одним из основных приоритетов го-

сударственной политики в долгосрочной перспективе» и факторов обеспечения роста национальной экономики.

Согласно прогнозным данным, рост национальной экономики РК будет обеспечиваться за счет повышения *производительности труда*, которая, возрастет к 2050 г. в 5 раз – с 25 тыс. долл. в 2017 г. до 120 тыс. долл. к 2050 г. на одного работника. Будет обеспечен переход к инновационной модели развития; увеличатся расходы на НИО-КР до 3 % к ВВП, ожидается увеличение ежегодного объема выпущенной продукции по проектам, поддержанным в рамках инструментов поддержки инновационной деятельности, с 5 млрд тенге в 2014 г. до 9 млрд тенге в 2023 г.<sup>13</sup>, что приблизит Казахстан к уровню стран с наукоемкой экономикой. В два раза снизится энергоёмкость<sup>14</sup>.

Глобальный переход к цифровизации и цифровой трансформации может привести к радикальным изменениям во многих секторах экономики. По мнению ряда отечественных экспертов, в ближайшие 5–7 лет социально-экономическое состояние республики кардинально изменится, что актуализирует задачу вхождения РК в список передовых технологических стран. На первый план выходят цифровые технологии. С наступлением новой глобальной технологической эры активная индустриализация страны становится стратегической задачей [12]. В настоящее время Республика Казахстан находится на начальном этапе такой индустриализации.

*В основе воплощения в жизнь новой инновационной модели экономического роста Казахстана лежит ее финансово-инвестиционное обеспечение.*

Для более четкого представления о современном состоянии развития инновационной деятельности в Казахстане, приведем результаты анализа инновационной активности компаний за 2015–2019 гг. (табл. 1) и за 2020 г.

Таблица 1

#### Инновационная активность компаний Республики Казахстан за 2015–2019 гг.\*

Наименование показателя	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Инновационная активность компаний (количество респондентов, всего)	31 784	31 077	30 854	30 501	28 414
Количество инновационно-активных компаний	2 585	2 879	2 974	3 230	3 206
Уровень активности в области инноваций, %	8,1	9,3	9,6	10,6	11,3
Объем инновационной продукции, млн тенге	377 196,7	455 775,7	844 734,9	1 179 150,2	981 328,3
Затраты на продуктовые и процессные инновации компаний, млн тенге	655 361,0	1 528 645,8	899 681,8	856 449,5	535 918,1

\* Составлено авторами по: [8].

<sup>12</sup> Государственная программа утв. постановлением Правительства Республики Казахстан от 31 декабря 2019 г. № 1050.

<sup>13</sup> URL: [https://www.inform.kz/ru/strategiyu-razvitiya-do-2023-goda-utverdilo-nacional-noe-agentstvo-po-tehnologicheskomu-razvitiyu-kazahstana\\_a2695834](https://www.inform.kz/ru/strategiyu-razvitiya-do-2023-goda-utverdilo-nacional-noe-agentstvo-po-tehnologicheskomu-razvitiyu-kazahstana_a2695834) (дата обращения: 29.12.2021).

<sup>14</sup> Об этом заявлено в Государственной программе «Цифровой Казахстан» (действ. в ред. от 31 декабря 2021 г.).

Как указано на сайте «Inbusiness.kz», по итогам 2020 г. из 28,1 тыс. наблюдаемых компаний РК инновационную активность зафиксировали в 11,5 % (против 11,3 % годом ранее), это 3,2 тыс. компаний. В отраслевом разрезе самый высокий уровень инновационной активности наблюдался в сфере высшего образования (59,2 %), здравоохранения (33,3 %), а также в области научных исследований и разработок (30,6 %). Наименее активной в области инноваций была отрасль строительства: инновации были зафиксированы лишь у 2,5 % наблюдаемых компаний. Далеки от инновационной активности и сферы финансовой и страховой деятельности (6,6 %), а также торговли, ремонта автомобилей и мотоциклов (7,9 %) <sup>15</sup>.

Уровень активности компаний непосредственно по *продуктовым и процессным инновациям* за год вырос с 7,5 % до 8,6 %. Причем, если количество наблюдаемых компаний за год сократилось на 1,1 %, то число имеющих продуктовые и процессные инновации среди них выросло на 12,7 %, то есть до 2,4 тыс. компаний. Объем произведенной инновационной продукции за 2020 г. составил 1,72 трлн тенге – это более чем в полтора раза больше по сравнению с 2019 г. Объем реализованной инновационной продукции вырос за год на 67 % и составил 1,66 трлн тенге. Из них 41,7 % обеспечили новые для рынка товары и услуги, а 58,3 % – товары и услуги, которые являются новыми для самих компаний (организаций). На экспорт было поставлено инновационной продукции на 308,02 млрд тенге, что на 75,6 % больше по сравнению с 2019 г. <sup>16</sup>.

Для модернизации экономики, однозначно, немалое значение имеет развитие коллективного инвестирования, в частности, через венчурные фонды. Речь идет, с одной стороны, о высокорисковых инвестициях в новые компании, которые осуществляют инновационную деятельность, а с другой стороны, о создании и усовершенствовании новейших продуктов с целью перспективного продвиже-

ния и развития для получения инвестором прибыли от прироста стоимости вложенных средств.

АО «QazTechVentures» <sup>17</sup> в свое время стало первым инновационным фондом в Казахстане, принимающим непосредственное участие в создании венчурных институтов с казахстанским и иностранным капиталом для инвестирования компаний, ориентированных на разработку и внедрение технологических инноваций. Указанное акционерное общество призвано обеспечить контроль над реализацией венчурных функций и стимулировать их расширение.

Кроме того, важно отметить, что в условиях новой экономической реальности, развитие национальной экономики во многом зависит от объемов затрат на НИОКР.

По данным государственной регистрации в Национальном центре государственной научно-технической экспертизы [8], основная доля НИОКР <sup>18</sup> выполняется в РК за счет грантового финансового обеспечения: в 2019 г. гранты составили около 57 % – это больше половины от всего объема НИОКР, зарегистрированных в стране. Удельный вес осуществляемых проектов в сфере научных разработок при этом заметно снизился в связи с провалом проектов и неэффективным использованием финансовых ресурсов.

Затраты на НИОКР в РК по источникам финансирования и направлениям исследования в 2015–2019 гг. структурированы в таблице 2.

Как видим, за указанный период внутренние затраты на НИОКР существенно увеличились, как и собственные и привлеченные средства организаций (компаний), внутренние затраты на прикладные исследования, исследования и разработки по техническим и сельскохозяйственным наукам. Остальные группы структурированных в таблице 2 затрат либо остались примерно такого же размера, как и ранее, либо уменьшились. Также уменьшилась и доля расходов на НИОКР с 0,18 в 2015 г. до 0,12 % в 2018–2019 гг. (табл. 2).

<sup>15</sup> URL: <https://inbusiness.kz/ru/news/innovacionnuyu-aktivnost-demonstriruet-lish-kazhdaya-desyataya-kompaniya> (дата обращения: 18.09.2021).

<sup>16</sup> Там же.

<sup>17</sup> Немного об истории АО «QazTechVentures». В 2011 г. на базе созданного в 2003 г. АО «Национальный инновационный фонд» было создано АО «Национальное агентство по технологическому развитию» (АО «НАТР»), ставшее дочерним обществом АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» (далее – АО «НУХ «Байтерек»), выполняющего в РК функции института развития. Единственным акционером АО «НУХ «Байтерек» является Правительство РК. АО «НАТР» было создано для содействия в обеспечении координации процессов инновационного развития и предоставления мер государственной поддержки. В соответствии с Указом Президента РК от 22 мая 2013 г. № 571 «О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развития национальной экономики» единственным акционером АО «НАТР» стало АО «НУХ «Байтерек». На основании решения АО «НУХ «Байтерек» в 2019 г. АО «НАТР» было переименовано в АО «QazTechVentures» (далее – Общество). В соответствии с Уставом Общества предметом его деятельности является содействие в обеспечении координации процессов индустриально-инновационного развития и предоставлении мер государственной поддержки индустриально-инновационной деятельности.

<sup>18</sup> Согласно Инструкции по заполнению статистической формы общегосударственного статистического наблюдения «Отчет об инновационной деятельности» (индекс 1-инновация, периодичность годовая), *научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы (НИОКР) включают в себя творческую работу, проводимую на систематической основе с целью увеличения запаса знаний, включая знания о человеке, культуре и обществе, и планирование способов применения этих знаний.*

Таблица 2

**Затраты на НИОКР по источникам финансирования  
и направлениям исследований по Республике Казахстан за 2015–2019 гг., млн тенге\***

Наименование показателя	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Внутренние затраты на НИОКР	69 302,9	66 600,1	68 884,2	72 224,6	82 333,1
Доля затрат на проведение НИОКР от ВВП, %	0,18	0,15	0,14	0,12	0,12
Собственные средства	25 356,6	26 388,8	28 187,6	34 251,0	37 710,7
Средства государственного бюджета	40 719,1	35 440,5	35 979,9	32 145,7	36 716,1
Привлеченные средства	3 227,2	4 770,8	4 716,7	3 904,4	7 906,3
Внутренние затраты на фундаментальные исследования	15 838,8	13 809, 2	10 785,9	10 629,0	11 044,3
Внутренние затраты на прикладные исследования	36 959,0	35 841,1	40 909,6	43 278,3	52 620,9
Внутренние затраты на опытно-конструкторские работы	16 505,1	16 949,8	17 188,7	18 317,3	18 667,9
Внутренние затраты на исследования и разработки (ИиР) по естественным наукам	25 334,2	23 496,3	22 428,3	21 083,9	20 971,3
Внутренние затраты на ИиР по техническим наукам	29 618,3	30 194,7	31 459, 4	35 596,8	41 795,9
Внутренние затраты на ИиР по медицинским наукам	2 735,4	2 227,9	3 278,3	н/д	2 787,4
Внутренние затраты на ИиР по сельскохозяйственным наукам	7 602,4	6 884,6	6 529,0	н/д	10 831,6
Внутренние затраты на ИиР по общественным и социальным наукам	850,5	1 072,2	1 650,8	н/д	2 275,2
Внутренние затраты на ИиР по гуманитарным наукам	3 162,1	2 675,8	3 539,4	н/д	3 671,8

\* Составлено авторами по: [8].

Основная часть финансирования внутренних затрат на НИОКР в Казахстане в 2020 г., как уже отмечалось, легла на республиканский бюджет: 48 %, что составляет 40,9 млрд тенге – это на 13,7 % больше, чем годом ранее. На собственные средства инвесторов пришлось лишь 43 %, или 36,7 млрд тенге. Финансирование из этого источника сократилось на 2,8 % за год. А объем иностранных инвестиций в НИОКР сократился до 2,2 млрд тенге, то есть на 33,8 %. Еще 485,6 млн тенге составили затраты местного бюджета, а 2,2 млрд тенге – иностранные средства<sup>19</sup>.

По данным сайта «nauka.kz» о результативности научных, научно-технических программ, завершенных в РК в 2020 г., администратором наибольшего количества научных, научно-технических программ выступило Минобрнауки РК, которым в период 2018–2020 гг. была реализована 81 программа. На втором месте Минсельхоз РФ, им за указанный период реализовано 42 программы. Соответственно, наибольшее количество охранных документов и актов внедрения также было получено именно этими администраторами программ: МОН РК получил 293 охранных документа и 102 акта внедрения по итогам реализации программ, Минсельхозом РК получено 160 охранных документов и 486 подтверждений внедрений. Третье место занимает Минздрав РК, которым было получено 21 охранный документ и 23 документа о внедрении. Министерством циф-

рового развития, инноваций и аэрокосмической промышленности РК реализовано три программы, при этом получено восемь охранных документов и 13 документов, подтверждающих внедрение. По количеству научных публикаций по итогам научных, научно-технических программ, завершенных в 2020 г. лидирует МОН РК – 5 229 опубликованных работ (общее число публикаций – 7 569), на втором месте – Минсельхоз РК (1 377 публикаций), на третьем месте – Министерство национальной экономики РК (323 публикации)<sup>20</sup>.

По данным Мониторингового агентства EnergyProm, в 2020 г. общие затраты на НИОКР в РК составили 85,2 млрд тенге, то есть за 2020 г. общий объем затрат вырос на 3,5 % по сравнению с 2019 г. Основные затраты на НИОКР пришлось на Алматы – 37,6 % от всего объема или 32,1 млрд тенге. В Нур-Султане на НИОКР было потрачено в два раза меньше денежных средств – 16,7 млрд тенге, а в Мангистауской области – 10,2 млрд тенге. Остальные затраты пришлось на другие регионы.

Почти половина денежных средств, направленных в 2020 г. на НИОКР, потрачена на оплату труда работникам данной сферы – 39,6 млрд тенге. Зарплатный фонд за год вырос на 3,1 %. На приобретение услуг для собственных проектов было потрачено 11,8 млрд тенге; эта доля затрат по сравнению с предыдущим годом выросла на 24,1 %. 8,5 млрд тенге (почти 10 %) было потрачено на основные

<sup>19</sup> НИОКР звучит гордо, но бедно: доля затрат на научно-исследовательские работы в РК составляет всего 0,12 % от ВВП (публикация от 6 апреля 2021 г.). URL: <https://energy.media/2021/04/06/niokr-zvuchit-gordo-no-bedno-dolya-zatrat-na-nauchno-issledovatel'skie-raboty-v-rk-sostavlyayet-vsego-0-12-ot-vvp/> (дата обращения: 14.09.2021).

<sup>20</sup> URL: [https://nauka.kz/page.php?page\\_id=1001&lang=1&news\\_id=9252&new](https://nauka.kz/page.php?page_id=1001&lang=1&news_id=9252&new) (дата обращения: 17.01.2022).

фонды (здания, машины, оборудование и др.). В разрезе видов работ три четверти затрат было направлено на научные исследования и разработки, включая затраты на фундаментальные и прикладные исследования – 12,5 и 52,4 млрд тенге, соответственно. А остальные денежные средства были потрачены на опытно-конструкторские разработки, включая проектно-конструкторские и технологические работы (18,4 млрд тенге), изготовление опытных образцов, партий изделий и продукции (1,4 млрд тенге) и проектные работы для строительства (507 млн тенге) [13].

По данным Минобрнауки РК, в 2021 г. реализация Плана развития Министерства образования и науки Республики Казахстан на 2020–2024 годы<sup>21</sup> проводилась по четырем стратегическим направлениям и 26-ти бюджетным программам, на реализацию которых в скорректированном республиканском бюджете были предусмотрены средства в сумме 1 339 545 466,1 тыс. тенге. Исполнение составило 1 330 374 310,8 тыс. тенге, или 99,3 % к плану на год. Неисполнение запланированных де-

нежных средств составило 9 171 155,3 тыс. тенге, экономия бюджетных средств составила 1 051 467,8 тыс. тенге (в том числе: 953 821,3 тыс. тенге – экономия по результатам государственных закупок, 4 224,4 тыс.тенге – экономия по фонду оплаты труда, 93 422,1 тыс.тенге – прочая экономия). Неосвоенными остались 8 119 687,5 тыс. тенге<sup>22</sup>.

По мнению многих отечественных и зарубежных исследователей [14], в том числе экспертов Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР, или на англ. – OECD), уровень инновационного потенциала страны существенно зависит от уровня финансирования фундаментальной науки. Проанализируем по данным ОЭСР<sup>23</sup> расходы на НИОКР, направленные на фундаментальные исследования в 2019 г. (табл. 3) и 2020 г.

Наилучшие показатели по финансированию фундаментальных исследований (от 3,0 % до 4,6 %) продемонстрировали в 2019 г. такие страны, как Южная Корея, Тайвань, Япония, Германия и США (табл. 3).

Таблица 3

**Расходы на НИОКР, затрачиваемые  
на фундаментальные исследования в разных странах мира за 2019 г.\***

№ п/п	Страна	Расходы на НИОКР, млрд долл. США	Доля расходов на НИОКР в ВВП, %
1	США	612,714	3,1
2	Китай	514,798	2,2
3	Япония	172,614	3,2
4	Германия	131,932	3,2
5	Южная Корея	100,055	4,6
6	Франция	63,658	2,2
7	Индия	58,691	0,65
8	Великобритания	51,702	1,8
9	Тайвань	42,945	3,5
10	Россия	38 549	1,0
11	Италия	33,840	1,4
12	Канада	26,636	1,5
13	Турция	24 827	1,1
14	Испания	22,468	1,3
15	Нидерланды	20,167	2,2

\* Составлено авторами по данным ОЭСР (OECD 2021), Gross domestic spending on R&D (indicator). URL: [https://www.oecd-ilibrary.org/science-and-technology/main-science-and-technology-indicators/volume-2021/issue-1\\_eea67efc-en](https://www.oecd-ilibrary.org/science-and-technology/main-science-and-technology-indicators/volume-2021/issue-1_eea67efc-en) (дата обращения: 27.09.2021).

<sup>21</sup> План утв. приказом Минобрнауки РК от 31 декабря 2020 г. № 565 (изм. и доп. в План вносились приказами от 17 августа 2021 г. № 409 и от 13 января 2022 г. № 10).

<sup>22</sup> URL: <https://www.gov.kz/memleket/entities/edu/documents/details/286096?directionId=275&lang=ru> (дата обращения: 18.01.2022).

<sup>23</sup> На страны ОЭСР приходится около 90 % всех расходов на «исследования и разработки», а на США – до 40 % [16, с. 212].



По данным ОЭСР, в передовых и некоторых развивающихся странах этой сфере уделяют большое внимание и тратят на нее от 2 % до 5 % от ВВП в год. В среднем по миру этот показатель в 2020 г. составил 2,27 %. Лидером по финансированию НИОКР (в части фундаментальных исследований) в 2020 г. оказался Израиль, который потратил на данную сферу 4,95 % от ВВП [13].

Какова же роль государственного и частного финансирования в развитии фундаментальной науки? Ответ на этот вопрос дают зарубежные исследователи А. Дэвид, Д. Драйкер [15], по мнению которых частные компании взаимодействуют с субъектами научно-исследовательской сферы, чтобы укрепить связи с крупнейшими центрами академической науки. Следовательно, фундаментальные исследования, финансируемые из государственного бюджета и частных источников, не подменяют, а дополняют друг друга. При этом частный сектор более заинтересован во взаимообмене на ранних стадиях разработки новой технологии. На стадии запуска продукта в серию частные компании предпочитают работать самостоятельно или в составе определенных «стратегических союзов».

По мнению авторов настоящей статьи, основными факторами, влияющими в Республике Казахстан на повышение уровня интеграционного взаимодействия субъектов бизнеса с наукой, являются низкий уровень подготовки результатов НИОКР для практической реализации, недостаточность высококвалифицированных кадров, низкая активность субъектов инновационной инфраструктуры.

Кроме того, к систематическим недостаткам поддержки инновационной деятельности в РК можно отнести: недостаточный уровень интеграционного взаимодействия субъектов казахстанского бизнеса, ориентированных на выпуск инновационной продукции, с субъектами научно-исследовательской сферы; отсутствие научно-технологической политики, взаимоувязанной с индустриально-инновационной; неэффективное функционирование систем мониторинга и контроля в рассматриваемой сфере; ограниченный доступ инновационных компаний к финансовым ресурсам, предоставляемым государством, созданными им финансовыми организациями, в том числе банками второго уровня, а также частными инвесторами; низкий уровень фи-

нансирования фундаментальной и прикладной науки [16].

В Казахстане также несовершенна структура инвестиций в инновации, осуществляемых за счет государства и частных инвесторов. Но, как уже отмечалось выше, частными компаниями РК финансирование научных исследований и разработок и их трансформация в инновационные продукты пока осуществляется не на достаточном уровне. Между тем, в Японии доля частных инвестиций в инновации достигает 80 %, остальная часть финансируется правительством Японии; причем, финансируются преимущественно исследования, осуществляемые в интересах гражданского общества. В РК основная доля бюджетного финансирования приходится на государственные университеты и научные организации (большая часть средств направляется на фундаментальные исследования, а инвестиции частного сектора в этом направлении не превышают и 10 %). Нельзя не отметить тот факт, что финансируемые государством научно-технические программы, как правило, с большими трудностями находят применение на практике.

В целом, в странах с развитой рыночной экономикой, доля участия частного сектора в финансировании науки составляет от 60 до 90 % [12], чему способствуют действующие в этих странах меры экономического стимулирования спроса. Большинство развитых стран мира добились преобладающей доли частных инвестиций в НИОКР за счет предоставления налоговых льгот и преференций частным компаниям (налоговые каникулы, отнесение затрат к вычетам и др.). Например, в Сингапуре из налогооблагаемого дохода вычитаются суммы, в два раза превышающие затраты на инновации, эта беспрецедентная мера позволила стране за весьма короткий срок добиться развития высокотехнологичных компаний и придать инновационный характер науке.

Государственно-частное партнерство (ГЧП)<sup>24</sup> – немаловажный элемент индустриально-инновационного развития экономики, однако в современных условиях практика показывает, что если даже государство существенно увеличивает объем бюджетного финансирования НИОКР, доля расходов на НИОКР со стороны частного сектора не увеличивается (статистика демонстрирует тенденцию к снижению).

<sup>24</sup> В РК АО «Казахстанский центр государственно-частного партнерства» (АО КЦ ГЧП) выполняет функции государственного института развития ГЧП, главной целью которого является *привлечение инвестиций в социальную инфраструктуру* путем реализации проектов ГЧП. Единственным акционером АО КЦ ГЧП является Минэкономики РК. Являясь ведущим «мозговым центром» ГЧП в Казахстане, АО КЦ ГЧП объединяет на своей площадке представителей государства, бизнеса и финансовых институтов. Основные виды деятельности АО КЦ ГЧП: 1) разработка и совершенствование законодательства в области ГЧП; 2) информативно-консультативное сопровождение инвесторов по вопросам ГЧП; 3) экспертиза и оценка ГЧП и бюджетных проектов для Правительства РК; 4) методологическая и консультационная поддержка как для организаций государственного, так и частного сектора; 5) консультативное сопровождение проектов ГЧП, включающее разработку конкурсной документации проекта ГЧП, проекта договора ГЧП, в том числе консультационные услуги в переговорном процессе между субъектами ГЧП. *Справочно:* на 1 января 2020 г. во всех регионах Казахстана заключено 717 договоров ГЧП на сумму 1,6 трлн тенге. URL: <https://invest.gov.kz/ru/invest-guide/support/state-chastnoe-partnership/>. *Сферы и результаты применения механизмов ГЧП в РК* широко представлены на сайте АО КЦ ГЧП. URL: <https://pppcenter.kz/fields/> и URL: <https://pppcenter.kz/about-ppp/> (дата обращения: 17.12.2021).

По мнению многих исследователей, главным заказчиком НИОКР в рыночной экономике должен быть сам предприниматель, который лучше знает свои потребности в инновациях. Предприниматель должен быть экономически заинтересован во внедрении инноваций. Без экономической мотивации навязать предпринимателю извне пусть даже совершенные разработки практически невозможно [6; 12].

В Казахстане в настоящее время на уровне государства разрабатывается система мер стимулирования притока частных инвестиций в науку, например, через предоставление налоговых льгот, как для инвесторов, финансирующих НИОКР, так и для компаний, внедряющих новые отечественные технологии в производство, и, что весьма важно, такую систему налоговых льгот для заказчиков-инвесторов предполагается закрепить в законодательном порядке. В республике созданы определенные налоговые льготы и для научных организаций. Но сегодня важно стимулировать не только предложение исследовательских услуг, а спрос на них со стороны частного сектора. В этой связи, государству целесообразно сформировать некоторое количество первоклассных потребителей услуг науки, помогая компаниям покупать результаты научных исследований

и разработок за счет целевого финансирования этой сферы. Данная мера позволит повысить инновационную активность казахстанских компаний и обеспечить модернизацию национальной экономики [6].

Таким образом, несмотря на заметный рост значений показателей, характеризующих в динамике затраты на НИОКР по источникам финансирования и направлениям исследований в РК за 2015–2019 гг. (табл. 2), Казахстан все же имеет низкий уровень технологического развития по сравнению с другими странами, о чем свидетельствует его положение в мировой статистике, в том числе в Глобальном инновационном индексе (ГИИ-2021, в нем участвовали 132 страны), где РК занимает 79-е место (для сравнения, Россия занимает 45-е место); при этом отметим, что в группе стран Центральной и Южной Азии Республика Казахстан вошла в первую тройку (первое место занимает Индия, второе – Иран, третье – Казахстан)<sup>25</sup>.

Интерес также представляют данные об инновациях (табл. 4), представленные на Сайте «GlobalEconomy.com / Business and economic data for 200 countries»<sup>26</sup>.

Таблица 4

**Информация об инновациях,  
представленная на сайте Сайте «GlobalEconomy.com»\***

Показатели, единицы измерения	Средний показатель за год по миру	Россия	Казахстан
Индекс инноваций (0–100), пункты	2021 г. – 34,3 2020 г. – 33,86 2019 г. – 36,31 2018 г. – 36,64	2021 г. – 36,60 2020 г. – 35,60 2019 г. – 37,60 2018 г. – 37,90	2021 г. – 28,60 2020 г. – 28,60 2019 г. – 31,00 2018 г. – 31,40
Расходы на исследования и разработки, % от ВВП <sup>27</sup>	2018 г. – 0,88	2018 г. – 0,98	2018 г. – д/о
Экспорт информационных технологий, %	2019 г. – 4,57 2018 г. – 3,99	2019 г. – 0,53 2018 г. – 0,47	2019 г. – 0,12 2018 г. – 0,11
Экспорт высоких техноло- гий (хай-тека), млн долл. США	2020 г. – 26 202,43 2019 г. – 23 352,66 2018 г. – 22 035,82	2020 г. – 6 603,64 2019 г. – 10 756,54 2018 г. – 10 075,33	2020 г. – 2 492,25 2019 г. – 2 247,38 2018 г. – 1 762,27
Экспорт хай-тека, экспорт готовых изделий, %	2020 г. – 10,9 2019 г. – 10,56 2018 г. – 10,52	2020 г. – 9,20 2019 г. – 12,87 2018 г. – 11,32	2020 г. – 32,96 2019 г. – 29,72 2018 г. – 23,47
Патентные заявки («пз») от резидентов, количество «пз»	2019 г. – 20 787 2018 г. – 19 955	2019 г. – 23 337 2018 г. – 24 926	2019 г. – д/о 2018 г. – 789

\* Составлено авторами по данным сайта «GlobalEconomy.com».

<sup>25</sup> Глобальный инновационный индекс 2021. Краткий обзор – резюме / Сайт Всемирной организации интеллектуальной собственности. URL: [https://www.wipo.int/edocs/pubdocs/ru/wipo\\_pub\\_gii\\_2021\\_exec.pdf](https://www.wipo.int/edocs/pubdocs/ru/wipo_pub_gii_2021_exec.pdf).

<sup>26</sup> Сайт «GlobalEconomy.com» обслуживает исследователей, инвесторов и деловых людей, которым необходимо следить за экономическими событиями в зарубежных странах. В нем представлены актуальные данные по ВВП, инфляции, кредитам, процентным ставкам, занятости и многим другим показателям. Ряды данных постоянно обновляются в зависимости от дат выпуска отдельных стран. В настоящее время в нем также представлено более 300 тщательно отобранных показателей из множества официальных источников, таких как Всемирный банк, Международный валютный фонд, Организация Объединенных Наций и Всемирный экономический форум.

<sup>27</sup> За 2019–2021 гг. данные отсутствуют (д/о).

Согласно данным Аналитического доклада «О макроэкономической ситуации в государствах – членах Евразийского экономического союза (ЕАЭС) и предложениях по обеспечению устойчивого экономического развития»<sup>28</sup>, доля сектора информационных технологий в ВВП Казахстана составила в 2020 г. 2,4 % против 2,0 % в 2019 г., инвестиции в основной капитал (в процентах к ВВП) в 2019 и 2020 гг. составили, соответственно, 24,2 и 25,1 % (это выше, чем в России, где аналогичные показатели равны 21,2 и 21,9 %), кредит в экономике (в процентах к ВВП) в 2019 и 2020 гг. составил, соответственно, 24,3 и 25,8 % (для сравнения, в России данный показатель определен в 52,7 и 60,0 %), в 2021 г. ВВП Республики Казахстан вырос на 4 %.

Финансово-инвестиционное обеспечение инновационной модели экономического роста любой страны определяется уровнем развития бюджетной, банковской систем, фондового рынка и в целом финансового рынка, а также состоянием макроэкономической среды.

О том, что в РК уже многие годы принимаются меры по формированию необходимого финансово-инвестиционного обеспечения инновационного развития в части совершенствования в этих целях бюджетного процесса, отмечалось в одном из Отчетов ОЭСР, подготовленном в ноябре 2018 г. [17], где подчеркивалось, что организация бюджетного процесса в Казахстане в основном соответствуют принципам, изложенным в Рекомендации ОЭСР по бюджетному управлению. Там же уделялось внимание установлению в РК четких связей между стратегическими планами и бюджетными процессами и делался вывод о том, что «на этом стратегическом и развивающемся фоне в последние годы заметно улучшилась ориентация бюджетного планирования на результат» [17, с. 5]. В Отчете ОЭСР также отмечалось, что Казахстан повысил уровень прозрачности бюджета за счет разработки и внедрения онлайн-портала «Открытые бюджеты» и введения гражданского бюджета. Особое внимание в Отчете ОЭСР было уделено анализу соблюдения в РК следующих принципов, соответствующих руководствам ОЭСР по бюджетному управлению:

– *полнота* (включение всех поступлений и расходов и предотвращение вычетов);

– *реалистичность* (бюджетные показатели соответствуют утвержденным (скорректированным) финансовым параметрам);

– *прозрачность* (обязательная публикация стратегических планов, бюджетов и отчетов об их реализации, включая доходы и расходы Национального фонда);

– *последовательность* (соблюдение ранее принятых бюджетных решений);

– *результативность* (бюджет направлен на достижение результатов, изложенных в стратегических планах, программах территориального развития и бюджетных программах);

– *самостоятельность* (независимость субнационального правительства в контексте сохранения собственных доходов и надлежащего финансирования назначенных обязанностей);

– *преемственность* (в отношении многолетних обязательств);

– *обоснованность* (в отношении соблюдения законодательной основы бюджета);

– *своевременность* (своевременное начисление доходов, своевременная передача средств субнациональным администрациям, обработка платежей и признание обязательств);

– *единство* (все поступления и платежи осуществляются через единый казначейский счет);

– *адресность и целевой характер* (использование бюджетных средств для достижения плановых показателей);

– *ответственность* (ответственные должностные лица должны соблюдать соответствующее законодательство);

– *эффективность* (достижение результатов при наименьших затратах).

Однако, из Отчета ОЭСР следует, что не все принципы соблюдаются в РК полной мере. Так, например, в целях соблюдения принципов «ответственность» и «эффективность» рекомендованы к применению используемые в других странах следующие пять групп качественных показателей эффективности, которые можно обобщить акронимом SMART: **Specific** (конкретные); **Measurable** (измеримые); **Achievable** (достижимые); **Realistic** реалистичные; **Time bound** (Ограниченные по времени) [17–19].

По мнению авторов настоящей статьи, указанные принципы и показатели должны применяться в РК не только в целях совершенствования бюджетного процесса, но и при формировании и функционировании регуляторной среды по развитию финансово-инвестиционного обеспечения инновационной модели экономического роста страны, формируемого в том числе за счет расширения инвестиционных и кредитных возможностей республики: создания условий для увеличения размера финансирования НИОКР за счет бюджетных ассигнований (а это предполагает улучшение состояния республиканского бюджета) и ресурсов частного бизнеса, заинтересованного в интеграционном взаимодействии с научными организациями, субъектами национальной инновационной инфраструктуры и ориентированного на активное участие в индустриально-инновационном развитии страны; привлечения иностранных инвестиций; развития системы гарантий, расширяющих возможности банковского кредитования; использования механизмов синдицированного кредитования и венчурного инвестирования; развития фондового рынка и, в частности, Международного финансового центра «Астана», который способствует привлечению на казахстанский рынок капитала крупных институциональных и частных инвесторов [20].

<sup>28</sup> Analytical\_report\_-2021.pdf (83 с.). URL: [https://eec.eaeunion.org/upload/medialibrary/284/Analytical\\_report\\_-2021.pdf](https://eec.eaeunion.org/upload/medialibrary/284/Analytical_report_-2021.pdf).

Данные Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан свидетельствуют о том, что по итогам 2020 г. объем ВВП РК составил 70 649 033,2 млн тенге и снизился в реальном выражении на 2,5 % в результате возникшей в мире пандемии COVID-19, повлекшей за собой спад в горнодобывающей промышленности (–4,0 %) и секторе услуг (–5,3 %), в частности, в торговле (–3,3 %), транспорте и складирования (–22,7 %), что привело к введению ограничительных мер, сокращению экономической и деловой активности.

Согласно данным Минфина РК, государственные доходы по итогам 2020 г. выросли на 13,8 % по сравнению с показателем 2019 г., составив 14 521,2 млрд тенге, преимущественно за счет увеличения поступления от трансфертов на 55,4 % до 4 770,0 млрд тенге и неналоговых поступлений в 3 раза до 1 063,3 млрд тенге. При этом налоговые поступления снизились на 7,1 % до 8 561,2 млрд тенге в результате уменьшения доходов от налогов на международную торговлю на 41,0 % на фоне снижения в 2019 г. поступлений от экспортных пошлин на нефть в 2 раза. Наибольший вклад в структуру налоговых поступлений внесли налог на добавленную стоимость (29,6 %), корпоративный подоходный налог (23,9 %), индивидуальный подоходный налог (10,9 %), а доли социального налога и акцизов составили, соответственно 8,5 % и 5,1 % налоговых поступлений<sup>29</sup>.

Что касается ресурсов национальной банковской системы (НБС), фондового рынка и в целом финансового рынка, необходимых для развития финансово-инвестиционного обеспечения инновационной модели экономического роста РК, то в этом направлении ситуация складывается не просто. Начнем с того, что в Казахстане на финансовом рынке доминируют банки. Как известно, в мире есть «две основные модели финансовых рынков – англосаксонская, где банковские институты балансируются фондовыми рынками, например, в соотношении 50 на 50, и европейская, где доминируют банковские институты. Страны со второй моделью, как правило, тяжелее выходят из того или иного финансового кризиса. В Казахстане 95 % финансового рынка – это банковская система, 5 % – небанковский сектор и фондовый рынок»<sup>30</sup>.

К сожалению, в последние несколько лет роль финансового сектора как драйвера роста экономики Казахстана, продолжает непрерывно падать. Доля активов банков по отношению к ВВП снижается, к концу 2019 г. она составила всего лишь 28 %, а к концу 2020 г. – 27,81 %. Такой уровень банковского кредитования в экономике страны является крайне низким по международным меркам. Для сравне-

ния, в России доля кредитного портфеля банковского сектора в 2019 г. составляла 64,1 % от ВВП, а за 2020 г. – 69,74 %.

Отраслевая структура корпоративного кредитования в РК на конец 2020 года сложилась следующим образом: 28 % – промышленность (26,2 % на конец 2019 г.), 26,1 % – прочие отрасли (29,0 % на конец 2019 г.), 24,1 % – торговля (24,2 % на конец 2019 г.), 9,2 % – строительство (9,4 % на конец 2019 г.), 6,9 % – транспорт (6,9 % на конец 2019 г.), 3,3 % – сельское хозяйство (3,5 % на конец 2019 г.), 2,4 % – связь (1,7 % на конец 2019 г.). Кредиты банков, выданные субъектам малого и среднего предпринимательства (МСП) за 2020 г., увеличились на 19,3 % до 2,5 млрд тенге. Основными сегментами кредитования субъектов малого предпринимательства выступают торговля 26,4 % (25,8 % на конец 2019 г.) и промышленность 13,4 % (13,6 % на конец 2019 г.). Доля кредитования субъектов МСП в общем объеме кредита экономике на конец года составила 17,2 % (15 % в 2019 г., 18 % в 2018 г.)<sup>31</sup>.

Банки второго уровня НБС имеют резерв для увеличения объема корпоративного кредитования, но в РК, к сожалению, мало кредитоспособных заемщиков, а банки, как правило, не готовы нести риски инновационных проектов и стартапов, поскольку заемщики не в состоянии предоставить залогов, необходимые гарантии и поручительства (для банков, как известно, в приоритете получение государственных гарантий). Все эти противоречивые проблемы ждут своего решения.

Что касается фондового рынка Казахстана, то он до 2018 г. играл незначительную роль в финансово-инвестиционном обеспечении индустриально-инновационного развития РК, но в последние несколько лет наблюдается развитие фондового рынка. По мнению Председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка М. Абылкасымовой, в настоящее время «в Казахстане функционируют полноценный рынок ценных бумаг и инфраструктура, обеспечивающая участников рынка необходимым инструментарием для совершения полного цикла торговых и портфельных операций. На казахстанском фондовом рынке реализована концепция «от Start-up до Blue chips», в результате чего для компаний различных размеров, форм собственности и уровней развития созданы условия для привлечения долевого и долгового финансирования через инструменты рынка ценных бумаг. Сформирована необходимая законодательная и регуляторная среда для инвесторов, в том числе миноритарных. С октября 2020 г. реализована возможность дистанционного заключения брокерских договоров через биометрическую идентификацию с использованием мобильных при-

<sup>29</sup> Макроэкономический обзор за 2020 г. URL: [makro.obzor\\_rk\\_zh\\_2020.pdf](https://makro.obzor_rk_zh_2020.pdf).

<sup>30</sup> Воротилов А., Сулейманова А., Ербулан А. Фондовый дуализм. URL: [https://forbes.kz/process/fondovyyiy\\_dualizm](https://forbes.kz/process/fondovyyiy_dualizm) (дата обращения: 29.12.2021).

<sup>31</sup> Банки Казахстана в 2020 г. / Информация подготовлена АО «Halyk Finance», являющимся дочерней организацией АО «Народный банк Казахстана». URL: <https://halykfinance.kz/download/files/analytics/banks2020.pdf>.



ложений брокеров, а также оказания банками полного спектра брокерских услуг. Это позволило обеспечить активный рост числа розничных инвесторов на рынке, количество которых за прошедший год увеличилось на 56 % и составило 198 тысяч» [21].

27 ноября 2018 г. Национальный банк Республики Казахстан (НБРК) подписал Многосторонний Меморандум Международной организации комиссий по ценным бумагам IOSCO (International Organization of Securities Commissions), обеспечив тем самым доступ к информации зарубежных бирж, обмену опытом с регуляторами других стран и участию в разработке международных принципов регулирования финансового рынка. Все эти преимущества дает полноправное членство НБРК в IOSCO<sup>32</sup>.

После получения нового статуса НБРК сконцентрировал свои усилия на достижении одной из главных целей по развитию финансового рынка, заключающейся в том, чтобы фондовый рынок стал играть ключевую роль в перераспределении финансовых ресурсов для компаний реального сектора экономики, ориентированных на индустриально-инновационное развитие страны и обеспечение ее экономического роста, а также на активизацию деятельности инвестиционных фондов и отечественного фондового рынка в целом, упрощение правил работы на нем, создание механизмов стимулирования выхода новых эмитентов, рост количества инвесторов, обеспечение прозрачности деятельности Казахстанской биржи KASE и укрепление доверительной среды на фондовом рынке. По рыночным показателям, согласно статистике Всемирного Банка, Казахстан находится на уровне между странами Центральной Европы, Прибалтики и Турцией. Кроме того, Казахстан среди стран СНГ и ЕАЭС занимает второе место после России по размеру рыночной капитализации. Биржевые показатели относительно ВВП страны постоянно растут, что свидетельствует о повышении роли рынка капитала в экономике страны. С 2014 г. *рост капитализации Казахстанской биржи KASE составил 284 %*, увеличившись как за счет рынка акций, который вырос в 6,5 раз, так и за счет двукратного роста рынка облигаций. На 1 октября 2021 г. *совокупная капитализация фондового рынка*

*KASE составила 43,1 трлн тенге, или 61 % от ВВП*, из которых на капитализацию рынка акций приходится 28,9 трлн тенге, а на объем корпоративного долга в обращении – 14,2 трлн тенге» [21].

С начала 2021 г. *активы инвестиционных фондов увеличились на 47 % до 627 млрд тенге, а количество держателей паев выросло в 3,2 раза до 4,6 тысяч*; обеспечен прямой доступ иностранных инвесторов к казахстанским государственным ценным бумагам (ГЦБ) через подключение международного депозитария Clearstream<sup>33</sup> к Центральному депозитарию. *В результате, с начала 2021 г. инвестиции международных инвесторов в ГЦБ выросли в 2 раза и достигли 789 млрд тенге* [22].

Как отмечает М. Абылкасымова, Агентством РК по регулированию и развитию финансового рынка совместно с Правительством РК «прорабатываются вопросы государственной поддержки компаний частного сектора через инструменты фондового рынка. В частности, прорабатываются вопросы предоставления гарантий институтов развития по облигациям субъектов МСП и пересмотра критериев субсидирования ставки купонного вознаграждения по долговым ценным бумагам», расширения институционального и розничного спроса на рынке, возобновления программы «Народное IPO» и реализации акций национальных компаний, в первую очередь, физическим лицам – гражданам Казахстана [21].

Несмотря на качественные и количественные достижения казахстанского фондового рынка (ФР) за последние годы, его дальнейшее развитие сдерживается рядом системных факторов. Ключевыми вызовами ФР остаются ограниченное количество ценных бумаг качественных эмитентов, недостаточный институциональный и розничный спрос, а также необходимость повышения защиты прав неквалифицированных инвесторов. В целях усиления роли ФР в повышении уровня финансово-инвестиционного обеспечения инновационной модели экономического роста страны Агентством РК по регулированию и развитию финансового рынка совместно с Правительством РК принимаются системные меры по повышению заинтересованности частных компаний привлекать финансирование через выпуск ценных бумаг путем по-

<sup>32</sup> НБРК стал 120-м в мире и первым в Центральной Азии подписантом Меморандума IOSCO. Основные задачи, которые стоят перед IOSCO, – это защита инвесторов, обеспечение прозрачности рынков и их эффективности, сокращение системных рисков. Члены IOSCO регулярно обмениваются информацией о недобросовестных участниках рынка, лицах, занимающихся мошенническими схемами и компаниями, не уполномоченными на оказание финансовых услуг. URL: <https://kapital.kz/finance/74090/natsbank-podpisal-memorandum-iostso-chto-eto-dayet-strane-i-rynku.html> (дата обращения: 18.12.2021).

<sup>33</sup> Clearstream (на русс. – Клирстрим) – европейский международный центральный депозитарий, принадлежащий немецкой компании «Deutsche Börse AG», обеспечивает хранение, клиринг и расчеты по сделкам с ценными бумагами. Клирстрим управляет собственным Международным центральным депозитарием ценных бумаг (ICSD), расположенным в Люксембурге. Совместно с Центральным банком Люксембурга является партнером Люксембургского центрального депозитария (LuxCSD). В Германии Клирстрим управляет немецким центральным депозитарием Clearstream Banking AG. *Клирстрим имеет связи с более чем 50 внутренними рынками по всему миру, а также выпускает и хранит еврооблигации*. Clearstream имеет около 2 500 клиентов в 110 странах мира, принимает в качестве клиентов центральные банки различных стран и кредитные организации, которые соблюдают международные принципы противодействия легализации денежных средств, полученных преступным путем (Клирстрим не принимает физических лиц в качестве клиентов). URL: <https://erenbur.ru/financial-glossary/clearstream> (дата обращения: 21.12.2021).

степенного сокращения объемов нерыночного финансирования либо изменения формата мер государственной поддержки. Отсутствие инструментов поддержки частных компаний, выходящих на ФР, ограничивает интерес инвесторов, а также возможности субъектов экономики по расширению финансирования через инструменты ФР. Для этого Агентством совместно с Правительством комплексно прорабатываются вопросы государственной поддержки компаний частного сектора. В частности, прорабатываются вопросы предоставления гарантий институтов развития по облигациям субъектов МСП и пересмотра критериев субсидирования ставки купонного вознаграждения по долговым ценным бумагам, а также расширения институционального и розничного спроса на рынке. В настоящий момент совместно с государственными органами осуществляется реализация поручения Главы государства по возобновлению программы «Народное IPO» и реализации акций национальных компаний, в первую очередь, физическим лицам – гражданам Казахстана. Это также позволит увеличить приток иностранных инвесторов и обеспечит повышение позиций Казахстана в международных индексах MSCI и FTSE Russel до категории «Emerging Markets». Наряду с этим, предлагается дальнейшее развитие рынка производных финансовых инструментов. Для хеджирования рисков вложений инвестиций в казахстанские компании предлагается внедрить в казахстанскую практику международные стандарты совершения внебиржевых сделок с производными финансовыми инструментами [21].

Важно при этом задействовать ресурсный потенциал созданного в 2015 г. в рамках Плана нации «100 конкретных шагов» Международного финансового центра «Астана»<sup>34</sup> (МФЦА), ориентированного на создание и функционирование в РК сильных государ-

ственных институтов, нацеленного на привлечение капитала в целях обеспечения казахстанских компаний самыми современными, надежными и эффективными инвестиционными инструментами, в том числе благодаря деятельности Биржи МФЦА, именуемой «Astana International Exchange (AIX)» и начавшей торги в ноябре 2018 г.

Первой государственной компанией, заложившей основу фондовой торговли на AIX, стал мировой лидер по добыче урана «Казатомпром». Он разместил в 2018 г. 5 % своих акций на AIX, а затем осуществил вторичное размещение в сентябре 2019 г. и в июне 2020 г. В результате объем акций в свободном обращении составил 25 %. В результате ценные бумаги «Казатомпрома» стали самыми активно-торгуемыми инструментами на AIX. Также успешно на AIX размещались ценные бумаги таких крупных эмитентов, как Halyk Bank (SPO), Polymetal, Ferro Alloy, «Кселл» (кросс-листинг), Kaspi.kz (IPO).

С 2019 г. AIX предоставляет полный бизнес-цикл, обеспечивающий торги, расчетно-клиринговые операции, регистрацию передачи данных и ИТ-услуги. Биржа открывает выход на многообещающий евразийский рынок для мирового инвестиционного сообщества и стран континента с доступом к глобальным рынкам капитала и возможностью привлечения новых инвестиций. С этой целью создан специальный сектор рынка, который нацелен на предоставление различных механизмов для финансирования проектов в рамках инициативы «Пояс и Путь».

Стоит отметить, что интерес к AIX уже вышел за пределы Казахстана – в апреле 2019 г. первым иностранным эмитентом стала одна из крупнейших российских горнодобывающих компаний «Полиметалл»<sup>35</sup>. Кроме того, AIX определена основной платформой для проведения Комплексного плана приватизации

<sup>34</sup> В целях создания и развития МФЦА принят Конституционный закон РК от 7 декабря 2015 г. «О Международном финансовом центре «Астана». Подписаны Указы Президента РК от 28 декабря 2015 г. «Об определении границ территории Международного финансового центра «Астана» и от 31 декабря 2015 г. «Об утверждении Положения о Совете по управлению Международным финансовым центром «Астана» и его состава».

Извлечение из Годового отчета о деятельности МФЦА за 2019 г.: «Одно из ключевых направлений развития МФЦА – это рынки капитала. Казахстанский рынок имеет огромный нерализованный потенциал. Создание высокотехнологичной Биржи МФЦА, предлагающей понятные правила и защиту интересов всех сторон, а также проведение программы приватизации государственных активов, будут способствовать выходу на рынок локальных розничных инвесторов... Цель МФЦА – поддержать курс на модернизацию и развитие РК, сделать среду для развития бизнеса в стране еще более привлекательной, привлечь капитал для развития и обеспечить компании самыми современными, надежными и эффективными инвестиционными инструментами. Приватизация крупнейших предприятий РК, которые в совокупности обеспечивают 35 % национального ВВП, устанавливает высокую планку активности МФЦА... Миссия МФЦА – способствовать устойчивому развитию РК и всего региона Центральной Евразии, предлагая корпорациям и бизнесменам новые возможности для привлечения инвестиционного капитала и создания значимых и эффективных проектов в сфере производства и услуг, развития рынков сбыта. Важнейшее преимущество МФЦА заключается в том, что его участники могут стать бенефициарами позитивного эффекта от интеграционных инициатив Китая в рамках проекта «Пояс и путь» и инициатив ЕАЭС, которые способны значительно изменить экономический ландшафт региона. Деятельность МФЦА имеет три больших измерения: будучи региональным финансовым хабом, МФЦА ориентируется на ЕАЭС, Центральную Евразию, и наконец, третье измерение деятельности МФЦА – инициатива «Пояс и путь». URL: <https://aifc.kz/uploads/Annual%20reports/Annual%20report%202019%20short%20RUS.pdf>.

<sup>35</sup> В первом квартале 2019 г. произошло множество событий (см. вышеупомянутый Годовой отчет МФЦА за 2019 г., с. 22-23), обратим внимание только на некоторые из них: Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг совместно с группой мировых регуляторов запустил Глобальную сеть финансовых инноваций (GFIN); Биржа МФЦА, то есть AIX, получила статус «признанной фондовой биржи» от Королевской налоговой и таможенной службы Великобритании (HMRC); Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг присоединился к Форуму корпоративных регистраторов (CRF); создан фонд прямых инвестиций «Казахстанский инвестиционный фонд развития» и управляющая компания по инвестиционному управлению его активами.

и площадкой для финансирования инфраструктурных проектов. Ведется активная совместная работа по выводу на IPO/SPO национальных компаний Фонда национального состояния «Самрук-Казына».

Отметим, что AIX работает в рамках английского права – нормативно-правовой среды, которая понятна международным инвесторам. Биржа предоставляет надежную и безопасную торговую инфраструктуру с доступом к инвестициям благодаря развитой экосистеме, состоящей из более чем 20 местных и международных торговых членов, работает с акциями, глобальными депозитарными расписками, облигациями, биржевыми инвестиционными фондами и нотами (ETF, ETN). Инфраструктура AIX создавалась в партнерстве с NASDAQ, Goldman Sachs, Фондом Шелкового пути и Шанхайской фондовой биржей. Среди новых направлений, которые развивает AIX, – сегменты исламского и «зеленого» финансирования.

В 2019 г. AIX привлекла около 217 млн долл. акционерного капитала – в несколько раз больше, чем весь ФР Казахстана за предшествующие три года. По сравнению с 2018 г. объем торгов на AIX в 2019 г. увеличился в 2,7 раза. В 2020 г. оборот торговых сделок на бирже вырос, несмотря на непростые условия работы в связи с пандемией COVID-2019. В октябре и сентябре 2020 г. он составил 5,4 млн и 3,9 млн долл., соответственно, против 0,7 млн и 2,2 млн долл. годом ранее.

Начиная с 2018 г. эмитенты AIX привлекли более 321 млн долл. собственного капитала (104,7 млн долл. только в 2020 г.). Через AIX привлечено 8,6 млрд долл. долгового капитала (3,7 млрд долл. в 2020 г.). Система признания иностранных ФБ позволяет эмитировать ценные бумаги на Бирже в ускоренном режиме<sup>36</sup>. В июле 2020 г. AIX запустила Сегмент регионального рынка акций (REMS), направленный на предоставление компаниям среднего бизнеса Казахстана и Центральной Азии доступа к акционерному финансированию. В рамках этой инициативы растущие компании могут пройти листинг по ускоренной и менее затратной процедуре. Первым эмитентом этого сегмента стал казахстанский банк «ЦентрКредит».

К июлю 2020 г. с помощью площадки МФЦА бизнес РК смог привлечь около 291 млн долл., что в четыре раза превышает объем привлеченного акционерного капитала в стране за последние три года. Долгового капитала было выпущено на сумму около 2,3 млрд долл., а общая рыночная капитализация компаний, которые провели листинг ценных бумаг на AIX, превысил 15 млрд долл.<sup>37</sup>.

Экосистему биржи формируют более 20 местных и международных торговых членов, в их числе российские брокеры «ВТБ Капитал» и «Универ Капи-

тал». В частности, «ВТБ Капитал» получил доступ к участию в торгах на AIX в ноябре 2020 г. Как отмечает руководитель операций в Центральной Азии, старший вице-президент «ВТБ Капитал» Айдар Калиев, членство «ВТБ Капитала» в AIX позволяет расширить пул инвесторов, которые заинтересованы в прямом доступе к уже торгующимся на AIX финансовым инструментам и новым выпускам ценных бумаг казахстанских эмитентов. По его мнению, это будет способствовать дальнейшему развитию ФР и повышению инвестиционной привлекательности экономики Республики Казахстан.

Привлекать капитал на AIX могут не только казахстанские, но и российские компании. Этой возможностью воспользовалась, например, горнорудная компания из РФ «Полиметалл». Только за первый день торгов на AIX инвесторы купили простых акций компании на сумму 17 млн долл. По мнению заместителя директора Института народнохозяйственного прогнозирования Российской академии наук, д-ра экон. наук Д.Б. Кувалина, размещение на AIX может быть подспорьем для российских компаний, которые собираются всерьез работать в государствах Центральной Азии и в Казахстане<sup>38</sup>.

В 2021 г. участниками МФЦА стали 1 155 компаний из 60 стран мира. Активы компаний финансового сектора МФЦА увеличились в 2,5 раза и превысили 1 млрд долл.

С начала 2021 г. сумма заключенных инвестиционных сделок на территории МФЦА превысила 4,5 млн долл. Общий объем заключенных венчурных сделок составляет более 7,5 млн долл. В партнерстве с Mastercard и Фондом развития интернет-инициатив (Россия) запущен финтех-акселератор для банков второго уровня. Первыми участниками стали «Евразийский банк» (Россия), «Altyn Bank» (Казахстан) и Банк «Фридом Финанс» (Россия).

Несмотря на колоссальные успехи МФЦА, в Казахстане бизнес пока не демонстрирует стремление к высокорисковым проектам, поэтому государство должно брать на себя значительную часть рисков и ответственности за появление новых производств, относящихся к V технологическому укладу. Здесь роль государства еще более возрастает. Без государственных инвестиций не представляется возможным модернизация научно-образовательного комплекса, ориентированного на интеграционно-взаимодействие с инновационными компаниями и крупным бизнесом в целях реализации таких индустриально-инновационных и инфраструктурных проектов, которые бы стали предпосылками появления элементов VI технологического уклада. Поэтому возрастает важность прямой государственной финансовой поддержки высокотехнологичных проектов, особенно на начальном этапе реализации

<sup>36</sup> МФЦА: драйвер ускоренного развития для Большой Евразии (публикация от 23 декабря 2020 г.). URL: <https://expert.ru/2020/12/23/mftsa-drajver-uskorenno-go-razvitiya-dlya-bolshoj-evrazii/> (дата обращения: 19.12.2021).

<sup>37</sup> Токаев: МФЦА должен стать основным инструментом привлечения инвестиций (публикация от 01.09.2020). URL: [https://forbes.kz/news/2020/09/01/newsid\\_232529](https://forbes.kz/news/2020/09/01/newsid_232529) (дата обращения 19.12.2021).

<sup>38</sup> Как Астана Москву опередила / Материалы подготовлены редакцией партнерских проектов РБК+. URL: <https://plus.rbc.ru/news/5fdca11b7a8aa9af2aa5efc3> (дата обращения: 17.12.2021).



Концепции индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2021–2025 годы.

#### Выводы и рекомендации

1. Единственно правильной моделью экономического роста Казахстана является индустриально-инновационная модель развития, поскольку инновационный путь развития экономики, включая многогранные технологические, экономические, организационные и социальные новации, формирует новую модель жизнеустройства общества, качества жизни населения и человеческого капитала.

2. Проведенный анализ состояния инновационной деятельности казахстанских компаний по данным Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан и Национального центра государственной научно-технической экспертизы показал, что уровень их инновационной активности довольно низок, в 2020 г. он достиг всего лишь 11,5 %. Кроме того, технологический уровень компаний характеризуется достаточно умеренной производительностью труда в обрабатывающей промышленности – 38,9 тыс. долл. США/чел., что в среднем в 2 раза меньше, чем в странах ОЭСР, а также высокой степенью износа основных фондов в промышленности (порядка 40 %).

3. В качестве основных факторов, препятствующих повышению инновационной активности компаний, можно выделить высокую стоимость нововведений, недостаточность финансовых ресурсов, несмотря на чрезвычайно активную и успешную деятельность МФЦА, и неприемлемые условия инвестирования и кредитования. В этой связи, вопросы модернизации механизмов финансирования НИОКР и инновационной деятельности, учитывающих применение принципа диверсификации источников финансирования и ориентированных на реализацию новой модели экономического роста страны являются для Республики Казахстан ключевыми.

4. В мировой практике затраты на НИОКР распределяются следующим образом: фундаментальные исследования – 13–15 %, прикладные исследования – 25–30 %, опытно-конструкторские разработки – 55–60 %. Данные анализа свидетельствуют о том, что в Казахстане структура затрат на НИОКР несовершенна. В последние годы она даже ухудшилась. В связи с этим Правительству и ответственным министерствам РК необходимо пересмотреть стратегические приоритеты научно-технологического развития страны, увязав их с механизмами, в том числе финансовыми, функционирующими в целях реализации Концепции индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2021–2025 годы.

5. В Казахстане также несовершенна структура инвестиций в инновации, осуществляемая за счет государства и частных инвесторов. Частные компании пока не ориентированы на финансирование научных исследований и разработок в целях дальнейшей их трансформации в инновационные продукты.

Как показывают результаты исследований, в странах с развитой рыночной экономикой, доля участия частного сектора в финансировании НИОКР составляет от 60 до 90 %, чему способствуют действующие в этих странах меры экономического стимулирования спроса. Большинство развитых стран добились преобладающей доли частных инвестиций в НИОКР за счет предоставления налоговых льгот и преференций компаниям (налоговые льготы, налоговые каникулы, отнесение затрат к вычетам и др.). В этой связи, важно стимулировать не только предложение исследовательских услуг, но и спрос на них со стороны частного сектора. Поэтому государству целесообразно сформировать некоторое количество первоклассных потребителей услуг в области НИОКР и инновационной деятельности путем диверсификации механизмов финансирования инноваций как посредством предоставления налоговых льгот и преференций компаниям, так и посредством оказания им поддержки в области приобретения результатов научных исследований и разработок за счет целевого финансирования этой сферы, что будет способствовать повышению инновационной активности казахстанских компаний и обеспечению ускоренной технологической модернизации национальной экономики в рамках Четвертой промышленной революции, нацеленной на роботизацию, компьютеризацию, цифровую трансформацию производственных процессов, применение искусственного интеллекта в целях повышения производительности труда и конкурентоспособности выпускаемой продукции.

6. Для привлечения средств на разработку и реализацию инновационных проектов необходимо увеличить количество выделяемых инновационных грантов, а также создать площадку для стартапов не только на AIX – Бирже МФЦА, но и на отечественной фондовой бирже KASE. Важно также стимулировать инвесторов в осуществлении вложений в рискованные инновационные проекты через оказание различных спектров услуг на фондовом рынке. В частности, для снижения затрат инвесторов предлагается использование налоговых инструментов, в виде льгот или полного освобождения от налогов на краткосрочный период, а также предоставление инвесторам инструмента возврата инвестиционных средств через возможность продажи инвесторам доли акций компании, осуществившей рискованный инновационный проект.

#### Литература

1. Кондратьев Н.Д. Мировое хозяйство и его конъюнктуры во время и после войны. Вологда: Вологодское Областное Отделение Государственного Издательства, 1992. 258 с.

2. Кондратьев Н.Д. Большие циклы конъюнктуры // Вопросы конъюнктуры. 1925. Т. 1, Вып. 1. С. 28–79.



3. Кондратьев Н.Д. Большие циклы экономической конъюнктуры: Доклады и их обсуждение в Институте экономики. М.: Издательство «Экономика», 1928. 646 с.
4. Кондратьев Н.Д., Яковец Ю.В., Абалкин Л.И. Большие циклы конъюнктуры и теория предвидения. Избранные труды. М.: Издательство «Экономика», 2002. 550 с. URL: <https://crystalbook.ru/wp-content/uploads/2021/05/Кондратьев-Н.Д.-Большие-циклы-конъюнктуры-и-теория-предвидения.pdf>.
5. The Financial Aspects of the Third Economic Modernization in Kazakhstan / Nurilya Kuchukova, Galymzhan Kerimbek, Botagoz Saparova, Aigerim Zhussupova, Akilbek Ilyas // The Journal of Social Sciences Research. 2018. Vol. 4, Is. 12, PP. 483–490. URL: <https://pdfs.se manticscholar.org/5aa6/eca1f9c45d8b0c6a02c4de16ed26ce5171bc.pdf>.
6. Кучукова Н.К. Финансовые стимулы улучшения структурно-инвестиционной политики Республики Казахстан в целях достижения долгосрочной макроэкономической стабильности / В сборнике: Новая финансовая модель как фактор повышения благосостояния казахстанцев // Сб. материалов межд. науч.-практ. конф. Астана: Евразийский национальный университет им. Л.Н. Гумилева, 2019. С. 5–9.
7. Шуленбаева Ф., Бактымбет С., Бактымбет А. Принципы инновационной модернизации экономики и основные факторы ее достижения в обществе // Вестник КазЭУ. 2016. URL: <https://articlekz.com/article/20232> (дата обращения: 29.12.2021).
8. Научно-технический потенциал регионов Республики Казахстан, 2015–2019 годы / А.Ж. Ибраев, Г.Н. Беляева, Г.А. Козбагарова, Т.Ш. Кубиева, Р.Б. Кеншинбаев, Г.Г. Улезько. Информационный справочник. Алматы: Национальный центр государственной научно-технической экспертизы, 2020. 149 с.
9. Бурибаева Г., Сарсекеев Ф., Оспанов А., Иماشев Б. Отчет о состоянии развития малого и среднего предпринимательства в Казахстане и его регионах / АО «Фонд развития предпринимательства «Даму». Нур-Султан, 2021. Выпуск № 13. 100 с. URL: [https://damu.kz/upload/iblock/cae/xqhsqdrqgmhk90la0cicstr434otz3k54/ДАМУ%20\\_%20отчет%20МСП%20\\_%20рус.pdf](https://damu.kz/upload/iblock/cae/xqhsqdrqgmhk90la0cicstr434otz3k54/ДАМУ%20_%20отчет%20МСП%20_%20рус.pdf).
10. Фадейкина Н.В. Меры по стимулированию инновационной деятельности и обеспечению индустриально-инновационного развития Республики Казахстан // Сибирская финансовая школа. 2010. № 2. С. 116–123.
11. Толысбаев Б.С., Фадейкин Г.А. К вопросу о механизме реализации Стратегии индустриально-инновационного развития в агропродовольственном секторе Казахстана // Сибирская финансовая школа. 2013. № 5. С. 170–178.
12. Кучукова Н.К., Талимова Л.А. Финансовые аспекты инновационной модели экономического роста Казахстана в условиях новой глобальной реальности // Вестник Тверского государственного университета. Серия: Экономика и управление. 2020. № 2 (50). С. 7–16.
13. Сохарева Е. Казахстан оказался в конце мирового рейтинга по затратам на научно-исследовательские работы. URL: <https://www.nur.kz/nurfin/economy/1906557-kazahstan-okazalsya-v-kontse-mirovogo-reytinga-po-zatratam-na-nauchno-issledovatel'skie-raboty> (дата обращения: 12.01.2020).
14. Богачева О.В., Смородинов О.В. Актуальные вопросы организации государственного финансирования НИОКР в странах ОЭСР // Научно-исследовательский финансовый институт. Финансовый журнал. 2019. № 2 (48). С. 37–50.
15. Дэвид А., Дайкер Д. Государственная поддержка науки и техники в рыночных условиях. URL: <http://www.informika.ru/text/magaz/newpaper/-/messedu/cour0067/1000.html> (дата обращения: 29.12.2021).
16. Финансовые аспекты Третьей модернизации экономики Казахстана: монография / Под ред. д-ра экон. наук, проф. Н.К. Кучуковой / Евразийский национальный университет им. Л.Н. Гумилева. Нур-Султан: Издательство ИП Булатов А.Ж., 2020. 606 с. URL: <https://enu.kz/downloads/mart-2021/finansovye-aspekty-monografiya.pdf>.
17. Бюджетное управление в Казахстане: дорожная карта для продолжения реформирования процедур управления бюджетным процессом. Париж: ОЭСР, 2018 (ноябрь). 92 с. URL: <https://www.oecd.org/gov/budgeting/Budgeting-in-Kazakhstan-RUS.pdf>.
18. Апсаямов Н.А., Фадейкина Н.В. Становление и развитие бюджетной системы Республики Казахстан / В сборнике: Денежная система России: история, современность и перспективы развития // Сборник научных трудов по материалам международной научно-практической конференции. Под научной редакцией Н.В. Фадейкиной. 2019. Новосибирск: Сибирская академия финансов и банковского дела, 2019. С. 126–139.
19. Исакова З.Д., Зейнельгабдин А.Б. О выработке действенного механизма управления финансово-бюджетной сферой в Казахстане в условиях утверждения приоритета государства в мировом сообществе // Международный журнал экспериментального образования. 2015. № 8. С. 116–119.
20. Кучукова Н.К., Талимова Л.А. Финансово-экономическое развитие Казахстана: реализация инвестиционных возможностей // Глобальная экономика и образование. 2021. Т. 1, № 1. С. 19–43.
21. Абылкасымова М. Как развивался фондовый рынок Казахстана. URL: <https://kapital.kz/finance/100228/kak-razvivalsya-fondovyy-rynok-kazakhstana.html> (дата обращения: 24.12.2021).
22. Абылкасымова М. Как развивается казахстанский фондовый рынок. URL: <https://dknews.kz/ru/finansy/206666-kak-razvivaetsya-kazhastanskiy-fondovyy-rynok-m> (дата обращения: 24.12.2021).

## Сведения об авторах

**Кучукова Нуриля Кенжебековна** – д-р экон. наук, профессор, академик Международной академии информатизации и Международной экономической академии Евразии, профессор департамента «Финансы» Евразийского национального университета им. Л.Н. Гумилева, Нур-Султан, Республика Казахстан.  
e-mail: nkuchukova@mail.ru

**Фадеекина Наталья Васильевна** – д-р экон. наук, профессор, Заслуженный деятель науки и Заслуженный экономист Новосибирской области, профессор кафедры общественных финансов ФГБОУ ВО «Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», главный редактор научного журнала «Сибирская финансовая школа», Новосибирск, Россия.  
ORCID: 0000-0002-5864-9668  
e-mail: fadeikinav@yandex.ru

## FEATURES OF THE IMPLEMENTATION OF THE INNOVATIVE MODEL OF ECONOMIC GROWTH OF THE REPUBLIC OF KAZAKHSTAN IN A NEW GLOBAL REALITY: FINANCIAL ASPECTS

**N. Kuchukova**

*L.N. Gumilyov Eurasian National University, Nur-Sultan, Republic of Kazakhstan*

**N. Fadeikina**

*Novosibirsk State University of Economics and Management, Novosibirsk, Russia*

*The article is devoted to solving the problem of financial and investment support of the innovative model of economic growth of the Republic of Kazakhstan through the improvement of the mechanism and diversification of sources of financing of this process, taking into account world experience. In the course of the analysis, it was revealed that the main factors hindering the increase in innovative activity of companies are: the high cost of innovations, insufficient own financial resources and unacceptable financing and lending conditions. In this regard, the problems of improving the mechanism and diversification of sources of financing investments in innovation are key for Kazakhstan. The analysis of the state of innovation activity of Kazakhstani companies, the structure and dynamics of changes in sources of financing for research and development (R&D) in 2015–2020 in the Republic of Kazakhstan showed that, in general, the volume of investments in fixed assets of industry, and, in particular, the introduction of innovations and new technologies is unacceptably small. In addition, the structure of internal R&D costs and the structure of investments in innovation, carried out at the expense of the state and private investors, is imperfect. In this regard, measures are proposed to financially stimulate the introduction of innovations into production, improve the mechanism and diversify the sources of innovation financing, taking into account world experience.*

**Key words:** innovative model of economic growth of Kazakhstan; innovative activity of companies; sources and mechanisms of innovation financing.

### References

1. Kondrat'ev N.D. *Mirovye khozyaistvo i ego kon'yunktury vo vremya i posle voyny* [The world economy and its conjuncture during and after the war], Vologda: Vologodskoe Oblastnoe Otdelenie Gosudarstvennogo Izdatel'stva, 1992, 258 p.
2. Kondrat'ev N.D. *Big conjuncture cycles, Voprosy kon'yunktury*, 1925, vol. 1, Issue 1. pp. 28–79. (In Russ.)
3. Kondrat'ev N.D. *Bol'shie tsikly ekonomicheskoi kon'yunktury: Doklady i ikh obsuzhdenie v Institute ekonomiki*. [Large cycles of economic conjuncture: Reports and their discussion at the Institute of Economics], Moscow: Izdatel'stvo «Ekonomika», 1928, 646 p.
4. Kondrat'ev N.D., Yakovets Yu.V., Abalkin L.I. *Bol'shie tsikly kon'yunktury i teoriya predvideniya. Izbrannye trudy*. [Large conjuncture cycles and the theory of foresight. Selected works], Moscow: Izdatel'stvo «Ekonomika», 2002, 550 p.

5. Nurilya Kuchukova, Galymzhan Kerimbek, Botagoz Saparova, Aigerim Zhussupova, Akilbek Ilyas *The Financial Aspects of the Third Economic Modernization in Kazakhstan, The Journal of Social Sciences Research*, 2018, Vol. 4, Is. 12, PP. 483–490, available at: <https://pdfs.semanticscholar.org/5aa6/ec41f9c45d8b0c6a02c4de16ed26ce5171bc.pdf>.

6. Kuchukova N.K. Financial incentives to improve the structural and investment policy of the Republic of Kazakhstan in order to achieve long-term macroeconomic stability, *Novaya finansovaya model' kak faktor povysheniya blagosostoyaniya kazakhstantsev* [New financial model as a factor in improving the well-being of Kazakhstanis], Proceedings of the International scientific and practical conference, Astana: Evraziiskii natsional'nyi universitet im. L.N. Gumileva, 2019, pp. 5–9. (In Russ.)

7. Shulenbaeva F., Baktymbet S., Baktymbet A. The principles of innovative modernization of the economy and the main factors for its achievement in

society, *Vestnik KazEU*, 2016, available at: <https://articlekz.com/article/20232> (December 29, 2021).

8. Ibraev A.Zh., Belyaeva G.N., Kozbagarova G.A., Kubiya T.Sh., Kenshinbaev R.B., Ulez'ko G.G. Scientific and technical potential of the regions of the Republic of Kazakhstan, 2015–2019, *Informatsionnyi spravochnik* [Information guide], Almaty: Natsional'nyi tsentr gosudarstvennoi nauchno-tekhnicheskoi ekspertizy, 2020, 149 p.

9. Buribaeva G., Sarsekeev F., Ospanov A., Imashev B. *Otchet o sostoyanii razvitiya malogo i srednego predprinimatel'stva v Kazakhstane i ego regionakh* [Report on the state of development of small and medium-sized businesses in Kazakhstan and its regions], available at: [https://damu.kz/upload/iblock/cae/xqhsqdrqgmhk90la0cicsr434otz3k54/ДАМУ%20\\_%20отчет%20МСП%20\\_%20пс.pdf](https://damu.kz/upload/iblock/cae/xqhsqdrqgmhk90la0cicsr434otz3k54/ДАМУ%20_%20отчет%20МСП%20_%20пс.pdf).

10. Fadeikina N.V. Measures to stimulate innovation activity and ensure industrial and innovative development of the Republic of Kazakhstan, *Sibirskaya finansovaya shkola*, 2010, No. 2, pp. 116–123. (In Russ.)

11. Tolysbaev B.S., Fadeikin G.A. On the issue of the mechanism for implementing the Strategy for industrial and innovative development in the agro-food sector of Kazakhstan, *Sibirskaya finansovaya shkola*, 2013, No. 5, pp. 170–178. (In Russ.)

12. Kuchukova N.K., Talimova L.A. Financial aspects of the innovative model of economic growth of Kazakhstan in the new global reality, *Vestnik Tverskogo gosudarstvennogo universiteta. Seriya: Ekonomika i upravlenie*, 2020, No. 2 (50), pp. 7–16. (In Russ.)

13. Sokhareva E. *Kazakhstan okazalsya v kontse mirovogo reitinga po zatratam na nauchno-issledovatel'skie raboty* [Kazakhstan ended up at the bottom of the world ranking in terms of R&D spending], available at: <https://www.nur.kz/nurfin/economy/1906557-kazakhstan-okazalsya-v-kontse-mirovogo-reytinga-po-zatratam-na-nauchno-issledovatel'skie-raboty/> (November 12, 2021).

14. Bogacheva O.V., Smorodinov O.V. Topical issues of organizing state financing of R&D in OECD countries, *Nauchno-issledovatel'skii finansovyi institut. Finansovyi zhurnal*, 2019, No. 2 (48), pp. 37–50. (In Russ.)

15. Devid A., Daiker D. *Gosudarstvennaya podderzhka nauki i tekhniki v rynochnykh usloviyakh* [State support for science and technology in market

conditions], available at: <http://www.informika.ru/text/magaz/newpaper/-/messedu/cour0067/1000.html> (December 29, 2021).

16. *Finansovye aspekty Tret'ei modernizatsii ekonomiki Kazakhstana* [Financial aspects of the Third modernization of the economy of Kazakhstan], Evraziiskii natsional'nyi universitet im. L.N. Gumileva, Nur-Sultan: Izdatel'stvo IP Bulatov A.Zh., 2020, 606 p., available at: <https://enu.kz/downloads/mart-2021/finansovye-aspekty-monografiya.pdf>.

17. *Byudzhethoe upravlenie v Kazakhstane: dorozhnaya karta dlya prodolzheniya reformirovaniya protsedur upravleniya byudzhetyem protsessom*, Paris: OECD, 2018 (November), 92 p., available at: <https://www.oecd.org/gov/budgeting/Budgeting-in-Kazakhstan-RUS.pdf>.

18. Apsalyamov N.A., Fadeikina N.V. Formation and development of the budget system of the Republic of Kazakhstan, *Denezhnaya sistema Rossii: istoriya, sovremennost' i perspektivy razvitiya* [The monetary system of Russia: history, modernity and development prospects], Proceedings of International scientific and practical conference, 2019, Novosibirsk: Sibirskaya akademiya finansov i bankovskogo dela, 2019, pp. 126–139. (In Russ.)

19. Isakova Z.D., Zeinel'gabdin A.B. On the development of an effective mechanism for managing the financial and budgetary sphere in Kazakhstan in the context of the approval of the priority of the state in the world community, *Mezhdunarodnyi zhurnal eksperimental'nogo obrazovaniya*, 2015, No. 8, pp. 116–119. (In Russ.)

20. Kuchukova N.K., Talimova L.A. Financial and economic development of Kazakhstan: realization of investment opportunities, *Global'naya ekonomika i obrazovanie*, 2021, vol. 1, No. 1, pp. 19–43. (In Russ.)

21. Abylkasymova M. *Kak razvivalsya fondovyi rynek Kazakhstana* [How the stock market of Kazakhstan developed], available at: <https://kapital.kz/finance/100228/kak-razvivalsya-fondovyy-rynek-kazakhstana.html> (December 24, 2021).

22. Abylkasymova M. *Kak razvivaetsya kazakhstanskii fondovyi rynek* [How the Kazakh stock market is developing], available at: <https://dknews.kz/ru/finansy/206666-kak-razvivaetsya-kazakhstanskiy-fondovyy-rynek-m> (December 24, 2021).

#### Information about the authors

**Nurilya K. Kuchukova** – Doctor of Economics, Professor, Academician of the International Academy of Informatization and the International Economic Academy of Eurasia, Professor of department «Finance» of the Eurasian National University named after L.N. Gumilyov, Nur-Sultan, Republic of Kazakhstan.  
e-mail: [nkuchukova@mail.ru](mailto:nkuchukova@mail.ru)

**Natal'ya V. Fadeikina** – Doctor of Economics, Professor, Honored Scientist and Honored Economist of the Novosibirsk Region, Professor of Public finance department Novosibirsk State University of Economics and Management (NSUEM), Editor-in-Chief of the scientific journal "Siberian Financial School", Novosibirsk, Russia.  
ORCID: 0000-0002-5864-9668  
e-mail: [fadeikinanv@yandex.ru](mailto:fadeikinanv@yandex.ru)