

КУРСИВ



ИНВЕСТИЦИИ:
ЧИСТО ПО-СЕМЕЙНОМУ

стр. 4

ЭКСПЕРТИЗА:
МАННА НЕФТЯНАЯ

стр. 6

ТЕХНОЛОГИИ:
КУДА ДВИЖЕТСЯ ИНДУСТРИЯ
ВИДЕОИГР В КАЗАХСТАНЕ

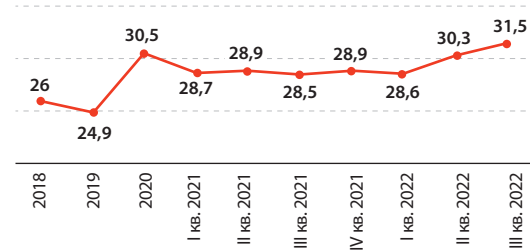
стр. 10

LIFESTYLE:
НОВОЕ ЧЕРНОЕ КИНО – В ЧЕМ ВЫГОДА

стр. 12

kursiv.media kursiv.media kursivmedia kursiv.media kzkursivmedia

Совокупный госдолг РК (включая гарантированный) в тенговом выражении к ВВП, %



Для 2022 года расчет от показателя ВВП 2021 года. Источники: расчеты по данным БНС АСПР РК, МФ РК

Казенный интерес

Госдолг РК возвращается к докризисным уровням, но «тяжелеет» в обслуживании

За III квартал 2022 года госдолг РК вырос на 3,7%, а по сравнению с аналогичным периодом прошлого года потяжелел на 10,5%. При этом его показатель к ВВП будет ниже, чем в 2021-м, за счет роста ВВП в текущих ценах. Повысилась доля расходов бюджета на его обслуживание. Из хороших новостей – сокращение объема и доли внешних обязательств в инвалютном выражении.

Сергей ДОМНИН

Виды на долг

Общий объем госдолга РК по итогам III квартала 2022 года составил 25,3 трлн тенге, или 31,5% ВВП 2021 года. Значение беспрецедентно высокое, однако и номинальный ВВП в нынешнем году будет значительно выше прошлогоднего. В первом полугодии 2022-го рост ВВП по номиналу составил 22,7%, при этом реальный рост – 3,4%.

По прогнозам Министерства национальной экономики РК, по итогам года госдолг останется на уровне 24,5% ВВП. Таким низким уровень госдолга был последний раз до коронакризиса (24,9% в 2019-м). Для сравнения: в 2021-м этот показатель составлял 28,9%, а в 2020-м – 30,5% ВВП.

> стр. 2



Фото: Илья Кина

Контрольная закупка

Казахстанские ретейлеры начали ноябрьские распродажи

«Курсив» проверил реальность скидоч, заранее собрав товары в корзины маркетплейсов и магазинов и отследив, как меняется цена во время распродаж.

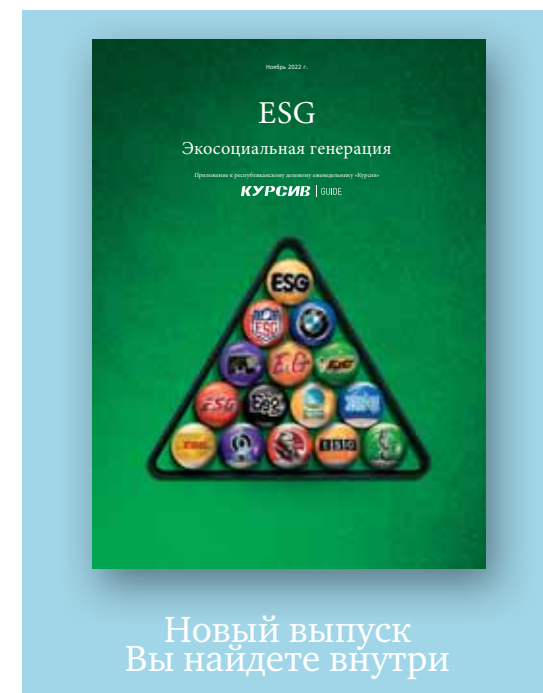
Анастасия МАРКОВА

Серия всемирных акций – «День шопинга – 11.11», «Черная пятница» и «Киберпонедельник» – дает право ноябрю считаться самым богатым на скидки месяцем в году, а казахстанским ретейлерам – возможность увеличить в ноябре обороты в несколько раз.

> стр. 11

Раннее снижение

Шопинг-фестиваль 11.11 начинался 14 лет назад в Китае как ивент для продвижения покупок в интернете, и тогда в этом мероприятии участвовали всего 27 продавцов. В последующие годы «11.11» поддержали другие китайские интернет-магазины, а затем день шопинга вырвался на мировые просторы, приобретя глобальный размах. В 2022 году только родоначальник дня шопинга, Alibaba Group, отчиталась о 290 тыс. брендов из более чем 90 стран и регионов в 7 тыс. товарных категориях, участвовавших в распродаже.



Новый выпуск Вы найдете внутри

В деньгах как в шелках

В текущем году все универсальные банки Казахстана, за исключением двух подсанкционных игроков, демонстрируют рекордные графики чистой прибыли. По поводу темпов роста особенную радость должны испытывать акционеры Евразийского и БЦК, чьи институты улучшили прошлогодний финансовый результат более чем в 10 раз.

Виктор АХРЁМУШКИН

Хотя совокупная прибыль сектора в этом году (за три квартала, неконсолидированная, по данным Нацбанка) пока оказывается чуть ниже прошлогодней (900 млрд против 925 млрд тенге по итогам девяти месяцев 2022-го и 2021 года соответственно), для подавляющего большинства банков текущие заработки являются рекордными в истории. Тот факт, что динамика общей прибыли в банковской системе сложилась отрицательной, объясняется убытками бывшего Сбера (–287 млрд тенге с начала года), ВТБ (–37 млрд) и турецкого КЗИ (–15 млрд). Для 11 универсальных игроков, не задетых санкциями (или задетых лишь слегка, как Хоум Кредит), суммарная прибыль в годовом выражении выросла сразу на 56% (с 687 млрд до 1,07 трлн тенге).

> стр. 5



РЕСПУБЛИКАНСКИЙ ДЕЛОВОЙ ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК



18+

Новое черное кино – в чем выгода и почему это очень большой рынок?

Сейчас в прокате сразу два «темных» блокбастера: «Черный Адам» и «Черная Пантера: Ваканда навеки». Как афрокино стало собирать миллиарды долларов – в материале «Курсива».

Галия БАЙЖАНОВА

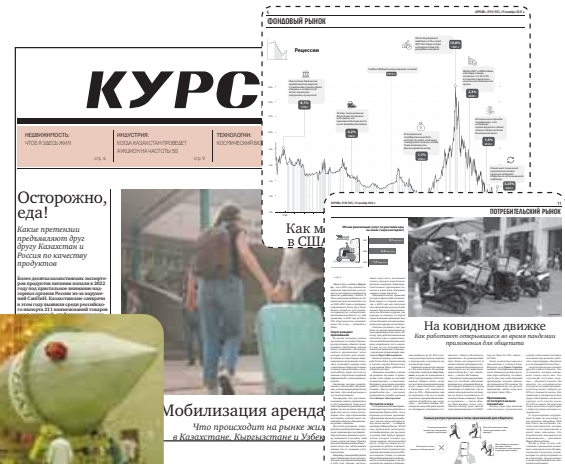
На дворе 2022 год, а расовые вопросы по-прежнему в числе самых обсуждаемых, тем более что кинематографисты регулярно подкидывают

темы всем противникам политики cultural diversity. То снимут трехсерийный фильм, где в роли английской королевы Анны Болейн темнокожая актриса Джоди Тернер-Смит, то на половину ролей в популярном сериале про Англию эпохи Регентства поставят небелых актеров. Королеву Шарлотту сыграет мулатка (Голда Рошевель), а сексапильного герцога Гастингса – британец с зимбабвийскими корнями Рере-Жан Пейдж. Потом всем не угодят чернокожие хоббиты и эльфы (речь о сериале по «Властелину колец»), а затем и черная Руса-

лочка (ею стала 19-летняя афропевица и актриса Холли Бэйли).

Но продюсеры знают свое дело, они выпускают все новые и новые киноленты, где белых героев теснят «цветные». И не только потому, что голливудские воротилы прогрессивны, но и потому, что обращение к небелой аудитории приносит большие деньги. К примеру, первый марвеловский афроблокбастер «Черная Пантера» собрал в прокате рекордные \$1,3 млрд.

> стр. 12



ЧИТАЙТЕ
КУРСИВ
НА БУМАГЕ!

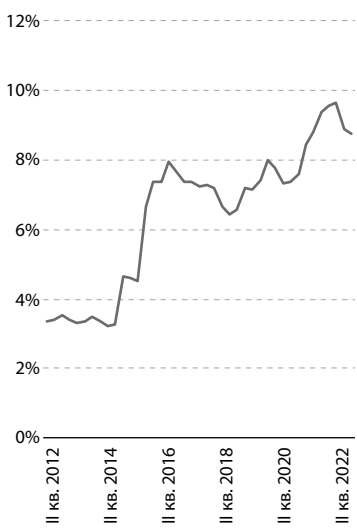
Подписка через каталоги:

- ◆ АО «Казпочта»
- ◆ ТОО «Эврика-Пресс»
- ◆ ТОО «Евразия Пресс»

Продолжается подписка на 2-е полугодие 2022 года

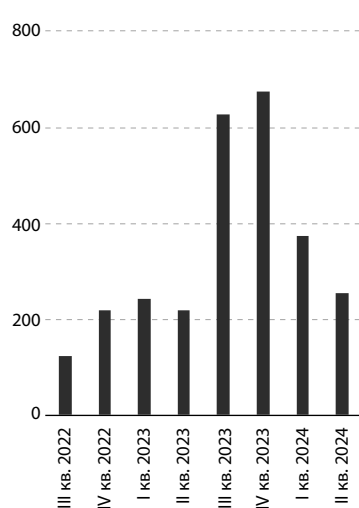
ВЛАСТЬ И БИЗНЕС

Доля правительственного долга во внешнем долге РК, %



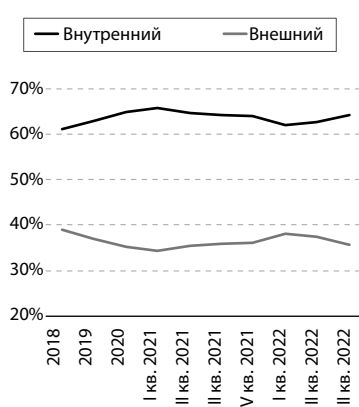
Источник: расчеты по данным НБ РК

График платежей внешнего правительственного долга РК, \$ млн



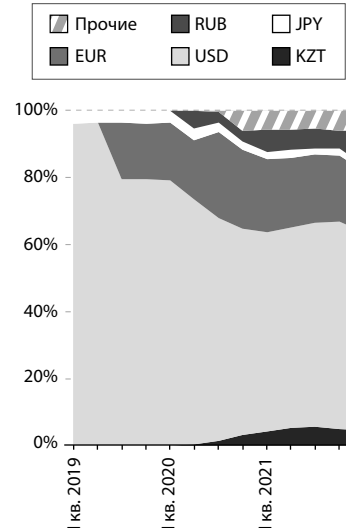
Источник: НБ РК

Соотношение внутренней и внешней компонент госдолга РК (правительство, НБ РК, МИО и гарантированный долг в тенговом выражении), %



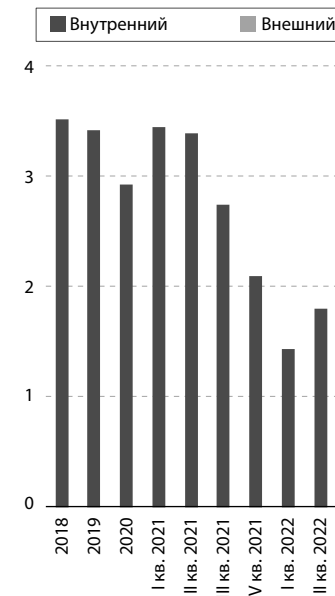
Источник: расчеты по данным МФ РК

Структура внешнего госдолга РК в разрезе валют, %



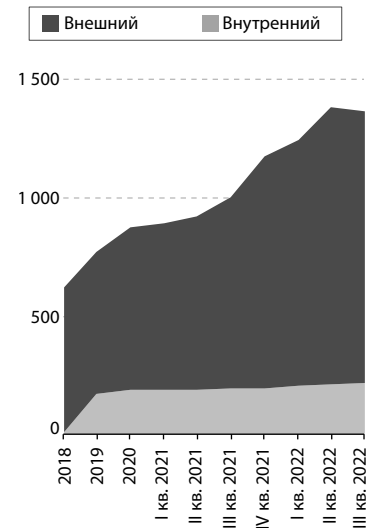
Источник: расчеты по данным НБ РК

Долг НБ РК, трлн тенге



Источник: НБ РК

Гарантированный государством долг РК, млрд тенге



Источник: НБ РК



Казенный интерес

Госдолг РК возвращается к докризисным уровням, но «тяжелеет» в обслуживании

> стр. 1

В структуре госдолга существенных изменений в последние два года не наблюдается: соотношение внутренней и внешней составляющей колеблется в диапазоне 62%:38% – 66%:34% в пользу внутренних обязательств. По итогам III квартала этого года внутренние обязательства составили 16,2 трлн тенге (+10,6% за год), внешние – 9,0 трлн тенге (+10,2%).

Внутренние обязательства номинированы в основном долге правительства (13,0 трлн тенге), который сосредоточен в долгосрочных обязательствах (92% объема). В течение последних 12 месяцев существенных изменений в структуре внутреннего долга правительства не произошло, если не считать устойчивого роста среднесрочных обязательств – с 4,5 до 6,4%. В абсолютных показателях за год среднесрочная компонента долга правительства увеличилась на 75,8% и достигает 840 млрд тенге.

Рост долга перед нерезидентами фиксируется лишь в тенговом выражении и связан с изменением обменного курса KZT/USD, KZT/EUR и KZT/RUB – в этих трех валютах номинировано 88% внешнего долга правительства РК. По разным причинам в течение уходящего года

тенге слабел во всех упомянутых валютных парах.

По номиналу внешний госдолг РК (включая гарантированный государством долг) по итогам III квартала 2022 года сократился на 3,4% за квартал и на 5,7% в годовом выражении, до \$16,5 млрд.

Сокращались обязательства перед всеми ключевыми заемщиками. Долг по еврооблигациям (на держателей этих бумаг приходится 52% внешнего госдолга) сократился на 5,3% в годовом выражении, до \$8,6 млрд. Долг перед Международным банком реконструкции и развития (структура Всемирного банка) снизился на 6,8%, до \$3,2 млрд. Сократился и объем займов, полученных от третьего по счету крупного внешнего кредитора – Азиатского банка развития – на 12,4%, до \$1,9 млрд.

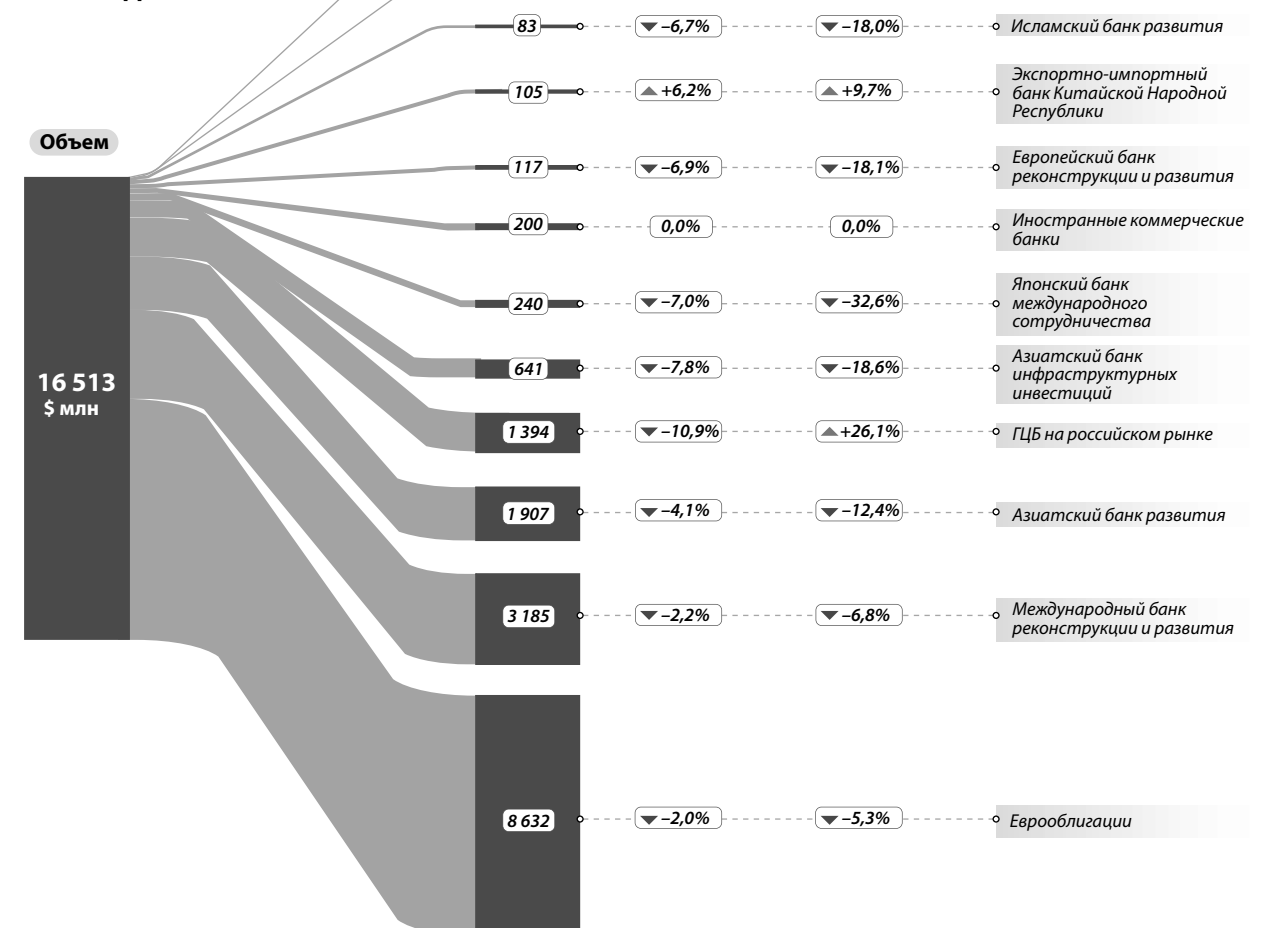
Данные НБ РК по внешнему долгу различных секторов экономики показывают, что тренд на структурный рост госдолга, начавшийся в 2018 году (когда из-за укрепления и стабилизации обменного курса тенге условия кредитования в инвалюте стали комфортными), по-видимому, подходит к концу. К III кварталу 2022 года доля госдолга во внешних обязательствах резидентов РК составила 8,8% (пик – IV квартал 2021 года – 9,6%).

Обязательства Нацбанка РК по итогам девяти месяцев 2022-го составили 1,7 трлн тенге, сократившись на 37% за год. Долг НБ РК – это главным образом обязательства перед резидентами, формирующиеся в рамках реализации денежно-кредитной политики, поэтому проблем не доставляют.

Другое дело – долг местных исполнительных органов. В его структуре в последнее время началась ребалансировка: если по итогам 2019 года он составлял около 850 млрд тенге, на 74% представленный долгом МИО перед центральным правительством, то к концу III квартала этого года общая задолженность выросла до 1,85 трлн тенге, а доля правительства снизилась до 40%. Учитывая нерыночные ставки по облигациям МИО, частным инвесторам бумаги акиматов неинтересны, и их приобретают национальные институты развития. То, что за последние пять лет произошла частичная замена государственных денег на квазигосударственные, позитивно влияет только на баланс правительства, но не меняет сути: акиматы все еще не могут занимать по рыночным ценам.

Гарантированный государством госдолг по итогам III квартала 2022 года составил 1,4 трлн тенге (\$2,9 млрд) и представлен в основном

Структура внешнего долга правительства РК по итогам III квартала 2022 года



Источник: расчеты по данным НБ РК

ҚАСЫМ
ЖОМАРТ
ТОҚАЕВ

20.11.2022

ГОЛОСУЙ ЗА ТОКАЕВА!
ВЫБИРАЙ СПРАВЕДЛИВЫЙ
КАЗАХСТАН!

Изготовлено: ТОО «Arrazov brand». Заказчик: М.Ж. Оспанов. Оплачено из средств избирательного фонда кандидата в Президенты Республики Казахстан К.К. Токаева. Сведения об организации, выпустившей данный материал, место их печатания и тираж указаны в выходных данных.

РЕСПУБЛИКАНСКИЙ ДЕЛОВОЙ ЕЖЕНЕДЕЛЬНИК

КУРСИВ

Газета издается с 24 июля 2002 г.
Собственник: ТОО «Altco Partners»
Адрес редакции: А15Р1М9, РК,
г. Алматы, ул. Розыбакиева, 127.
Тел./факс: +7 (727) 339 84 41
E-mail: kursiv@kursiv.kz

Генеральный директор:
Меруерт СУЛТАНКУЛОВА
m.sultankulova@kursiv.kz

Главный редактор:
Сергей ДОМИН
s.domin@kursiv.kz

Редакционный директор:
Александр ВОРОТИЛОВ
a.vorotilov@kursiv.kz

Выпускающий редактор:
Татьяна НИКОЛАЕВА
t.nikolaeva@kursiv.kz

Редактор спецпроектов:
Татьяна ТРУБАЧЕВА
t.trubacheva@kursiv.kz

Редактор отдела «Финансы»:
Ирина АХРЕМУШКИН
i.akhremushkin@kursiv.kz

Обозреватель отдела «Финансы»:
Ольга ФОМИНСКИХ

Редактор отдела «Недвижимость»:
Наталья КАЧАЛОВА
n.kachalova@kursiv.kz

Редактор Kursiv Research:
Аскар МАШАЕВ
a.mashaev@kursiv.kz

Редакция:
Ирина ОСИПОВА
Анастасия МАРКОВА

Корректоры:
Светлана ПЫЛЫПЧЕНКО
Татьяна ТРОЦЕНКО
Елена ШУМСКИХ

Бильд-редактор:
Илья КИМ

Верстка:
Елена ТАРАСЕНКО
Мадина НИЯЗБАЕВА

Дизайнер:
Данара АХМУРЗИНА

Фотограф:
Аскар АХМЕТУЛЛИН

Коммерческий директор:
Ирина КУРБАНОВА
Тел.: +7 (777) 257 49 88
i.kurbanova@kursiv.kz

Руководитель по рекламе и PR:
Сабир АГАБЕК-ЗАДЕ
Тел.: +7 (707) 950 88 88
sagabek-zade@kursiv.kz

Нач. отдела распространения:
Ренат ГИМАДДИНОВ
Тел.: +7 (707) 186 99 99
r.gimadinnov@kursiv.kz

Представительство
в Астане:
РК, г. Астана, пр. Кунаева, д. 12/1,
БЦ «На Водно-зеленом
бульваре», ВП-80, 2-й этаж, оф. 203
Тел.: +7 (7172) 28 00 42
astana@kursiv.kz

Руководитель
представительства
в Астане:
Азамат СЕРИКБАЕВ
Тел.: +7 (701) 588 91 97
a.serikbaev@kursiv.kz

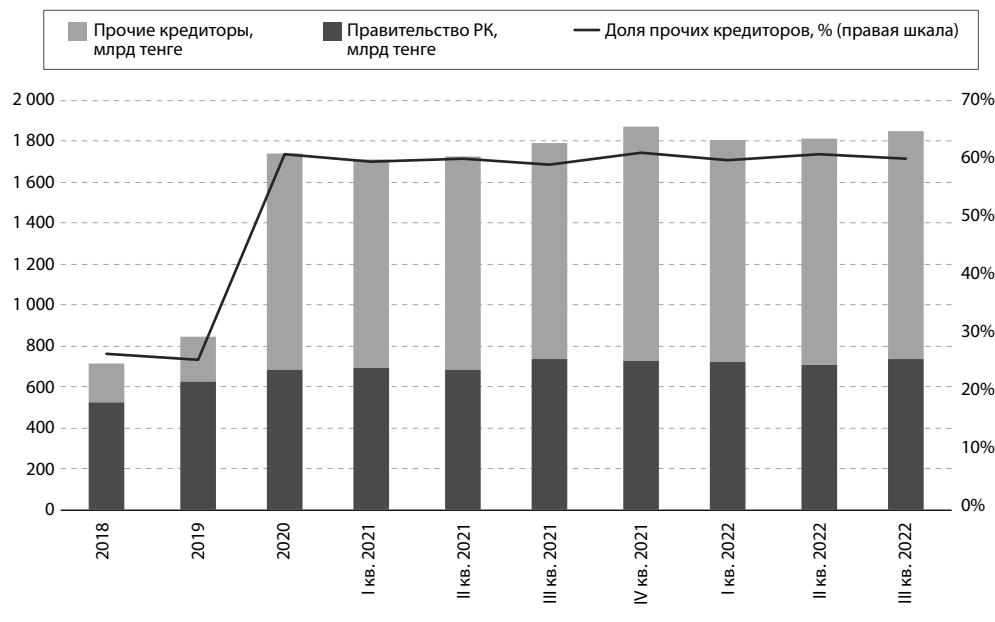
Подписные индексы:
для юридических лиц – 15138,
для физических лиц – 65138

Газета зарегистрирована
в Министерстве информации и
коммуникаций Республики Казахстан
Свидетельство о постановке на учет
№ 17442-Г, выдано 9 января 2019 г.

Отпечатано в типографии
ТОО РПЖ «Дәуір».
РК, г. Алматы, ул. Калдаякova, д. 17
Тираж 8 000 экз.

Информационная продукция данного
печатного издания предназначена
для лиц, достигших 18 лет и старше

Долг местных исполнительных органов РК



Источник: НБ РК

внешними обязательствами (на 84%), то есть достаточно уязвим к изменению курса тенге.

Дорогого стоит

Растущие обязательства государства создают не только дополнительные возможности для реализации социальных и инфраструктурных проектов за счет правительства, но и требуют дополнительных средств для обслуживания.

Расходы на обслуживание долга госбюджета за первые три квартала выросли на 28,8% и достигли 1,1 трлн тенге. В аналогичный период прошлого года рост составлял 35,7%. Если по итогам девяти месяцев 2019 года на обслуживание долга уходило 6,0% всех расходов госбюджета, то в прошлом году доля выросла до 7,1%, а в нынешнем – до 7,7%. По действующему бюджетному плану всего на обслуживание долга в 2022-м планируется направить 1,3 трлн тенге, или 5,9% расходов (5,6% за весь 2021 год).

Непропорционально быстрый рост госдолга начинает все сильнее давить на расходную часть госбюджета. Согласно проекту бюджета на 2023–2025 годы (версия от августа этого года), в следующем году общие расходы на обслуживание долга достигнут 1,8 трлн тенге, или 8,7% расходной части бюджета – рекордное значение в последние 10 лет.

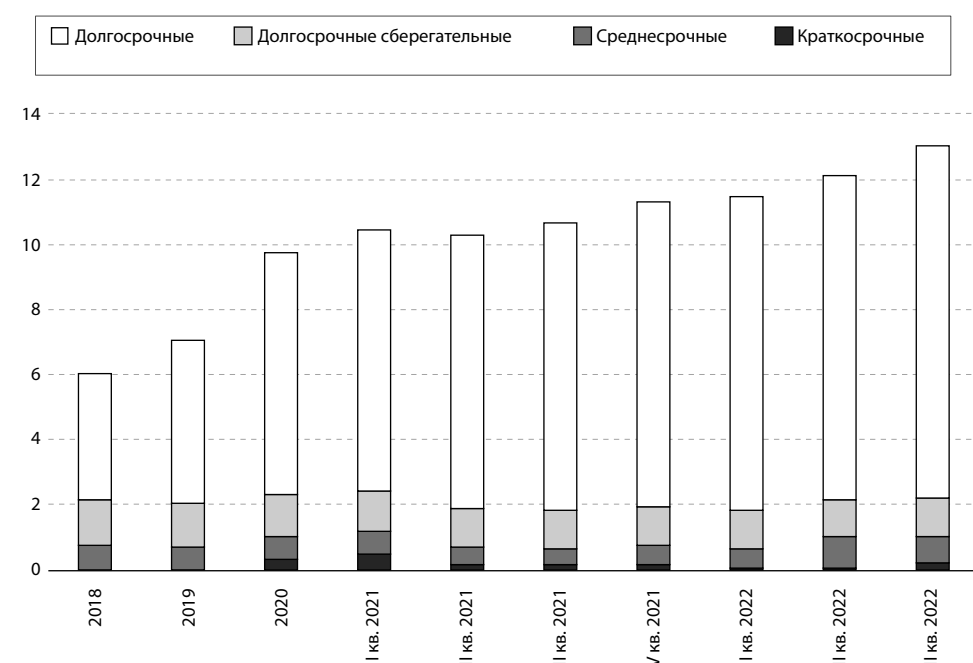
Оптимизм внушает то, что правительство остановилось в наращивании внешних

обязательств. Несмотря на сравнительно невысокий уровень внешнего госдолга к ВВП и общестрановой задолженности перед нерезидентами, погашение этих обязательств будет проходить в более сложной обстановке, чем в предыдущие периоды. В течение 2023 года правительство РК должно выплатить в общей сложности \$1,8 млрд кредиторам-нерезидентам, в том числе во втором полугодии – \$1,3 млрд. Для сравнения: во втором полугодии 2022-го правительство должно выплатить \$303 млн.

При этом обменный курс KZT/USD будет менее стабильным, чем в настоящий период, из-за более низких цен на нефть, продолжения политики высоких ставок со стороны ФРС. Нельзя снимать со счетов и внутренние факторы: в конце ноября 2022-го в РК состоятся президентские выборы, а предвыборный период традиционно сопровождается большей стабильностью обменного курса, чем поствыборный.

Позитива в этой ситуации добавляет то, что правительство тормозит бюджетную экспансию. По актуальному проекту бюджета дефицит казны в 2023 году сократится до 2,7% ВВП после 3,3% в 2022-м с последующим сокращением до 2,5% к 2025 году. Это значит, что и потребность в заемном финансировании будет более скромной, чем в последние три года. Лимит госдолга на конец 2023 года установлен в 24,7 трлн тенге – на 2,3% ниже нынешнего уровня.

Структура внутренних обязательств правительства РК, трлн тенге



Источник: МФ РК



Урановая стратегия

Почему «Казатомпром» можно продолжать приватизировать

Дискуссии о монополизации в Казахстане так или иначе коснулись всех крупнейших нацкомпаний. Единственной структурой, которая осталась в стороне от критики экспертов, оказалась НАК «Казатомпром». Атомная корпорация, уже присутствующая на фондовом рынке, может только продолжать приватизацию.



Вадим НОВИКОВ, антимонопольный экономист

В конце октября стали известны некоторые операционные и финансовые результаты деятельности «Казатомпрома» за первые три квартала 2022 года. Объем продаж по группе, чье благосостояние связано в первую очередь с экспортом урана, вырос по сравнению с первыми тремя кварталами 2021 года на 59% при росте цены сделок на 41%. Эти показатели превысили аналогичные (46 и 38% соответственно) из ранее опубликованной отчетности за первое полугодие, которые обеспечивали рост прибыли компании в 2,9 раза.

На этот рост повлияла мировая конъюнктура, однако это рост отнюдь не с низкой базы. Компания все последние годы получала устойчиво высокую прибыль в размере около 40% от выручки и была крупнейшим продавцом урана в мире. На данный момент ее рыночная доля на мировом рынке составляет 25%, тогда как следующие крупнейшие четыре компании обладают долей в 9%.

Чтобы нарастить продажи урана на фоне нынешнего уровня продаж, требуется высокая степень организации всех процессов, включая логистические. Активное снижение компанией управленческих и коммерческих расходов с 2019 по 2021 год на 40% этому не помешало, а возможно, и помогло.

Успехи компании отражены в ее оценке инвесторами – коэффициент P/E сейчас равен 15. Это означает, что на данный момент, как это было и в 2021 году, инвесторы готовы платить за компанию в 15 раз больше величины ее годовой прибыли. Такое подразумевает высокую оценку долгосрочных перспектив фирмы и, соответственно, возможность ее окупить на длинном временном горизонте. У средней фирмы Казахстана этот коэффициент примерно в 2 раза меньше.

Даже при этом компания склонна считать свои акции недооцененными. За последние 20 лет добыча

урана Казахстаном выросла примерно в 20 раз, причем весь уран на данный момент идет на экспорт. С 2009 года Казахстан стал крупнейшим производителем урана в мире, причем наращивание производства стало столь заметным, что к настоящему времени Казахстан стал лидером не только в ежегодном производстве урана, но и кумулятивно крупнейшим производителем за 1945–2021 годы.

«Казатомпром» – яркий пример экономического успеха, причем в глобальном масштабе. Вследствие этого, как и того, что основные потребители продукции «Казатомпрома» находятся за рубежом и это деполитизирует ценовые решения компании, обсуждение возможных экономических реформ, как правило, проходит мимо «Казатомпрома». То, что хорошо работает, не хочется чинить. Нацкомпания не упоминается ни в утвержденной летом указом президента РК «Концепции защиты и развития конкуренции», ни в подготовленной в начале года дорожной карте ФНБ «Самрук-Казына» среди планирующихся к приватизации в ближайшие годы компаний.

Между тем рыночный характер деятельности компании на глобальном рынке и в конкурентном окружении является хорошим аргументом для применения общих принципов приватизации, утвержденных в упомянутой выше концепции. Напомним, ФНБ на данный момент принадлежит 75% акций (ранее – 85%), тогда как оставшиеся находятся в частном владении. Отметим, что status quo в этом вопросе поддерживают не только власти, но высказывается и умеренная оппозиция – например, Булат Абилов отмечает, что приватизация не должна затрагивать компании-недропользователи, в частности «КазМунайГаз» и «Казатомпром».

Напомним, Концепция защиты и развития конкуренции провозглашает, что «все коммерческие функции/услуги далее подлежат приватизации» и деятельность

«Казатомпрома» подпадает под это правило. Уран является товаром, который ограничен в обращении, требует особых условий хранения и перевозки, однако это аргумент в пользу законодательной регламентации, которая присутствует и сейчас, а не именно государственного владения.

Оставшиеся компании из пятёрки крупнейших мировых производителей урана демонстрируют разнообразие возможных масштабов участия государства: так, CGN принадлежит властям Китая, а Uranium One через «Росатом» контролируется РФ, в то же время во французской Orano у правительства нет контрольного пакета (его доля 45%), а канадская Cameco полностью приватизирована в 2002 году.

Мы видим, что отсутствие контроля государства как акционера (не как законодателя) над такими компаниями, в принципе, возможно. Остается вопрос в том, нужна ли приватизация и может ли именно прибыльность и успешность компании быть аргументом против приватизации. Представляется, что нет. Если прибыльность считать доводом против частного владения компанией, из него будет вытекать целесообразность государственного владения намного более широким перечнем активов, чем оно владеет сейчас.

Аргументы в пользу приватизации более сильны. В общем и целом государственные служащие не отбираются на работу сообразно умению хорошо вести бизнес, системы мотивации не требуют от них этого умения, системы продвижения не заточены на устранение их с работы при отсутствии такого умения. Поэтому и хорошо управляемая государством компания будет, вероятно, всего, лучше управляться в частном секторе. Тогда государство, а значит, и налогоплательщики получают доход от приватизации дважды. Во-первых, доход продавца, получившего рыночную цену, а при некоторых условиях и более высокую. Во-вторых, ожидаемый налоговый доход от ожидаемого роста показателей компании.

Когда речь идет о компании, которая ведет по-настоящему успешную коммерческую деятельность в глобальном масштабе, основания применить заявленный в указе президента принцип приватизации наиболее велики. Если его не применять здесь, то где?

ҚАСЫМ ЖОМАРТ ТОҚАЕВ

20.11.2022

ГОЛОСУЙ ЗА СПРАВЕДЛИВЫЙ КАЗАХСТАН!

Изготовлено: ТОО «Arrazov brand». Заказчик: М.Ж. Оспанов. Оплачено из средств избирательного фонда кандидата в Президенты Республики Казахстан К.К. Токаева. Сведения об организации, выпустившей данный материал, место их печатания и тираж указаны в выходных данных.

ИНВЕСТИЦИИ

Чисто по-семейному

Сколько дивидендов выплатили дочерние компании «Самрук-Казыны»



Фото: Аскар Ахметуллин

Фонд «Самрук-Казына» получил в 2021 году 1,6 трлн тенге чистой прибыли. Дивиденды в пользу единственного акционера, правительства РК, составили чуть больше 10% – 170 млрд тенге. «Курсив» посчитал, какие дивиденды получил сам ФНБ «Самрук-Казына» от своих портфельных компаний, – это стало возможным после того, как «Казахтелеком» принял решение о выплате дивидендов за 2021 год.

Татьяна НИКОЛАЕВА

Портфельные компании ФНБ «Самрук-Казына» можно разделить на три группы. Первые платят дивиденды регулярно, вторые – по возможности, третьи не платят никогда.

Первую группу возглавляет «Казатомпром». Его чистая прибыль по итогам 2021 года составила 220 млрд, а общая сумма дивидендных выплат – 227,4 млрд. В отчетности компании можно найти объяснение, почему дивиденды по итогам 2021 года превысили чистую прибыль. Размер дивидендов рассчитывается на базе консолидированного свободного денежного потока истекшего финансового года. В 2021 году в расчет свободного денежного потока были включены поступления от продажи 49% доли компании в ТОО «ДП «Орталык» в пользу China General Nuclear Power Corporation (сумма

сделки, напомним, \$435 млн). В результате 75% свободного денежного потока составили как раз те самые дивидендные 227,4 млрд тенге.

Второй компанией, чьи дивидендные выплаты за 2021 год превысили ее чистую прибыль за тот же период, стала «Тау-Кен Самрук». Представитель горно-рудной отрасли показал чистую прибыль 71,9 млрд тенге, а единственному акционеру выплатил почти 89 млрд дивидендов, используя нераспределенную прибыль прошлых периодов. Эта прибыль формируется в основном за счет дивидендов от доли ТКС в «Казцинке». В 2021-м доля ТКС в прибыли ассоциированных компаний составила 67 млрд тенге, годом ранее – 75 млрд. Операционно «Тау-Кен Самрук» в минувшем году была убыточной.

Самая высокая чистая прибыль по итогам 2021 года из всех портфельных компаний «Самрук-Казыны» у собирающегося на IPO «КазМунайГаза» – 1 трлн 215 млрд тенге. На выплату дивидендов нацкомпания направила около 200 млрд тенге, 16,5% чистой прибыли. Напомним, что в 2020 году КМГ направил на дивиденды почти 30% чистой прибыли.

«КазТрансОйл» («дочка» КМГ) чистый доход в размере 50,6 млрд тенге распределил следующим образом – 40,6 млрд тенге оставил в своем распоряжении, а 10 млрд тенге направил на выплату дивидендов, весьма огорчив таким решением миноритарных акционеров. Годом ранее сумма, направляемая на выплату дивидендов, составила 50,8 млрд тенге, более 90% чистой прибыли «КазТрансОйл».

«Казахтелеком» в этом году решение о дивидендах принял самым последним из всех портфельных компаний «Самрук-Казыны», хотя ждали его еще 30 мая. И только 31 октября 2022 года внеочередное собрание акционеров постановило направить на выплату дивидендов 39,5 млрд тенге – это больше 40% от 97,4 млрд тенге чистой прибыли компании за 2021 год.

KEGOC тоже в команде тех, кто регулярно платит дивиденды. Чистая прибыль компании за 2021 год составила 52,6 млрд тенге, этот результат, отмечается в отчетности, «достигнут благодаря росту объемов по регулируемым услугам». Общая сумма дивидендов, выплаченная KEGOC за 2021 год, – 35,2 млрд. Это почти 67% от чистой прибыли компании. Напомним, что KEGOC выплачивает дивиденды дважды в год. От «Самрук-Энерго» единственный акционер получил 2 млрд 41 млн тенге дивидендов, чистая прибыль энергетического госхолдинга составила 15,3 млрд тенге.

Samruk-Kazyna Construction, бывший Фонд недвижимости «Самрук-Казына», – 100%-ная «дочка» ФНБ. В июле Samruk-Kazyna Construction выплатила дивиденды единственному акционеру в размере 2 млрд тенге. Чистый доход государственного девелопера в 2021 году – 9,8 млрд тенге (в 2 раза больше планового). «Чистый доход достиг максимального значения за последние годы за счет стабильного пула недвижимости, реализованного в аренду с выкупом в рамках программы «Нұрлы жер» по направлению арендного жилья, и досрочного погашения, обусловленного использованием пенсионных накоплений населением», – объясняет Samruk-Kazyna Construction в годовом отчете причины высокого дохода.

«Самрук-Казына Контракт», еще одна «дочка» ФНБ, специализирующаяся на оказании информационно-аналитических услуг в сфере закупок, в 2021 году получила чистую прибыль в 1,9 млрд тенге и может заплатить из них, судя по отчетности за предыдущие периоды, до 1,8 млрд тенге дивидендов. Точная сумма будет отражена в отчетности, которую опубликуют в следующем году. В 2020 году «Самрук-Казына Контракт» заработала 168 млн, из них заплатила материнской

компании 164 млн дивидендов. В 2019-м из 217,5 млн прибыли на дивиденды ушло 212,5 млн.

«Самрук-Казына Инвест», чья стратегическая миссия – «способствовать привлечению инвестиций в Республику Казахстан», закончила 2021 год с убытком 1,035 млрд тенге (в 2020-м ТОО было прибыльным – 7,28 млрд).

На отрицательный результат деятельности компании, отмечается в годовом отчете, повлияло, в числе прочего, изменение справедливой стоимости финансовых активов «Самрук-Казына Инвест», в том числе «расходы от изменений справедливой стоимости акций Sekerbank T.A.S на сумму 11 735 млн тенге». Напомним, что у «Самрук-Казына Инвест» сейчас во владении 12,06% акционерного капитала турецкого банка (были приобретены несколько лет назад у БТА Банка).

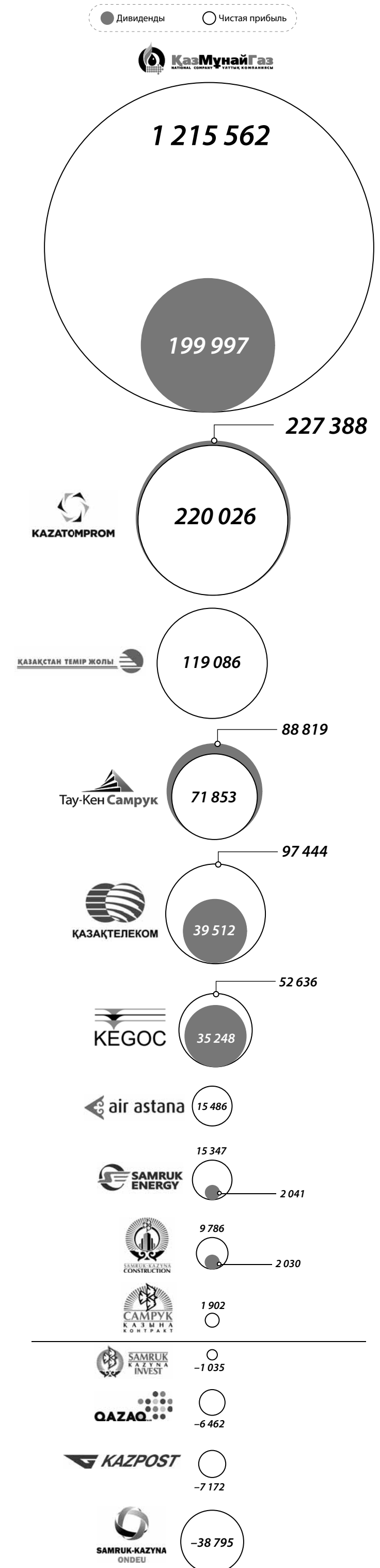
К числу тех, кто не платит дивиденды, то не платит (но чаще не платит), можно отнести КТЖ. В 2021 году железнодорожники получили чистую прибыль в 119 млрд тенге, все эти деньги по решению единственного акционера решено оставить в распоряжении компании, дивиденды не выплачивать.

Еще один наперевозчик, авиакомпания «Эйр Астана», закончила 2021 год с чистой прибылью в 15,5 млрд тенге и дивидендов традиционно не платила. Другая портфельная авиакомпания ФНБ – Qazaq Air – в прошлом году получила убыток почти в 6,5 млрд тенге, соответственно, о дивидендах речи не идет. Из позитивного в отчетности этого игрока авиарынка – в 2021 году Qazaq Air впервые достигла положительной результативности по денежному потокам от операционной деятельности в размере 730 млн тенге.

Убыток «Казпочты» в 2021 году составил 7 млрд тенге, и хуже из всех портфельных компаний фонда «Самрук-Казына» показали только у Samruk-Kazyna Ondeu, бывшей «Объединенной химической компании». Убыток этой компании по итогам 2021 года – почти 38,8 млрд тенге, а накопленный убыток – около 239 млрд тенге.

По итогам 2021 года ФНБ «Самрук-Казына» получил от своих портфельных компаний почти полтриллиона тенге дивидендов.

Какие дивиденды выплатили дочерние компании «Самрук-Казыны» по итогам 2021 года, млн тенге



Коллаж: Илья Ким

С 7 июля QAZAQ AIR открывает регулярные рейсы по новому маршруту Актобе – Баку – Актобе и Астана – Баку – Астана

Регулярность полетов
2 раза в неделю

Вместимость
86 пассажирских кресел

Стоимость билета в 1 сторону
от 57 000 тенге

РАСПИСАНИЕ

Актобе – Баку – Актобе

Астана – Баку – Астана

Четверге

• IQ 519 Актобе 09:40 – Баку 10:40
• IQ 520 Баку 11:30 – Актобе 14:30

• IQ 399 / 519 Астана 07:50 – Актобе 08:50 / 09:40 – Баку 10:40
• IQ 520 / 400 Баку 11:30 – Актобе 14:30 / 15:20 – Астана 18:10

Воскресенье

• IQ 519 Актобе 14:00 – Баку 15:00
• IQ 520 Баку 15:50 – Актобе 18:50

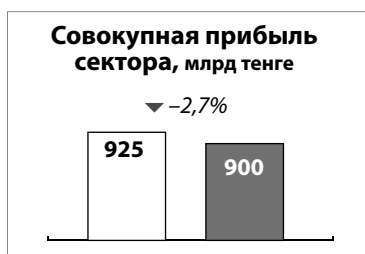
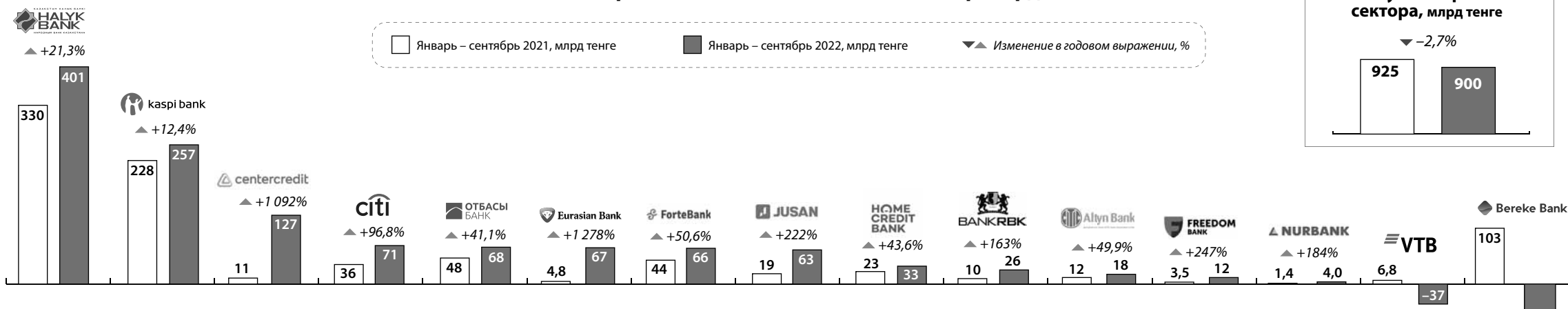
• IQ 385 / 519 Астана 12:10 – Актобе 13:10 / 14:00 – Баку 15:00
• IQ 520 / 386 Баку 15:50 – Актобе 18:50 / 19:40 – Астана 22:30
(стыковка в Актобе 50 минут)

Забронировать и купить билеты на: flyqazaq.com

в офисах продаж

QAZAQ AIR

Чистая прибыль банков в Казахстане бьет рекорды



* До сентября 2022 года – ДБ АО «Сбербанк России». Источник: Нацбанк РК на основании неконсолидированной отчетности БВУ

В деньгах как в шелках

> стр. 1

В эту группу входят десять участников AQR и Freedom Bank, приступивший к активному кредитованию уже после проведения Нацбанком масштабной процедуры по оценке качества активов в системе.

В относительном выражении быстрее всех (причем намного быстрее) наращивают прибыль Евразийский и БЦК, и в каждом случае этот рост имеет разную природу. Чистый доход БЦК по сравнению с прошлым годом увеличился в 12 раз (с 10,7 млрд до 127 млрд тенге), но львиная доля этой прибыли была извлечена не благодаря текущей операционной деятельности, а вследствие очень удачной сделки по приобретению Альфа-Банка. В промежутке между покупкой Альфы и ее поглощением БЦК успел получить дивиденды от «дочки» на общую сумму 100 млрд тенге (дважды равными выплатами), и на графике видно, как взлетела месячная прибыль БЦК на фоне этих выплат: в мае банк заработал 56 млрд тенге, в августе – 34 млрд, тогда как в остальные семь месяцев прибыль колебалась в диапазоне от 1,8 млрд тенге в январе до 7,8 млрд в июле и в среднем составила 5,3 млрд тенге. Впрочем, даже при такой ежемесячной прибыли БЦК сумел бы заработать за год около 64 млрд тенге и более чем втрое улучшить прошлогодний финансовый результат (19 млрд тенге).

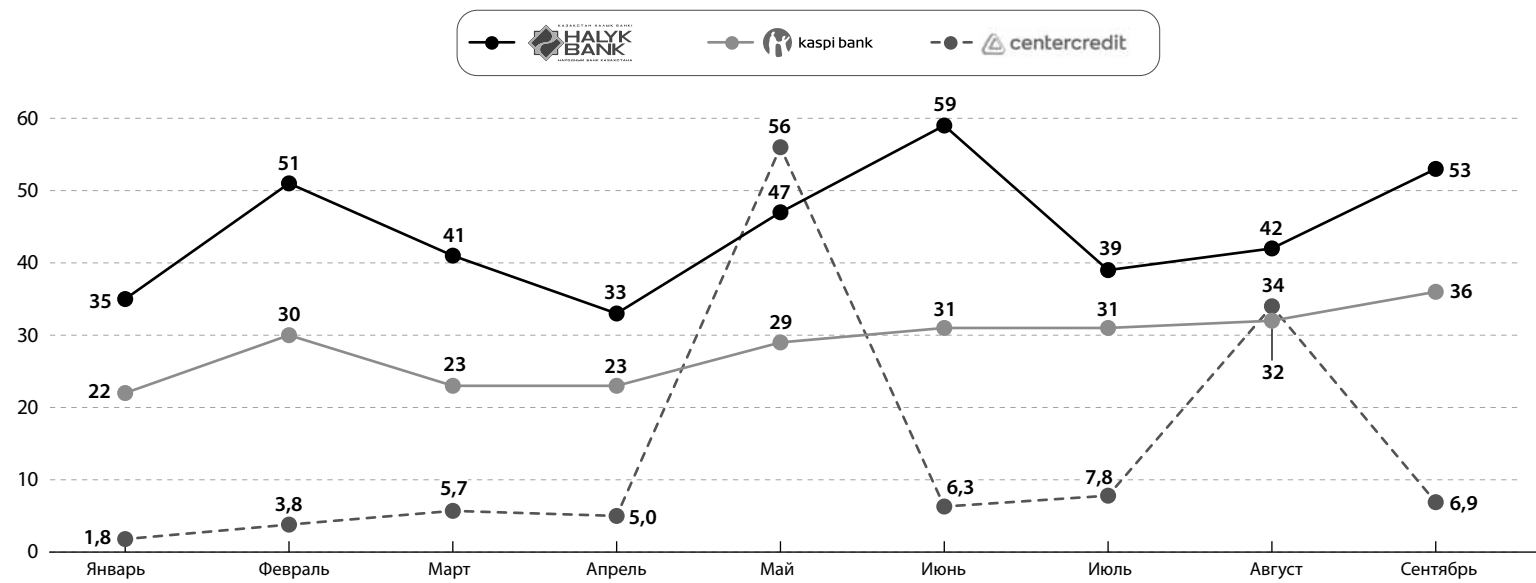
Евразийский банк, как и БЦК, ранее никогда не демонстрировал чудеса эффективности. За последние семь лет его прибыль по итогам трех кварталов достигла максимального значения в 2018 году (9,4 млрд тенге), а год назад составила скромные 4,8 млрд (из универсальных игроков меньше заработали только Freedom и Нурбанк). За девять месяцев 2022 года Евразийский отчитался о чистом доходе в размере 67 млрд тенге, показав почти 14-кратный годовой рост (лучшая относительная динамика в секторе). Причем в марте банк допустил убыток (-1,5 млрд тенге за месяц), а самым успешным месяцем стал сентябрь (+12 млрд).

Из собственной отчетности Евразийского по итогам трех кварталов следует, что его операционные доходы в годовом выражении выросли более чем вдвое (с 65 млрд до 134 млрд тенге). При этом чистый процентный доход банка увеличился на 71% (с 40 млрд до 69 млрд тенге), чистый комиссионный доход – на 48% (с 17 млрд до 25 млрд тенге). А самый высокий рост в структуре доходов Евразийского (+769%) пришелся на чистую прибыль от операций с иностранной валютой, которая взлетела с прошлогодних 5 млрд до 42 млрд тенге. В результате доля прибыли от таких операций в доходах банка выросла за год с 7,5 до 31,5%, в то время как вес процентных и комиссионных доходов сократился до 51,2% (-11,1 п. п.) и 18,7% (-7,5 п. п.) соответственно.



Фото: Илья Ким

Сколько прибыли помесечно заработали три крупнейших* БВУ в 2022 году, млрд тенге



* По объему активов на 01.10.2022. Источник: Нацбанк РК на основании неконсолидированной отчетности БВУ

Возможно, текущий уровень прибыли достаточно долго останется рекордным для Евразийского при условии, что курс тенге стабилизируется и не будет столь волатильным, как в этом году. Это относится и к остальным БВУ, которым в 2022-м удалось дополнительно заработать на курсовых качелях и порою очень высоком спреде. Что касается БЦК, то

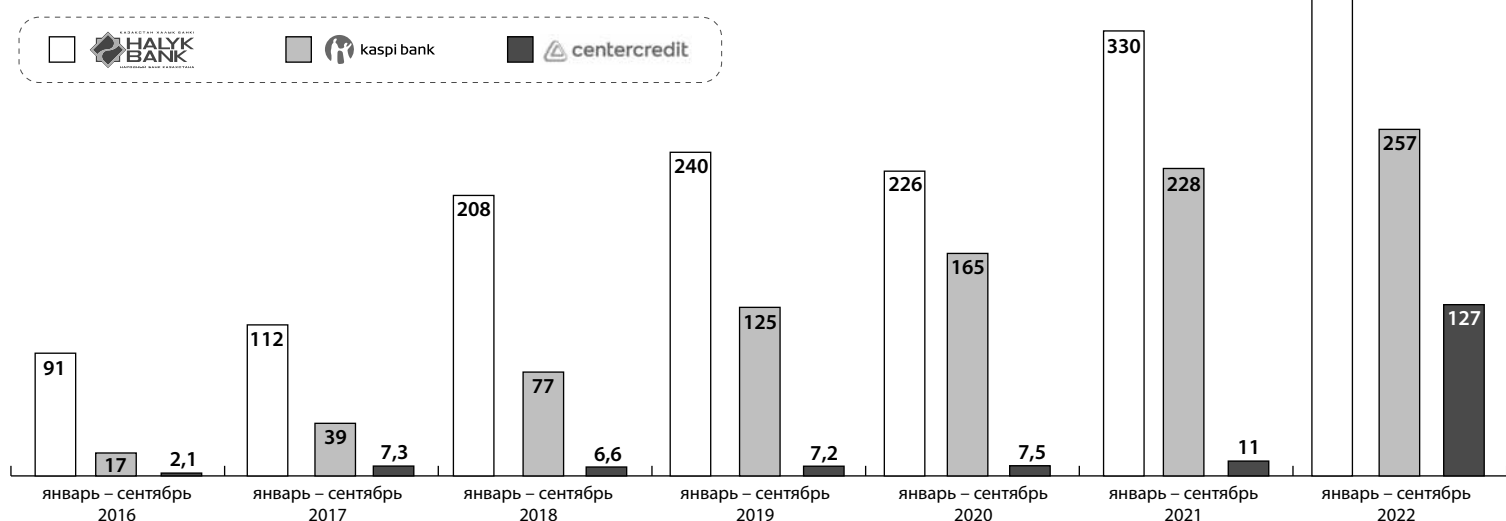
ему придется особенно сильно постараться, чтобы улучшить рекордный результат текущего года, во многом достигнутый неорганическим путем. Третье место по темпам прироста прибыли (+222%) занял Jusan, чей чистый доход увеличился с 19 млрд до 63 млрд тенге. Прилично зарабатывать этот банк начал только с марта (не считая тех гигантских неор-

ганических доходов от покупки Цесны и АТФ, которые были отражены в консолидированной отчетности Jusan), и так совпало, что именно в марте здесь сменился председатель правления (вместо Айбека Кайыпа у руля встал Нурдаулет Айдосов). Возможно, что после январских событий в стране определенным реформам подверглась и «бизнес-модель» организации. Так или иначе, если за январь-февраль этого года Jusan заработал лишь 1,8 млрд тенге, то за последующие семь месяцев его средняя прибыль составила 8,7 млрд тенге в месяц.

В абсолютном выражении наибольшего прироста прибыли по сравнению с прошлым годом добился уже упомянутый БЦК (+117 млрд тенге). У Евразийского – третье место в данном рейтинге (+62 млрд). Между ними расположился Халык, улучшивший свой финансовый результат на 70 млрд тенге (с 330 млрд до 401 млрд), или на 21,3%. В среднем в этом году Халык ежемесячно зарабатывает 45 млрд тенге. Для сравнения: тот чистый доход, который Евразийский, Forte и Jusan получили за три квартала, крупнейший банк страны генерирует за полтора месяца.

Распределение прибыли между игроками рынка в этом году стало менее концентрированным. Если ограничиться периметром из 11 универсальных банков, то доля Халыка в совокупной прибыли данной группы снизилась с 48,1% (за три квартала 2021-го) до 37,3% (за три квартала 2022-го). Примерно столько же процентных пунктов потерял Kaspi, чья доля сократилась с 33,2 до 23,9%. Третьим банком, чья доля выражается двузначным числом, стал БЦК (11,8%). Евразийскому и Forte досталось по 6,2% от общей прибыли. Остальные универсальные игроки заработали меньше.

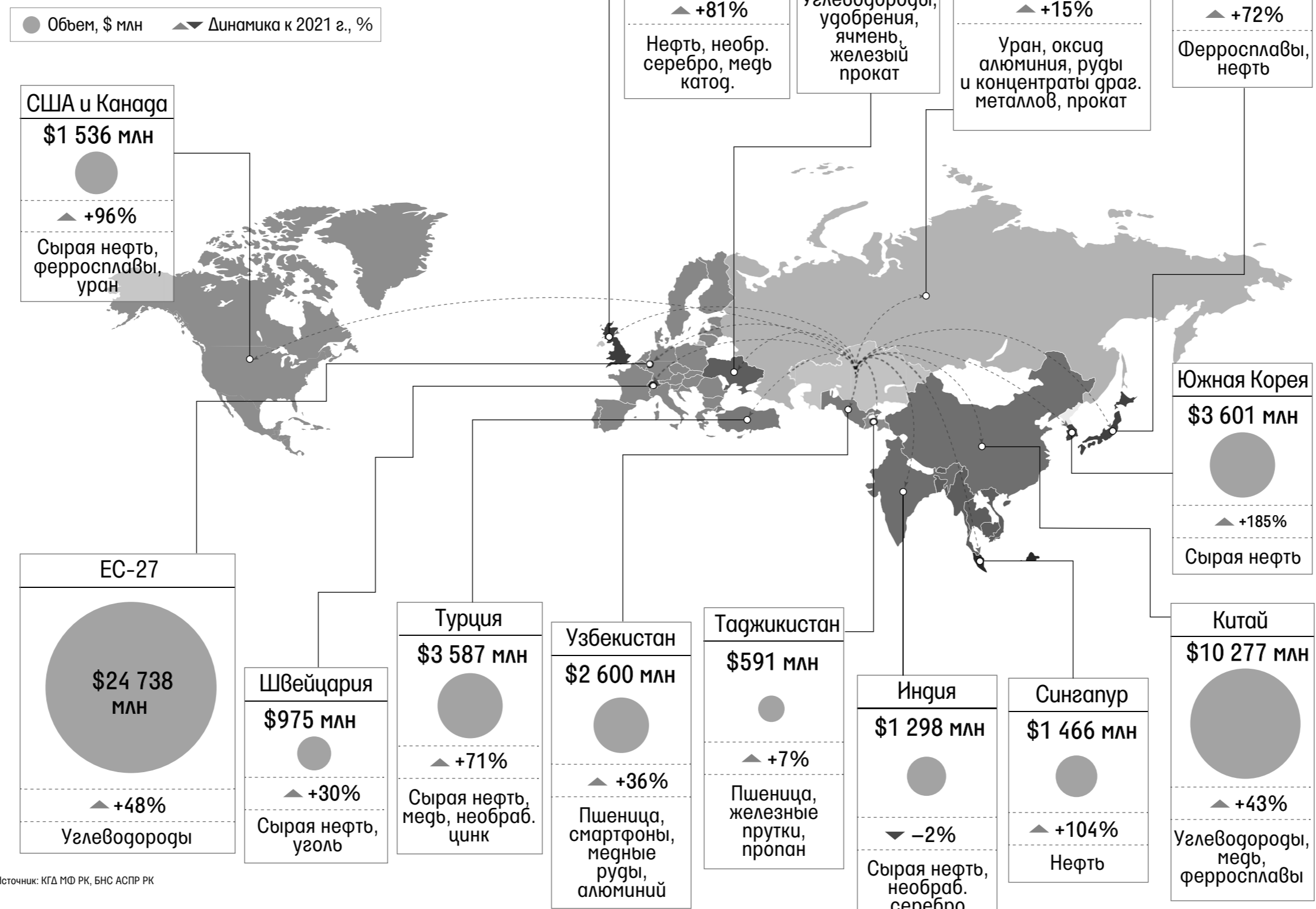
Как менялась прибыль трех крупнейших* БВУ за период с 2016 года, млрд тенге



* По объему активов на 01.10.2022. Источник: Нацбанк РК на основании неконсолидированной отчетности БВУ

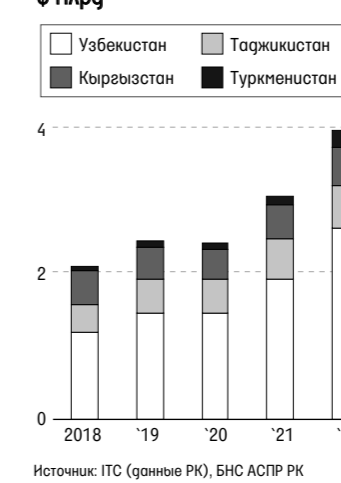


КАРТА ЭКСПОРТНЫХ НАПРАВЛЕНИЙ, СТРУКТУРА ТОВАРНЫХ ГРУПП И ДИНАМИКА ЭКСПОРТА ТОВАРОВ РК ЗА 9 МЕСЯЦЕВ 2022 ГОДА



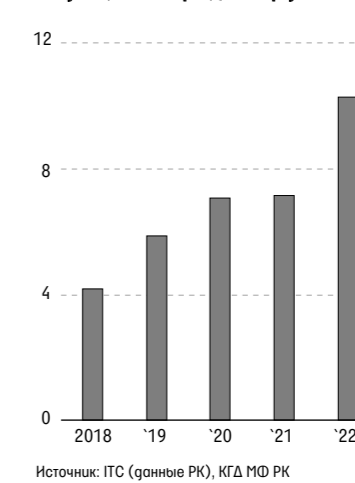
Поставки в страны ША выросли на 29,7%

Экспорт РК в страны ША в 2018-2022 годах (9 месяцев), \$ млрд



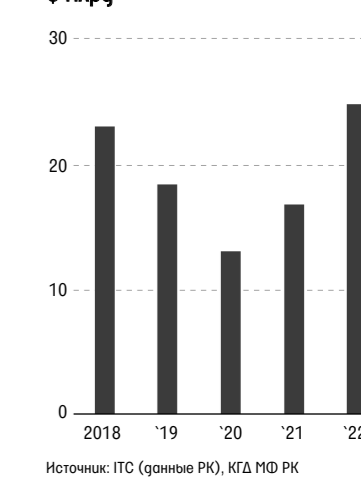
Отгрузки в Поднебесную выросли на 43%

Экспорт РК в Китай в 2018-2022 годах (9 месяцев), \$ млрд



Поставки в Евросоюз выросли на 47,9%

Экспорт РК в страны ЕС-27 в 2018-2022 годах (9 месяцев), \$ млрд



Манна нефтяная

Экспорт РК растет на высоких нефтяных ценах

Казахстанский экспорт по итогам первых девяти месяцев 2022 года достиг \$63,8 млрд – один из рекордных показателей. Лишь единожды фиксировался объем, превышающий нынешний уровень. Это случилось в первые девять месяцев 2012 года, когда средняя цена Brent зафиксировалась на отметке \$112 за баррель нефти, а республика заработала \$65,1 млрд. За девять месяцев 2022 года средняя цена Brent составила почти \$104 за баррель нефти. Kursiv Research по результатам трех кварталов текущего года обновил экспортную карту.

Аскар МАШАЕВ

Богатеем на черном золоте

На поставках нефти, экспортного товара №1, Казахстан заработал \$36,4 млрд. По сравнению с девятью месяцами прошлого года поставки черного золота выросли на 63,4%. Благоприятная ценовая конъюнктура – главная причина взрывного роста. В январе-феврале нефтяные котировки росли из-за мегасделки ОПЕК+, подразумевающей ограничение нефтедобычи в ключевых странах-производителях (из топ-10 государств-нефтедобытчиков в сделке не участвуют США, Канада и Китай). В марте, после начала российско-украинского военного конфликта, на мировых рынках возросла неопределенность. И она отразилась на нефтяных котировках, которые перешагнули планку в \$100. В августе-сентябре цена опустилась ниже этого уровня. В результате усредненная цена эталонной марки Brent за девять месяцев соста-

вила почти \$104 за баррель, что больше на 53,8% по сравнению с аналогичным показателем предыдущего года. Цена – практически единственный фактор роста. Казахстан на фоне высоких нефтяных цен сократил добычу на 1%. Из девятимесячного производственного отчета нацкомпании «КазМунайГаз», которая присутствует во всех крупнейших нефтегазовых проектах страны, следует, что из трех гигантских месторождений только на Тенгизе наблюдается стагнация добычи. Добыча на Кашагане снизилась из-за ремонтных работ после обнаружения утечки газа в августе, производство на Карачагане осталось на прошлом уровне. Несмотря на сокращение внутреннего производства, Казахстан поставил на мировые рынки 50,8 млн тонн нефти, или на 1,6% больше аналогичного периода 2021 года. Произошли незначительные изменения в географии поставок: республика начала отгружать нефть в

Азербайджан, Гибралтар, Панаму, Великобританию и Японию. Из числа крупных заказчиков ошутимо нарастили объемы Италии (до 14,8 млн тонн, или на +12%), Южная Корея (до 4,5 млн тонн, или на 92%), Китай (до 4,3 млн тонн, или на 71%) и Турция (3,1 млн тонн, или на 17%). Экспортным товаром РК №2 является катодная медь, которая принесла стране \$2,7 млрд. Динамика продаж катодной меди по сравнению с черным золотом более умеренная: в деньгах положительный прирост составил 11,5%, в физических величинах – 7,2%. Мировые цены на медь отреагировали на российско-украинский конфликт стремительным ростом. В марте среднерыночная цена достигла исторического пика в \$10,2 тыс. за тонну. Но в июле спрос на металл упал, что незамедлительно отразилось на рыночных ценах, и она зафиксировалась на отметке \$7,5 тыс. за тонну. В следующие месяцы цена выросла незначительно, а

сдерживающими факторами выступили ожидания глобальной рецессии, спад в строительном секторе Китая и сохраняющиеся трудности в логистике. Добавим, что в текущем году китайское направление обеспечило почти 74% отгрузки катодной меди. На рост мировых цен казахстанские компании ответили увеличением производства. В отчетном периоде выплавка рафинированной и неэлектролитной меди прибавила 22,6%. Стремительный рост случился благодаря новым мощностям. Напомним, в октябре 2021 года на Актогае введена в эксплуатацию вторая обогатительная фабрика по переработке сульфидной руды, которая удвоила мощность ГОКа (50 млн тонн). В августе компания подвела производственные результаты за шесть месяцев 2022 года: производство меди составило 104,2 тыс. тонн, что почти наполовину больше итогов аналогичного периода прошлого года.

Тройку замыкает феррохром, экспорт этой продукции принес стране \$1,8 млрд, что больше результатов января – сентября 2021 года на 34,2%. Высокая динамика вызвана фактором цены: денежный поток увеличился на фоне сокращения физических объемов на 12,8%. Китай – главный покупатель казахстанского феррохрома последние несколько лет – сократил отгрузку почти на треть (в физических величинах). Еще два крупных азиатских клиента сократили заказы: Япония – на 2%, Южная Корея – на 31,5%. Но вот Индонезия нарастила объем на 53,1%. Все 10 ключевых экспортных товаров, доля которых в общем объеме достигнет почти 77%, показали положительную динамику. Кроме уже перечисленных это медные руды (+48,7%), уран (+117,3%), пшеница (+34,4%), природный газ (+5,6%), нефтяные масла (+52,6%), сера (+113,3%) и нелегированный алюминий (+24%).

Большая тройка

Евросоюз – ключевой торговый партнер, и его интересует преимущественно наша нефть, доля которой в операциях в анализируемом периоде составила 86,7%. На нефтяных сделках республика заработала \$21,4 млрд, что на 44,2% больше девятимесячного результата 2021-го. Но благостную картину портит статистика поставок в разрезе физических величин – фиксируется сокращение на 11,2%, или на 3,8 млн тонн. Среди стран из еврозоны, которые сократили закупку казахстанской нефти в физических величинах, – Болгария, Греция, Испания, Малайзия, Голландия, Польша, Румыния, Финляндия, Франция и Хорватия. Общий объем потерь по этим направлениям составил 5,7 млн тонн. И только три страны из ЕС-27 – Италия, Германия и Литва – увеличили объемы поставок в физическом исчислении, но всего на 1,9 млн тонн. Высвободившийся объем ушел в азиатском направлении, в первую очередь в Поднебесную – второй по размеру экспортный рынок для Казахстана. Наш восточный сосед нарастил от-

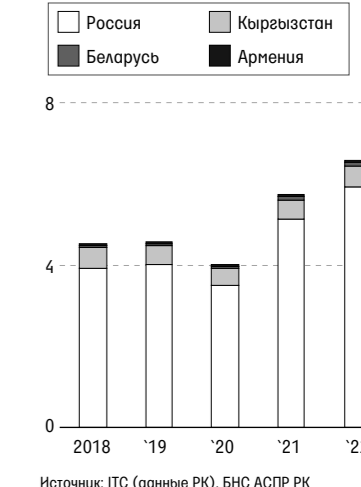
грузку казахстанской нефти на 1,8 млн тонн. Дополнительный объем помог черному золоту забраться на первое место среди топ-10 товаров в китайском направлении. Казахстан за девять месяцев отгрузил туда нефти на \$3,3 млрд, что на 170,3% больше результата за январь – сентябрь 2021 года. Из остальных традиционных товарных позиций Поднебесная нарастила отгрузку катодной меди на 14,4% (почти до \$2 млрд), медных руд – на 46,2% (до \$1,6 млрд), природного газа – на 6,1% (до \$919 млн), урана – на 65,8% (до \$395,8 млн), неагломерированного железа – на 8,1% (почти до \$235 млн), алюминия и ферросплавы – на 20% (до \$190,9 млн), цинковых руд – на 473,4% (почти до \$154 млн). Только две из десяти позиций показали отрицательную динамику: феррохром (–7,5%) и концентраты драгоценных металлов (–31%). Россия – третий по величине экспортный рынок для Казахстана. В российском направлении мы заработали \$5,9 млрд, и это больше прошлогоднего промежуточного итога на 15,1%. Несмотря на вызванные санкциями экономические проблемы в

России (по данным Росстата, в первом полугодии 2022-го ВВП сократился на 0,4%) отгрузки по некоторым товарным позициям показали положительную динамику. Уран занимает первое место в топ-10 ключевых товаров в российском направлении. За прошедшие месяцы Казахстан отгрузил в РФ урана почти на \$600 млн, что больше итогов девяти месяцев 2021 года на 105,8%. Оксид алюминия – еще одна товарная позиция, которая закрыла период с плюсом: поставки достигли \$262,3 млн, прибавив 143,4% к итогу базисного периода. Незначительный рост показал экспорт лома и чермета, поставка зафиксирована на отметке \$165,9 млн (+1,9%), до \$133,5 млн (+36,7%) увеличился экспорт природного газа. Ситуация в российской экономике отразилась на динамике казахстанского экспорта. Росстат в январе-сентябре 2022 года зафиксировал сильное сжатие в автомобилестроении (–43,3%) и незначительные сокращения в производстве электрического оборудования (–4,1%), прочих транспортных средств и оборудования (–4%) и т.д. Сильный рубль ухудшил ус-

ловия российских металлургов на внешних рынках и вынудил их направлять дополнительные объемы на внутрисудостроительный рынок. На этом фоне упал экспорт разного вида плоского проката из РК в РФ: толщиной более 10 мм – до \$278,5 млн (–28,8%), оцинкованного – до \$140,6 млн (–52,8%) и толщинной 3 мм – до \$139,6 млн (–31,5%). В результате санкций замедляется российская металлургия (+0,4% в январе – сентябре 2021 года), и, как результат, упали поставки неагломерированных железных руд на 74,7% (до \$140,9 млн). Экспорт этих 11 товаров принес стране \$392,4 млн. Для сравнения: в прошлом году за отгрузку этих товаров страна выручила всего \$308,7 тыс. После смартфона самым востребованным техническим товаром оказались ноутбуки. Казахстан экспортирует их на \$98,9 млн, в аналогичном периоде 2021 года – всего на \$115,5 тыс. Экспорт системных блоков и вычислительных систем (видеокарт) принес \$81,1 млн, в прошлом году – \$31 тыс. Отгрузки принтеров и сканеров достигли \$172 млн, подскочив по сравнению с предыдущим годом в 8,6 тыс. раз.

Отгрузки в ЕАЭС выросли на 14,3%

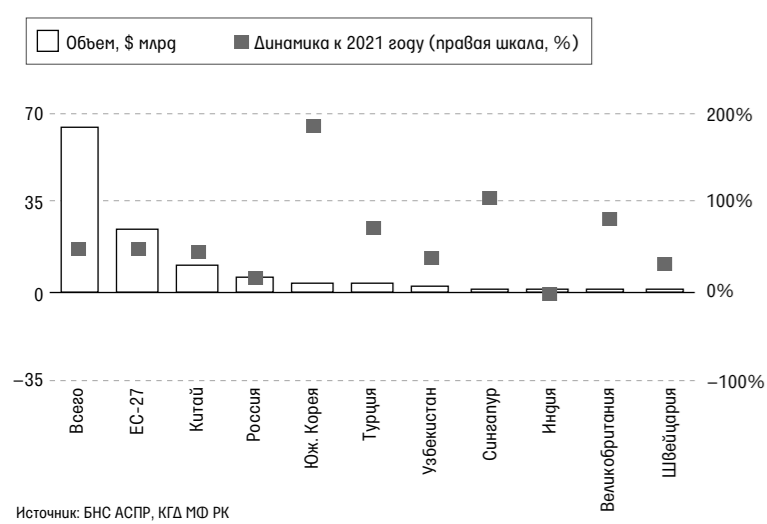
Экспорт РК в ЕАЭС в 2018-2022 годах (9 месяцев), \$ млрд



Помимо этого, наблюдается высокий спрос на бытовую технику, среди которой самым популярным являются пылесосы. Были отгружены пылесосы на общую сумму \$15,7 млн, в аналогичном периоде прошлого года не было ни одной подобной поставки. Экспорт стиральных машин достиг \$12 млн, а микроволновок – \$7,9 млн.

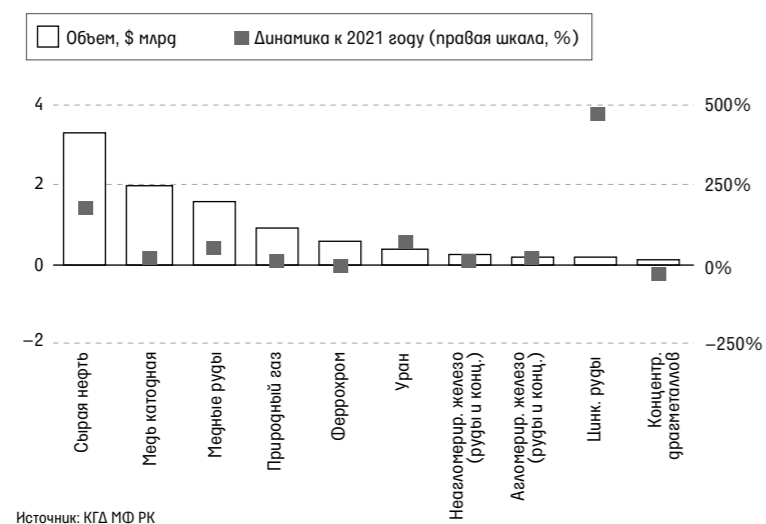
Казахстанский экспорт вырос на 47,5%

Топ-10 направлений экспорта РК в 2022 году (9 месяцев)



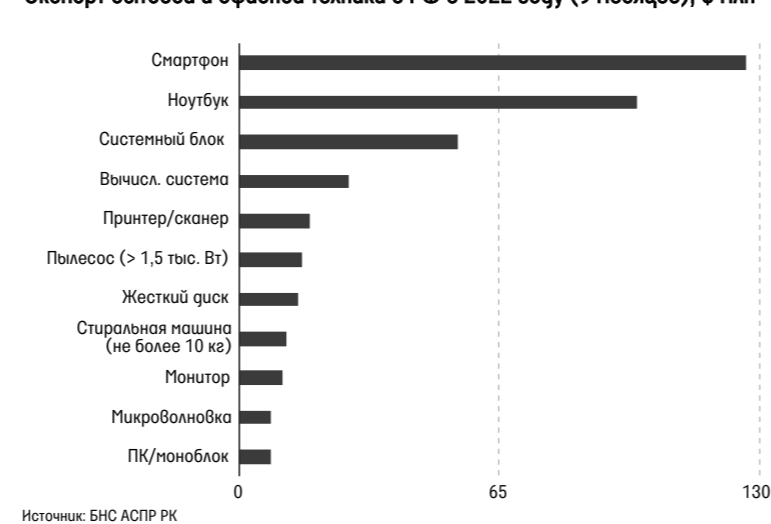
Поднебесную интересует казахстанская нефть и медь

Топ-10 статей экспорта РК в Китай в 2022 году (9 месяцев)



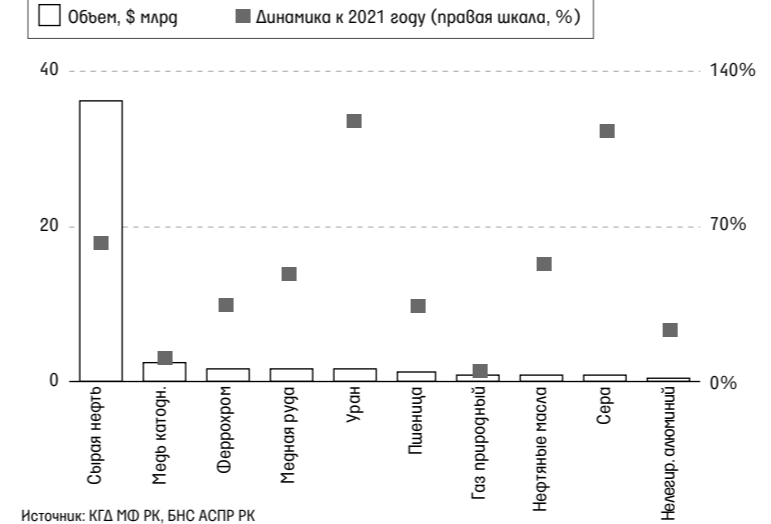
Казахстан на экспорте 11 видов бытовой и офисной техники заработал почти \$400 млн

Экспорт бытовой и офисной техники в РФ в 2022 году (9 месяцев), \$ млн



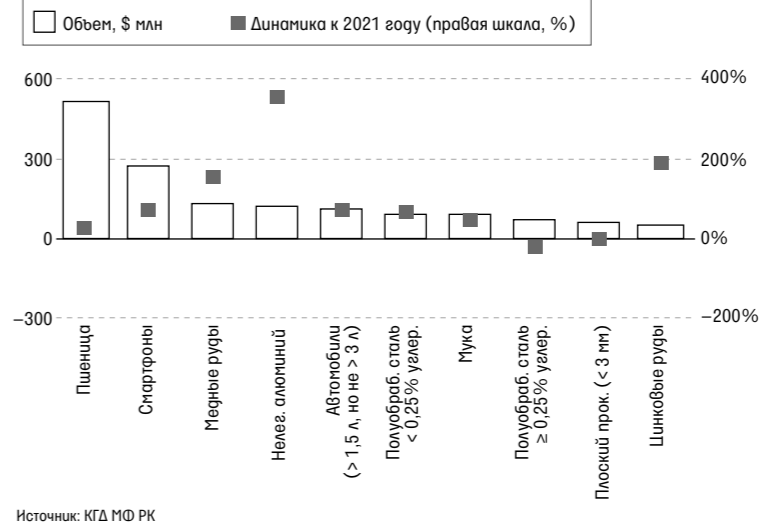
Поставки нефти выросли на 63,4%

Топ-10 экспортных товаров РК в 2022 году (9 месяцев)



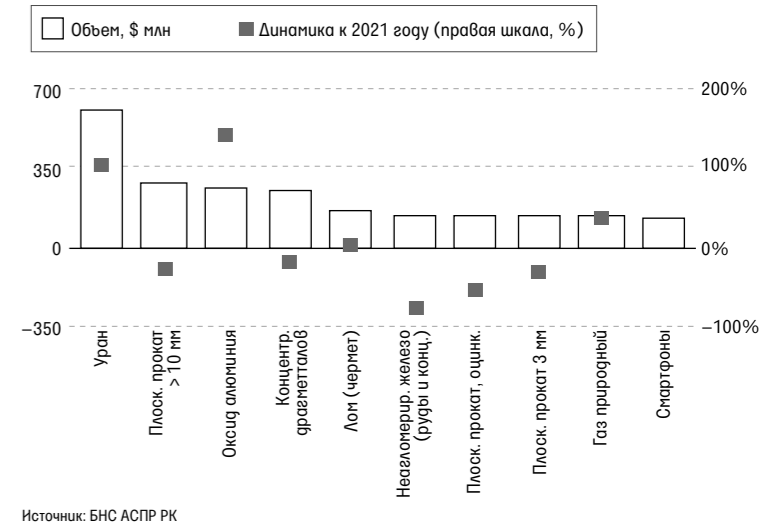
Узбекистан наращивает закупку казахстанского алюминия

Топ-10 статей экспорта РК в РФ в 2022 году (9 месяцев)



Смартфоны в топ-10 экспортных товаров РК в РФ

Топ-10 статей экспорта РК в РФ в 2022 году (9 месяцев)





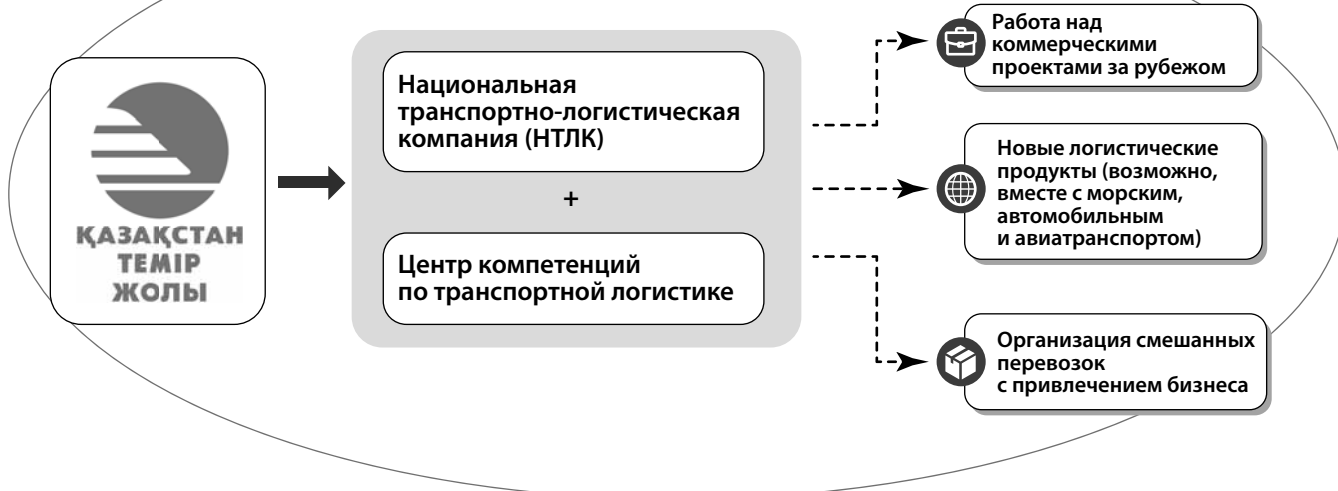
Дорожные проекты

Как будут развиваться транспорт и логистика в Казахстане в ближайшие семь лет

Правительство страны представило новую концепцию развития транспортно-логистической сети до 2030 года. Ее ключевые цели – сделать так, чтобы Казахстан стал транспортным хабом между Европой и Азией, выросло количество и качество перевозок. Документ опубликован МИИР на сайте «Открытые НПА» и находится в стадии обсуждения до 25 ноября.

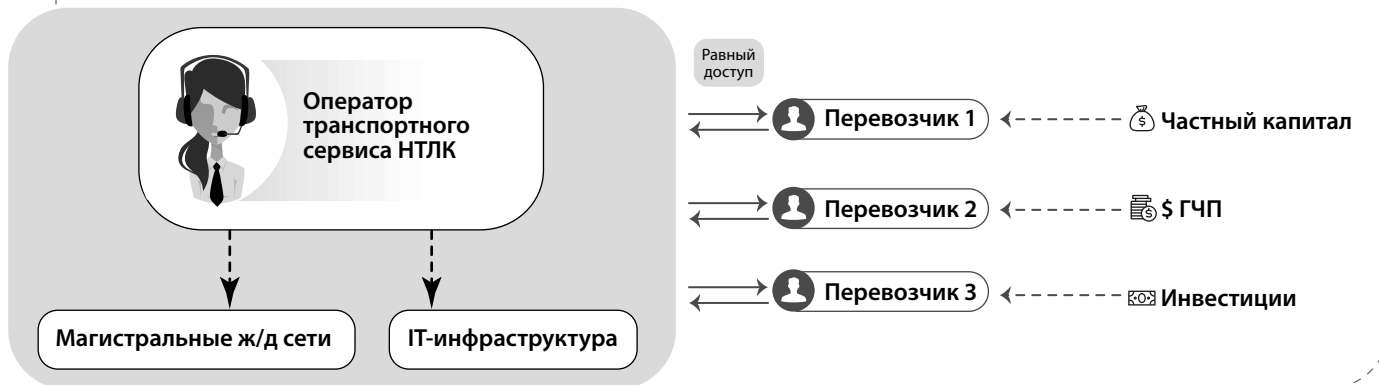
Логистика

Создание Министерства транспорта РК



Железнодорожный транспорт

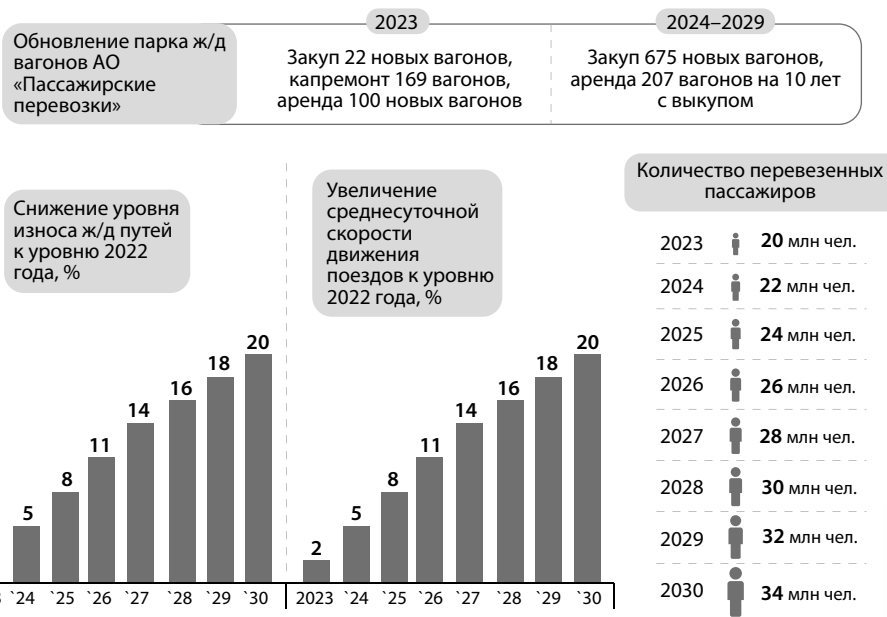
Новая структура рынка ж/д перевозок



Проекты

- Передача ж/д вокзалов и станций в частные руки (ГЧП на условиях концессии)
- Обновление инфраструктуры (капремонт не менее 675 км путей в год)
- Развитие контейнерных грузоперевозок (создание отечественного производства контейнеров)
- Интермодальные перевозки

Целевые индикаторы

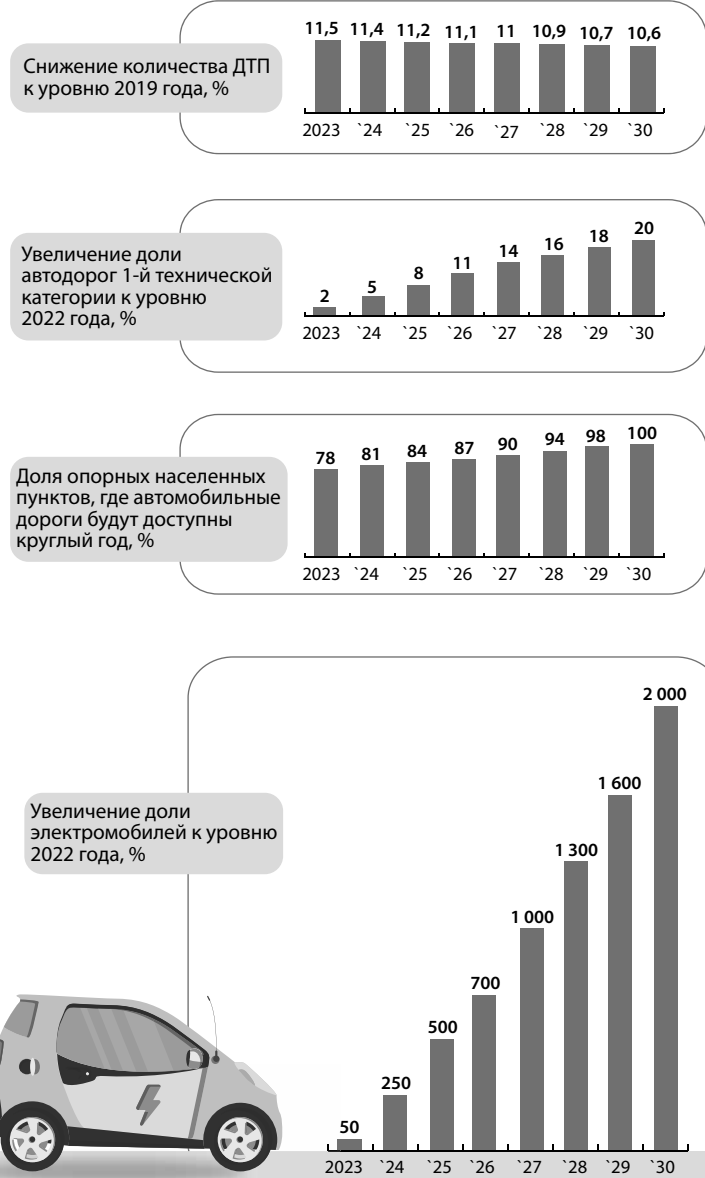


Автомобильный транспорт

Проекты

- Создание спецфонда для полного содержания платных дорог за счет автомобилистов
- Приведение 100% международных и республиканских, 90% областных и районных дорог к нормативному техническому состоянию
- Запуск трамваев в городах Алматы, Астана, Шымкент
- Перевод общественного транспорта на электроавтотранспорт
- Создание сети станций зарядки для электромобилей

Целевые индикаторы

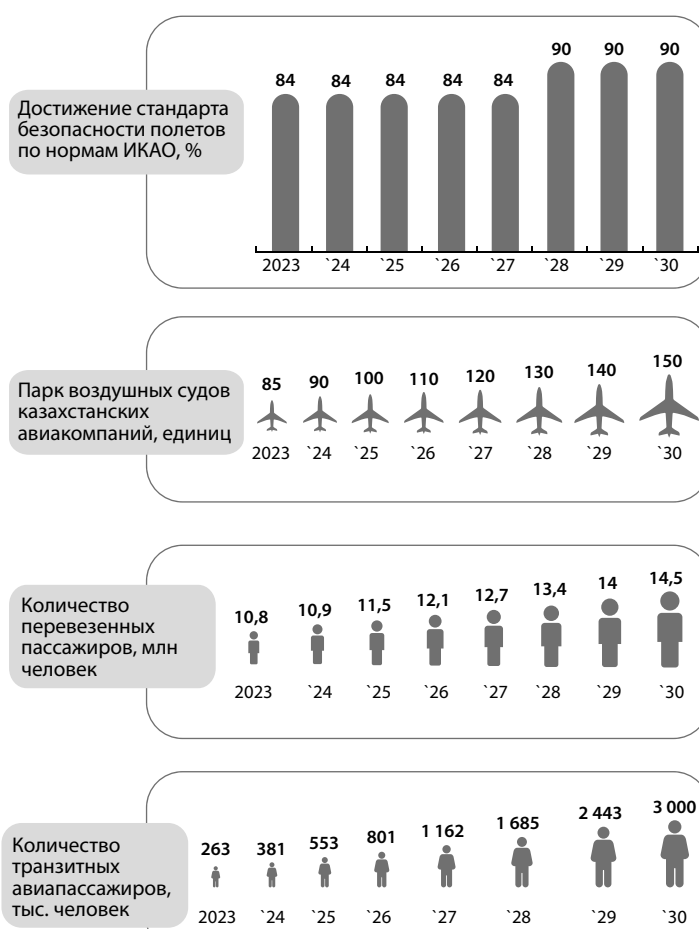


Авиасообщение

Проекты

- Создание единого оператора авиационной безопасности (утверждение нацплана по безопасности полетов)
- Создание межконтинентального грузового хаба
- Маршрутная сеть из 150 направлений авиаперевозок
- Стимулирование создания низкобюджетных авиакомпаний
- Приведение инфраструктуры госаэропортов к м/у стандартам

Целевые индикаторы



Водный транспорт

Проекты

- Строительство контейнерного хаба в порту Актау
- Строительство морского терминала в порту Курык
- Обновление судов технического флота
- Создание единой электронной платформы для цифровизации морских перевозок
- Капитальный ремонт судоходных шлюзов
- Строительство танкеров по офтейк-контрактам

Целевые индикаторы



Выше рынка

В каких городах мира недвижимость переоценена

Жилье становится менее доступным во всем мире – доходы населения не успевают за ростом цен на недвижимость. Рассказываем, в каких мегаполисах есть риск ценовой коррекции и насколько устойчив отечественный рынок недвижимости.

Наталья КАЧАЛОВА

Рост цен на жилую недвижимость в 2022 году в десятках мегаполисов мира достиг пиковых значений. Там, где недвижимость оказалась сильно переоценена, высок риск ценовой коррекции, говорят аналитики швейцарского финансового холдинга UBS в своем ежегодном рейтинге UBS Global Real Estate Bubble Index. В зоне риска – Торонто и Франкфурт. А вот на стремительно растущем рынке недвижимости Дубая, по мнению UBS, цены на недвижимость сейчас справедливы.

Города Казахстана не фигурируют в мировом рейтинге. Поэтому состояние рынка недвижимости нашей страны «Курсив» попросил оценить казахстанских финансистов и аналитиков.

Цены уходят в отрыв

За последнее десятилетие в 25 городах мира, ставших объектами исследования UBS, из-за низких ипотечных ставок увеличился разрыв между ценами на жилье и текущим уровнем доходов. Другими словами, доступная ипотека разогревает спрос, в результате жилье дорожает быстрее, чем растут доходы населения. В городах, попавших в зону самой высокой переоцененности, жилье в среднем подорожало на 60% (с поправкой на инфляцию), в то время как реальные доходы населения и арендная плата выросли лишь на 12%.

Рост номинальной стоимости недвижимости во всех 25 городах, попавших в исследование UBS, с середины 2021-го по середину 2022 года ускорился до максимальных с 2007 года темпов – в среднем почти до 10%.

В то же время ставки по ипотеке в исследованных городах в среднем увеличились вдвое по сравнению с прошлым годом. В результате с учетом выросших цен на недвижимость доступная жилплощадь для квалифицированного специалиста из сферы услуг (от медработников и ученых до финансовых менеджеров) сократилась в среднем на треть по сравнению с периодом до пандемии.

Практически во всех городах возросла долговая нагрузка на домохозяйства. Уже второй год подряд в большинстве городов ускоряются темпы роста объема непогашенных ипотечных кредитов. Показатель остаточной задолженности по ипотечным кредитам за минувший год продемонстрировал наибольший рост с 2008 года.

Еврозона

В Еврозоне более всего в 2022 году переоценена (и, соответственно, имеет наибольший риск ценовой коррекции) недвижимость во Франкфурте, Мюнхене и Амстердаме.

В обоих немецких городах за десятилетие цены на жилье в номинальном выражении выросли более чем в два раза. А рост ставок по ипотеке сделал жилые квадраты менее доступными: квалифицированный специалист из сферы услуг теперь может купить в Мюнхене квартиру в среднем на одну комнату меньше, чем до пандемии.

В Амстердаме с середины 2021-го по середину 2022 года номинальные цены на жилье взлетели на 17% – быстрее всего в Еврозоне. Однако ставки по ипотеке здесь выросли меньше, чем в других странах. Поэтому уровень переоцененности жилья по сравнению с прошлым годом увеличился незначительно.

Жилая недвижимость Стокгольма, Парижа, Женевы, Лондона и Мадрида, по оценкам UBS, тоже переоценена, но не так сильно, как в первой тройке.

В Стокгольме после ужесточения денежно-кредитной политики многие потенциальные покупатели перестали соответствовать критериям банков для получения больших ипотечных кредитов. Это привело к падению цен в столице Швеции более чем на 10% во II квартале текущего года. В Париже номинальные цены на недвижимость с середины 2021-го по середину 2022 года не изменились – рынок по-прежнему переоценен, но доходы парижан начали восстанавливаться.

В Женеве из-за высоких цен число заявок на строительство новых домов упало до десятилетнего минимума. Люди предпочитают регионы с более доступным жильем.

Цены на жилье в Лондоне на 6% выше, чем год назад. Это способствует хронической нехватке жилья в британской столице. Поскольку потенциальными покупателям трудно найти подходящую недвижимость, арендная плата тоже растет.

Только в двух из рассматриваемых городов Еврозоны – Варшаве и Милане – цены на недвижимость аналитики UBS признали справедливыми.

США

С начала пандемии цены на недвижимость в американских городах активно росли. В 2021 году спрос на жилые квадраты оживил исторически низкие ипотечные ставки в сочетании с ростом доходов. Однако сейчас в США ипотечные ставки выросли почти до 7% (такой ставки в стране не было три-четыре десятилетия), доступность жилья снизилась, и ценовой бум сильно ослаб.

Хотя жилье в Нью-Йорке подорожало с середины 2021 года не так сильно, как в других городах США, оно по-прежнему остается недоступным – мегаполис уступает другим городам и штатам в плане налогообложения и регулирования.

Благодаря сильной и диверсифицированной экономике в Бостоне в 2021–2022 годах доходы росли самыми быстрыми темпами среди всех городов, участвовавших в исследовании. Но даже высокие доходы не могут компенсировать рост процентных ставок и цен – жилье в мегаполисе становится менее доступным.

Майами по-прежнему выигрывает от внутренней миграции и высокого интереса со стороны иностранных инвесторов. В мегаполисе зафиксированы самые высокие годовые темпы роста цен на жилье и аренду среди всех других городов, попавших в исследование. Жилье здесь стало почти на 50% дороже, чем до пандемии. Это еще больше толкает город в переоцененную зону. Но в UBS считают, что ситуация на рынке недвижимости Майами остается достаточно устойчивой по сравнению с другими американскими городами.

Канада

Реальные цены на жилье в Ванкувере и Торонто выросли более чем в три раза за последние 25 лет. Это связано с нехваткой городского жилья на фоне активного прироста населения и снижения ставок по ипотеке. Высокий спрос со стороны инвесторов тоже способствовал росту цен.

Во время ажиотажа 2019–2021 годов, спровоцированного низкими ипотечными ставками, рост цен на недвижимость в Ванкувере и Торонто ускорился до максимума за последние пять лет. За минувший год цены на жилье выросли соответственно на 14 и 17%.

Кредитная нагрузка домохозяйств также растет рекордными темпами со времен финансового кризиса. И хотя рынок аренды переживает настоящий бум, а арендная плата выросла более чем в два раза по сравнению с усредненным пятилетним показателем, арендные ставки не могут угнаться за темпами удорожания жилья.

Риск коррекции цен как в Ванкувере, так и в Торонто очень высок. Недавнее повышение ставок Банком Канады может стать последней каплей. Вырастут не

только ипотечные ставки, но и требования к заемщикам – чтобы соответствовать критериям банков, им придется показывать более высокий доход.

Азиатско-Тихоокеанский регион

15-летний бум на рынке жилья Гонконга завершился в середине 2019 года. С тех пор рынок стагнирует – низкий уровень доступности жилья, экономические проблемы, связанные с пандемией, отразились на спросе. С середины 2021 по середину 2022 года в Гонконге зафиксирована коррекция цен примерно на 4%. Однако кредитная нагрузка домохозяйств за этот же период возросла, а арендная плата снизилась сильнее, чем цены на жилье. Поэтому Гонконг по-прежнему в зоне сильной переоцененности. Высокие ставки по ипотеке и ухудшение экономических перспектив, вероятно, приведут к дальнейшему снижению цен на недвижимость в Гонконге.

В Сингапуре дисбаланс на рынке жилья начал увеличиваться в 2018 году. Рост цен на жилье подержал высокий спрос со стороны иностранцев. В период с середины 2021 по середину 2022 года жилье в Сингапуре подорожало еще на 11%. Тем не менее рынок лишь немного переоценен – высокий спрос на аренду предотвратил увеличение дисбаланса.

Цены на недвижимость в Токио росли практически непрерывно на протяжении более двух десятилетий, в том числе и во время пандемии. Этому способствовали привлекательные условия финансирования и рост населения. Рынок жилья в японской столице находится в сильно переоцененной зоне. Однако за год темпы роста цен снизились вдвое, до 5%, и впервые за последнее десятилетие они ниже усредненного показателя в целом по стране.

После экономического спада 2018–2019 годов рынок жилья Сиднея вышел из зоны высокой переоцененности. Однако в 2020–2021 годах цены вновь выросли более чем на 30%. Чтобы нивелировать дисбаланс, в 2021 году были ужесточены стандарты кредитования, а в 2022 году агрессивное повышение процентных ставок резко снизило доступность жилья. Как следствие, во II квартале 2022 года цены в Сиднее снизились более чем на 5%.

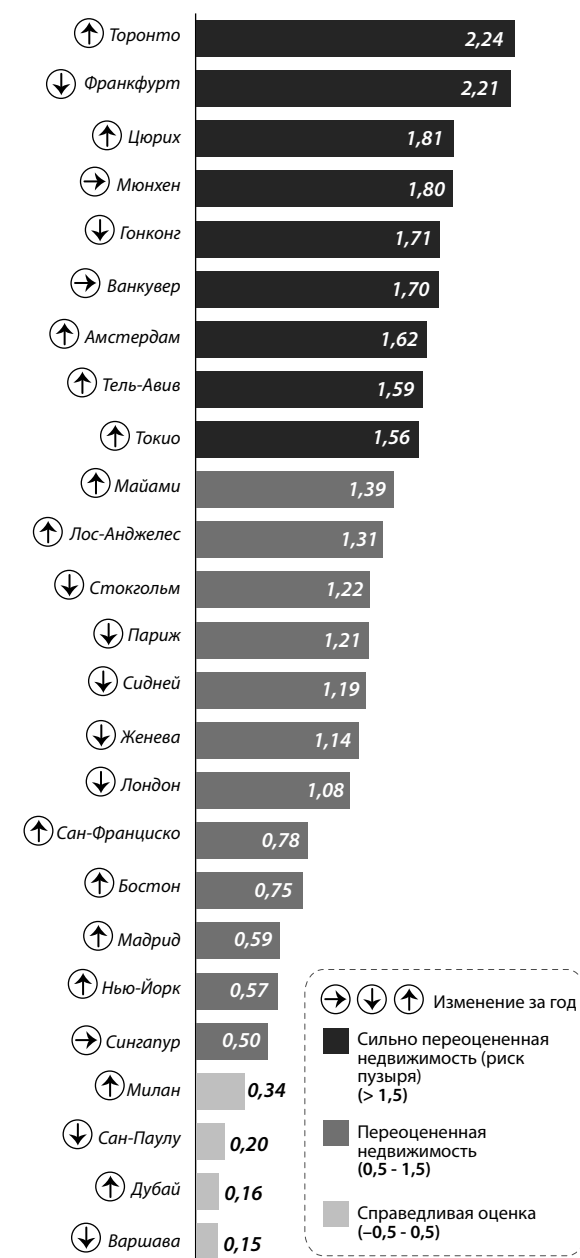
Ближний Восток

Рынок Тель-Авива находится в зоне сильной переоцененности с высоким риском коррекции цен. Номинальные цены на жилье в израильском городе за период с 2001 по 2017 год выросли примерно втрое. Арендная плата почти не отставала от роста цен, отражая проблему нехватки жилья. Возросшие ставки по ипотечным кредитам вызвали короткий период коррекции, но с 2019 года цены вновь начали активно расти. С середины 2021 года по середину 2022 года жилье подорожало на 18% – самые высокие темпы роста цен с 2010 года. Объем непогашенных кредитов увеличился на 18% (рекорд за последние 25 лет). Обсуждаемое введение залогового коэффициента для тех, кто покупает жилье впервые, еще больше разогревает рынок. Если ставки по ипотечным кредитам продолжат расти, высок риск резкой, но кратковременной коррекции.

После семи лет снижения номинальные цены на жилье в Дубае за период с середины 2021 по середину 2022 года выросли на 10%. Положительную динамику укрепили восстановление экономики после пандемии и рост числа иммигрантов. Новая визовая программа с более мягкими требованиями для квалифицированных специалистов, а также новые правила, повышающие прозрачность транзакций, делают Дубай привлекательным для состоятельных мигрантов из регионов, где инвестиционный климат менее благоприятный. Сейчас цены на рынке жилья вернулись лишь к уровню цен 2019 года и все еще на 25% ниже



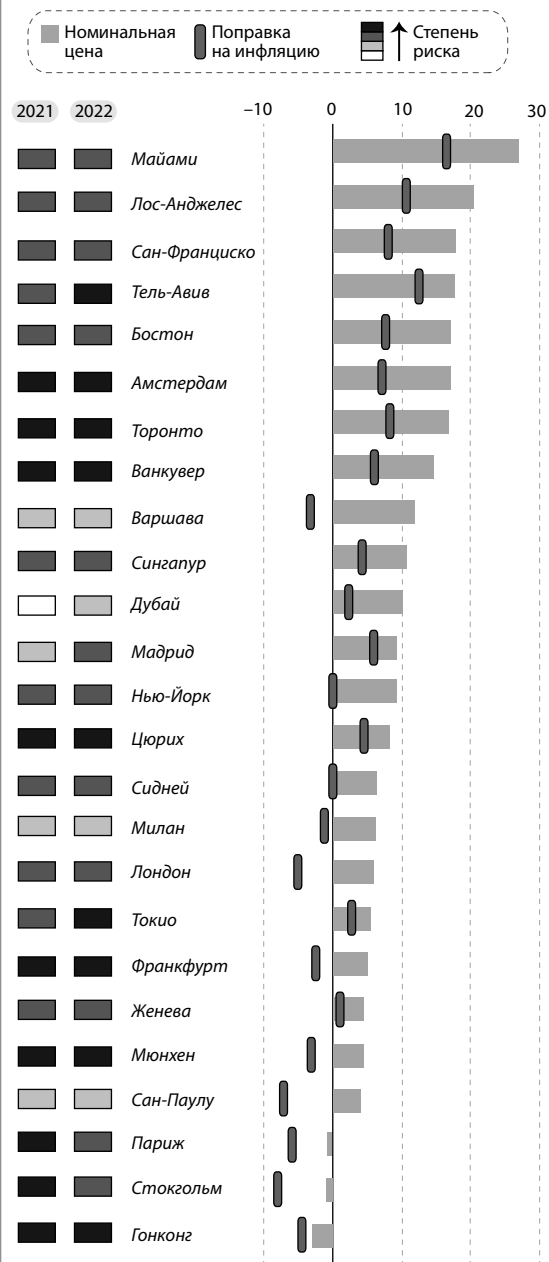
Глобальный индекс пузыря на рынке недвижимости



Источник: UBS

Изменение номинальной стоимости недвижимости

По итогам II квартала 2022 года (год к году), %



пиковых значений 2014 года. Приток населения повлиял и на рынок аренды. Достигнув дна в 2021 году, арендная плата начала расти, и за последние четыре квартала даже опередила рост цен на жилье. В итоге стоимость жилья на рынке Дубая UBS оценивает как справедливую.

Казахстан

В Казахстане за последние 10 лет жилье в среднем подорожало в 2,5 раза. На столько же (в 2,5 раза) вырос номинальный доход, чуть меньше подросла аренда (2,2 раза). Среди мегаполисов наибольший дисбаланс между ростом стоимости жилья, доходов населения и арендной платы в Астане. В то время как жилье в столице за 10 лет подорожало в три раза, номинальный доход вырос в 1,9 раза, а аренда – в 1,7 раза.

Запуск с 2018 года субсидируемых ипотечных программ привел к росту спроса и цен на жилье. «Государство загнало себя в ловушку: пытаясь сделать жилье доступным через госучастие и разные программы, по факту получили разогретый спрос и рост цен», – отмечает партнер Scott Holland / CBRE в Центральной Азии и Казахстане Евгений Долбилин.

Дополнительное сильное разовое влияние на рынок оказали крупные изъятия из ЕНПФ на

улучшение жилищных условий общей суммой в 3,2 трлн тенге в 2021–2022 годах.

А рекордная инфляция, разогнавшаяся к октябрю 2022 года до 18,8%, и беспрецедентный рост аренды (+54% год к году) на фоне низких ипотечных ставок стимулировали инвестиционный спрос на жилье.

«В моменте реальные ставки по ипотеке находятся в глубоком отрицательном значении (средневзвешенная ставка минус инфляция: 8,2% – 18,8% = –10,6%), что делает их получение весьма целесообразным с экономической точки зрения», – аргументируют в аналитическом центре АФК. «В первом полугодии 2022 года девять из десяти ипотечных займов выдавались по льготным ставкам. Согласитесь, целесообразнее получить заем под 7% по госпрограмме («7–20–25») на приобретение жилья, а собственные средства положить на депозит под 15–17%».

В результате повышенной активности покупателей разрыв между ростом цен и доходов населения увеличился. Рост номинальной стоимости недвижимости, по данным Бюро национальной статистики РК, с середины 2021-го по середину 2022 года в Астане ускорился до 41% на вторичном жилье и 28% – на новостройки, в Алматы – до 21 и 15% соответственно. В то

же время номинальные доходы за этот период в Астане выросли всего на 6%, а в Алматы – на 15%.

Задолженность населения перед банками по ипотечным кредитам, по данным Национального банка РК, увеличилась с середины 2021-го по середину 2022 года на 49%. При этом качество ипотечного портфеля остается довольно высоким – просроченная задолженность составляет 0,8%, или 34 млрд тенге. Аналитики АФК объясняют это как быстрый рост портфеля, так и высокими требованиями к заемщикам по объему первоначального взноса (варьируется от 20 до 50%).

В текущей ситуации (с учетом государственных вливаний) представители Банка Центр Кредит оценивают рынок недвижимости Казахстана как стабильный. Но как только «прием стеироидов» прекратится, на рынке произойдет коррекция, сходятся во мнении эксперты.

«Уберите субсидирование, оставьте коммерческую ипотеку через БВУ без всяких госпрограмм, и ставка ипотеки будет за 20%+. Подавляющее большинство казахстанцев такие ставки не осилит. Цена на жилье снизится, только покупатель будет мало. Рынок встанет», – прогнозирует Евгений Долбилин.

ТЕХНОЛОГИИ

Куда движется индустрия видеоигр в Казахстане

В ноябре Astana Hub открыл GameDev Center, который должен придать импульс медленно развивающейся индустрии мобильных игр и компьютерных игр в Казахстане. «Курсив» узнал, что сейчас происходит в отечественной игровой индустрии.

Ади ТУРКБАЕВ



Фото: Shutterstock / Frame Stock Footage

Данных по рынку видеоигр в Казахстане почти нет в открытых источниках, но, по отчету Newzoo's Global Games Market Report, в 2020 году Казахстан располагался на 44-м месте в сфере игровой индустрии и входил в топ-5 стран Восточной Европы по выручке рынка видеоигр. Казахские игроки потратили \$183 млн. По данным Федерации киберспорта Казахстана, более 5 млн казахстанцев играют в компьютерные или мобильные игры.

Своя игра

В Казахстане пока нет отечественных крупных студий, игры которых завоевали громкую популярность в мире. Из размещенных на платформах казахстанских продуктов можно отметить мобильную игру Car Parking с загрузкой 100 млн скачиваний в Google Play, занимающую четвертое место в рейтинге платформы, а также MadOut 2 с более 10 млн скачиваний.

«Сейчас в Казахстане разрабатывают игры около 100 небольших компаний, которые так или иначе занимаются GameDev с коммерческой точки зрения. В 2019 году их было в районе 50. Посмотреть точно, сколько игр произведено в РК и кто их автор – невозможно. Автор просто релизит игру в App Store или Google Play, но создатели не стремятся делиться этой информацией», – комментирует основатель сообщества GameDev.kz Булат Танирберген.

Большинство компаний расположены в Алматы, Астане и Караганде. В основном это маленькие инди-студии (5–10 человек), которые создают мо-

бильные игры на собственных средствах. Размещение игр на платформах для таких команд почти бесплатное, а зарабатывать можно на рекламе и внутриигровых покупках, но доходами нужно будет делиться с платформой. Также в игровом бизнесе участвуют издатели, которые занимаются маркетингом игр, но таких в РК пока единицы.

«Если основатель студии разработчик, к тому же владеющий 3D, то затраты на открытие предприятия не очень большие. Многие инди-компании начина-

ют делать игру на свои сбережения. Сегодня на разработку мобильной игры нужно примерно от \$100 тыс. Это все еще венчур, высокорискованно», – отмечает Булат Танирберген.

Инвестиции на разработку игры стартап привлек в Shanyraq, в размере \$120 тыс. После окончания тестирования разработчики планируют продвигать игру в Европе, Австралии и арабских странах.

Венчурный капитал РК не готов играть в GameDev-стартапы

Несмотря на успешный кейс с инвестициями стартапа Stepre Dragon, венчурные фонды в большинстве своем пока не рискуют инвестировать в казахстанскую индустрию видеоигр. Причины – маленький рынок и недостаточная для тестирования гипотезы внутренняя аудитория.

Представители MOST Ventures поясняют, почему в портфеле фонда проекты из сферы GameDev пока отсутствуют. «Во-первых, с точки зрения выхода из проекта для инвестора индустрия достаточно сложная. В мире не так много стратегических компаний, которые могут выкупить такие проекты, а статистика по IPO в этой сфере доказывает, что проектов с выходом в действительности мало. Во-вторых, GameDev требует постоянных вложений в маркетинг, стоимость привлечения клиента выше, чем окупаемость. При этом постоянно нужно выпускать новые игры из-за высокой конкуренции, LTV на одной игре ограниченный и выпускаются много схожих игр. Опять же, экспертиза в Казахстане в этой сфере достаточно низкая».

По мнению представителей фонда, на казахстанском рынке примеры успешных кейсов чаще встречаются в более понятных направлениях, таких как

b2b SaaS, fintech и e-commerce. А стартапам в GameDev, резюмировали в MOST Ventures, остается только один путь – выходить на внешние рынки, тестировать, получать результаты и отслеживать тренды.

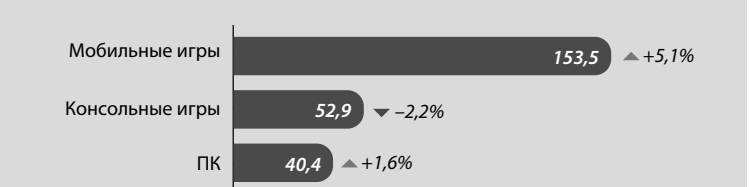
Релокация нам поможет

В 2022 году из-за экономических санкций из России в Казахстан релоцировался целый ряд глобальных компаний игровой индустрии, в их числе Playrix (оценка в 2021 году – \$8 млрд),

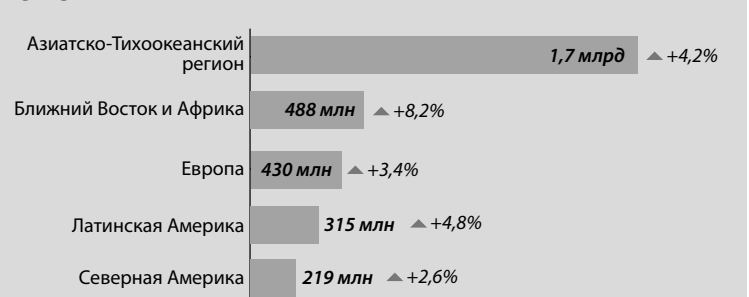
Глобальный рынок продолжает расти

Согласно промежуточному отчету о мировом рынке видеоигр Newzoo, 2022 год, после рекордных пандемийных лет, станет временем коррекции рынка. Уровень инфляции в этом году и трудности с поставками ограничивают возможности людей покупать игровое оборудование. Несмотря на это рост мирового рынка в текущем году происходит за счет увеличения числа пользователей мобильных игр и подписных моделей оплаты игр на ПК и консолях. Краткосрочное и долгосрочное будущее остается позитивным для всех устройств, и рост ускорится после коррекции 2022 года.

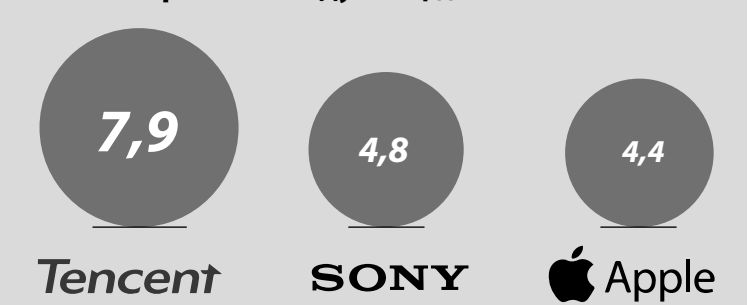
Рост выручки в разрезе сегментов в 2022 году, \$ млрд



Рост числа игроков по регионам в 2022 году



Лучшие публичные компании по доходам от игр в 2022 году, \$ млрд



В этом году почти 3,2 млрд человек играют в игры. Общая сумма затрат по сравнению с 2021 годом выросла на 2,1% (\$4,1 млрд) и составила 196,8 млрд против \$192,7 млрд. Как и в предыдущие годы, Азиатско-Тихоокеанский регион остается лидером по количеству игроков – 1,7 млрд игроков, что составляет 55% от общего числа (+4,2%), затем Ближний Восток и Африка – 488 млн (+8,2%), Европа – 430 млн пользователей (+3,4%), Латинская Америка – 315 млн (+4,8%) и Северная Америка – 219 млн (+2,6%). К 2025 году, по прогнозу Newzoo, количество игроков достигнет 3,5 млрд человек, а сумма – \$225,7 млрд.

Основным драйвером роста доходов на мировом игровом рынке является мобильный сегмент, который в этом году принесет доход в размере \$103,5 млрд (53% рынка) с ростом +5,1%. Рост выручки ПК, на который приходится 21% рынка, в 2022 году будет незначительным (+1,6% в годовом исчислении) и составит \$40,4 млрд. Доля консольных игр будет снижаться на –2,2% в годовом исчислении, до \$52,9 млрд, что составит 27% рынка.

Среди лучших публичных компаний по доходам: Tencent – \$7,9 млрд, Sony – \$4,8 млрд, Apple – \$4,4 млрд.

образования на IT-факультете. Летом 2022 года в университете открылась GameLab KBTU по разработке и исследованию видеоигр.

«В нашу летнюю школу приехали эксперты из крупнейших мировых студий Wargaming, Garena, Saber Interactive. Это казахстанцы, которые работают в этих компаниях. Для студентов было вдохновляющим опытом, что игры делают такие же казахстанцы. Отечественные разработчики известны давно, и их постоянно хантят. И сейчас вопрос в том, сколько из них останется в РК, будет открывать студии, платить налоги и возвращать кадры. Или уедут с нашего и так зачаточного рынка игр», – заметила руководитель GameLab KBTU Александра Кнышева.

В GameDev, в отличие от других IT-отраслей, требуются не только программисты и продуктовые менеджеры, но и другие специалисты: сценаристы, геймдизай-

неры, культурологи, актеры, художники и т. д.

«У нас преподается обязательный курс по геймдизайну. Обучаем на нарративного дизайнера, это чем-то похоже на сценариста. Планируем звать артистов на митапы, где они будут знакомиться с разработчиками. Со следующего потока студентов мы введем занятия по маркетингу и менеджменту именно в GameDev. Наша цель – сделать геймдев структурным, университетским и понятным. В перспективе в партнерстве с мировым университетом хотим ввести магистерский курс по GameDev», – сказала Александра Кнышева.

По мнению Булата Танирбергенова, индустрии GameDev нужны не только геймдизайнеры, но и, например, специализирующиеся в этой области юристы. Нужны как раз для того, чтобы продавать (и продаваться) на глобальном рынке, куда стремятся казахстанские студии.

Объявления

- Акционерное общество «Республиканская судебная экспертиза», БИН 190940000089, сообщает о своей реорганизации путем преобразования в товарищество с ограниченной ответственностью «Судебная экспертиза». Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Астана, р-н Сарыарка, ул. Мамбетова, д. 12, кв. 20. Тел. +7 708 179 01 38.
- ТОО «Galantor Integration», БИН 210740033936, сообщает о своей ликвидации. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Семей, ул. Карагайлы, д. 14, кв. 62. Тел. +7 705 762 79 73.
- ТОО «OCEAN TRAVEL (ОУШЭН ТРЭВЛ)», БИН 140940029375, сообщает о своей ликвидации. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Астана, ул. Бейсекбаева, д. 24/1. Тел. +7 701 524 88 28.
- ТОО «МБ Трейд ЛТД», БИН 191040016888, сообщает о своей ликвидации. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Астана, ул. Ханшайым Суйнибаева, д. 12, кв. 5.
- ТОО «Beauty Point», БИН 190440033651, сообщает о своей ликвидации. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Астана, ул. Иманбаева, д. 8, оф. 88. Тел. +7 701 998 58 48.

- ТОО «Дена-Дэв», БИН 040740013559, сообщает о своей ликвидации. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Астана, ул. Училищная, д. 6-209. Тел. +7 701 576 53 09.
- ТОО «Строй Центр-Samal», БИН 210640038715, сообщает о своей ликвидации. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Астана, ул. Байтурсынова, д. 10/2, кв. 33. Тел. +7 707 368 51 47.
- ОФ «Жастар жалыны», БИН 190640005900, сообщает о своей ликвидации. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Атырау, мкр. Сарыкамсы, ул. Алтыбахан, д. 9. Тел. +7 701 229 66 68.
- Филиал ТОО «Talisman-vet» в городе Алматы, БИН 220641046901, сообщает о своем закрытии. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Алматы, ул. Сауранбаева, д. 1. Тел. +7 777 217 00 99.
- ТОО «Семейный учебно-оздоровительный центр «Нагмолу», БИН 220840028489, сообщает о своей ликвидации. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Алматы, пр. Гагарина, д. 215а.
- ТОО «Varys Co», БИН 150840022980, сообщает о своей ликвидации. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Астана, ул. 187, д. 18, кв. 149. Тел. +7 702 194 93 89.

- ТОО «Жакиех Реалстэйт ЛЛСи», БИН 210940032925, сообщает о своей ликвидации. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Сарканд, ул. Жангильдина, д. 13. Тел. +7 776 009 97 18.
- ТОО «Агрофирма «Айшуак», БИН 010640002277, сообщает о своей ликвидации. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Астана, ул. Бурбай, д. 23. Тел. +7 701 111 69 45.
- В производстве Атырауского городского суда по заявлению ИONOVA A. возбуждено гражданское дело о признании ИONOVA Владимира Алексеевича 26 января 1940 года рождения умершим. Всем лицам, кто имеет сведения о фактическом нахождении ИONOVA Владимира Алексеевича 26 января 1940 года рождения, необходимо сообщить в течение трех месяцев по телефону: +7 (7122) 21-57-95 либо по адресу: г. Атырау, ул. Саптаева, д. 3, Атырауский городской суд, судья Э. Маратқызы.
- ТОО «SoftCDkey (СофтСДкей)», БИН 220640021920, сообщает о своей ликвидации. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Астана, р-н Есиль, пр. Туран, д. 42, кв. 218. Тел. +7 705 407 65 65.
- ТОО «Atameken Industries», БИН 151140017067, сообщает о своей ликвидации. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Астана, ул. Тауелсіздік, д. 34. Тел. +7 705 407 65 65.

- ТОО «ТОО BMR-Companу», БИН 160740005225, сообщает о своей ликвидации. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Астана, ул. Иманова, д. 19, кв. (офис) 5051. Тел. +7 705 407 65 65.
- ТОО «Нурай Строй СК», БИН 160340021292, сообщает о своей ликвидации. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Астана, пр. Сарыарка, д. 28, кв. (офис) 46. Тел. +7 705 407 65 65.
- ТОО «Сити Оил Сервис», БИН 160940006835, сообщает о своей ликвидации. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Астана, ул. Кентау, д. 2/2. Тел. +7 705 407 65 65.
- ТОО «Бейсеке ломбард», БИН 081240009097, сообщает о прекращении действия лицензии N 14.21.0018.Л и ликвидации товарищества. Претензии принимаются в течение двух месяцев со дня публикации объявления по адресу: г. Экибастуз, ул. Кеншилер, д. 15, оф. 3. Тел. +7 777 460 93 73.
- «Бейсеке ломбард» ЖШС, БИН 081240009097, N 14.21.0018.Л лицензиясының әрекетінің және серіктестіктің қызметінің тоқтатылуы туралы хабарлайды. Талаптар хабарландыру жарияланған күннен бастап екі ай ішінде Екібастуз қ. Кеншілер көшесі 15, оф. 3 мекенжайы бойынша қабылданады. Тел. +7 777 460 93 73.

Контрольная закупка

Казахстанские ретейлеры начали ноябрьские распродажи

> стр. 1

Купить товары по распродажным ценам на маркетплейсах можно уже с начала ноября. Так, на AliExpress (площадка принадлежит Alibaba Group) в этом году распродажа проводилась с 1 по 13 ноября. И действительно, многие товары на AliExpress в первую неделю ноября уже продавались с 30%-ной скидкой. Непосредственно 11 ноября ценник на отобранные «Курсивом» товары не изменился, и дешевле, чем в начале месяца, они уже не стали.

В день шопинга подешевела собранная нами заранее корзина на маркетплейсе Ozon. Больше половины товаров из этой корзины можно было купить со скидкой от 3 до 37%. В период глобальной распродажи стоит проявить бдительность – на самом сайте Ozon, в разделе, посвященном акции «11.11», пользователей предупреждают, что приписка 50%, 60% или 70% иногда не соответствует действительности. Многие продавцы таким образом лишь привлекают внимание.

Wildberries предусмотрел защиту от подобных неприятных казусов и в преддверии ноябрьских распродаж сообщил о запуске дополнительной аналитической системы. Она должна распознавать фейковые скидки от недобросовестных продавцов, которые специально завышают ценники перед началом акций. К участию в распродаже на Wildberries не допускались товары со скидкой ниже 15–20% от их средней цены за последние два месяца. «Курсив» проверил новую систему на деле. Огромный баннер на сайте опове-

щал о скидках до 90% на все. Выбранные нами товары, судя по истории цены на сайте, действительно подешевели в начале ноября, хоть и не так сильно, как обнадуживал баннер.

Распродажа на Wildberries проводилась со 2 ноября, но максимальные скидки обещали именно 11 ноября. Оказалось, можно было и не тянуть с покупкой – добавленные заранее товары в цене не изменились. Стоит отметить, что это были товары из разных категорий: женская одежда, детская обувь, мелкая бытовая техника, мебель и текстиль для дома.

Кредит под прикрытием

Проверочную работу «Курсив» провел не только на международных площадках, но и на казахстанских, которые с начала ноября запустили целую серию распродаж.

Одним из первых «ворвался в ноябрь» маркетплейс Kaspi – в начале месяца он запустил акцию «Kaspi жума» (с 4 по 6 ноября). Всенародная, как ее называют в самом маркетплейсе, акция предусматривает беспроцентную рассрочку от трех месяцев до двух лет. Чем дороже товар – тем дольше допустимый срок рассрочки. Такие акции удобны, если нет возможности оплатить всю стоимость сразу, и при этом выгоднее, чем кредит. Чтобы оценить выгоду предложения, «Курсив» за несколько дней перед этой акцией собрал в Kaspi-магазине корзину с популярными моделями электроники и бытовой техники. С началом «Kaspi жума» на некоторые товары из нашей корзины продавцы значительно подняли цены. Так, новый iPhone



Фото: Илья Ким

Главное правило покупателя – не забывать, что и скидки, и распродажи – это обычный бизнес-прием, задача которого повысить оборот продавца.

14 Pro Max 512Gb еще вечером 3 ноября стоил 986 тыс. тенге, а за ночь «набрал в цене» сразу 100 тыс. Та же модель, но с объемом памяти 128Gb, со 2 ноября подорожала на 74 тыс. Больше всего не повезло тем, кто планировал во время «Kaspi жума» купить 15-дюймовый ноутбук ASUS: со 2 ноября модель FA-BQ130W прибавила 145 тыс., или 48%. В процентном выражении ощутимый рост был и у отобранных нами роботов-пылесосов. Так, популярный Xiaomi Mi Robot Vacuum-Mor в ночь с четверга на пятницу вырос в цене на четверть.

У 40% товаров, которые мы собрали в корзину заказа на маркетплейсе Kaspi, ценники не изменились. Например, мелкая бытовая техника сохранила свою

«доакционную» цену. Еще у 10% товаров цены снизились. Но примерно в половине случаев товар все-таки подорожал – в среднем на 7%.

Годовую рассрочку на все товары запустил и ForteMarket, объявив акцию с 14 по 23 ноября. В корзине, собранной заранее на этом маркетплейсе, мы заметили удорожание на три модели последней версии iPhone. При этом немного подешевели (до 7%) роботы-пылесосы от Xiaomi, но большая часть товаров продавалась по той же цене, что и до акции. Еще один банковский маркетплейс – Jusan – во всемирный день шопинга начислял 11,11% бонусов за покупки. На большинство товаров в нашей корзине цены 11 ноября на этом

маркетплейсе остались прежними, за исключением некоторых позиций, которые прибавили в стоимости 1–2%. Были и такие, что подешевели на несколько процентов, но их также немного.

Скидки без спроса

Крупные отечественные сети бытовой техники и электроники, которые на своих сайтах анонсировали акции в честь всемирного дня шопинга, «Курсив» также проверил. Уже в условиях проведения акций эти сети сделали две важных оговорки: во-первых, в акции участвуют не все товары, во-вторых, количество акционных товаров ограничено.

В Sulpak 11 ноября некоторые товары действительно подеше-

вели, но у редакции сложилось впечатление, что участвовали в акции далеко не самые популярные. Например, купить со скидкой большинство отобранных нами в корзину моделей iPhone было невозможно. Еще один пример – если категорию «телевизоры» на сайте ретейлера отсортировать по популярности, то из первой двадцатки в акции участвовал лишь один товар. В категории «смартфоны» из первой двадцатки популярных скидка предусматривалась для пяти моделей. Всего в акции участвовало около 50 моделей смартфонов, около 20 моделей холодильников, а выбор телевизоров по этой акции ограничивался тремя моделями.

В нашей заранее собранной в Sulpak корзине скидки действовали примерно на каждый восьмой товар. Если бы мы и впрямь их купили, то экономия составила бы в среднем 15%.

В Technodom нам также не удалось получить скидки на популярные товары, которые «Курсив» заранее собрал в корзину через приложение сети. 11 ноября в нашей корзине подешевели только несколько моделей пылесосов, в среднем на 12%. Зато некоторые не самые популярные модели ноутбуков (и поэтому мы в корзину их не включили) можно было купить с 20%-ной скидкой, и эти ноутбуки обошлись бы на 70–80 тыс. дешевле.

Собранная нами корзина в «Мечте» также подешевела на 12%, причем произошло это за счет нескольких популярных моделей MacBook, которые «урвать со скидкой» в день шопинга в Казахстане было почти невозможно.

Что такое индекс потребительской уверенности и кому он нужен

В 2022 году «Курсив» начал рассчитывать индекс потребительской уверенности на основе опросов казахстанцев. Уже проведено две тестовых волны опросов – в июле и октябре. С ноября индекс будет замеряться и публиковаться ежемесячно. Индекс потребительской уверенности дает представление о положении дел в экономике и позволяет прогнозировать будущие спады и подъемы. Его текущее значение составляет 106 пунктов. Это означает, что казахстанцы чувствуют себя достаточно уверенно как потребители, готовы делать крупные покупки и брать кредиты.

Индекс потребительской уверенности – это опережающий макроэкономический индикатор, который помогает выявить наметившиеся развороты в экономике. Возросшая потребительская уверенность – предвестник скорого оживления потребительского спроса, стимулирующего рост производства и продаж товаров и услуг. Напротив, если массовый потребитель приуныл, значит, проблемы в экономике скоро начнутся либо уже начались.

Вместе с другим макроэкономическими показателями индекс потребительской уверенности может стать хорошим подспорьем для государства и бизнеса. Для правительства и Центрального банка индекс может быть полезен при корректировке монетарной и налоговой политики, определении размера учетной ставки.

Компании, исходя из этого показателя, могут понять, благоприятное ли сейчас время, чтобы наращивать объем продаж, расширять производство, нанимать новых сотрудников и осваивать очередную нишу на рынке либо стоит повременить или даже урезать расходы.

Определенную пользу из индекса могут извлечь для себя и

| Субиндексы и частные индексы ССИ | | |
|---|------|------|
| | CATI | CAWI |
| Индекс потребительской уверенности (CCI) | 106 | 125 |
| Субиндексы | | |
| Индекс текущего состояния | 90 | 114 |
| Индекс потребительских ожиданий | 136 | 142 |
| Частные индексы | | |
| Индекс произошедших изменений личного материального положения | 115 | 128 |
| Индекс ожидаемых изменений личного материального положения | 136 | 145 |
| Индекс произошедших изменений экономической ситуации в РК | 82 | 114 |
| Индекс ожидаемых изменений экономической ситуации в РК в краткосрочной перспективе | 124 | 136 |
| Индекс ожидаемых изменений экономической ситуации в РК в долгосрочной перспективе (не включается в ССИ) | 147 | 144 |
| Индекс благоприятности условий для крупных покупок | 73 | 101 |

инвесторы. При росте потребительской уверенности в инвестиционном портфеле хорошо смотрятся компании, работающие на рынке потребительского и корпоративного кредитования, производители и дистрибуторы предметов роскоши, страховые фирмы. При снижении индекса стоит ограничить инвестиции в предпринятия реального сектора за исключением тех, которые специализируются на предметах первой необходимости. Когда потребители чувствуют, что не могут позволить себе покупать новые вещи.

Как это считается?

Основой индекса потребительской уверенности служат регулярные опросы общественного мнения. Первыми расчетом этого индикатора в 1967 году занялась американская неправительственная организация Confidence Board. Сегодня индекс рассчитывается и публикуется более чем в 60 государствах, в том числе в США, Канаде, Австралии, большинстве европейских стран, Великобритании, Индонезии, России, Китае и других. Наборы вопросов и методики расчета могут сильно отличаться от страны к стране, из-за чего в некоторых случаях мы не можем прямо сравнить разные страновые индексы.

Однако в Казахстане показатель рассчитывается по методике Европейской комиссии, что делает его сопоставимым с Еврозоной и Россией. Потребителям задают пять вопросов:

Как вы считаете, ваше текущее материальное положение лучше, хуже или такое же, каким оно было год назад?

Как вы считаете, в ближайший год ваше материальное положение станет лучше, хуже или останется таким же, как и сейчас?

Как вы считаете, экономическая ситуация в Казахстане лучше, хуже или такая же, какой она была год назад?

Как вы считаете, в течение следующих 12 месяцев экономическая ситуация в Казахстане станет лучше, хуже или останется без изменений?

Как вы считаете, сейчас благоприятные или неблагоприятные условия для того, чтобы делать крупные покупки?

По каждому вопросу рассчитывается частный индекс по следующей формуле: доля (в процентах) определенно положительных ответов + половина доли скорее положительных ответов – доля определенно отрицательных ответов – половина доли скорее отрицательных ответов + 100. Процент нейтральных ответов и затруднившихся ответить не учитывается. Допустим,



25% опрошенных считают, что их материальное положение в ближайший год улучшится значительно, 10% – что улучшится незначительно, 40% ждут значительного ухудшения, 20% уверены, что будет немного хуже, а остальные 5% полагают, что все останется как есть. Индекс ожидаемых изменений личного материального положения в этом случае составит 25+0,5*10-40-0,5*20+100=80.

Итоговый индекс потребительской уверенности рассчитывается как среднее арифметическое всех пяти оценок. 100 считается золотой серединой, значения меньше 100 говорят о преобладании пессимистических оценок, а больше 100 – о том, что потребитель в целом настроен оптимистично. Впрочем, сами по себе абсолютные значения индекса малоинформативны. Гораздо важнее то, как эти значения изменяются на протяжении времени: растут или снижаются, находятся ниже или выше средней отметки.

Метод имеет значение

Как влияет метод сбора данных на показатель ССИ? Чтобы ответить на этот вопрос, мы провели эксперимент. В октябре этого года 2100 казахстанцев старше 18 лет были опрошены по телефону (CATI) и еще 1500

жителей республики заполнили анкету онлайн (CAWI). По каждой из выборок мы рассчитали частные индекс и индекс потребительской уверенности. Разница получилась существенной. По всем позициям участники онлайн-опроса демонстрируют больше оптимизма, чем опрошенные по телефону. Расхождение между значениями индекса потребительской уверенности составило 19 пунктов (106 у CATI против 125 у CAWI). При этом показатель CATI всего на один пункт выше ССИ, рассчитанного Национальным банком РК на основе сентябрьского опроса FusionLab (106 против 105).

Полезно сравнить и оценки двух субиндексов ССИ: индекса текущего состояния (ИТС), который рассчитывается как среднее оценок актуальной экономической ситуации и текущего материального положения, и индекса потребительских ожиданий (ИПО), рассчитанного на основе прогнозных вопросов. Разрыв в оценках ИТС составил 24 пункта (90 у CATI против 114 у CAWI). Показатели ИПО расходятся на шесть пунктов (136 у CATI против 142 у CAWI). В том, что касается настоящего, участники «телефонников» – пессимисты, а аудиторы онлайн-панели – оптимисты. При этом в будущем обе группы смотрят позитивно.

Сравнение частных индексов позволило выявить основные точки расхождения. Как показано на рисунке 1, самые большие расхождения наблюдаются по оценкам произошедших изменений в экономике (32 пункта) и благоприятности условий для крупных покупок (28 пунктов). У CATI оба показателя меньше 100, что говорит о преобладании отрицательных оценок над положительными. Иными словами, участники телефонных опросов считают, что за последние 12 месяцев ситуация в экономике стала хуже и сейчас не самый лучший момент для того, чтобы покупать дорогостоящие вещи. Напротив, большинство участников онлайн-опроса положительно оценили экономическую ситуацию в экономике и считают благоприятными условия для крупных покупок.

Сами по себе расхождения в оценках потребительской уверенности не вызывают вопросов. Онлайн-опросы – это территория продвинутого потребителя с достаточно высоким уровнем образования и широким жизненным кругозором. Такие люди обладают широкой гаммой материальных и культурных потребностей и охотней соглашаются на любые покупки, в том числе и крупные. Логично предположить, что и осведомленность о том, как обстоят дела в экономике, у этой категории граждан будет выше. Вот тут и начинается самое интересное. Получается, что принцип «меньше знаешь, крепче спишь» здесь не работает. Наоборот, самые продвинутые оказываются и самыми большими оптимистами по отношению к прошедшим и будущим изменениям в казахстанской экономике.

Какой метод лучше – «телефонники» или онлайн-опросы, – пока сказать трудно. За интернетом будущее, но телефон иногда единственный способ достучаться до жителей отдаленных районов республики. Это немаловажно для Казахстана, где свыше 40% в населения проживают в сельской местности. На ближайшую пятилетку оптимальным решением, по-видимому, будет комбинация различных опросных техник с контролем пола, возраста и региона респондентов.

Новое черное кино – в чем выгода

и почему это очень большой рынок?

> стр. 1

Могут ли любимые герои нашего детства быть темнокожими?

В сентябре этого года на мероприятии официального фан-клуба Disney D23 студия представила тизер игрового ремейка мультфильма «Русалочка» 1989 года. Новая Ариэль оказалась уже не белокожей принцессой с рыжими волосами, а симпатичной черной девушкой-бронеткой с мощным вокалом – ее сыграла Холли Бэйли. Трейлер взорвал интернет, в первые же часы на YouTube ролик набрал 1,5 млн дизлайков (потом их запретили ставить). Disney обвинили в том, что он стал слишком вонкутым (от слова woke, это что-то между политкорректностью и прогрессивностью) и делает все в угоду новой повестке, игнорируя каноны.

Но какие могут быть правила, если речь всего лишь о сказочном персонаже? К тому же русалки встречались не только в скандинавских культурах, но и во многих других. Не исключено, что они имелись и у афроамериканских народов, тоже живущих у океана.

С аналогичным хейтом столкнулся и недавний сериал по «Властелину колец» – «Кольца власти». Почитатели книг Толкина с пеной у рта доказыва-

ли, что их любимый автор подробно описывал внешний облик своих персонажей и что жители Средиземья никак не могут иметь темный цвет кожи – ни эльфы, ни гномы, ни hobbits. Консерваторы так рьяно боролись с фантазией создателей нового сериала, что стали намеренно обрушивать рейтинг «Кольца власти» на IMDb и Rotten Tomatoes, выставляя ему самую низкую оценку – один балл из 10, после чего на все дизлайки наложили вето.

Но почему вымышленным персонажам не разрешают быть темнокожими? Факторов много и помимо открытого расизма. Например, людям крайне тяжело расставаться с привычными, впитанными с детства образами и своими расовыми стереотипами. Кому-то кажется, что актеры получают свои роли по политическим причинам, а не из-за объективных достоинств. При этом вайтвошинг в Голливуде, когда все роли в кино играли исключительно белые, подобной реакции никогда не вызывал. Общественность не волновало, что в «Завтраке у Тиффани» героя японского происхождения играет белый актер Мик Руни, на лицо которого наложен специальный восточный грим. А в классической «Вестсайдской истории» 1961 года роль пуэрториканки Марии играла

Натали Вуд, американка русского происхождения. Объяснялось это не только сегрегацией, существовавшей в США до поздних 1960-х (в 1940 году первую темнокожую актрису, получившую «Оскар» за лучшую женскую роль второго плана в «Унесенных ветром» Хэтти МакДэниэл, просто не пустили на общую церемонию из-за цвета кожи), но и коммерческими соображениями – ведь тогда в кино ходили в основном белые.

Кинотеатры не только для белых

Аудитория людей, которых называют people of color, в мировой киноиндустрии хоть и учтена, но до нынешнего момента практически не принималась всерьез. А ведь она громадная – это афроамериканцы, выходцы из Латинской Америки, азиаты, индусы. Если подсчитать азиатское население только трех стран – Китая (1,4 млрд), Японии (125 млн) и Южной Кореи (23,3 млн), то получится под 2 млрд человек. В одной только Индии 1,4 млрд гражданами. Активно растет и африканское население – к 2050 году Нигерия, Конго и Эфиопия, по прогнозам, войдут в десятку самых густонаселенных стран мира.

Стоит отметить, что уровень жизни и общего благосостояния всех небо-

лых людей (и особенно – живущих в западных странах) значительно вырос за последние годы. И сейчас эти люди приносят киноиндустрии куда больше денег, чем было принято считать ранее.

Так что на героев, которые репрезентируют их в кино, people of color имеют полное право не только с общечеловеческой точки зрения, но теперь и с экономической. Неслучайно свежий сиквел «Черной Пантеры», идущий с ремаркой «Ваканда навеки», всего за четыре дня проката собрал \$331 млн (из них \$181 на домашнем рынке). А ведь бюджет этого супергеройского блокбастера всего \$250 млн. Так что, судя по всему, картина легко побьет предыдущий рекорд – \$1,34 млрд, ведь прокат по сути только начался.

Означает ли это, что любой фильм, где в главной роли снимается герой с не белой кожей, тут же станет кассовым хитом? Разумеется, нет. Попробуем это разобрать на примере двух недавних блокбастеров, которые до сих пор идут в нашем прокате – это во всем прекрасная, трогательная новая «Черная Пантера» и совершенно неуразумный, перегруженный деталями «Черный Адам» с Дуэйном Скалом Джонсоном в главной роли.

Последний вышел в мировой прокат 14 октября (у нас он появился

неделю позже) и собрал всего \$351 млн, для проекта с бюджетом в \$195 млн это совсем не впечатляющие цифры. К тому же его разгромили критики – на знаменитом агрегаторе рецензий Rotten Tomatoes от них у «Черного Адама» всего 40% из 100 (хотя аудитории он нравится, от нее 89%).

Другое дело, «Черная Пантера: Ваканда навеки», которая сделала невозможное: не только преодолела проклятье сиквелов (редко кому удается сделать вторую часть лучше первой) и смерть главного актера (та самая «Пантера» – Чедвик Боузман – умер в 2020 году), но и справилась с завышенными ожиданиями фанатов. Лента стала одновременно нежной эпитафией ушедшему актеру, бодрой феминистической сказкой и отличным развлекательным фильмом, в котором смешались отголоски многих кинохитов: от недавнего «Аквамена» и «Апокалипсиса» 2006 года Мэла Гибсона до «Аватара» (в новой серии тоже фигурируют люди с синим цветом кожи и они, как и в предстоящем сиквеле Джеймса Кэмерона, живут под водой). На Rotten Tomatoes у второй части «Пантеры» 84% от критиков и 95% от аудитории, последний показатель составлен, на минуточку, на основе целых 10 тыс. рецензий.

О чем «Черная Пантера: Ваканда навеки»?

Картина рассказывает о периоде после смерти Черной Пантеры – короля Ваканды Т'Чаллы. Его умница-сестра Шури (Летишиа Райт) сделала все что могла, но, увы, родственник отправился к предкам, страна осиротела, а трон заняла мать семейства – красивая и властная Рамонда (Анджела Бассетт). Было интересно, как Marvel выкрутится со смертью исполнителя главной роли, даже ходили слухи, что актера будет играть его цифровая копия. Но нет – режиссер второй части и один из основных сценаристов Райан Куглер сделал все максимально уместно: в самом начале он устроил очень трогательное прощание с Чедвиком Боузманом, показав смерть его героя и его пышные проводы. А затем начался уже другой фильм, в котором мы увидим рождение новых героев и первую закалку их воинского духа, которая принесет вакандской земле новую эру процветания.

Итак, потеряв любимого короля, Ваканда сталкивается с новыми вызовами, и ей со всех сторон начинают угрожать иноземные захватчики. Желая подобраться к бесценному и очень редкому инопланетному металлу – к вибриану (он есть только в Ваканде), западные сверхдержавы проводят различные диверсии, но независимое государство пока держит оборону. Американцы опережают всех и находят выход к альтернативному источнику этого металла. Наняв гениальную темнокожую студентку Рири (Доминик Торн), которая изобретает аппарат, способный найти вибриан, где бы он ни был спрятан, они обнаруживают его залежи на дне океана. Но в самый разгар операции на океанских глубинах случается катастрофа – команду ликвидируют какие-то синие существа во главе с неким крылоногим существом-амфибией Нэмором (его играет мексиканец Теноч Уэрта). Оказывается, что он защищает свое любимое детище – подводный город Талокан, который был образован индейскими племенами, бежавшими от конкистадоров под воду, и о нем не знает никто, включая могущественное ЦРУ. Нэмор просит вакандцев выдать ему студентку-изобретательницу и предлагает Ваканде сотрудничество или войну. Ваканда отказывается, и начинается полномасштабная война, в результате которой миру покажут новую Черную Пантеру.

Чем этот фильм так понравился аудитории?

У Райана Куглера получилось душевное кино, которое задевает за самое живое – например, оно довольно подробно раскрывает тему потери близких, скорби по ним и принятия новой жизни без них. Эта тема хоть и из вечных, но после двух пандемийных лет приобрела новую глубину. Для этого здесь заготовлены не только душещипательные драматические сцены, но и очень красивый саундтрек и заглавная музыкальная тема фильма – потрясающий сингл Рианны Lift Me Up.

Кроме того, новой «Черной Пантерой» удивительным образом удается быть очень модной картиной – здесь имеется и яркое фем-высказывание о той самой пресловутой girl power, и экскурс в колониальную историю Америки, о которой в последнее время говорят все громче. А культурное дайверсити представлено здесь самым широким образом (тут и черные актеры, и латиноамериканцы, а за всех белых отдувается один Мартин Фриман). И все это сделано максимально органично, без какой-либо натяжки и желания угодить повестке.

Хотя «Черная Пантера: Ваканда навеки» – это по-настоящему красочное, развлекательное кино, там много серьезных вещей – политики и рассуждений об амбициях сверхдержав, империях, угнетающих малые народы, и маленьких странах, которые могут показать всему миру, кто на самом деле здесь король и почему. Одним словом, настоящее супергеройское кино, которое должно сниматься в 2022 году.

«Черный Адам» – неудачное кино про то же самое, что в «Черной Пантере», только с очень плохим сценарием

Спин-офф «Шазама!» и сольник антигероя от DC, которого сыграл Дуэйн Скала Джонсон, получились невероятно замороченным, там намешали персонажей на целый сериал, но смотреть от этого ничуть не интереснее. Два часа откровенной скукоты не спасают даже харизма Дуэйна Джонсона и нарядные спецэффекты. Вроде тут есть и мощный, древний, черный (!) персонаж, чья история лежит в центре картины, и помогающая ему сильная героиня, и ее сын-подросток, фанатеющий от тех, кто может обратить весь этот мир в прах, и целая команда супергероев, которая прилетит бороться с антигероем, а в итоге выступит на его стороне, и свое бесценное ископаемое – эфириум. Но ничего это не работает, потому что сценарий похож на черновик, из которого забыли выкинуть второстепенное и оставить только самую суть. Здесь даже фирменный драматический стиль комиксов DC не похвалишь – не трогают ни личные драмы героев, ни даже трагическая история одного народа.

По сюжету несколько тысяч лет назад в древней стране Кандак жил тиран Ан-Кот (Марван Кензари), обладатель дьявольской короны, делающей человека всесильным. Но ему было этого мало, и он желал стать еще могущественнее. Для этого тиран заставлял сотни тысяч рабов искать для него волшебный кристалл, который подарит ему самую неограниченную власть. Но однажды против него восстал раб Тет-Адам (Дуэйн Джонсон). Он стал обладателем камня, получил силу богов и безжалостно расправился со злодеем. Правда, после этого Тет-Адам исчез, оставшись лишь в народной памяти.

Спустя тысячи лет страна опять находится в рабстве, но уже у каких-то бандформирований – по всей территории соблюдается военный режим, государство оккупировано. Оппозиционерка-археолог по имени Адрианна (Сара Шахи), мать-одиночка, воспитывающая сына-подростка, решила найти сатанинскую корону короля Кандака. Она отправляется на поиски, находит инфернальный артефакт и случайно будит Тет-Адама. Он начинает по привычке крушить все и вся, чем привлекает внимание Общества справедливости Америки. Это супергеройская команда из мага Доктора Фейта, который видит будущее (Пирс Броснан), Человека-ястреба (Элдис Ходж), увеличивающегося в размерах Крушителя Атомов (Ной Сентинео) и девушки по имени Циклон (Куинтесса Суинделл), которая способна управлять ветром. Ими заправляет хорошо знакомая нам по «Отряды самоубийц» Аманда Уоллер (Виола Дэвис). Они прилетают, чтобы обезвредить Тет-Адама, но в итоге помогают ему освободить Кандак, хотя ранее эти территории их мало интересовали. После пыльных битв и разборок появляется титр, говорящий о рождении нового героя – Черного Адама. Тот самый случай, когда ни цвет кожи, ни его темная антигеройская душа не помогли.

