

MATERIALS
OF THE XI INTERNATIONAL SCIENTIFIC
AND PRACTICAL CONFERENCE

«SCIENCE WITHOUT BORDERS -
2015»

March 30 – April 7, 2015

Volume 1
Economic science

Sheffield
SCIENCE AND EDUCATION LTD
2015

SCIENCE AND EDUCATION LTD

Registered in ENGLAND & WALES
Registered Number: 08878342

OFFICE 1, VELOCITY TOWER, 10 ST. MARY'S GATE, SHEFFIELD, S
YORKSHIRE, ENGLAND, S1 4LR

**Materials of the XI International scientific and practical
conference, «Science without borders», - 2015.**

Volume 1. Economic science. Sheffield. Science and education
LTD - 96 стр.

Editor: Michael Wilson

Manager: William Jones

Technical worker: Daniel Brown

Materials of the XI International scientific and practical conference,
«Science without borders», March 30 – April 7, 2015
on Economic science.

For students, research workers.

FINANCIAL RELATIONS

Чеккуева Л.К., Геккиева Т.Х. Пути совершенствования международных финансовых отношений.....	50
Джангарашева Н.В. Современное состояние денежно-кредитной политики Республики Казахстан.....	52
Чеккуева Л.К., Бостанова Д. Проблемы и риски кредитования субъектов малого предпринимательства	55
Бровко Л.І., Омельченко А.І. Вплив податкового навантаження на фінансову стійкість сільськогосподарських підприємств в сучасних умовах	59
Успанова Ж.К. Анализ деятельности международных донорских организаций по поддержке малого бизнеса в Казахстане.....	61
Корчевна К.Ю. Основні засади грошово-кредитної політики: проблеми та перспективи	63
Кравець С.О. Особливості та завдання фінансових відносин у туризмі	66
Кишинец Л.А., Каминский П.Д. Эффективность использования деривативов в Украине	68
Тищенко В.М. Етапи реорганізації фіскальної служби України	71
Пріхно І.М. Наслідки інтеграції страхового ринку України у світовий страховий простір	73
Смаковська Ю.М. Світовий досвід державно-приватного партнерства у фінансуванні соціальної сфери	75
Удасбекова А.М. Дағдарыс кезіндегі бюджеттік саясат.....	77

INVESTMENT BANKING AND STOCK MARKETS

Яковлева Н.А. Особенности инвестиционной политики стран Таможенного союза.....	81
Чеккуева Л.К., Чочуева Д.Ш. Инвестиционная политика корпораций	84
Таги-заде З.Т., Исаева П.Г. Инвестиционный проект домохозяйки	86
Чеккуева Л.К., Батчаева А.К. Информационно-аналитические технологии и выбор решений.....	89
Максимів Д.Я. Феномен «інвестиційного росту» та основні проблеми його формування реалізації і функціонування.....	91

CONTENTS

ECONOMIC SCIENCE

BANKS AND THE BANKING SYSTEM

Чеккуева Л.К., Бадахова Л.К. Проблемы налогообложения коммерческих банков и пути их решения.....	3
Чеккуева Л.К., Айбазова К.Х. Современное состояние банковской системы России.....	5
Исаева П.Г., Гитинова С.М. Причины, препятствующие эффективному взаимодействию предприятий реального сектора экономики и коммерческих банков.....	7
Исаева П.Г., Абдулатипова А.М. Роль инвестиций в развитии национальной экономики России	11
Чеккуева Л.К., Кубанова Д.М. Имитационная модель банка – основа аналитической системы.....	18
Бекешева Д.А. ҚР-да инвестициялық несиені пайдалану тиімділігін жетілдіру жолдары	20
Бегімбетова Г.М. Актуальность внедрения исламской банковской системы в Казахстане.....	22
Танатова А.Р., Маджанов М. Принципы формирования финансовой политики коммерческого банка	26
Утебаева А.Б. Современное состояние и перспективы развития филиала АО «Альянс Банка» в г.Уральск.....	30
Чеккуева Л.К., Байрамукова Ф.С. Безопасность электронного банкинга и исторические корни устойчивого банкинга	33
Хук Ю.А., Панковец И.А. Инструменты ДКП в Республике Беларусь	35
Rsymbetova A. The role of internal audit in assessing the effectiveness of the risk management system of the Bank	37

FOREIGN ECONOMIC ACTIVITY

Козьменко А.С. Методические основы выбора поставщика во ВЭД предприятия	41
Паславська В.В., Квасній Л.Г. Українська освітня політика в умовах міжнародної інтеграції.....	45
Залесский Б.Л. Беларусь – ФАО: основа сотрудничества – страновая программа.....	47

ECONOMIC SCIENCE

BANKS AND THE BANKING SYSTEM

К.э.н. Чеккуева Л.К., Бадахова Л.К.

*Северо-Кавказская государственная гуманитарно-технологическая академия*ПРОБЛЕМЫ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ
КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ И ПУТИ ИХ РЕШЕНИЯ

Проблема налогообложения банков представляется достаточно интересной, поскольку включает в себя ряд самых различных аспектов как правового, так и экономического плана. Часто имеет место несоответствие роли банков, степени научной разработанности банковской системы, их налогообложения и выполнения функций посредника между налогоплательщиками и государством. Такие несоответствия затрудняют процесс приспособления банков к задаваемым государством налоговым условиям и ограничивают положительное влияние, которое это приспособление может оказать и оказывает на макроэкономическое поведение банковского сектора. Без этого невозможно усилить мотивационное, регулирующее воздействие системы налогообложения на банковский сектор с целью повышения его надежности и активизации участия в обеспечении экономического роста.

Реформирование налоговой системы Российской Федерации привело к тому, что налоговый метод стал основным методом мобилизации доходов бюджетной системы страны. Однако процесс реформирования налоговой системы еще не завершен и в отдельных отраслях экономики все еще остаются проблемы в сфере налогообложения, что в значительной мере относится к банковской деятельности. Налоговые методы регулирования призваны формировать макроэкономические условия, наиболее благоприятные для функционирования денежно-кредитной системы, что будет способствовать ее устойчивости к конъюнктурным колебаниям, превращению в активный инструмент инвестиционных процессов и экономического роста.

Необходимо отметить, что система налогообложения должна рассматриваться не только как средство изъятия в бюджет денежных средств, а как способ регулирования деятельности коммерческих банков. Нельзя забывать, что бесперебойное функционирование банковской системы имеет принципиальное значение для экономики в целом. Цель налогообложения коммерческих банков должна состоять в том, чтобы они оставались крупными, экономически сильными налогоплательщиками, надежным источником доходов бюджета.

Налогообложение коммерческих банков – проблема чрезвычайно сложная, поскольку коммерческие банки являются не только крупными налогоплательщиками, но и экономическими субъектами, платежеспособность которых имеет большое общественное значение.

От того, как будут развиваться, и функционировать коммерческие банки, во многом зависит их прибыль, а значит и увеличение доходов федерального, региональных и местных бюджетов.

Без создания экономической заинтересованности тех, кто будет брать долгосрочные кредиты, невозможно обеспечить совпадения интересов коммерческих банков и производителей. Для этого необходимо внести изменения в налоговое законодательство, одновременно освобождая от налога на доходы коммерческих банков, полученные от предоставления долгосрочных кредитов, выданных на развитие производства, и снижая ставки налога на прибыль (например, в 2 раза), полученную с продукции (услуг) от расширения производства или создания нового производства за счет долгосрочных кредитов полученных в коммерческих банках. Снижение ставки должно иметь не разовый, а долгосрочный характер - на период 3-5 лет. В этом случае бюджет только выигрывает, поскольку будут поступать другие виды налогов от вновь появившегося производства (налог на добавленную стоимость, и другие налоги, где базой служит не прибыль, а объем реализации, фонд заработной платы).

Доходы, полученные коммерческими банками, также освобождаются от налогов, как и дорожные фонды, на содержание жилья и соцкультбыта. При этом производителям следует установить: полученную прибыль за счет взятых долгосрочных кредитов облагать налогом в течение 5 лет со дня ввода в эксплуатацию производственных мощностей за счет взятых долгосрочных кредитов по ставке, уменьшенной в 2 раза. На таких же условиях должно осуществляться предоставление кредитов сельхозпроизводителям и предприятиям, занимающимся переработкой сельхозпродукции и продукции животноводства.

Введение предлагаемых условий не сократит поступлений в бюджет. Даже если предприятия в первый год после ввода в эксплуатацию мощностей не будут получать прибыль, то доход для бюджета будет за счет того, что уменьшатся выплаты по безработице, и, кроме того, в бюджеты будут поступать налоги в виде подоходного налога с заработной платы и те налоги, где базой является фонд оплаты труда (единый социальный налог).

Существует необходимость сформировать такую систему налогообложения банков (и в первую очередь за счет наиболее эффективного налогообложения прибыли), которая стимулировала бы банки на увеличение доли кредитов, выдаваемых реальному сектору экономики, на рост вложений в ценные бумаги и предприятий, что в конечном счете, приведет к росту доходов кредитных организаций и через налоги положительно скажется на доходности бюджетов различных уровней.

Таким образом, система налогообложения должна способствовать, кроме пополнения доходной части бюджета, подъему экономики, т.е. быть тем экономическим рычагом, при помощи которого производителю выгодно увеличивать мощности, наращивать объемы реализации продукции (работ, услуг).

цих проблем сприяє виникненню політико-економічних проблем які виникають через політичні рішення і економічні негаразди. Дані три проблеми приводять до ще одної досить важливої проблеми – соціальної. Яка включає в себе проблеми: бідності, безробіття, міграції і т. д. Такі проблеми в загальному створюють проблему стабільності, в результаті якої держава підриває довіру до себе (своїх законів, обов'язків та гарантій) як зарубіжних інвесторів так і власних громадян які є основними інвесторами економіки держави, що ставить під загрозу існування самої державності.

Дане питання є та залишатиметься надзвичайно актуальним, оскільки вирішення проблеми нарощення інвестицій сприятиме подальшому розвитку суспільства та прискоренню економічного розвитку «відсталіх економік».

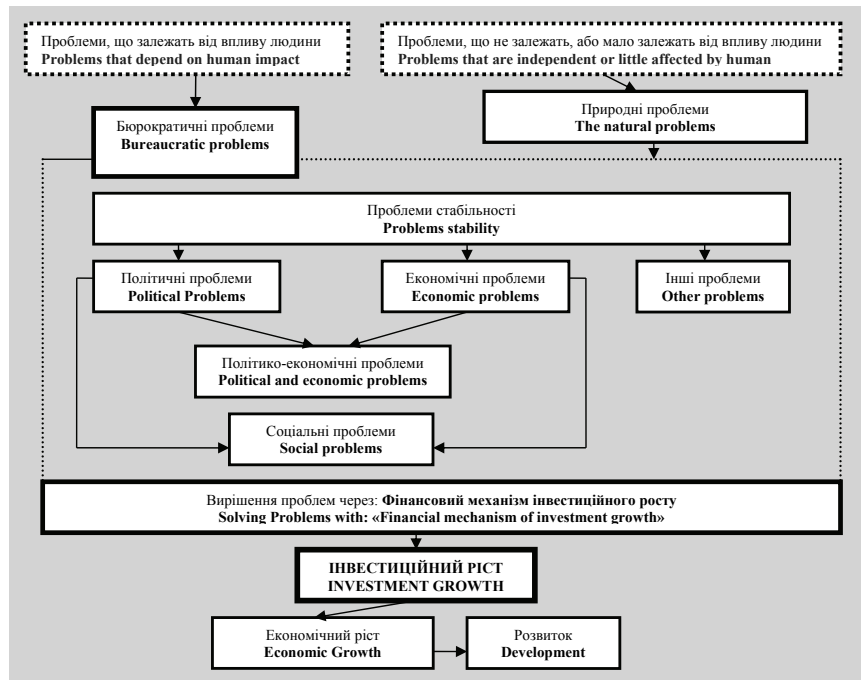
Висновки та пропозиції. Поглиблення розуміння сутності проблем нарощення інвестицій надасть можливість уряду прийняти ефективні заходи для їх усунення та переходу держави з економічної моделі проїдання капіталів і ресурсів на модель «інвестиційного росту». Подальші фундаментальні та прикладні дослідження з поглиблення розуміння сутності інвестиційних процесів та феномену «інвестиційного росту» надасть можливість краще зрозуміти сутність інших процесів що є складовими інвестиційного росту і на основі цього розробити ефективний фінансовий механізм нарощення інвестицій.

Література

1. Активізація інвестиційного процесу в Україні: колективна монографія / [Т. В. Майорова, М. І. Диба, С. В. Онишко та ін.]; за наук. ред. М. І. Диби, Т. В. Майорової. – К. : КНЕУ, 2012. – 472 с.
2. Бузько І. Р. Інвестиційна політика у глобальному вимірі: формування та реалізація: монографія / І. Р. Бузько, В. І. Чиж, А. Ю. Тищенко. – Луганськ: вид-во СНУ ім. Даля, 2011. – 192 с.
3. Захарченко В. І., Акулюшина М. О. Динаміка інвестиційно-інноваційних процесів у нестабільному середовищі: Монографія / В.І. Захарченко, М.О. Акулюшина. – Херсон: Олді-плюс, – 2013. – 212 с.
4. Захарін С. В. Сучасні теорії і концепції інвестицій / С. В. Захарін // Вісник Хмельницького національного університету/ Економічні науки. – 2009. – №4 – Т.2. – С. 74-77.
5. Слав'юк Р. А., Олександренко І. В. Вплив іноземного капіталу на розвиток регіону: монографія / Слав'юк Р. А., Олександренко І. В. – Львів: ННВК «АТБ», 2010. – 305 с.
6. Regional integration and foreign direct investment in developing and transition economies: United Nations Conference on Trade and Development. – Geneva, 28–30 January 2013 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://unctad.org/meetings/en/SessionalDocuments/ciimem4d2_en.pdf

Дані проблеми класифіковані за важливістю (першочерговістю) їх впливу на економіку та інвестиційне зростання. Такий підхід допоможе більш поглиблено зрозуміти системну сутність проблеми, та сприятиме розробці ефективнішого механізму для вирішення даної наукової проблеми.

В природі існують проблеми, які (впливають на будь-які процеси чи явища) виникають та вирішуються через безпосередній вплив на них людини, та залежать від впливу людини (економічні, політичні, та ін..) і проблеми які не залежать чи мало залежать від впливу на них людини (природні). В основному, всі проблеми крім природних зводяться до *бюрократичних*, оскільки ці проблеми є пов'язані з політикою державного курсу відносно поглядів та «побажань» бюрократичної верхівки. Тому першопричиною переважної більшості проблем (крім природних) є проблеми що виникають на основі бюрократизації держави.



*авторська розробка

Рис. 1. Схемограма основних проблем «інвестиційного росту»

За важливістю проблем що стримують інвестиційний ріст та розвиток на першому місці є **політичні** (оскільки основний вплив на економіку мають політичні рішення урядів), які в подальшому приводять до **економічних**. Сукупність

К.э.н. Чеккуева Л.К., Айбазова К.Х.

Северо-Кавказская государственная гуманитарно-технологическая академия

СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ РОССИИ

В настоящее время банковская система Российской Федерации подвергается серьезным модификациям. Современное состояние рынка банковских услуг нельзя назвать стабильным. У многих российских банков наблюдаются трудности с наличием и распределением финансовых активов, перебои с ликвидностью, сокращение доверия населения.

Потерю доверия потребителей к рынку банковских услуг также усугубляет отзыв лицензий у многих коммерческих банков. Во второй половине 2014 года Центральный Банк Российской Федерации отозвал лицензии у 32 банков. Данная ситуация произошла из-за достаточно жесткой позиции государства в вопросе ухода от налогов, проведения сомнительных операций через банковские организации (характеризуется высокими оборотами по кассе, высокая оборачиваемость по счетам юридических лиц), использования акционерами банка капитала в собственных проектах, доминирование корпоративных клиентов в кредитном портфеле.

Напряженность в банковской сфере усиливается также незнанием и непониманием потенциальных клиентов причин отзыва лицензий у кредитных организаций, вследствие чего возникает вопрос в какой банк вложить свои средства. Официально причина отзыва лицензий звучит как неисполнение банком федеральных законов, регулирующих банковскую деятельность, а также нормативных актов Банка России. Согласно статье 20 Федерального закона «О банках и банковской деятельности» основными причинами отзыва лицензии на осуществление банковских операций у кредитной организации могут быть:

- 1) установление недостоверности сведений, на основании которых выдана лицензия;
- 2) задержка начала осуществления банковских операций, предусмотренных этой лицензией, более чем на один год со дня ее выдачи;
- 3) установление фактов существенной недостоверности отчетных данных;
- 4) задержка более чем на 15 дней представления ежемесячной отчетности (отчетной документации);
- 5) осуществление банковских операций, не предусмотренных указанной лицензией;
- 6) неисполнение федеральных законов, регулирующих банковскую деятельность, а также нормативных актов Банка России.

Также Банк России может отозвать лицензию у кредитной организации, если достаточность ее капитала стала ниже 2 %; если размер собственных средств (капитала) кредитной организации ниже минимального значения уставного капитала, установ-

ленного на дату государственной регистрации кредитной организации; если кредитная организация не способна удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей в течение 14 дней с наступления даты их удовлетворения и (или) исполнения и т. д.

Многие кредитные организации, лишившиеся лицензий в 2013 и 2014 годах, имеют схожие нарушения. ОАО «Акционерный Банк «Пушкино» потерял доверие Банка России в результате предоставления коммерческим банком недостоверной отчетности, которая скрывала отрицательную величину собственных средств банка. Также кредитной организацией нарушались ограничения на осуществление некоторых банковских операций, требования Федерального закона «О противодействии (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма», связанные с идентификацией клиентов и предоставлением требуемых сведений. Проводя высоко рискованную кредитную политику, банк не создавал резервы на возможные потери пропорционально принятым рискам. ОАО «Коммерческий банк «Мастер-Банк» лишился своей лицензии в результате нарушений требований законодательства в области противодействия легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма в части надлежащей идентификации клиентов. Также банком предоставлялись недостоверные отчетные данные и осуществлялись сомнительные операции. Сложившаяся ситуация на российском рынке банковских услуг достаточно сложная и напряженная. За первый квартал 2014 года Центральным Банком Российской Федерации у кредитных организаций было отозвано 24 лицензии. И по прогнозам ситуация будет продолжаться усугубляться. Предполагается отзыв лицензий у 50 кредитных организаций, так как вывести активы на более качественный уровень в сложившихся условиях достаточно проблематично и многие акционеры предпочитают вложение активов в другой бизнес, нежели спасение своих банков. Признаками, указывающими на проблемы кредитной организации в ее отчетности, являются преобладание в кредитном портфеле корпоративного бизнеса и агрессивное привлечение средств во вклады. Отсутствие кредитного рейтинга от международного рейтингового агентства также свидетельствует о неустойчивости банка. Вкладчикам следует обращать внимание на величину процентной ставки по вкладам и не доверять банкам, предлагающим слишком высокие ставки.

В 2015 году Правительством РФ и Банковском России принята стратегия развития банковского сектора России на период 2015 года.

Рассматривая российский банковский сектор как важнейший элемент финансовой отрасли, Правительство РФ в рамках реализации настоящей Стратегии намерены создать необходимые правовые и иные условия для формирования в России современного высоко развитого и конкурентоспособного банковского сектора, отвечающего интересам российской экономики и обеспечивающего высокий уровень банковского обслуживания населения и организаций.

Аспірант Максимів Д. Я.

Львівська державна фінансова академія, Україна

ФЕНОМЕН «ІНВЕСТИЦІЙНОГО РОСТУ» ТА ОСНОВНІ ПРОБЛЕМИ ЙОГО ФОРМУВАННЯ РЕАЛІЗАЦІЇ І ФУНКЦІОНУВАННЯ

Постановка проблеми. Проблемам інвестування, ще з давніх-давен відводилась особлива увага як науковців, так і політиків та урядовців [1; 2; 3; 4; 6]. Які розуміли, що саме інвестиції слугують каталізатором будь якого виробничого процесу, росту економіки та в кінцевому результаті суспільного розвитку. А постійна нестача інвестиційних ресурсів залишає за собою відкритим питання виявлення основних проблем що стримують таке зростання інвестицій.

Метою дослідження є визначення та обґрунтування основних проблем феномену «інвестиційного росту» в контексті напрацювань та розробок вітчизняних та зарубіжних науковців.

Основні результати дослідження. На думку Слав'юк Р. А. та Олександренко І. В. причиною відставання України від більшості країн світу є – недостатньо розроблений комплекс заходів щодо залучення інвестиційних ресурсів на регіональному рівні та надання органам місцевої влади права самостійно розпоряджатися власними інвестиційними ресурсами, залучати їх з-за кордону та спрямовувати у ті види економічної діяльності, інвестування в які дасть змогу регіонам швидше пережити суспільно-економічні перетворення та досягнути стандартів соціально-економічного розвитку характерних для країн ЄС [5, с. 5].

Тому, поглиблення розуміння сутності інвестицій та «інвестиційного росту», їх ролі в економіці і суспільному розвитку, сприятиме вирішенню багатьох соціально-економічних проблем, що постають перед країнами всього світу. Оскільки, інвестиції з найдавніших часів були та залишаються чи не найосновнішим інструментом економічного зростання та розвитку. А інвестиційний ріст – є основою будь-яких економічних процесів, найважливішим та найбажанішим результатом будь яких зрушень.

Для вирішення проблеми інвестиційного росту (яке було та залишається найбільш актуальним для країн всього світу) виходячи з досліджень та розробок світового наукового співтовариства та власних напрацювань: сформовано, обґрунтовано та запропоновано гіпотезу дієвості фінансового механізму інвестиційного росту. Де інвестиційний ріст виступає каталізатором зростання виробничого процесу, та пусковим інструментом розвитку економіки.

На основі висунутої «концепції інвестиційного росту», в процесі проведення емпіричного дослідження виокремлено основні проблеми інвестиційного росту (Рис.1.), які є основним стримуючим фактором такого економічного процесу.

хорошо зарекомендовали себя, например, в поисковом конструировании и медицине, где используемые правила и принципы могут быть верифицированы практикой и объективными результатами измерений. Однако при формировании вариантов решений уникальных задач (например, при стратегическом планировании) их возможности часто ограничиваются вспомогательными функциями (например, описанием структуры целей и критериев оценки вариантов решений).

Оптимизационные СПГР позволяют находить решения, в наибольшей степени удовлетворяющие условиям экстремальности некоторого целевого функционала. Они основаны на методах структурного синтеза и параметрической оптимизации. В то же время в реальной практике чаще всего требуется одновременная оптимизация как структуры объекта, так и его параметров (здесь уместно вспомнить высказывание известного английского специалиста в области методологии проектирования Дж. К. Джонса: «... Это как если бы посреди партии в шахматы вдруг появилась возможность или необходимость перейти к игре в домино...»).

Однако основная проблема применения оптимизационных методов заключается не в этом, а в необходимости априорного задания определенного критерия оптимальности, которых в многокритериальных задачах может быть сформировано неограниченное число. Следовательно, столько же будет и «оптимальных» решений, среди которых все равно придется выбирать наилучшее.

Системы поддержки выбора решений (СПВР) предназначены для выбора наилучших вариантов решений, либо сгенерированных (пример – выбор вариантов стратегического плана развития банка), либо поступивших извне (пример – выбор заявок на финансирование инвестиционных проектов). Эти системы базируются на методах многокритериального анализа и экспертных оценок. СПВР применяются на завершающем этапе процедуры принятия решения, т. е. результаты работы СПГР, а также традиционных информационно-вычислительных систем являются для СПВР исходными данными. В результате работы СПВР вычисляются оценки степени соответствия каждого из возможных вариантов решений предъявляемым требованиям и предпочтениям, а все возможные варианты ранжируются по итоговой степени предпочтительности.

Судя по последним семинарам и публикациям в банковских журналах, банковскими аналитиками уже используются как оптимизационные СПГР (прежде всего в областях стратегического планирования и формирования портфелей привлечения и размещения кредитно-инвестиционных ресурсов), так и простейшие СПВР (при анализе инвестиций, а также расчете лимитов и рисков кредитования). Оставляя оптимизационные СПГР специалистам по математическому программированию, далее будем рассматривать только СПВР, поскольку, по нашему мнению, именно эти технологии и системы должны внедряться в практику аналитической поддержки банковского менеджмента и маркетинга в первую очередь.

Исаева П.Г., Гитинова С.М.

Россия, Дагестанский государственный университет

ПРИЧИНЫ, ПРЕПЯТСТВУЮЩИЕ ЭФФЕКТИВНОМУ ВЗАИМОДЕЙСТВИЮ ПРЕДПРИЯТИЙ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ И КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

В настоящее время проблема сбалансированного развития банковской системы и реального сектора экономики приобретает все большее значение. Отсутствие механизма регулирования направлений и темпов развития приводит к возникновению рассогласования интересов банковской системы и реального сектора экономики.

Общим основанием причин рассогласования направлений развития экономических секторов является ослабление (разрушение) структурных системообразующих связей управления, координации. В основе согласования системы интересов банков и предприятий лежит соотношение между их возможностями и потребностями, между спросом и предложением банковских услуг.

Значение системы банковского кредитования в экономике современной России неизмеримо возрастает. Вместе с тем, в силу действия ряда внутренних и внешних факторов, банки и корпоративные заемщики не могут широко использовать кредит. В банковской практике накопилось немало проблем, связанных с нарушением срочности, обеспеченности, платности кредита. Банковский кредит снизил свои стимулирующие качества. Как следствие – доля кредитных операций в активах банковского сектора далека еще до своего оптимального уровня, а удельный вес кредита как источника формирования основного капитала предприятий является низким. На современном этапе в российской экономике соотношение совокупного объема банковских кредитов к ВВП – менее 15%. В развитых странах этот показатель превышает 40%.

В целях комплексного понимания причин, препятствующих развитию банковского кредитования реальной экономики и поиска путей их разрешения, особое внимание следует сосредоточить на формировании условий кредитования как системы взаимоотношений банка с реальным сектором экономики, выявлении тех тенденций, которые в настоящее время доминируют в кредитных взаимоотношениях банков с клиентами, поиске путей совершенствования современных форм кредитования. При этом следует исходить из экономической природы кредитования, проблем трансформации взаимосвязей банковского и производственного капитала при переходе к рынку.

При этом необходимо иметь в виду, что в отличие от других финансовых институтов, банк является универсальной организацией, предоставляющей максимальное количество услуг в инвестиционной сфере.

Кредитные отношения и банковский капитал, имея свою внутреннюю природу, в значительной степени отражают суть экономического строя, в рамках которого они функционируют и который они обслуживают.

Сложившиеся в ходе реформирования спад производства, снижение доходов предприятий, усиление износа основных средств, с одной стороны, резко повышают потребность в кредитных инвестициях. С другой стороны, в силу действия этих и других, аналогично дестабилизирующих факторов, возрастают риски банковского кредитования, в результате чего банки слабо ориентируются на финансирование реального сектора экономики.

Высоки институциональные элементы рисков кредитования промышленных предприятий, среди которых, на наш взгляд, наиболее существенным является непрозрачность финансовой отчетности предприятий.

На нынешнем этапе характер взаимодействия между предприятием и банком переживает значительные изменения. От вертикальных связей типа «контролер – объект контроля» осуществляется переход к горизонтальным связям типа «партнер – партнер», где оба субъекта равноправны. Права и обязанности обеих сторон определяются правовыми нормами и, что особенно важно, договором между ними. Договорная основа отношений между взаимодействующими субъектами является универсальным инструментом согласования интересов юридически равных сторон.

Фактор потребности реального сектора экономики в значительных объемах долгосрочных кредитных вложений сталкивается с фактором отсутствия интереса у банковской системы размещать средства на средний и длительный срок в нестабильных условиях.

Банковское кредитование основных фондов предприятий на текущий момент составляет менее 3% всех банковских инвестиций. В основном коммерческие банки предпочитают кредитовать оборотные фонды предприятий. При этом необходимо отметить, что проблема инвестиций в основной капитал предприятий для продолжения производственного роста в настоящее время значительно актуализируется и становится приоритетной.

Уровень и динамика процентных ставок, наблюдавшихся на протяжении последних лет на российском кредитном рынке, на первый взгляд, вполне соответствуют традиционным представлениям о факторах, определяющих процент за кредит. Однако, такие негативные сопутствующие факторы, как рост инфляции, высокая степень кредитных рисков, слабое присутствие в российской экономике альтернативных финансовых активов и т.д. вносит свои коррективы в практику расчета кредитными организациями процента за пользование заемными средствами.

С другой стороны, ставка процента с учетом инфляции и рисков окажется столь высокой, что основная часть заемщиков не имеет способности выплачивать такие проценты. Таким образом, сложившаяся на российском денежном

К.э.н. Чеккуева Л.К., Батчаева А.К.

Северо-Кавказская государственная гуманитарно-технологическая академия

ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКИЕ ТЕХНОЛОГИИ И ВЫБОР РЕШЕНИЙ

С необходимостью оптимизации принимаемых решений каждый человек сталкивается ежедневно: в магазине, при планировании семейного бюджета и т. д. Однако если при этом кому-то и приходится в голову обращаться к помощи компьютерных технологий, то только для ведения учета расходов. При принятии же сложных решений (например, при выборе направления инвестиций) основной проблемой становится значительное превышение объема информации о потенциальных вариантах выбора по сравнению с тем, который в состоянии оперативно обработать человеческий мозг.

Психологи давно установили, что в таких ситуациях люди обычно подсознательно выделяют лишь несколько ключевых критериев выбора, а об остальных «забывают». В повседневной жизни это не слишком опасно. Но в организациях, решающих сложные задачи распределения значительных финансовых ресурсов, цена ущерба от выбора не самых лучших решений исключительно высока. Эффективным средством минимизации ошибок при принятии решений является применение специальных методов, технологий и программных средств обработки информации. К таким средствам относятся системы поддержки принятия решений (СППР), рассмотренные в данной статье с позиции их разработчика.

Реклама и пресса при описании различных информационно-поисковых и учетных систем (вплоть до АБС), задачей которых является лишь обеспечение процедуры принятия решений с использованием исходной информации, часто грешат необоснованным использованием термина «СППР». Практика показала, что такие системы могут выдавать горы данных, но мало помогают в ответе на вопрос «что делать?». Мы же будем рассматривать СППР как программные средства и информационно-аналитические технологии, предназначенные специально для оказания помощи в решении задач поиска, анализа и выбора лучших из возможных вариантов. При этом лицо, принимающее решение (ЛПР), должно обеспечиваться не только информационной, но в первую очередь технологической поддержкой процедуры – вплоть до выбора наилучшего решения. Оставляя в стороне системы информационного обеспечения, мы разделяем СППР на системы поддержки генерации (поиска, проектирования) решений и системы поддержки выбора решений.

Системы поддержки генерации решений (СПГР) можно разделить на эвристические и оптимизационные. Эвристические технологии (например, структурный и морфологический анализ) стимулируют и дисциплинируют мышление, помогают находить варианты решений на базе известных правил, принципов и аналогов («изобретающая машина», экспертные системы). Системы такого типа

- приобретать акции компании в тот момент, когда рынок предлагает ее купить на 30-60% дешевле стоимости активов компании;
- продавать акции компании в тот момент, когда рынок переоценил ее стоимость на 30-60% дороже стоимости активов.

Для использования этой стратегии необходимо владеть навыками бухгалтерского мастерства и уметь анализировать ситуацию на рынке. Компанию нужно правильно оценить, дождаться момента, когда она продается дешевле истинной стоимости, и именно в этот момент приобретать акции. Потом остается только ждать момента и продавать именно в тогда, когда компания котируется на рынке по реальной или завышенной цене.

Еще один ценный совет от Бенджамина Грэхема: «Храните свои яйца в 20-40 корзинках и спите спокойно, если вдруг одна корзинка прохудилась». Это значит, что для безопасного инвестирования нужно покупать акции разных компаний, работающих в разных отраслях. Если одна из компаний или целая отрасль потерпит крах останутся другие активы, которые принесут ожидаемую прибыль.

Уоррен Баффет известен многим, как финансовый гений и величайший из стратегов относительно долгосрочного инвестирования. Советы этого человека тоже весьма полезны:

«Ищите компании, которые будут успешными даже без управления. Продукция или услуга этой компании должны быть настолько востребованной, что успех деятельности абсолютно не зависит от того, кто ею управляет. Если же менеджмент работает правильно, это только улучшит ситуацию и стоимость Ваших акций. Покупайте акции лишь того бизнеса, в котором разбираетесь и который Вам лично нравится».

Если резюмировать всю, изложенную выше информацию, получается следующая картина.

Начинающему инвестору необходимо заключить сделку с солидной брокерской фирмой. На обещания баснословных прибылей за короткий промежуток времени покупать не стоит. До приобретения акций необходимо тщательно проверить активы компании, если сами не умеем этого делать, необходимо заплатить специалисту, эти деньги окупятся с лихвой. Теория инвестиционного анализа утверждает, что простая диверсификация, т.е. распределение средств портфеля по принципу «не клади все яйца в одну корзину», ничуть не хуже, чем диверсификация по отраслям, предприятиям и т.д. Кроме того, увеличение различных активов, т.е. видов ценных бумаг, находящихся в инвестиционном портфеле, более 8 не дает значительного уменьшения портфельного риска. Максимальное сокращение риска достижимо, если в портфеле отобрано от 10 до 15 различных ценных бумаг. Дальнейшее увеличение состава портфеля нецелесообразно, т.е. возникает эффект излишней диверсификации, который необходимо избегать.

рынке ситуация не соответствует известной гипотезе И. Фишера, согласно которой увеличение инфляции на один процентный пункт влечет за собой аналогичное увеличение номинальной процентной ставки.

Важным элементом кредитования и критерием классификации банковских ссуд является их обеспеченность. Качество обеспечения определяется реальной (рыночной) стоимостью предметов залога и степенью их ликвидности. Главным свойством обеспечения банковского кредита является его ликвидность, способность быть продаваемым в той стоимости, которая соответствует размеру выданного кредита и процентов по нему. Данные требования банка не соответствуют реальному состоянию основных средств потенциальных заемщиков, нуждающихся в банковских инвестициях в целях развития производства.

Между масштабами кредитных операций банков и масштабами материального производства реального сектора прослеживается весьма важная закономерность: объемы развития кредитов определяются масштабами развития экономики. Оживление и рост экономики, рост валового внутреннего продукта и производства в современных условиях привели к постепенному росту кредитных вложений.

Господствующей тенденцией можно считать процесс формирования системы кредитования, адекватной процессу становления рыночной экономики, когда между участниками кредитной сделки создаются новые отношения, отображающие интересы обеих сторон, новые формы кредитования, позволяющие снизить кредитные риски. Кроме того, на степень участия банковского кредита в финансировании производственного процесса предприятий существенное влияние оказывает их отраслевая и региональная принадлежность.

Банковские кредиты пока не играют существенной роли в финансировании капиталовложений российских предприятий и организаций.

Переориентация банков на кредитование реального сектора экономики признана сегодня в качестве одной из самых актуальных задач. В свою очередь проблемы, препятствующие процессу взаимодействия банковского и производственного капитала можно подразделить на внутренние (связанные с внутренней деятельностью субъектов кредитования), и внешние (связанные с общеэкономическими проблемами).

В качестве внутренних проблем, встающих перед банками, можно отметить преобладание коротких пассивов при необходимости долгосрочных активов и, в соответствии с этим, рост рисков банковской ликвидности; интенсивное изменение средних рыночных ставок, вызывающее необходимость переоценки, что более легко осуществляется по пассивам, нежели по более жестко закрепленным долгосрочным активам. Из этого непосредственно вытекает рост процентного риска; наличие высоких норм резервирования по привлеченным средствам, что вызывает давление на размер ставки по активам; недостаточность в банках и на предприятиях квалифицированных специалистов по управлению производством и рисками, связанными с процессом управления непосредственно на местах.

Внешние причины, препятствующие эффективному взаимодействию предприятий реального сектора экономики и банков, выражены значительным уровнем деловых рисков заемщиков, влияющих на кредитный риск банка; существованием чрезвычайно агрессивной государственной политики в отношении должников бюджета, что ставит под сомнение своевременное погашение кредитов даже при наличии необходимых источников; отсутствием целенаправленной и упорядоченной поддержки предприятий и финансовых институтов со стороны органов государственной власти; нежелание многих предприятий тесно сотрудничать с банками на предлагаемых последних условиях; наличием значительных внешних (для банков) рисков, связанных со сложившейся структурой российской экономики, где крах одного предприятия может спровоцировать падение всей системообразующей отрасли; отсутствие достаточно долгое время со стороны государства комплексных мер по стимулированию инвестиционной деятельности экономических субъектов в сфере реальной экономики; общая политическая и экономическая нестабильность в стране.

Условно все проекты по видам финансирования делятся на инвестиционное и проектное финансирование.

При инвестиционном кредитовании источником возврата средств является вся хозяйственная деятельность заёмщика, включая доходы от реализации проекта.

При проектном финансировании никакой другой деятельности кроме проекта нет и источником погашения средств кредита является сам проект. Очевидно, что проектное финансирование более рискованно по сравнению с обычным инвестиционным кредитованием, поэтому требования к качеству приработки таких проектов особенно высокие. Предпочтения при этом отдаются так называемым конечным проектам, когда основной объём инвестиций уже осуществлён за счёт собственных средств и требуется кредит на завершение стройки и пуска объекта в эксплуатацию.

При всей своей противоречивости, взаимоотношения между предприятием и банком в России является результатом развития современного производства, создания основ рыночной экономики, а также необходимым условием его дальнейшего функционирования. В условиях перехода к рыночной экономике в России существенно изменилась структура экономических отношений, возникли глубокие противоречия в их развитии, обусловленные дисбалансом между финансовым и производственным секторами. Между тем, именно от сбалансированности этих секторов и, в частности, от способности банковской системы удовлетворять потребности реального сектора экономики в финансовых ресурсах, непосредственно зависит решение задач, обеспечивающих ее рост. Особенность современного периода развития экономики во многом заключается именно в активных процессах концентрации и централизации капитала. По нашему мнению, сегодня, в условиях отсутствия свободных денежных ресурсов и необходимости

Классическое инвестирование можно разделить на 3 типа, и каждый способ инвестирования приносит свои проценты:

- банковские вклады,
- недвижимость,
- инвестиции в ценные бумаги
- другие финансовые активы, такие как, иностранная валюта, страховые полисы и т.д..

Банковские вклады принято характеризовать как наиболее надежный способ вложений, но приносящий маленький доход. Например, процент по срочному рублевому вкладу колеблется в российских коммерческих банках с 11% до 13% (вклад доходный «Россельхозбанк»), вклад в валюте – от 4% до 5,7% (банк «Югра»). К тому же в условиях нестабильности экономической ситуации они также как и прочие активы могут быть достаточно рискованными (согласно Закону РФ нам гарантирован возврат всего 700 тыс. руб.). Наиболее надежны здесь вклады и сберегательные сертификаты Сбербанка России, которые обещают доходность от 0,1% до 12% в зависимости от срока от 91 дня до 1095 дней.

Вложения в недвижимость являются выгодным вложением капитала, которое в меньшей степени подвержено риску, приносит средний доход, но менее ликвидно, чем все остальные способы инвестирования. В качестве преимуществ можно выделить, что полученный доход является пассивным.

И, наконец, наиболее прибыльными, дающими самый высокий доход (20%-30%), а значит, и самыми привлекательными, являются вложения в ценные бумаги компаний и государства. Однако, и здесь имеются свои подводные рифы. Предсказать все изменения на фондовом рынке невозможно. Но он живет по определенным законам, изучением которых занимаются ученые и практики всю свою жизнь. В истории планеты были и есть на сегодняшний день люди, которые очень тонко чувствуют, знают и отлично ориентируются в финансовых операциях. Все они в свое время выработали стратегии, которыми мы пользуемся с глубокой благодарностью. Четкое следование плану позволит не потерять голову в кризисные периоды и не сделать глупый шаг.

Самая рекомендуемая стратегия для новичков – «buyandhold», что в переводе означает купить и держать. Приобретая акции для долгосрочного инвестирования нужно просто принять решение ни в коем случае не продавать их и после этого лишь приобретать время от времени новые. Цена акций будет меняться, иногда ситуация на бирже будет просто угрожающей, возникнет сильное желание сбыть их с рук, пока не поздно. Но именно в этот момент стоит вспомнить о выбранной стратегии. Вся суть заключается в том, что, несмотря на кризисные моменты и инфляцию, рост рынка обязательно принесет доход, и в конечном варианте можно заработать. От полного обесценивания не застрахованы акции даже самых мощных и влиятельных компаний. Но для новичка в науке инвестирования, слабо ориентирующегося в джунглях финансового рынка, эта стратегия будет наилучшей.

Пристального внимания заслуживает стратегия Бенджамина Грэхема, который использовал и рекомендовал следующие методы:

Таги-заде З.Т., Исаева П.Г.

Дагестанский государственный университет, г. Махачкала

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ ДОМОХОЗЯЙКИ

Термин «инвестиции» происходит от латинского слова «invest», что означает «вкладывать». В более широкой трактовке инвестиции представляют собой вложения с целью получения дохода. При этом прирост капитала должен быть достаточным для того, чтобы компенсировать инвестору отказ от использования имеющихся средств на личное потребление в текущем периоде, вознаградить его за риск, возместить потери от инфляции в предстоящем периоде и, конечно, обеспечить желанную прибыль.

Реальные инвестиции, как правило, оформляются в виде инвестиционного проекта, который, если придерживаться традиционной трактовки, представляет собой «обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами), а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес план)».

Таким образом, если следовать букве закона, то инвестиционный план трактуется как набор документации, содержащий два крупных блока документов:

- документально оформленное обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, включая необходимую проектно-сметную документацию, разработанную в соответствии с законодательством РФ и утвержденную в установленном порядке стандартами (нормами и правилами);

- бизнес-план, как описание практических действий по осуществлению инвестиций.

В нашем случае с домохозяйкой, накопившей определенную сумму денег, мы рассматриваем инвестиционный проект как стратегию по инвестированию в наиболее выгодные финансовые активы с созданием оптимального инвестиционного портфеля. Желательно, чтобы инвестиционный портфель обладал такими качествами, как высокая доходность и минимально допустимый риск. Важно также, чтобы инвестиционный портфель мог быть ликвидным, т.е. чтобы возможно было продать составные части портфеля и получить наличные деньги без существенных потерь для инвестора. Кроме того, инвестиционный портфель необходимо диверсифицировать, то есть формировать его таким образом, чтобы он содержал финансовые активы различных видов, классов и эмитентов. В такой набор должны входить как надежные, но менее прибыльные, так и рискованные, но более доходные бумаги различных эмитентов, отраслей, видов. Он может быть ориентирован в большей мере на надежность (консервативный) или на доходность (агрессивный).

обновления основных производственных фондов предприятий, важной и необходимой формой взаимодействия реального сектора и коммерческих банков является банковское кредитование.

Сегодня реальный сектор экономики остро нуждается в привлечении банковских кредитов. С другой стороны, развитие банковского сектора на фоне сжатия рынка долговых обязательств и ужесточения требований к валютным операциям также невозможно без преодоления его оторванности от производственной сферы, без активизации его связей с реальным сектором экономики. Перспективы развития реального и банковского секторов экономики следует связывать как с общим изменением среды их функционирования, так и с пересмотром принципов взаимодействия конкретных предприятий и банков.

ЛИТЕРАТУРА

1. Галанов С.С. Кризис, банки и реальный сектор экономики в современных условиях. Журнал «Деньги и кредит» №11, 2009 г.
2. Ильясов С.М. Устойчивость банковской системы: механизмы управления, региональные особенности: Учеб. Пособие.-Москва:Юнити-Дана,2001.-217с.
3. Ильясов С.М. Роль банковской системы в стимулировании инвестиционной и инновационной деятельности. Журнал «Банковское дело» №3, 2011г.
4. Спицин С.Ф. Региональная банковская деятельность на современном этапе. Журнал «Деньги и кредит» №10, 2009 г.
5. Цапиева О.К. Проблемы взаимодействия банковской системы и экономики региона // Вопросы структуризации экономики. Махачкала: ИСЭИ ДНЦ РАН, 2005.№2.с.5-16

Исаева П.Г., Абдулатипова А.М.

Дагестанский государственный университет, г. Махачкала

РОЛЬ ИНВЕСТИЦИЙ В РАЗВИТИИ НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ РОССИИ

Одной из важнейших задач современного этапа развития национальной экономики России является обеспечение устойчивого роста объемов валового внутреннего продукта (ВВП), что обусловлено воздействием множества факторов, среди которых ведущее значение придается инвестиционным ресурсам, их привлечению и эффективному использованию в реальном секторе экономики.

Успешное решение данной задачи во многом зависит от принятой в стране инвестиционной политики, для реализации которой необходима надежная институциональная база, обеспечивающая качество и мобильность организационных систем, механизмов управления инвестиционными процессами в экономике.

Инвестиционная политика в перспективе должна обеспечивать простое и расширенное воспроизводство. Важнейшими направлениями этой политики станут реализация системно-инновационной стратегии экономического развития, основанной на всестороннем использовании интенсивных факторов – высокоэффективных машин и оборудования, прогрессивных технологий, программно-информационных материалов и институциональной базы, создающей высокое качество и мобильность организационных систем управления инновационной деятельностью.

Важное значение для оценки инвестиционной деятельности имеет классификация факторов инвестиционного потенциала по типичным признакам. Тогда среди множества факторов, определяющих инвестиционный климат в России, можно выделить следующие: экономические и финансовые; социально-политические; правовые.

Рассматривая экономические и финансовые факторы, отрицательно влияющие на инвестиционную деятельность, следует отметить: наличие значительного налогового пресса; слабую развитость и отсутствие стабильности и надежности в функционировании банковской системы; устойчивый дефицит в условиях финансового кризиса федерального большинства региональных и местных бюджетов; монопольно высокие цены на энергетические ресурсы; инфляцию и общий спад производства.

Не менее негативно влияют на инвестиционные процессы продолжающаяся длительное время социально-политическая нестабильность, которая проявляется как на федеральном, так и на региональных уровнях, а также низкие темпы экономического роста. В результате наблюдается резкое расслоение населения по доходам и собственности, его низкий жизненный уровень, безработица, коррупция и высокий уровень криминализации в экономической сфере. Все эти факторы препятствуют привлечению в качестве инвестиций как отечественного, так и зарубежного капитала.

Также отрицательное воздействие на инвестиционный процесс оказывает и ряд правовых факторов. К ним можно отнести: недостаточно проработанную правовую базу, которая детально регламентировала бы правоотношения хозяйствующих субъектов и дополняла бы Гражданский кодекс РФ, так как он хотя и является документом прямого действия, но нуждается в ряде конкретных законодательных актов, детализирующих его положения; частую сменяемость отдельных законодательных актов, а также низкий уровень их исполнения.

Вместе с тем в последние годы в России наметились определенные предпосылки для создания нормального инвестиционного климата. В первую очередь к ним следует отнести создание рыночной инфраструктуры – банков, бирж, инвестиционных фондов, консалтинговых организаций, страховых обществ, рекламных агентств и др. Несмотря на то, что новые формы рыночной инфраструктуры далеки от совершенства и понесли значительные потери в результате глобального финансового кризиса, тем не менее, можно считать, что значительное число

2. Инвестиционный этап. Здесь осуществляется разработка более детального плана, а также строительство и ввод в эксплуатацию объектов инвестирования.

3. Эксплуатационный этап включает текущую эксплуатацию объектов инвестирования и осуществление мониторинга.

4. Ликвидационно – аналитический этап – это заключительный этап инвестирования, на котором проводится оценка опыта инвестирования, пост- аудит, а также переориентация или ликвидация использованных мощностей.

Следует отметить, что основным критерием оценки привлекательности инвестиционных проектов является степень их соответствия основной цели управления финансами – максимизации благосостояния собственника. Следовательно, дисконтированные совокупные денежные потоки по инвестиционному проекту должны превышать первоначальную сумму инвестиций.

Необходимым компонентом инвестиционной деятельности является риск. Риск сопровождает формирование ожидаемого, более высокого результата, по сравнению с безрисковой ситуацией. Эта надбавка выступает в качестве определенной платы за риск. Инвестиционная политика корпорации во многом также зависит и от ее дивидендной политики. Здесь важным является достижение компромисса между стремлением акционеров к получению текущих доходов и необходимостью реинвестирования средств в целях повышения рыночной стоимости компании. Если результаты инвестиционных проектов принесут собственникам больший доход, чем тот, что они получают в форме дивидендов, то, скорее всего, будет принято решение о реинвестировании прибыли.

В связи с этим существуют несколько теорий дивидендной политики:

1. Теория иррелевантности дивидендов, которая гласит о том, что инвестиционная политика является основным фактором, формирующим рыночную стоимость компании. Выплата дивидендов носит остаточный характер.

2. Теория «Синицы в руке». Этот подход основывается на том, что собственники компании предпочитают получить доллар ожидаемых дивидендов сегодня, нежели ожидать прироста капитала в будущем.

3. Теория налоговой дифференциации. Согласно этой теории, вследствие различия в налоговых ставках на дивидендные доходы и на доходы от прироста капитала, будут приниматься разные решения о том, какую часть прибыли необходимо реинвестировать, а какую направить на выплату дивидендов. В заключение, стоит отметить, что выбор основных направлений инвестиционной политики корпорации зависит во многом от решения собственников, от их целей и приоритетов.

Роль инвестиций в велика, как на уровне корпораций, так и в масштабе всей страны. Благодаря инвестициям осуществляется внедрение новых технологий, вследствие чего создается база для расширения производственных мощностей, а также экономического роста. Строительство новых предприятий, жилых комплексов, прокладка дорог, как следствие, создание новых рабочих мест, развитие инфраструктуры также зависят от инвестирования.

К.э.н. Чеккуева Л.К., Чочуева Д.Ш.

Северо-Кавказская государственная гуманитарно-технологическая академия

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА КОРПОРАЦИЙ

Инвестиции – одна из важнейших экономических категорий, наиболее изменчивых и в то же время определяющих развитие экономики. Это слово происходит от лат. *investio*- «одеваю» и означает долгосрочное вложение капитала в экономику как внутри страны, так и за ее пределами. Инвестирование представляет собой один из наиболее важных аспектов деятельности любой динамично развивающейся коммерческой организации, руководство которой отдает приоритет рентабельности с позиции долгосрочной, а не краткосрочной перспективы. Инвестиционная деятельность корпорации носит объективный характер и продиктована необходимостью увеличения стоимости бизнеса в долгосрочной перспективе, которое невозможно без эффективного вложения финансовых ресурсов корпорации.

Существуют различные классификации инвестиций:

По степени ликвидности инвестиции подразделяются на высоколиквидные и низколиквидные. Высоколиквидными инвестициями называются выгодные инвестиции, влекущие за собой минимум рисков, так называемые, быстрореализуемые. Низколиквидные инвестиции, напротив, конвертируются в денежный эквивалент в течение продолжительного периода времени. По отношению к компании выделяют внутренние и внешние инвестиции. Внутренние инвестиции характеризуют вложения в активы самой компании. Внешние инвестиции представляют собой вложения в активы других корпораций или финансовые инструменты, эмитируемые другими компаниями. По объектам капиталовложения инвестиции можно классифицировать на две большие группы: реальные инвестиции и инвестиции, носящие финансовый характер. Реальные инвестиции характеризуют вложения капитала в воспроизводство основных средств, в инновационные нематериальные активы, а также в прирост запасов товарно-материальных ценностей. Финансовые инвестиции характеризуют вложения капитала в различные финансовые инструменты, главным образом, в ценные бумаги, как долевы, так и долговые. По срочности можно выделить краткосрочные инвестиции, которые характеризуют вложение капитала на период до одного года и долгосрочные инвестиции, которые осуществляются на срок более года. Финансовые инвестиции могут осуществляться как в отдельный актив, так и в набор активов, в таком случае речь пойдет о портфельных инвестициях. Портфельные инвестиции, в свою очередь, вызывают необходимость составления бюджета капитальных вложений.

Непосредственно инвестиционный процесс, также состоит из нескольких этапов:

1. Преинвестиционный этап, на котором происходит определение цели инвестирования, выбор инвестиционного проекта, составление плана реализации проекта.

входящих в нее субъектов продемонстрировали свою жизнестойкость, а, следовательно, и возможность участия в инвестиционных процессах при наличии соответствующих условий.

К факторам, положительно влияющим на инвестиционный процесс, можно также отнести развитие информационных технологий. Создание системы телекоммуникаций, электронной почты, спутниковой, радиорелейной, опτικο-волоконной цифровой связи, обеспечивающие выход в зарубежные коммуникационные сети и их базы данных.

Однако наиболее существенный фактор, способный возродить инвестиционный процесс в России, – это складывающийся слой отечественных специалистов, способных работать в условиях рыночной экономики.

Субъектами инвестиционной деятельности в основном являются юридические лица. Согласно Гражданскому кодексу РФ, к юридическим лицам относятся: хозяйственные товарищества и общества; акционерные общества; производственные кооперативы; государственные и муниципальные унитарные предприятия; некоммерческие организации.[1]

Зависимость между формой собственности и методами управления юридического лица закреплена на законодательном уровне, главным образом в Гражданском кодексе РФ.

Организация инвестиционных процессов и условия их финансирования в значительной степени зависят от организационно-правовой формы инвестора, который является юридическим лицом. Это обусловлено тем, что форма собственности, так и характер деятельности, направленной на ее достижение.

В рыночной экономике инвестиционная деятельность отличается многообразием форм и методов ее эффективной реализации. Однако, условия несовершенного рынка, характерные для современной российской экономики, не дают пока в полной мере задействовать рыночные механизмы привлечения капитала в различные сферы народного хозяйства.

Инвестиции в условиях рынка классифицируются по многим признакам. При этом особо следует выделить два основных их вида – реальные и финансовые. Реальные инвестиции подразумевают вложения средств в материальные активы (земля, недвижимость, оборудование), финансовые инвестиции – в финансовые активы, прежде всего, в ценные бумаги. Эти формы инвестиций взаимно дополняют друг друга, поскольку часто реальные инвестиции одних участников рынка капитала становятся возможными благодаря финансовым инвестициям других участников.

Исходя из формы собственности и инвесторов, различают частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции.

Частные инвестиции – это вложения средств, производимые гражданами, чаще всего это приобретение акций, облигаций и других ценных бумаг, а также инвестиции предприятий и организаций негосударственной формы собственности.

Государственные инвестиции осуществляются федеральными, региональными и местными органами власти за счет средств бюджетов, внебюджетных фондов и заемных средств, а также государственными учреждениями и предприятиями за счет собственных и заемных средств.

Иностранные инвестиции производятся иностранными гражданами, юридическими лицами и государствами.

Совместные инвестиции – это вложения субъектов данной страны и иностранных государств.

Исходя из задач конкретного инвестиционного проекта, реальные инвестиции можно свести в следующие основные группы:

- инвестиции, предназначенные для повышения эффективности производства. Их целью является создание условий для снижения производственных затрат инвестора за счет замены оборудования на более производственное или перемещение производственных мощностей в – регионы с более выгодными условиями производства;

- инвестиции в расширение производства. Данные инвестиции преследуют цель расширить объем выпускаемой продукции для уже освоенных рынков сбыта в рамках существующих производств;

- инвестиции в создание новых производств или новых технологий.

Подобные инвестиции могут сочетать вложения в материальные и нематериальные активы и обеспечивают создание новых предприятий, реконструкцию существующих предприятий и направлены на изготовление ранее не выпускаемых, т.е. новых, товаров либо обеспечивают инвестору возможность выхода с ранее уже выпускавшимися товарами на новые рынки:

- инвестиции, обеспечивающие выполнение государственного или другого крупного заказа.

Приведенная группировка инвестиций обусловлена различным уровнем риска, с которым они сопряжены. Зависимость между типом инвестиции и уровнем их риска определяется степенью опасности не угадать возможную реакцию рынка на изменение результатов работы инвестора после завершения инвестиций.

По характеру участия в инвестиционных проектах различают прямые и непрямые инвестиции.[2]

Под прямыми инвестициями понимают непосредственное участие инвестора в инвестиционном процессе, т.е. инвестор сам определяет объект инвестирования, а также организацию его финансирования. Источниками финансирования в этом случае могут быть как собственные, так и заемные средства.

В состав собственных средств инвесторов входят прибыль и амортизационные начисления. После уплаты налогов и других платежей у предприятия остается чистая прибыль. Часть ее предприятие вправе направить на капитальные вложения производственного и социального характера, а также на природоохранные мероприятия.

позволяющих сблизить подходы государств-членов к регулированию в инвестиционной сфере с целью создания условий на финансовых рынках государств-членов для обеспечения свободного движения капитала.

Формирование общего финансового рынка на территории Единого экономического пространства обеспечит создание условий для роста инвестиционной активности и привлечения дополнительных инвестиций через банковский и фондовый механизмы.

Таким образом, в рамках единой инвестиционной политики ТС и ЕЭП необходимо:

- обеспечить достаточную для инновационного прорыва долю накопления основного капитала в ВВП и одинаково высокий уровень этого показателя для всех стран ЕЭП;

- усилить взаимосвязь между инвестиционной и промышленной политикой, ликвидировав дисбалансы в структуре инвестиций в основной капитал промышленности Беларуси, России и Казахстана;

- оптимизировать структуру инвестиций в основной капитал по источникам финансирования для обеспечения эффективного кредитования новых производств;

- пересмотреть политику ввоза и вывоза прямых инвестиций: переориентировать региональные инвестиционные потоки Республики Беларусь, Российской Федерации и Республики Казахстан на ЕЭП и страны СНГ;

- стимулировать сотрудничество с новыми инвесторами с учетом тенденции перемещения глобальных инвестиционных потоков в Азию;

- использовать методы долгосрочного прогнозирования и стратегического планирования для оценки перспектив участия стран Таможенного союза и СНГ в международном движении капитала.

Литература

1. Государства-члены Таможенного союза и Единого экономического пространства 2005–2013: краткий статистический сборник. – М.: Типография Главного межрегионального центра обработки и распространения статистической информации Федеральной службы государственной статистики (ГМЦ Росстата), 2014. – 128 с.

2. Инвестиции [Электронный ресурс] / Навигатор по странам Таможенного союза. – Астана, 2014. – Режим доступа: <http://www.analitika.kz/investicii>. – Дата доступа: 26.02.2015.

ются заметные расхождения в удельном весе инвестиций в ВВП, технологической структуре инвестиций (например, в доле инвестиций в активную часть основных фондов) [1, с. 68-70].

Можно предположить, что углубление экономической интеграции, предполагающее устранение барьеров в осуществлении экономической деятельности (в том числе и в сфере движения товаров, услуг и капиталов), будет стимулировать нивелирование различий в институциональных условиях деятельности и несколько сближать либо способствовать согласованию инвестиционных стратегий интегрирующихся государств.

Сравнительный анализ инвестиционных процессов в Беларуси, России и Казахстане позволяет сделать вывод о более активной инвестиционной политике Беларуси по сравнению с иными странами [1, с. 68]. Динамика наиболее агрегированных показателей, характеризующих инвестиционную политику государств, формирующих ЕЭП, показывает более высокие их значения в Республике Беларусь. Косвенно это указывает на более значимую роль инвестиций в экономическом развитии Беларуси. Вместе с тем, наша страна отстает от своих партнеров в разнообразии применяемых форм инвестирования и инструментов стимулирования инвестиционной деятельности. Кроме того, Беларусь продолжает оставаться наименее привлекательной страной с точки зрения внешнего инвестирования.

По накоплению прямых иностранных инвестиций (ПИИ), объему их привлечения на душу населения Беларусь также отстает от партнеров по ЕЭП и европейских государств [2]. В свою очередь, объем накопленных ПИИ в Беларуси составляет всего 1048,5 долл. США на душу населения, что является одним из самых низких показателей в странах СНГ и самым низким среди европейских государств.

Совершенствование инвестиционной политики стран – членов ЕЭП должно осуществляться на основе учета перспективных направлений технологического развития Беларуси, России и Казахстана, а также возможной кооперации предприятий стран – участниц ЕЭП.

В целом, в текущей ситуации Беларусь должна воспользоваться выгодным географическим положением и включиться в полноценную конкуренцию в регионе за привлечение инвестиций в экономику. Конкурентными преимуществами Беларуси могут стать улучшение делового и инвестиционного климата и либерализация экономической деятельности в стране. При этом политика привлечения инвестиций в отечественную экономику в первую очередь должна быть направлена на то, чтобы привлекаемые инвестиции способствовали созданию высокотехнологичных рабочих мест, росту производительности труда, увеличению экспорта и импортозамещению, а также привлечению передовых технологий.

Меры, предпринимаемые государствами-членами в последние годы по развитию инвестиционной сферы, были направлены на снятие ограничений на движение капитала в рамках ТС и ЕЭП, повышение устойчивости финансовых систем на основе применения лучших международных практик. Подготовлены и проходят завершающую стадию согласования и принятия проекты документов,

Вторым крупным источником финансирования инвестиций в основные средства являются амортизационные отчисления. Величина последних зависит от балансовой стоимости основных средств и установленных норм их амортизации.

Общими показателями, характеризующими источники средств для инвестирования экономики являются:

- валовые сбережения;
- сальдо капитальных трансфертов.

Частные показатели инвестиционного потенциала подразделяются на 4 группы. К ним относятся:

1. Материально-вещественные ресурсы;
2. Трудовые ресурсы.
3. Информационные ресурсы.
4. Денежные и финансовые ресурсы.

Инвестиционная политика включает совокупность мер по регулированию и стимулированию инвестиционного процесса для обеспечения устойчивого социально-экономического положения территорий. Основным инструментом федерального центра по осуществлению инвестиционной деятельности в настоящее время стала федеральная инвестиционная программа, которая не базируется на региональной программе, а строится в основном по отраслевому принципу и почти не увязывается с регионами. Кроме того, исполняемость инвестиционной программы не достаточно эффективна из-за остаточного принципа финансирования инвестиций. Трансферты также не предназначены для инвестиционных целей, договоры на разграничение полномочий между федеральным центром и субъектами РФ носят преимущественно политический характер и мало затрагивают конкретные экономические, а тем более – инвестиционные вопросы. Системный подход к взаимодействию федеральных, региональных и местных органов в инвестиционной сфере требует создания законодательной основы и должен базироваться на принципах бюджетного федерализма.

Несмотря на то, что уже в 2000-х гг. многие регионы стали предпринимать активные попытки противодействия инвестиционному спаду, они до сих пор сталкиваются с многочисленными проблемами, к числу которых можно отнести:

- во-первых, крупномасштабную утечку финансовых ресурсов из регионов в центр – из-за адаптационной деятельности отечественных предприятий, выражавшейся в уклонении от налогов и теневого обналичивании денег, оформлении фиктивных сделок и т.д. (в результате этого в регионы возвращалась лишь та часть денег, которая была необходима для покрытия минимально необходимых расходов, в частности расходов на заработную плату), а также перехода контроля над крупными местными предприятиями к новым крупным российским банкам;
- во-вторых, нехватка коммерчески эффективных инвестиционных проектов – например, в перерабатывающих отраслях, по причине неразвитости инфраструктуры в виде сервисных сетей, лизинговых компаний и т.д. Кроме того, иностранные конкуренты устанавливают дискриминационные импортные пошлины

на российскую продукцию, политическое давление, прямые затраты, количественные ограничения на ввоз товаров, а на внутреннем рынке проблемой является ограниченный внутренний спрос, конкуренция со стороны иностранных производителей;

- в-третьих, нерешенность институциональных вопросов, в частности вопроса собственности (интересы собственника расходятся с интересами инвесторов); неразвитость институтов, связанных с инвестиционным процессом, которые могли бы осуществить поиск, подготовку, отбор и экспертизу инвестиционных проектов;

- в-четвертых, недостаточная готовность многих регионов к проведению инвестиционной политики в рыночных условиях, особенно по вопросам организации сбыта, коммерческой эффективности, оценки рисков, вследствие чего возможны различного рода ошибки, как-то: распределение инвестиций мелкими порциями по всем проектам; работа с недобросовестными посредниками и т.д. В результате глобального финансового кризиса возросла стоимость иностранных кредитов, и пострадали проекты, ориентированные на внутренний российский спрос, но сильно зависящие от поставок из-за рубежа, хотя внутренние издержки экспортеров в долларовом исчислении снизились.

Основой развития инвестиционного процесса в регионе является использование уникальных особенностей природно-ресурсного и экологического потенциала региона, разработка на их основе крупных инвестиционных программ, привлечение предприятиями для их реализации крупного финансового капитала (в том числе кредитных ресурсов), формируемого как в регионе, так и за его пределами.

Среди главных составляющих регионального инвестиционного климата выделяют:

1) инвестиционный потенциал как сумму объективных предпосылок для эффективного вложения инвестиций, зависящих от наличия и разнообразия сфер и объектов инвестирования и их экономического здоровья;

2) инвестиционный риск как вероятность потери инвестиций или неполучения дохода от них;

3) инвестиционное законодательство как основополагающую правовую базу ведения инвестиционной деятельности на федеральном и региональном уровнях.

В настоящее время для кредитования крупномасштабных (глобальных) инвестиционных проектов необходимы специализированные банковские институты, обладающие необходимой базой мирового опыта в данном направлении, соответствующими мировым стандартам активами и собственным капиталом и адекватным решаемым задачам персоналом. Механизм запуска таких проектов должен быть разработан на федеральном уровне.

Так как региональные банки в своем большинстве не могут отвечать условиям для кредитования крупномасштабных проектов, они должны отвечать условиям кредитования внутри региональных проектов, не выходящих за рамки

INVESTMENT BANKING AND STOCK MARKETS

Яковлева Н.А.

*канд. эконом. наук, доцент кафедры корпоративных финансов
Белорусского государственного университета (г. Минск)*

ОСОБЕННОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ СТРАН ТАМОЖЕННОГО СОЮЗА

Основной целью создания и дальнейшего развития Таможенного союза и Единого экономического пространства Беларуси, России и Казахстана (далее – ТС и ЕЭП) является развитие интеграции между тремя ее странами-участницами. Одной из основных задач стран Таможенного союза и Единого экономического пространства становится вопрос формирования новой инвестиционной политики, обеспечивающей эффективное взаимодействие в треугольнике «наука – бизнес – государство», интегрирующей научно-технические, экономические, финансовые и организационные возможности стран в области инвестиционной деятельности.

Инвестиционная интеграция стран ТС и ЕЭП должна быть направлена на развитие национальных инвестиционных рынков, консолидацию инвестиционных процессов, увеличение взаимных инвестиционных потоков. Инвестиционное сотрудничество как одно из приоритетных направлений, нашло свое отражение в Стратегии экономического развития Содружества независимых государств на период до 2020 года [2].

Существуют определенные приоритеты дальнейшего углубления инвестиционных процессов трех стран. Как представляется, алгоритм решения проблем гармонизации вышеназванных процессов между Беларусью, Россией и Казахстаном может расширить возможности инвестиционного взаимодействия как в рамках Таможенного союза, так и Единого экономического пространства.

Несмотря на разные структуры экономик и модели управления ими в Беларуси, России и Казахстане, указанными государствами декларируется схожее стремление к созданию привлекательного инвестиционного климата, подчеркивается приоритетность вложения средств в технологическую модернизацию и создание новых высокотехнологических производств.

Вместе с тем, существуют различия в конкретных (отраслевых) приоритетах инвестиционной политики, способах, финансовых и институциональных условиях ее реализации, что, безусловно, находит проявление в различии стратегий инвестиционной политики государств – участников ЕЭП, а также фиксируется в значениях и динамике агрегированных показателей, характеризующих инвестиционную деятельность. В частности, в интегрирующихся государствах наблюда-

шаралардың іске асырылуын, осы мақсаттарға бөлінген **бюджеттік қаражаттың жұмсалуды айрықша бақылауға алу керек**» деп айта кетті

Мемлекет салықтарды пайдалана отырып, елде болып жатқан экономикалық процестерге активті түрде қатыса алады. Салықтар есебінен жиналған ақшалай қаржылар мемлекетке әлеуметтік саясат жүргізуге мүмкіндік береді, соның ішінде өзінің өмір сүру деңгейін минималды деңгейде қамтамасыз ете алатын халық топтарына материалды көмек көрсету мүмкіндігі бар.

Кез – келген мемлекет өзінің қаржылық базасы болғанда ғана өмір сүре алады, басқаша айтқанда, өзінің аппаратын ұстауға және өзінің функцияларын орындау процесінде туындайтын шығындарды жабуға ақшалай қаржылары болғанда ғана өмір сүреді

Салық – мемлекеттің бекітуі. Тек сол ғана азаматтарды белгілі бір көлемде ақшалай қаржыларды беруге міндетті. Қазақстан Республикасында салықты төлеу міндеттемелері азаматтардың Конституциялық міндеттемелерінің қатарына жатады. Осыған байланысты мемлекет саяси Үкімет субъект өкілдігіне сүйене отырып әрекет етеді.

Қолданылған әдебиеттер тізімі

1. Н. А. Назарбаев. «Жаңа әлемдегі жаңа Қазақстан», Қазақстан халқына Жолдауы. Ақ жол, № 17, 2014 ж.
2. Қазақстан Республикасының Бюджет Кодексі. Қазақстан Республикасының Парламентінің Жаршысы, № 8-9, сәуір, 2014 жыл
3. Қазақстан Республикасының Заңы «2014 жылға арналған республикалық бюджет туралы» Егемен Қазақстан, №305 желтоқсан, 2013 жыл.
4. Постановление Правительства РК. « Среднесрочная фискальная политика Правительства РК на 2007-2009 годы.» Казахстанская правда, №184, август, 2006 год.

финансово-кредитных возможностей последних. Для этого необходимо соблюдение ряда требований, в соответствии с которыми должен быть сформирован банковский сектор региона. К ним следует отнести:

- сочетание текущего и воспроизводственного аспектов в деятельности банков в сфере кредитных вложений в экономику региона;
- диверсификацию операций, выполняемых банками в регионе, и отход от узкой специализации финансово-кредитных учреждений;
- тесное взаимодействие банков и органов государственной власти региона;
- создание механизма активизации и стимулирования инвестиционной деятельности банков со стороны органов государственной власти в регионе;
- рационализацию структуры банковского сектора региона в соответствии с потребностями и стратегическими приоритетами развития экономики региона с ориентацией на преобладание в ней местных банков;
- ориентацию на привлечение в регион внешних ресурсов;
- обеспечение межбанковского сотрудничества, основанного на взаимном доверии;
- высокий уровень профессионализма банковских работников;
- открытость деятельности банков для местной администрации и достаточная обеспеченность информацией в соответствии с Федеральным законом «О банках и банковской деятельности».

Инвестиционную политику на предприятиях всех сфер и отраслей области в настоящее время сдерживает то обстоятельство, что в современных условиях, когда население размещает свои средства в коммерческих банках на короткий срок, у кредитных организаций регионов нет возможности осуществлять долгосрочные финансовые вложения по низкой процентной ставке. В связи с этим нами разница между так называемой коммерческой и инвестиционной ставками по кредитам компенсировать банкам из бюджета развития регионов. Кроме того, предприятиям некоторых отраслей можно предоставлять возвратные бюджетные ссуды, имеющие строго целевую направленность.

Особую роль в создании и поддержании благоприятного инвестиционного климата в муниципальных образованиях играет механизм взаимодействия органов власти с инвесторами и негосударственными предприятиями[3]. Созданию благоприятного режима такого взаимодействия на местном уровне способствуют следующие мероприятия:

- обеспечение открытости и четкости долговременных целей муниципального развития и конкретных производств;
- обсуждение возможных областей взаимоподдержки в процессе реализации проекта;
- обсуждение взаимных обязательств, сроков и возможных санкций при их нарушении;
- максимальное предотвращение неправомерного нарушения договоров;

- содействие со стороны органов местного самоуправления выделению в долгосрочную аренду или продажу участков, удобных для организации производства;

- льготы и прямое финансовое участие муниципального образования в развитии предприятия.

Оценка текущего состояния инвестиционной деятельности, механизмов и перспектив ее развития на уровне страны и регионов важны для всех категорий участников инвестиционного процесса – предприятий, осуществляющих инвестиции в основной капитал, организаций, предоставляющих ресурсы на эти цели, органов управления, регулирующих экономические процессы на федеральном, региональном и местном уровнях. Само состояние инвестиционного климата во многом зависит от качества решений, принимаемых всеми участниками инвестиционного процесса, все это обуславливает необходимость дальнейшего развития мониторинга и анализа деятельности предприятий, осуществляемых Банком России на уровне страны и регионов.

К.э.н. Чеккуева Л.К., Кубанова Д.М.

Северо-Кавказская государственная гуманитарно-технологическая академия

ИМИТАЦИОННАЯ МОДЕЛЬ БАНКА – ОСНОВА АНАЛИТИЧЕСКОЙ СИСТЕМЫ

В статье «Управление банком: гарантированный подход» («Банковские технологии», №4/1997, с.28) был предложен подход к решению задачи обеспечения заданного уровня устойчивости банка. Для его реализации необходима разработка специализированной системы анализа финансового состояния банка. Учитывая комплекс задач, стоящих перед банковскими аналитиками, эта система должна обеспечивать:

- расчет показателей текущего и будущих финансовых состояний банка;
- прогноз состояния отдельных финансовых сделок и баланса банка в целом;
- оценку привлекательности отдельных финансовых сделок;
- синтез (формирование) управленческих решений;
- оценку эффективности принятого управленческого решения;
- оценку полноты и неизбыточности наборов показателей финансового состояния банка.

Выполнение любой из перечисленных функций требует моделирования финансовой деятельности банка.

Публикации на тему моделирования финансовой деятельности банка все чаще появляются на страницах периодической печати, неоднократно она поднималась и на страницах журнала «Банковские технологии» (см. №№6/1996, 8/1996

қатал қаржы тәртібін сақтауымыз қажет. Осыны ескере отырып Үкіметке республикалық бюджет шығындарын оңтайландыруды және апта сайынғы мониторинг режимінде бюджеттік қаражаттың жұмсалудың бақылауды тапсырамын. Осыған сондай-ақ біздің депутаттарды да шақырамын. Қауырт өсу кезеңінде үйреншікті болып кеткен ысырапкерлік ойлы тұтынумен және үнемдеумен ауыстырылуы тиіс. Ашығын айтайық, бізге ақша пайда болған осы жылдары сұраныс көбейіп, штаттар қампынып кетті және іссапарлар саны, әркілі ауқымды мәдениет күндерін өткізу ұлғая түсті. Осы мәселеде баршаның ойланғаны керек. Қаржы тәртібін бұзушыларға дағдарыс уақытының заңы бойынша қатал сұраныс қойылуы тиіс. Барлық басым емес шығындар – әкімшілік, инвестициялық және басқа шығындар – нөлге теңестірілуі тиіс. **Бұл жергілікті бюджеттерге де қатысты.** Босаған қаражат бізге, ең алдымен, қазақстандықтардың еңбекпен қамтылу стратегиясын іске асыру мүмкіндігін береді. Ол бізге дағдарыс ауыртпалығын еңсеруге ғана көмектесіп қоймайды, сонымен бірге дағдарыстан кейінгі уақытта экономиканың тиімді дамуын қамтамасыз етеді. Ол әрбір қазақстандық отбасына жаңа мүмкіндіктер беруі тиіс. Жұмыс орындарының жеткіліктілігі Үкімет мүшелері мен әрбір әкімнің Қазақстан экономикасының тұрлаулы дамуын қамтамасыз етуге қабілеттілігі айқындалатын негізгі көрсеткіш болуы тиіс. Әрбір әкім, әр министр апта ішінде қанша жұмыс орнының қысқарғанын және жергілікті орындарда қаншасын ашқанымызды білуі тиіс. Нақ осы тұрлаулы дамудың негізі болып табылады. Өңірлік жұмыспен қамтылуды және кадрлардың қайта даярлануын қамтамасыз ету үшін мен Үкіметке кем дегенде 140 миллиард теңге бөлуді тапсырамын. Жергілікті бюджеттерден де жұмыспен қамту стратегиясын бірлесе қаржыландыруға ресурстар бөлінуі тиіс. Жұмысынан айырылғандар үшін жаңа жұмыс орындарын құратын боламыз. Біз кем дегенде 350 мың қазақстандықты жұмыспен қамтамасыз ете аламыз, бұл қазіргі қоғамдық жұмыстарды есептегенде. Бізде еңбек рыногын дамыту үшін мүмкіндіктер бар, оларды ойлап табу керек емес. Нақ осыған біз қосымша бөлінген қаражатты жұмсаймыз. Біріншіден, бұл коммуналдық желілерді қайта жарақтандыру және жаңғырту. Бұл – сумен қамтамасыз ету, жылумен қамтамасыз ету, энергетика мен кәріз сулардың нысандары мен желілері. Үкіметке әкімдермен бірлесіп осы мақсатқа кететін қажетті шығындарды анықтауды, жұмыстарды қаржыландыруды ғана емес, сонымен бірге **бюджеттен бөлінген әрбір теңгенің пайдаланылуын қатаң бақылауды тапсырамын»** деп айта кетті [1].

Сонымен қатар Президентіміз осы Жолдауда: «Парламенттің, мәслихаттардың, «Нұр Отан» партиясының депутаттарына сөз арнаймын. Біздің партия үшін дауыс берген сайлаушылар бізге зор сенім көрсетті. Енді қазір, қиын дағдарыс кезеңінде, біз оны ақтап, қоғамдағы дағдарысқа қарсы ауқымды қозғалыстың басында болуға тиіспіз. Үкіметпен және жергілікті органдармен бірлесіп адамдардың нақты проблемаларын шешу, дағдарысқа қарсы

Қазақстан Республикасы аумағында орналасқан барлық меншік формасындағы кәсіпорындар, бірлестіктер мен шаруашылық жүргізуші субъектілер республикалық бюджетке, кеден тарифтеріне сәйкес ұлттық валютамен экспорттық және импорттық баж салықтарын төлейді.

Нарықтық қатынастар жағдайында салықтар мемлекетті қаржыландыру қызметі және оның аппаратын ұстайтын негізгі қайнар көзі болып табылады.

Қазақстан Республикасының Президенті Н.Ә.Назарбаев өзінің 2010 жылғы 29 қаңтардағы Қазақстан халқына «Жаңа онжылдық – жаңа экономикалық өрлеу – Қазақстанның жаңа мүмкіндіктері» атты Жолдауында: «Ел тарихының ХХІ ғасырдағы аса бір күрделі кезеңі аяқталып келеді. Дүние жүзінің экономикасын тұралатқан жаһандық дағдарыс дауылы әлі басыла қойған жоқ. Алайда ол өзінің алғашқы алапат қуатынан айырылды. Біз тастүйін дайын болғандықтан, оның салдары біздің еліміз үшін соншалықты ауырға соққан жоқ. Біз еліміздің қаржы жүйесін қорғап, жүйе құраушы банктерді сақтап қалдық. Дағдарысқа дейінгі кезеңде біз Қытай, Үндістан және өзге де экономикасы қарыштап алға басқан мемлекеттер қатарында дамудың жоғары деңгейіне көтерілдік. Толағай иабыстарымен дүние жүзін мойындатқан Қазақстанның әлеуеті артып, экономикасы серпінді бола түсті. Жасампаздық қуатымен дүние жүзінде даңқы артқан Қазақстан әлемді өз жетістіктерімен таң қалдырды. Сондықтан Қазақстан Еуропадағы қауіпсіздік және ынтымақтастық ұйымына төрағалық ету мәртебелі миссиясы сеніп тапсырылды» деп айта кетті [1].

Сонымен қатар Президентіміз осы Жолдауда: «2000 жылмен салыстырғанда 2008 жылы-ақ, жоспарланғанынан екі жыл бұрын, біз республика ІЖӨ-нің көлемін екі еселедік. Орташа айлық жалақы 5 есеге, ал зейнетақының орташа мөлшері 3 есеге өсті. Өмір сүрудің ең төменгі деңгейінен аз табысы бар халықтың үлесі 4 есеге (50%-дан 12%-ға дейін) азайды. 2009 жылы экономиканың артуы 1,1%-ды, өнеркәсіпте 1,7%-ды құрады. Ұлттық Қордың жалпы халықаралық резервтері мен активтері бүгінгі өзінде 50 миллиард доллардан асып түсіп, соңғы он жылда 25 еседен астамға өсті» деп айта кетті.

Осы Жолдауда Президентіміз 2020 жылға дейінгі Даму стратегиясын орындауға кірісетінімізді және оның негізгі 5 бағытын айқындап берді:

- Экономиканы дағдарыстан кейінгі дамуға әзірлеу;
- Жедел индустрияландыру және инфрақұрылымды дамыту есебінен экономиканың тұрақты өсуіне қол жеткізу;
- Адам капиталының бәсекеге қабілеттілігін арттыру үшін болашаққа белсенді инвестициялау;
- Қазақстандағы сапалы әлеуметтік және тұрғын үй-коммуналдық қызметтермен қамтамасыз ету;
- Ұлтаралық келісімді нығайту, ұлттық қауіпсіздікті арттыру, халықаралық қарым-қатынасты одан әрі дамыту.

Қазақстан Республикасының Президенті Н.Ә.Назарбаев осы Жолдауында: **«Бюджеттің барлық шығындық баптары бойынша қатаң үнемдеу және аса**

и 1/1997). Однако возрастающая актуальность данной проблемы при отсутствии законченного комплексного решения, а также непонимании многими банкирами необходимости создания модели банка заставляют снова и снова возвращаться к данной теме. Моделирование финансовой деятельности банка – чрезвычайно сложная задача, поскольку банк представляет собой систему, в которой одновременно протекают детерминированные и случайные процессы, связанные между собой очень сложным образом. Существенную роль в деятельности банка играют и субъективные управленческие решения. Кроме того, в процессе функционирования банк взаимодействует с не поддающимися моделированию финансовыми рынками. Все это указывает на предельную сложность (а то и невозможность) разработки практически применимой аналитической модели финансовой деятельности банка. В таких случаях обычно используют имитационные модели. Моделируя протекание вполне конкретных банковских процессов, их взаимодействие между собой, с учетом влияния факторов внешней среды, можно с достаточной высокой точностью предсказывать будущие состояния банка и использовать эти результаты для анализа его финансового положения.

Успех моделирования в первую очередь зависит от правильного выбора базового объекта, в качестве которого в задачах операционного учета используется, как правило, лицевой счет с его атрибутами: остаток, обороты (иногда доходность и срок). Такой базовый объект позволяет описывать банковские процессы в статике, что вполне достаточно для учета. Однако моделировать динамику банковских процессов, используя лицевые счета, крайне затруднительно из-за сложных взаимосвязей между лицевыми счетами (особенно в случаях отражения результатов выполнения различных сделок на одном лицевом счете). Для моделирования банковских процессов в динамике целесообразно использование базового объекта «сделка» со следующими атрибутами: сумма, срок, доходность, риск, ликвидность. И поскольку под сделкой здесь понимается процесс предоставления банковской услуги клиенту, то и все атрибуты сделки представляются параметрами, изменяющимися во времени. При осуществлении разделения банковских процессов на сделки важно, чтобы число связей каждой такой сделки с остальными было минимальным. Это позволит рассматривать банк в виде системы, в которой параллельно протекает множество слабо связанных (практически независимых) процессов (сделок), и моделировать состояние банка путем моделирования состояний отдельных финансовых сделок.

Несмотря на то что моделирование состояния отдельной финансовой сделки задача сама по себе достаточно сложная, осуществить ее значительно проще по сравнению с моделированием финансового состояния банка в целом. Об этом свидетельствуют программно реализованные модели для большинства типовых видов сделок: кредитные модули с прогнозом поступлений, модули работы с ценными бумагами, включающие блоки оценки стоимости портфеля, и пр. И хотя в этих программах моделирование ведется на основе собственных объектов (не обязательно объектов типа «сделка») с использованием ограниченного

списка атрибутов, реализованные в них подходы и методы могут с успехом применяться в алгоритмах специализированной аналитической системы.

Создание такого рода программ – задача чрезвычайно сложная, наукоёмкая, требующая проведения глубоких исследований банковской предметной области, выявления присущих ей закономерностей и их использования при реализации оптимизационных алгоритмов. Все это под силу только высококлассным математикам и экономистам и связано со значительными сроками выполнения работ. Частично те же проблемы решаются с помощью программ-имитаторов (симуляторов) финансовой деятельности банка. Такие программы широко используются в практической работе западных банков для интерактивного поиска новых и оценки эффективности уже принятых управленческих решений, обучения и тренировок финансовых менеджеров. Они, как правило, не обеспечивают нахождения оптимального решения (не доказывают оптимальность выбранного решения), а лишь отвечают на вопрос: «Что будет, если...?». Однако и этого зачастую достаточно для оперативного анализа ситуации, поиска решений и оценки их эффективности.

Бекешева Д.А.

Қорқыт Ата атындағы Қызылорда мемлекеттік университетінің оқытушысы, э.ғ.к.

ҚР-ДА ИНВЕСТИЦИЯЛЫҚ НЕСИЕНІ ПАЙДАЛАНУ ТИІМДІЛІГІН ЖЕТІЛДІРУ ЖОЛДАРЫ

Қазақстандық кәсіпорындардың халықаралық деңгейде бәсекелестік қабілетін арттыратын маңызды фактор – инновациялық жобаларға салынатын инвестицияларды ынталандыру болып табылады. Елімізде инновациялық жобаларды жүзеге асыру үшін инвестициялар тарту бойынша біршама тәжірибе жинақталған, мысалға, Қарағанды, Екібастұз, Өскемен, Шымкент қалаларында инновациялық сипаттағы жобалар іске асырылған болатын. Айта кету керек, жаңа өндірістердің басты ерекшелігі – бастапқы шикізат көзі ретінде техногендік өнімдер, өнеркәсіптік тауарлар және өндірістік қалдықтар қолданылды, ал негізгі шикізат көздері, баршаға мәлім, экспортқа және басқа елдерге жөнелтілуде.

Сонымен қатар, қазіргі таңда Қазақстанда инновациялық қызметтің қажетті инфрақұрылымының жоқтығынан, инвестициялық жаңалық ашқан кәсіпорындар бірқатар қиындықтарға тап болады. Сол себепті жаңа технологияны ойлап табудан, оны жүзеге асырып, өндіріске енгізуге және өнімдер шығаруға дейін ұзақ уақыт кетеді. Атап айтсақ, қаржы институттары, әдетте, технологиялық сипаттағы инвестициялық жобаларды тәуекел деңгейінің жоғары болатындығына байланысты қаржыландыруға құлықсыз. Сондай-ақ, несиелерді кепілдендіруге

послуги) нижче економічно обґрунтованого рівня (у т.ч. надавати приватним партнерам податкові пільги та преференції).

Комплексний аналіз досвіду країн, в яких державно-приватне партнерство зарекомендувало себе як ефективний механізм фінансування суспільно важливих проєктів, а також адаптація цього досвіду до економічних реалій нашої країни, допоможуть забезпечити ефективне фінансування соціальної сфери України.

Література

1. Веб-сайт Світового банку [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://ppi.worldbank.org/>.
2. О системе государственно-частного партнерства в Великобритании [Електронний ресурс]. – Режим доступу. – URL: http://pppinrussia.ru/userfiles/upload/files/PPP%20in%20foring%20country/GB_PPP.pdf.
3. Розпорядження КМУ від 14 серпня 2013 №739-р «Про схвалення Концепції розвитку державно-приватного партнерства в Україні на 2013-2018 роки» [Електронний ресурс]. – Режим доступу. – URL: <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/739-2013-%D1%80>.

Удасбекова А.М.

М.Х.Дулати атындағы ТарМУ

ДАҒДАРЫС КЕЗІНДЕГІ БЮДЖЕТТІК САЯСАТ

Экономикалық категория ретінде мемлекеттік бюджет қоғамдық өнім құнының мемлекеттің орталықтандырылғын қаражат қорын құру жолымен жоспарлы түрде бөлу, қайта бөлу процесінде және оны ұдайы өндірісті ұлғайту, қоғамдық қажеттерді қанағаттандыруға пайдалану барысында мемлекет пен қоғамдық өндіріске басқа да қатысушылардың арасында қалыптасқан ақша қатынастарын белгілейді.

Бюджет экономикаға бюджет механизмі арқылы ықпал етеді. Мұнда бюджеттің бүкіл экономикаға ықпал құралы ретіндегі рөлі көрінеді. “Бюджет механизмі” -мемлекеттің ақшалай қаражаттарының орталықтандырылған қорын құру және пайдалану формалары мен әдістерінің жиынтығы. Экономиканы реттеу орталықтандырылған қаражат қорының көлемін белгілеу, оны құру, пайдалану формалары мен әдістерін реттеу, бюджетті құру және орындау процесіндегі қаржы ресурстарын қайта бөліске салу жолымен жүзеге асырылады.

Мемлекеттің негізгі қаржы жоспарының көрсеткіштері республика Жоғарғы Кеңесінің жыл сайын қабылдайтын “мемлекеттік бюджет туралы” заңына сәйкес міндетті түрде орындалуы тиіс.

розвиваються (Індія, Бразилія, Гонконг та ін.), як і в країнах з перехідною економікою (країни Центральної та Східної Європи), на першому місці знаходяться проекти транспортної інфраструктури [1].

Серед країн, що активно застосовують ДПП, особливо виділяється Великобританія, у якій механізми державно-приватного партнерства одержали найбільш широке поширення в багатьох сферах і де щорічно укладається кілька десятків контрактів ДПП, які забезпечують 17% економії бюджету країни; за останні 20 років у країні реалізовувалося понад 700 проектів, більшість з яких є успішними: 225 з них – у сфері освіти, 214 – у сфері охорони здоров'я [2].

Україна також має досвід залучення приватного сектору до розвитку національної економіки. За даними Світового банку, протягом 1990-2013 років за участю приватного сектору реалізовано 58 інфраструктурних проектів: у галузі енергетики – 41, телекомунікацій – 14, транспорту – 1, водопостачання та каналізації – 2, при цьому загальний обсяг інвестицій у зазначені проекти становив 14,345 млрд. доларів США.

Світовий досвід реалізації ДПП показує, що партнерство держави і бізнесу є одним з найефективніших способів залучення приватних інвесторів у соціальну сферу країни, проте фінансування таких проектів має певну специфіку: в проектах щодо соціальної сфери домінує соціальна мета, що відображає сутність і основну функцію галузі (або конкретної установи), і яка є метою партнерів у ДПП-проектах; приватний партнер переслідує, в першу чергу, економічні цілі, а інші цілі мають бути чітко визначені та не суперечити одна одній; проекти партнерства у соціальній сфері, як правило, носять локальний характер, реалізуються на місцевому рівні, їх ініціаторами виступає, здебільшого, місцева адміністрація; складність об'єкта партнерства пов'язана зі створенням та розповсюдженням суспільно корисних благ та послуг, що вимагає необхідності і багатоплановості контролю та нагляду за виконанням соціальної мети, а також обумовлює необхідність ретельного відбору індикаторів для державного контролю; складність формування прибутку через невисоку прибутковість в галузях соціальної сфери зумовлюють необхідність врахування додаткових можливостей для інвестора в отриманні доходів у процесі функціонування об'єкта партнерства.

З метою успішного залучення інвестицій у соціальну сферу в межах ДПП-проектів доцільно здійснити такі заходи: ввести чітке розмежування між проектами, які реалізуються в рамках ДПП, та проектами, які реалізуються в інших формах; сформувати нормативно-правову базу, що сприятиме зниженню ризиків і вирішенню спірних питань, що виникають у процесі реалізації ДПП-проектів у соціальній сфері; визначити повноваження органів державної влади та місцевого самоврядування щодо участі в ДПП; з метою уникнення корупційних схем при виборі партнерів і укладенні договорів розширити сферу застосування конкурсних процедур для вибору приватних партнерів; ввести додаткові гарантії для приватного інвестора на випадок затвердження тарифів на його товари (роботи,

жоғары талаптар қойылады, ғылыми-зерттеу жұмыстарының құнын бағалау механизмі жоқтың қасы, несиелердің мөлшерлемелік деңгейі әлі де болса жоғары деңгейде қалып отыр [1. 45 б.].

Жоғарыда айтылған мәселелерді шешумен қатар, инвестициялар туралы заңнаманы да жетілдіріп, инвестициялық белсенділікті арттыратын жағдайлар жасау керек. «Инвестициялар туралы» жалғыз заң еліміздегі инвестициялау және инвестициялық жобалау мәселелерін шешуге жеткіліксіз. Атап айтқанда, тікелей, қоржындық және ішкі инвестицияларды тарту арқылы инвестициялық жобаларды тиімді құруға және жүзеге асыруға кедергі болып тұрған келесі жағдайларды айтуға болады:

- заңнамалық актілердің жетілмегендігі, шетелдік және отандық инвесторлар үшін айырмашылықтардың орын алуы және жиі өзгерістерге ұшырауы;
- инвестициялық жобаларды талдау және бағалау мамандарының төмен біліктілігі және жауапкерсіздігі, олардың жиі алмастырылуы;
- инвестициялық жобалаудың әдістемелік негіздерінің жоқтығы; бұл өз кезегінде шетелдік әдістемелерді отандық экономикалық жағдайларына үйренісіп кетуіне біраз бөгеттер жасады, нәтижесінде оларды қолданудың тиімділігін төмендетіп жіберді.

Қазіргі таңда кәсіпорындардың тиімді инвестициялық саясат жүргізуі үшін аталған мәселелерді шешу қажет, атап айтқанда келесі шараларды жүзеге асыру керек:

- салықтық жеңілдіктер мен инвестициялық преференцияларды тек жаңа кәсіпорындарға жаңа өнімді өндіру барысында ғана беру;
- Қазақстан Республикасының «Тікелей инвестицияларды қолдау туралы» Заңын инвестициялық жобаларды сараптауды ұйымдастыру мен жүргізу бойынша баптарын жетілдіру;
- отандық және шетелдік инвесторлардың құқықтарын теңестіру мақсатында жаңа «Инвестициялар туралы» заңды жетілдіру;
- «Құнды қағаздар нарығындағы инвесторлардың құқықтары мен мүдделерін қорғау туралы» Заң қабылдау;
- инвестициялық жобалардың қаржылық тиімділігін бағалау бойынша әдістемелік нұсқаулар әзірлеу, жобаларды талдау үшін нақты қаржылық көрсеткіштер мен қаржылық ақша ағындарын негізге алу;
- инвестициялық жобалардың тиімділігін бағалау үшін экономикалық көрсеткіштер жүйесін әзірлеуде экономикалық, әлеуметтік, құрылымдық сипаттағы факторларды ескеру; инвестициялардың тиімділігінің экономикалық негіздерін анықтау барысында өндірістік шығындарын толық есепке алып, кәсіпорынды да, тұтынушыны да қанағаттандырылғы табыс алынуы тиіс;
- инвестициялық жобаларды бағалау бойынша әдістемелік нұсқауларда тәуекелділік факторларының міндетті түрде ескерілуі, инвестициялық жобаларға инфляция деңгейін ескере отырып түзетулер енгізу;
- инвестициялық жобалардың тиімділігін анықтаудың уақытша әдісін әзірлеу [2. 17 б.].

Аталған шаралардан басқа инвестициялар және инвестициялық жобалау туралы біртұтас заңдық және нормативтік-құқықтық негіздерді дәлірек айтқанда, Инвестициялық кодексті қалыптастыру қажет. Бұл инвестициялық саясаттың және инвестициялық жобалауды жетілдірудің негізгі бағыттарын нақты анықтауға мүмкіндік береді.

Пайдаланылған әдебиеттер тізімі

1. А.Т.Рахимжанов «Долговые ценные бумаги и финансовый кризис: Аналитическое исследование рынка ценных бумаг». //– Алматы, 2012

2. Ә.Д.Шелекбай, Н.А.Әлмерекөв «Банк ісіндегі тәуекел-менеджмент: теориясы, әлемдік практика, Қазақстан тәжірибесі» // Оқу құралы. Алматы: «Экономика», 2007ж.

Магистр экономика, Бегімбетова Г.М.

Таразский государственный университет имени М.Х.Дулати, Казахстан

АКТУАЛЬНОСТЬ ВНЕДРЕНИЯ ИСЛАМСКОЙ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В КАЗАХСТАНЕ

Банковская система – одна из важнейших и неотъемлемых структур рыночной экономики. Развитие банков и товарно-денежных отношений исторически шло параллельно и тесно переплеталось. Банки непосредственно и повседневно связаны с функционированием народного хозяйства на всех уровнях управления. Через них происходит удовлетворение экономических интересов участников воспроизводственного процесса. При этом банки как финансовые посредники привлекают капиталы хозорганов. Сбережения населения, и другие свободные денежные средства, высвобождающиеся в процессе хозяйственной деятельности, и выдают их во временное пользование заемщикам, проводят денежные расчеты и оказывают другие многочисленные услуги для экономики, тем самым непосредственно влияя на эффективность производства и обращение общественного продукта.

Во времена советской власти Казахстан не имел своей банковской системы, так как на территории республики функционировали филиалы и отделения централизованной кредитной системы СССР. В связи с этим история банковской системы неразрывно связана с историей СССР и дореволюционной России. В итоге экономика стала диспропорциональной и кризисной уже по своей сути.

Экономика Казахстана переживает сейчас нелегкие времена, поэтому в настоящее время многие ученые и экономисты приходят к выводу, что традиционная банковская система не совершенна. Ими предлагаются

2. Козьменко О.В. Аналіз розвитку світового ринку страхових послуг / О.В. Козьменко, Д.Р. Абрамітова // Ефективна економіка. Дніпропетровський державний аграрно-економічний університет. – 2014. – № 3. – [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=2815>.

3. Куклюк В.С. Інтеграція українського ринку страхових послуг у світову систему страхування / В.С. Куклюк, П.Г. Іжевський // Вісник Хмельницького національного університету. – 2011. – № 6. – Т. 4. – С. 122-126.

4. Залетов А. Страховой рынок Украины 2013 : итоги и перспективы развития / А. Залетов // Insurance Top. – 2014. – № 1 (45). – С. 3-15.

Ст. викладач Смаковська Ю.М.

Черкаський державний технологічний університет, Україна

СВІТОВИЙ ДОСВІД ДЕРЖАВНО-ПРИВАТНОГО ПАРТНЕРСТВА У ФІНАНСУВАННІ СОЦІАЛЬНОЇ СФЕРИ

Дослідження взаємин підприємницьких структур та державних інститутів в розвинених країнах довели, що їх конструктивна взаємодія є найважливішим чинником успішного соціально-економічного зростання. Нині всі економічні процеси в тій чи іншій мірі набувають соціального забарвлення; держава докладає все більше зусиль для залучення коштів у розвиток галузей соціальної сфери, що, перш за все, викликано прямим впливом соціальної сфери на якість життя населення, і, отже, на рівень економічного зростання країни в цілому.

Оскільки соціально важливі проекти є, як правило, капіталомісткими та низькоприбутковими, а бюджети не в змозі самостійно забезпечувати їх підтримку, фінансові зобов'язання держави постійно зростають, тому у такій ситуації доцільним є залучення коштів корпоративного та приватного бізнесу, а питання адаптації зарубіжного досвіду щодо ефективної організації фінансового забезпечення державно-приватного партнерства (ДПП) у соціальній сфері до вітчизняних економічних особливостей набувають особливої актуальності.

Незважаючи на численні та глибокі дослідження щодо розвитку ДПП, дотепер залишається невирішеною проблема формування ефективної системи державно-приватного партнерства в соціальній сфері.

Аналіз світового досвіду реалізації ДПП-проектів дозволяє простежити кореляцію між рівнем соціально-економічного розвитку країни і тими галузями, які обираються для залучення в них приватних інвестицій за допомогою ДПП. Так, у країнах з високим рівнем розвитку (країнах «Великої сімки») перевага надається проектам соціальної інфраструктури, зокрема, охорони здоров'я та освіти (на такі проекти припадає близько 52% реалізованих проектів ДПП), за ними ідуть проекти транспортної інфраструктури (близько 15%). У країнах, що

Виконане дослідження та опрацювання наукових праць вітчизняних вчених-економістів сприяло виявленню позитивних і негативних наслідків інтеграції страхового ринку України у світовий (рис. 1).

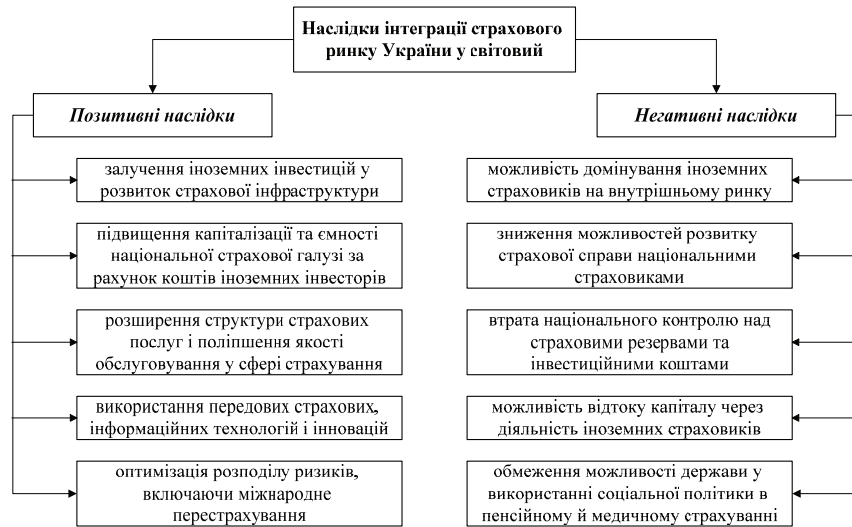


Рис. 1. Наслідки інтеграції страхового ринку України у світовий

Отже, сучасний розвиток страхового ринку будь-якої країни залежить не тільки від стану реального сектора економіки цієї країни, але й від напрямів глобальної інтеграції національної економіки у світове господарство. Інтеграція страхового ринку України у світовий страховий ринок має низку як позитивних, так і негативних наслідків. Враховуючи вагомість позитивних наслідків, вважаємо, що необхідно на рівні державних органів влади розробити Концепцію інтеграції страхового ринку України у світовий, яка б містила змістовні пропозиції щодо усунення визначених недоліків, та здійснювати в подальшому контроль за впровадженням цієї Концепції. Це, в свою чергу, сприятиме підвищенню ефективності функціонування та конкурентоспроможності страхового ринку України і використанню переваг інтеграції страхового ринку України у світовий.

Література:

1. Річні звіти Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг // Національна комісія, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг. – [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://nfp.gov.ua/content/rzviti-nackomfinposlug.html>.

разнообразные варианты ее совершенствования. Одним из таких направлений рассматривается тема исламского банкинга, которая все больше приобретает особую актуальность. Основной целью открытия исламских банков в Казахстане и внедрения принципов исламского финансирования является открытие новых возможностей для местных компаний в работе с исламскими инвесторами.

Экономический кризис вызвал большой интерес к исламскому финансированию, потому что оно построено на более справедливом распределении прибыли между участниками. Одним из главных преимуществ исламского банкинга является справедливое распределение рисков между инвестором и заемщиком. Таким образом, в отличие от западной финансовой системы, исламский бандинг не тормозит, а способствует развитию предпринимательства.

Второе преимущество исламского банкинга – стабильность системы финансовых институтов. В отношении активов в исламском банкинге инвестиции осуществляются по финансовым схемам Мудараба и Мурабаха. Что касается обязательств, то финансовые ресурсы формируются за счет необеспеченных депозитов – вкладчики участвуют в прибылях и убытках. В отличие от обычных банков, исламский бандинг таким образом сокращает риск своего банкротства.

Третье преимущество исламского банкинга заключается в отсутствии интегрированного рынка долговых обязательств. Тем самым исключается возможность перетока денег с одного рынка на другой и способствует стабильности такой системы. Финансирование осуществляется через форвардные соглашения о продаже или через Мурабаха, при этом долговые обязательства не перепродаются.

Четвертым преимуществом исламской модели финансирования является наличие в мусульманских странах правила «заке». То есть, согласно шариату, исламские банки собирают заке у акционеров и отдают полученные деньги (часть прибыли) нуждающимся. При этом исламский бандинг позволяет банкам использовать заке на микропроекты, которые были бы в интересах бедных. Тем самым, повышается социальная значимость исламского банкинга – в мусульманских странах он играет важную роль в снижении уровня бедности.

Пятым преимуществом является устойчивость исламского банкинга. Как известно, при финансировании в обычном банке, клиент, в конечном счете, платит в два или в три раза больше суммы самого кредита, что создает неустойчивость. В исламском же банкинге, в рамках Мурабаха, цена фиксируется на момент взятия кредита и не может быть увеличена, даже в случае задержки выплат.

Основные продукты исламского банка:

Кард-уль-Хасан – Беспроцентная ссуда;

Мурабаха – Перепродажа с торговой наценкой;

Мушарака – Партнерство;

Мудараба – Участие в прибылях и убытках;

Иджара – Лизинг;

Иджара Тумма Аль Бай – Аренда с правом выкупа;

Сукук – Исламские ценные бумаги;
Истисна – соглашения на срок.

Сущность исламской экономики – это прежде всего отказ от процента, отказ от фьючерсных сделок, применение методов и механизмов финансирования, позволяющих экономическую деятельность согласно шариату (мусульманскому праву).

Исламское банковское дело было широко принято, и успешно распространилась на финансовых рынках мира. Более 300 финансовых институтов, включая такие крупные международные банки, как Citibank, HSBC, ANZGrindlays и DeutscheBank в настоящее время предлагают исламские банковские услуги. Совокупные активы исламских банков превышают 200 млрд. долл. США, и эта индустрия является одним из наиболее быстро растущих секторов экономики во многих странах.

О возрастающей популярности исламского банкинга в мире можно судить и по тому, что одни из крупнейших мировых финансовых центров – Лондон со всей серьезностью занимается развитием исламских финансов. Официальная политика правительства Соединенного Королевства направлена на создание «Западного» исламского финансового центра, способного успешно конкурировать с такими региональными исламскими финансовыми центрами как Малайзия и Бахрейн. Будучи в свое время Министром финансов Гордон Браун заявил, что он желает видеть Лондон мировым центром исламского банкинга.

По данным, предоставленным в отчете The UK Islamic Finance Secretariat (UKIFS) за март 2012 года, 22 банка в Британии предоставляют как традиционный банковский сервис, так и финансовые услуги согласно принципам Шариата и 5 из них полностью соответствуют стандартам Шариата. Общий объем активов этих банков составляет больше \$ 19 млрд. По этому показателю Британия является лидером среди западных государств. Около 25 британских юридических фирм оказывают сервис по исламским финансам.

Лондон не одинок в своем стремлении развивать рынок исламских финансов. Так Сингапур – азиатский региональный финансовый центр со всей решительностью хочет конкурировать за долю на рынке исламских финансов со своим ближайшим соседом Малайзией, чей рынок исламских финансов с размером общих активов в \$ 106 млрд. является вторым после Саудовской Аравии имеющей \$ 207 млрд (Отчет Ernst & Young «World Islamic Banking» за 2012). Финансовый центр Сингапура с высококачественной деловой инфраструктурой и большим предложением квалифицированных кадров является рабочей площадкой для более 600 различных финансовых институтов, представляющих полный спектр финансовых, банковских, брокерских и консалтинговых услуг. Но этот спектр услуг на сегодня уже не является полным без ниши услуг по исламским финансам.

Поэтому и понятно стремление Центрального Банка Сингапура – The Monetary Authority of Singapore (MAS) использовать свой развитый финансо-

К.е.н., доцент **Пріхно І.М.**

Черкаський державний технологічний університет, Україна

НАСЛІДКИ ІНТЕГРАЦІЇ СТРАХОВОГО РИНКУ УКРАЇНИ У СВІТОВИЙ СТРАХОВИЙ ПРОСТІР

Нині для світового страхового ринку є характерними процеси інтеграції. Враховуючи обраний європейський шлях розвитку, інтеграційні процеси притаманні й страховому ринку України. Розвиток страхового ринку в Україні супроводжується численними проблемами економічного, правового, організаційно-методологічного, інформаційно-аналітичного, кадрового і технологічного характеру. Наявність зазначених проблем заважає страховому ринку України стати повноправним учасником світового страхового ринку.

Серед відомих вчених, які досліджують проблеми інтеграції страхового ринку України у світовий, можна виділити таких: Д. Абрамітова, В. Базилевич, А. Залетов, П. Іжевський, О. Козьменко, В. Куклюк, С. Осадець, І. Шулешова.

За даними Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг, загальна кількість страхових компаній станом на 31.12.2013 р. становила 407. За 2013 р. валові страхові премії становили 28661,9 млн. грн., що на 33,3 % більше, ніж у 2012 р., а частка валових страхових премій у відношенні до ВВП становила 2,0 %, що на 0,5 в.п. більше порівняно з 2012 р. Валові страхові виплати становили у 2013 р. 4651,8 млн. грн., що на 9,7 % менше, ніж у 2012 р. [1].

Найбільшу частку світового страхового ринку становить п'ятірка країн-лідерів. Так, у 2012 р. питома вага країн-лідерів становила: США – 27,55 %; Японія – 14,18 %; Великобританія – 6,75 %; Китай – 5,32 %; Франція – 5,26 %, а частка України в структурі страхового ринку – всього 0,073% [2; 3, с. 124].

За 2013 р. відбулося скорочення кількості страховиків з іноземним капіталом на 19 % (з 112 у 2012 р. до 94 у 2013 р.). У 2013 р. обсяг іноземного капіталу на страховому ринку України склав 4,24 млрд. грн. або 28 % сукупного статутного капіталу страховиків. У 2012 р. цей показник становив 5250 млн. грн. або 36 % сукупного статутного капіталу страхових компаній).

Зауважимо, що структура присутності іноземного капіталу в розрізі країн його походження в останні роки залишається відносно незмінною. В 2013 р. на Австрію доводиться 14,8 % інвестицій, Росію – 13,5 %, Францію – 6 %, Казахстан – 5,2 %, Німеччину – 3,5 %, США – 2,5 %, Польщу – 1,3 %, на Нідерланди – 0,9 %. На Кіпр і офшорні території Великобританії припадає більше 40 % інвестицій [4, с. 5].

Обсяг експорту страхових і перестрахових послуг українськими страховими компаніями в 2013 р. склав 553,6 млн. грн. страхових платежів, що на 80,3 млн. грн. (на 17 %) більше, ніж у 2012 р. У структурі експорту перестрахові послуги за 2013 р. склали 59,6 % (323,9 млн. грн.), а страхові послуги – 41,4 % (229,7 млн. грн.) [4, с. 6].

принципом, де передбачалась оптимізація її внутрішньої організації для забезпечення чіткої взаємодії між структурними підрозділами та платниками податків.

Суттєві зміни в організації роботи податкових органів відбулися у 2012 році, коли на базі ДПА України було створено **Міністерство доходів і зборів України**. Замість двох державних структур, які контролювали сплату податків, виникла одна [6]. Проте така реорганізація не принесла очікуваного ефекту, крім економії державних коштів внаслідок значного скорочення чисельності управлінців при об'єднанні Державної податкової та Державної митної служби.

У березні 2014 року Міністерство доходів і зборів було ліквідовано та створено Державну фіскальну службу України, яка є центральним органом виконавчої влади, діяльність якого спрямовується і координується Кабінетом Міністрів України і який реалізує державну податкову політику, політику у сфері державної митної справи, політику з адміністрування єдиного внеску на загальнообов'язкове державне соціальне страхування та у сфері боротьби з правопорушеннями під час застосування податкового, митного законодавства, а також законодавства з питань сплати єдиного внеску [7].

Література:

1. Постанова Ради Міністрів Української РСР від 12 квітня 1990 року №74 «Про створення державної податкової служби в Українській РСР» [Електронний ресурс] – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.
2. Закон України від 4 грудня 1990 року №509-ХІІ «Про державну податкову службу в Україні» [Електронний ресурс] – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.
3. Постанова Кабінету Міністрів України від 5 жовтня 1992 року №559 «Питання державної податкової служби України» [Електронний ресурс] – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.
4. Постанова Кабінету Міністрів України від 24 липня 1993 року №570 «Про вдосконалення діяльності державної податкової служби та зміцнення її матеріально-технічної бази» [Електронний ресурс] – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.
5. Указ Президента України від 22 серпня 1996 року №760/96 «Про створення Державної податкової адміністрації України та місцевих державних податкових адміністрацій» [Електронний ресурс] – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.
6. Указ Президента України від 24 грудня 2012 року № 726/2012 «Про деякі заходи з оптимізації системи центральних органів виконавчої влади» [Електронний ресурс] – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.
7. Постанова Кабінету Міністрів України від 21 травня 2014 р. № 236 «Про Державну фіскальну службу України» [Електронний ресурс] – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.

вый рынок и стратегическое месторасположение в Азии для создания всех необходимых законодательных, лицензионных и налоговых условий, способствующих привлечению крупных игроков рынка исламских финансов.

Поэтому, все заинтересованы в выборе, в том числе и в выборе финансовых систем. Несмотря на то что две системы интегрируются, они в любом случае альтернативны друг другу, и это хорошо, потому что есть конкуренция, которая ведет к прогрессу и, возможно, выведет из ямы традиционную систему. В Казахстане имеются все предпосылки для успешного и перспективного развития исламской финансовой системы. Для нашей страны внедрение исламского финансирования послужит новым источником привлечения денег.

Как заявляют власти, к 2020 году Казахстан намерен стать региональным исламским финансовым центром. В настоящее время вместе с классическими финансовыми институтами в Казахстане зарегистрированы и действуют несколько исламских «первопроходцев».

Первым исламским банком, открывшим представительство в Казахстане, стал в 2010 году банк «Аль Хилал» из ОАЭ. На настоящий момент банк обслуживает лишь крупных юридических лиц, отдавая предпочтение корпоративным клиентам в области нефти и газа, промышленности, железнодорожного транспорта и других сфер инфраструктуры. Одним из недавних клиентов «Аль Хилала» стала Казпочта, в которую он согласился инвестировать 1,5 млрд тенге (10,1 млн долл. США). Всего, по официальным данным банка «Аль Хилал», за два года банк намерен инвестировать в казахстанские предприятия порядка 200 млн долл. США (29,6 млрд тенге). Успешно функционирует компания Fattah Finance, продвигает идеи финансирования по шариату. Кроме того, в настоящий момент в республике работает исламская страховая компания «Такафул», действующая в виде общества взаимного страхования. При этом необходимо отметить, что объем мирового рынка исламского страхования в 2011 году составил 4,22 млрд. долларов. Прогнозируется, что к концу 2015 года этот объем составит 7,39 млрд. долларов.

В заключении я хочу отметить, что развитие исламского банкинга и исламских финансов вообще является полезным для казахского финансового рынка, т.к.:

- это предоставляет нашим потребителям банковских услуг более разнообразный альтернативный выбор обслуживающего и финансирующего банка;
- усиливает открытую конкуренцию среди финансовых институтов, что дает клиентам дополнительный выигреш в снижении цены сервиса и росте качества обслуживания;
- развитая законодательная инфраструктура по исламским финансам привлечет на наш рынок крупные долгосрочные инвестиции с Ближнего Востока.

Література

1. Жданов Н.В. Исламская концепция миропорядка. М.: Международные отношения, 2003.

2. Республиканское государственное учреждение «Комитет по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организации Национального Банка Республики Казахстан» – <http://www.afn.kz>.

3. АО «Исламский Банк «Al Hilal» – <http://www.alhilalbank.kz>.

4. <http://www.cifn.kz/index.php>

К.э.н. Танатова А.Р., магистрант Мадиджанов М.

Таразский государственный университет имени М.Х. Дулати, Казахстан

ПРИНЦИПЫ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Сегодняшний банк – это финансово – кредитное учреждение, имеющее конкретные стратегические цели, компетентный персонал и эффективный механизм деятельности. В условиях конкуренции банку необходимо осуществлять инновационную деятельность, постоянно следить за ситуацией на рынке, принимать управленческие решения и внедрять необходимые изменения в свою деятельность.

Финансовая стратегия – представляет собой модель формирования, использования и учета финансовых ресурсов коммерческого предприятия в долгосрочной перспективе, направленную на достижение общеорганизационных целей.

На базе финансовой стратегии формируется финансовая политика коммерческого банка, целью которой является создание эффективной системы управления финансовыми потоками.

Финансовая политика коммерческого банка должна строиться на определенных принципах, следование которым позволит банку достичь поставленных целей. Цели и задачи финансовой политики банка должны быть согласованы с конкретными методиками и правилами осуществления финансовой деятельности банка. Все это обуславливает важность правильного выделения принципов финансовой политики.

Основополагающее значение принципов исходит из самой трактовки данного понятия. Так, в философском словаре «принцип» (от лат. principium – начало, основа) определяется как центральное логическое понятие (основа системы), обобщающее и распространяющее какие-либо положения на все явления той области, из которой данный принцип абстрагировался.

Учитывая специфику финансовой деятельности банка, сущность финансовой политики банка, ее значимость, выделим следующие основные принципы формирования финансовой политики коммерческого банка: эффективность; оптимальность; адекватность; осторожность и безопасность; понятность, обос-

К.е.н. Тищенко В.М.

Київська державна академія водного транспорту

ЭТАПЫ РЕОРГАНИЗАЦИИ ФИСКАЛЬНОЙ СЛУЖБЫ УКРАИНЫ

З перших днів незалежності в Україні почала формуватись податкова система, в основу якої була закладена чітка організація адміністрування податків.

З метою контролю за дотриманням законодавства про податки, правильністю обчислення, повнотою і своєчасністю внесення до бюджету державних податків та інших платежів 1 липня 1990 року в системі Міністерства фінансів УРСР згідно з постановою Ради Міністрів УРСР «Про створення державної податкової служби в Українській РСР» була створена Податкова служба України[1]. До її складу увійшли Державна податкова інспекція Міністерства фінансів УРСР та державні податкові інспекції в областях, районах, містах і районах.

Формування структури податкової служби розпочалось з прийняттям Закону України «Про державну податкову службу в Україні»[2]. Державна податкова служба створювалася при Раді Міністрів Української РСР у складі Головної державної податкової інспекції Української РСР і державних податкових інспекцій в областях, районах, містах і районах у містах, тобто структура податкових органів була побудована на принципах вертикальної централізації.

З метою запобігання, виявлення і припинення порушень податкового законодавства у складі Головної державної податкової інспекції України було створено управління податкових розслідувань та його підрозділи при державних податкових інспекціях[3].

Враховуючи зарубіжний досвід, згідно з постановою Кабінету Міністрів України від 24 липня 1993 року № 570 Головна державна податкова інспекція України перебувала структуру податкових інспекцій за функціональним принципом [4].

У 1996 році на базі ліквідованих Головної державної податкової інспекції України, державних податкових інспекцій в АР Крим, областях, районах, містах і районах у містах було утворено Державну податкову адміністрацію України та відповідні державні податкові адміністрації в АР Крим, областях, районах, містах і районах у містах[5]. Внаслідок реорганізації податкова служба стала центральним органом виконавчої влади і вийшла з підпорядкування Міністерства фінансів України. У складі структури податкових органів було утворено Головне управління податкової міліції, а згодом – Департамент з питань адміністрування акцизного збору і контролю за виробництвом та обігом підакцизних товарів та Департамент боротьби з відмиванням доходів, одержаних злочинним шляхом.

У 1997 році з метою здійснення докорінного реформування фіскальних органів спільно з Міжнародним банком реконструкції та розвитку було започатковано Програму модернізації, а згодом розроблено Концепцію вдосконалення організаційної структури органів державної податкової служби за функціональним

которые обращаются на зарубежных срочных рынках. Ограничения, которые налагаются на производные ценные бумаги в Украине – являются главным фактором, препятствующим развитию фондового рынка.

Также негативно влияет на распространение деривативов мнение некоторых ученых, что именно их применение способствовало возникновению современного финансового кризиса.

Таким образом, к проблемам создания рынка товарных деривативов в Украине, описанным выше, можно смело добавлять проблему отсутствия заинтересованности крупнейших участников национального физического рынка. Рынок производных инструментов напрямую связан с рынком ценных бумаг, которые функционируют по одинаковым принципам, ценообразование на этих рынках происходит по одним законам и на них торгуют одни и те же участники. Отсутствие развитого и стабильного рынка производных финансовых инструментов в Украине ощущается вследствие не только дефицита квалифицированных кадров, но и отсутствием единой методологии применения производных инструментов.

Использование деривативов субъектами валютного рынка Украины является наиболее перспективным направлением хеджирования валютно-курсовых рисков, что свидетельствует о необходимости создания соответствующей законодательной и нормативной базы и важности развития отечественного рынка производных финансовых инструментов.

Не вызывает сомнения, что украинской экономике крайне необходим эффективно функционирующий рынок срочных контрактов, который пока находится в тени других сегментов финансового рынка, но имеет очень большой потенциал. Уже сегодня заложена серьезная основа для его развития, характерным следствием чего станет повышение ликвидности инструментов рынка валютных деривативов, что заставляет искать более сложные стратегии хеджирования средне- и долгосрочным участникам рынка.

Литература:

1. Про цінні папери та фондовий ринок: закон України від 23.02.2006 № 3480-IV // Законодавство України [Електронний ресурс] / Верхов. Рада України. – Електрон. дані. – Режим доступу: <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/3480-15>.

2. Бойко М.Ю. Деривативы / М.Ю. Бойко, Т.М. Писня // Бизнесинформ. – 2010. – № 3(2) – С. 91-93.

3. 1. Примостка, Л.О. Фінансові деривативи: аналітичні та облікові аспекти [Текст]: монографія / Л.О. Примостка; Мін-во освіти і науки України, КНЕУ. – К. : КНЕУ, 2001. – 263 с. – ISBN 966-574-233-7.

4. Звіт Державної Комісії з цінних паперів та фондового ринку за 2013 рік – Комісія з цінних паперів та фондового ринку [Електронний ресурс] – Електрон. дані. – Режим доступу: <http://www.nssmc.gov.ua/fund/analytics>.

ванность и непротиворечивость; ориентированность на клиентов; гибкость и постоянное совершенствование финансовой политики; технологичность; учет и покрытие рисков; контролируемость.

Принцип эффективности финансовой политики. Данный принцип предполагает, что финансовая политика должна быть сформирована таким образом, чтобы ее реализация обеспечивала банку возможность получения наибольших доходов от финансовой деятельности при минимальных затратах. Необходимо отметить, что соблюдение данного принципа невозможно без четко сформулированных целевых ориентиров финансовой политики и конкретно обозначенных ожидаемых и желаемых результатов ее проведения. Ключевым фактором эффективности, как отмечается в экономической литературе, является планирование, в ходе которого определяются направления деятельности по достижению обозначенных результатов. При составлении финансовых планов банку необходимо учитывать показатели, характеризующие деятельность его конкурентов, и стремиться обеспечить достижение и превышение среднерыночных показателей эффективности и рентабельности финансовой деятельности банков-конкурентов.

Принцип оптимальности финансовой политики. Соблюдение данного принципа позволяет банку обеспечить оптимальный объем и качество формируемых финансовых ресурсов (которые соответствуют планируемому объему активных операций) с наименьшими затратами. Банк должен привлекать только те ресурсы, которые он в состоянии эффективно использовать, обслуживать и обеспечивать их возврат в срок. Оптимальная финансовая политика банка предполагает также обеспечение выполнения требований ликвидности и надежности банка.

Принцип адекватности финансовой политики. Финансовая политика коммерческого банка должна быть адекватна экономической ситуации, сложившейся в мире, стране и регионе, а также финансовому состоянию самого

банка и его положению на рынке финансовых услуг. Этому будет способствовать учет при формировании финансовой политики условий функционирования российских банков, а также внешних и внутренних факторов, которые оказывают влияние на финансовую деятельность банка. Следует также подчеркнуть, что финансовая политика должна быть направлена на удовлетворение спроса клиентов на финансовые услуги банка, поскольку наиболее полное удовлетворение потребностей клиентов, как известно, необходимое условие прибыльности и надежности деятельности банка. Таким образом, финансовая политика коммерческого банка должна соответствовать экономической ситуации, тому, что ждут от коммерческого банка реальная экономика и общество, и тому, что они могут ему предложить. Кроме того, принцип адекватности предполагает согласованность, взаимодополняемость, единство и совместимость всех элементов финансовой политики.

Принцип осторожности и безопасности. Финансовая политика банка должна формироваться исходя из необходимости обеспечения осторожности и

разумного консерватизма при проведении операций по привлечению и трансформации финансовых ресурсов. Банк не должен проводить операции, несущие в себе высокую угрозу потери ликвидности и финансовой устойчивости банка, даже если эти операции обеспечивают максимально быстрый рост клиентской базы, текущих доходов и др. Необходимо подчеркнуть, что формирование финансовой политики должно основываться на неукоснительном соблюдении законодательных и нормативных требований и ограничений в области финансовой деятельности банка, что позволит избежать нарушений, приводящих к необходимости выплаты банком штрафов, пеней, неустоек и, соответственно, к его убыткам, а также к отзыву лицензии и прекращению деятельности. Централизованное регулирование финансовой деятельности коммерческих банков касается прежде всего поддержания ликвидности и обеспечения надежности банков.

Следует особо отметить, что в банке должна быть обеспечена недопустимость использования финансовой деятельности банка для легализации доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма.

Принцип понятности, обоснованности и непротиворечивости финансовой политики. Все положения финансовой политики коммерческого банка должны быть четко и понятно сформулированы, обоснованы, документально оформлены, и не должны противоречить друг другу. Формирование финансовой политики как одного из направлений общей банковской политики должно основываться на глубоком знании механизмов действия экономических законов в денежно-кредитной сфере, тенденций образования и использования денежных доходов государства, хозяйствующих субъектов и населения, экономической природы различных видов финансовых ресурсов. Кроме того, обоснованная финансовая политика не должна противоречить общей концепции развития банка, его целям и задачам на определенном этапе развития. Для осуществления принципа непротиворечивости финансовой политики должно быть обеспечено согласование ее тактических и стратегических целей, взаимодействие и взаимосвязь всех составляющих ее элементов. Следует также отметить, что должно быть предусмотрено четкое распределение полномочий между органами управления банка, ответственными за формирование и проведение финансовой политики, а также исключено дублирование выполняемых ими функций. Все сотрудники банка должны быть ознакомлены с основными положениями его финансовой политики.

Принцип ориентированности на клиентов. В соответствие с данным принципом, при формировании финансовой политики банка необходим максимально возможный учет интересов его клиентов, что позволит обеспечить

необходимый уровень прибыльности, а следовательно, и надежность банка. Данный принцип требует от банка активного продвижения своих продуктов на рынке финансовых услуг и предоставления клиентам услуг, не уступающих по качеству соответствующим продуктам конкурентов.

Принцип гибкости и постоянного совершенствования финансовой политики. Сформированная финансовая политика не может быть принята банком раз

В соответствии с законом Украины «О ценных бумагах и фондовом рынке» производные ценные бумаги – это ценные бумаги, механизм выпуска и обращения которых связан с правом на приобретение или продажу на протяжении установленного договором срока ценных бумаг, других финансовых и/или товарных ресурсов [1].

Особенности использования деривативов часто изменяются, потому что зависят от многих динамичных факторов. В Украине процесс регистрации производных ценных бумаг начался с 2000 года. На сегодня отечественный рынок деривативов играет крайне незначительную роль на рынке Украины в целом – удельный вес деривативов не достигает и 1 %.

Стоит помнить, что украинский рынок производных ценных бумаг существенно отличается от аналогичных рынков в странах с развитой финансовой системой. Эти отличия проявляются и с количественной, и с качественной сторон [3].

На пути использования срочных (производных) финансовых инструментов (деривативов) в Украине существуют определенные проблемы. Большинство отечественных производителей отказываются от использования производных ценных бумаг по причинам недоверия к новым неизвестным финансовым инструментам, а также, по причине опасения использования их непривычных форм.

Специалисты к основным препятствиям развития срочного рынка относят отсутствие обоснованной законодательной базы (ведь существует лишь Проект Закона Украины « О производных (деривативах)»), которая бы отвечала реальной экономической ситуации в Украине и общепринятым в мировой практике понятиям и регулятивным механизмам, которые действуют на рынке деривативов.

Объем рынка производных ценных бумаг в Украине значительно меньше, чем за рубежом. На первичном фондовом рынке объем торгов В 2013 году составлял 15660,77 млн. грн., из них 5,45 млн. грн. приходилось на производные ценные бумаги, т.е. доля деривативов составила лишь 0,0035% от общего объема выпуска ценных бумаг на первичном рынке и значительно уступила соответствующим показателям в США или в России [4].

Но главным отличием украинских производных ценных бумаг от зарубежных является ограничение на виды деривативов в Украине, при том, что на мировом рынке ограничения отсутствуют. В украинской практике же разрешено использовать только форвардные и фьючерсные контракты и опционы. Еще одно отличие – применяемые базисные активы. За рубежом это могут быть биржевые товары, ценные бумаги, золото, валюта, процентные ставки, платежи, биржевые индексы, экономические условия, другие виды активов. В Украине – товарные ресурсы, валюта и ценные бумаги [2].

Также существуют отличия и по эмитентам: в мировой практике – юридические и физические лица, в украинской – по каждому виду дериватива отдельный эмитент (по фьючерсам – расчетно-клиринговая палата или расчетно-клиринговый банк, по опционам – члены бирж или ТИС, по WARRANTам – ОАО). Торговля производными ценными бумагами разрешена за рубежом на биржевом и внебиржевом рынках, в Украине – на биржах или ТИС.

Практически по всем факторам деривативы, которые функционируют в Украине, в значительной степени отличаются от «классических» деривативов,

вки, прогноз обсягів продажу, оцінка прибутків і витрат, прогноз ключових фінансових показників. Балансова відомість туристичної фірми складається за загальними стандартами.

Для вирішення основних завдань фінансової діяльності турагенства потрібно: здійснення оптимальних форм фінансування, забезпечення державною підтримкою, збільшення трудових ресурсів та розширення туристичної бази, з метою отримання максимального прибутку.

Отже, на розвиток туризму впливають як позитивні, так і негативні фактори, пов'язані з політичною, законодавчо-правовою та соціально – економічною ситуацією в країні і в світі.

Література

1. Дядечко Л.П. Економіка туристичного бізнесу: [Навч. Посібник] / Л.П.Дядечко – К.: Центр учбової літератури, 2012 – 224 с.
2. Іванов Ю.К. Туристична діяльність і оподаткування: [Навч.посібник] / Ю.К.Іванов К: – 2010–58–63с.
3. Чорненька Н.В. Організація туристичної індустрії: [Навчальний посібник]/Н.В.Чорненька–К.:Атіка,2006.–264с.

Кишинец Л.А., научный руководитель: Каминский Павел Дмитриевич

*Донецкий Национальный Университет
экономики и торговли им. Михаила Туган-Барановского
г. Кривой Рог, Украина*

ЭФФЕКТИВНОСТЬ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ДЕРИВАТИВОВ В УКРАИНЕ

Актуальность исследования обусловлена тем, что в последнее время деривативы стали активно использоваться на мировом фондовом рынке, а в Украине эти финансовые инструменты развиты недостаточно. Следовательно, необходимо определить их сущность и особенности использования производных ценных бумаг на национальном финансовом рынке.

В Украине наиболее существенный вклад в теорию срочных рынков и производных ценных бумаг внесли, на наш взгляд, Примостка Л.А., Сохацкая Е.Н., М.Ю. Бойко.

Цель данных тезисов состоит в исследовании особенностей производных ценных бумаг в Украине, а также определении их главных характеристик.

и навсегда. Она должна постоянно пересматриваться и корректироваться в соответствии с изменяющимися условиями, с появлением новых тенденций развития рыночной ситуации. В банке должна быть предусмотрена деятельность по изучению и анализу результатов реализации финансовой политики, а также подготовка на этой основе предложений об ее изменении и дополнении.

Изменения, вносимые в финансовую политику банка, должны иметь документальное обеспечение с обязательным указанием причин исправлений. Все эти изменения должны быть направлены на совершенствование финансовой политики коммерческого банка и повышение результативности ее применения.

Принцип технологичности финансовой политики. В современных условиях высокой межбанковской конкуренции коммерческий банк

должен постоянно совершенствовать технологии процесса осуществления и управления финансовой деятельностью. Следование данному принципу позволяет банку снижать расходы на проведение финансовых операций и повышать скорость и качество обслуживания клиентов банка при соблюдении правил формирования финансовых ресурсов и выполнения своих обязательств по обслуживанию привлеченных средств перед клиентами.

Принцип учета и покрытия рисков. В настоящее время финансовая деятельность коммерческих банков подвержена многочисленным рискам. Проявление этих рисков отрицательно сказывается на показателях прибыльности, надежности и ликвидности банка. При формировании финансовой политики необходимо идентифицировать, оценивать возможные риски проведения операций по формированию и трансформации финансовых ресурсов банка, а также обеспечивать покрытие ожидаемых и непредвиденных рисков текущими доходами и капиталом банка.

Принцип контролируемости. При формировании финансовой политики необходимо предусмотреть обязательный контроль выполнения положений финансовой политики, который направлен на выявление не только фактов отклонения от достижения планируемых результатов, но и причин отклонений и невыполнения поставленных задач, на выявление неиспользованных возможностей и инициацию новых целевых установок, направленных на устранение недостатков финансовой деятельности или защиту от возникновения внешних рисков.

Следование предложенным принципам будет способствовать повышению эффективности деятельности коммерческого банка в современных условиях, а также достижению поставленных стратегических целей.

Литература

1. Исаева Е.А. Стратегический менеджмент в финансово-кредитных организациях: учебное пособие/ Е.А.Исаева.- М.:КНОРУС, 2010.-176 с.
2. Банковский менеджмент: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям/ под ред. Е.Ф. Жукова, Н.Д. Эриашвили.-4-е изд., перераб. И доп.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.-319 с.

Магістрант Утебаева А.Б.

Западно-Казахстанский инженерно-гуманитарный университет
Западно – Казахстанский институт языков и менеджмента «Евразия»

СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ФИЛИАЛА АО «АЛЬЯНС БАНКА» В Г.УРАЛЬСК

Акционерное Общество «Альянс Банк» является одним из банков второго уровня, входящих в топ 20 лидирующих банков по размеру собственного капитала.

Сегодня АО «Альянс Банк» развивается как универсальный финансовый институт по всем направлениям бизнеса, с преимущественным фокусом на розничном рынке, а также кредитовании субъектов МСБ. [1]

Одним из основных показателей финансового состояния банка является его бухгалтерский баланс. Бухгалтерский баланс содержит обобщенные данные о финансовом положении организации. В данном случае бухгалтерский баланс даст возможность увидеть ясную картину положения, в котором находится банк. Таким образом рассмотрим экономическое положение АО «Альянс Банка» наглядно на бухгалтерском балансе по состоянию на 31 декабря 2011, 2012, 2013, 2014 годов. [2]

Таблица 1

Бухгалтерский баланс АО «Альянс Банка» за 2011-2014 года, в тыс. тенге

Показатели	Годы				Темп роста 2014 к 2011г к., %	Темп роста 2014 к 2012г., %	Темп роста 2014г к 2013г., %
	2011	2012	2013	2014			
1		2	3	4	5	6	
Активы:							
Денежные средства и их эквиваленты	15 888 000	18 990 504	16 493 133	17 143 000	107,9	103,94	101,0
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	97 657 000	102 199 135	115 802 628	121 222 000	124,1	118,6	104,7
Счета и депозиты в банках	270 000	699 791	184 500	329 000	121,8	47,0	178,3
Кредиты, выданные клиентам	243 707 000	251 826 598	328 783 718	388 930 000	159,6	154,4	118,3

Основні завдання фінансової діяльності турагенства:

- вибір структури капіталу підприємства і напрямків його використання з метою забезпечення стабільно високої прибутковості;
- балансування в часі надходжень і витрат платіжних засобів;
- підтримання належної ліквідності та своєчасності розрахунків.

Головний зміст фінансової діяльності туристичного підприємства полягає в належному забезпеченні фінансування. У процесі виробничо-обслуговуючої діяльності туристичних фірм виникають фінансові відносини:

- турагента з туроператором за розрахунками за придбані туристичні путівки;
- турагента з іншим турагентом при реалізації путівок певного турагента;
- туристичної фірми з органами житлово-комунального господарства з оплати оренди і комунальних послуг;
- туристичної фірми з органами муніципального управління при виплаті орендної плати за земельну ділянку, частину лісу тощо;
- туристичної фірми з банківською системою при оформленні кредиту, купівлі валюти;
- туристичної фірми з недержавними пенсійними фондами [3, с. 264].

Існують основні фактори, що впливають на розвиток туризму, можна розділити на дві групи:

1. Статичні – мають незмінне в часі значення, і динамічні. До цієї групи належать природно-кліматичні, географічні, культурно-історичні фактори.

2. Динамічні, до яких відносяться:

– демографічні – це зміна вікової структури населення. Збільшення в багатьох країнах середньої тривалості життя приводить до того, що все більше людей мають вільний час і засоби, що дозволяють їм робити закордонні подорожі. До них крім загального зростання народонаселення, варто віднести й урбанізацію, тобто збільшення частки міського населення за рахунок скорочення чисельності сільських жителів;

– соціальні, до них відноситься зростання добробуту населення розвинутих країн, що активно беруть участь в туристичному обміні, збільшення тривалості оплачуваних відпусток і скорочення тривалості робочого тижня;

– економічні, вони полягають у зміні структури споживання товарів і послуг у бік збільшення в споживчому кошику населення частки різних послуг, у тому числі й туристичних;

– культурні – зростання культурного рівня населення багатьох країн і в зв'язку з цим прагнення людей до ознайомлення із закордонними культурними цінностями [2 С, 58-63].

Фінансові відносини в туризмі мають свої особливості і регулюються системою фінансових планів. Фінансові плани складаються на основі основних фінансових документів, таких як: річна балансова відомість, щомісячний рух готів-

ням інноваційних проєктів. Ефективна грошово-кредитна політика здатна забезпечити економічну безпеку держави, що є особливо важливим в умовах процесів глобалізації економіки.

Література

1. Череп А., Носенко Д. Грошово-кредитна політика України в умовах фінансової кризи // Журнал європейської економіки 2008. Т. 7. № 4.
2. Осипчук Д. Г. Проблеми грошово-кредитної політики в Україні та шляхи їх вирішення / Д. Г. Осипчук // Наукові праці НДФІ. – 2008. – № 3(44).
3. Сомик А. В. Головний документ грошово-кредитної політики: зарубіжний досвід і перспективи його використання в Україні / Анжеліка Сомик // Вісник Університету банківської справи Національного банку України. – 2011. – № 3(12). – С. 241–245.
4. Свіридов Є. Ю. Грошово кредитна і бюджетна політика як чинники економічної безпеки держави / Є. Ю. Свіридов // Проблеми розвитку і вдосконалення фінансової системи. – 2012. – С. 83–89 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://archive.nbuv.gov.ua/portal/Soc_Gum/Vddfa/2012_1/Sviridov.pdf.
5. Шевчук В. О. Міжнародна економіка [Електронний ресурс] / В. О. Шевчук. – Режим доступу: <http://dspace.uabs.edu.ua/>.

Кравець С.О.

Уманський державний педагогічний університет імені Павла Тичини, Україна

ОСОБЛИВОСТІ ТА ЗАВДАННЯ ФІНАНСОВИХ ВІДНОСИН У ТУРИЗМІ

Туристична індустрія є однією з найбільш динамічних галузей, що швидко розвиваються в світовому господарстві. Функціонування туризму, як і будь-якої іншої галузі господарського комплексу, пов'язане з розвитком фінансових відносин і організацією фінансового механізму. Фінансові відносини туристичних підприємств виникають при формуванні та використанні грошових фондів і при обороті грошових засобів.

Функціонування туристичного підприємства супроводжується безперервним кругообігом коштів, який здійснюється у вигляді витрат та доходів, їх розподілу й використання. При цьому визначаються джерела коштів, напрямки та форми фінансування, оптимізується структура капіталу, проводяться розрахунки з постачальниками послуг та товарів, споживачами туристичного продукту, державними органами (сплата податків), персоналом підприємства тощо. Усі ці грошові відносини становлять зміст фінансової діяльності туристичного підприємства [1, с. 224].

Основные средства и нематериальные активы	25 012 000	23 100 205	22 233 398	21 150 000	84,5	91,6	95,1
Прочие активы	17 340 000	7 927 996	8 309 767	8 505 000	49,0	107,3	102,3
Итого Активы	402 306 000	404 744 229	491 807 144	557 279 000	138,5	137,7	113,3
Обязательства:							
Кредиты, полученные от Правительства РК	22 613 000	18 666 482	22 389 189	19 001 000	85,1	101,8	84,9
Кредиты, полученные от банков	1 296 470	3 014 451	2 113 956	1 234 000	95,2	40,9	58,4
Текущие счета и депозиты клиентов	153 776 000	208 797 859	294 236 987	337 238 000	219,3	161,5	114,6
Выпущенные долговые ценные бумаги	360 279 000	149 557 103	128 048 187	111 768 000	100,0	74,7	87,3
Прочие обязательства	1 301 700	8 237 583	4 030 904	1 991 000	152,9	24,1	49,4
Итого Обязательства	539 266 170	388 273 478	450 819 223	471 232 000	77,3	121,4	104,5

Проанализировав таблицу 1 можно сказать, что 2014 год был плодотворным для АО «Альянс Банка» в том плане, что и активы и обязательства в 2014 году возросли сравнительно с предшествующими теми же показателями за предшествующие 3 года. По денежным средствам: в 2014 году на 7,9% увеличились по отношению к 2011 г, однако по отношению к 2012 году ситуация изменилась и увеличилась лишь на 3,9%, и так же спад произошел по отношению к 2013г на 1%. Кредиты выданные клиентам в 2014 году по отношению к трем предыдущим увеличились на 59,6%, 54,4% и 18,3%. В итоге активы за 2014 год выросли на 38,5%, 37,7% и 13,3% по отношению к 2011, 2012 и 2013 годам соответственно. Можно сказать, что активы увеличились за счет кредитов выданных клиентам.

По обязательствам можно сказать, что по кредитам полученным от Правительства РК в 2014 году показатели улучшились если сравнить отношение 2011 и 2013 годов видно что они сократились на 14,9% и 15,1%, однако по отношению к 2012 году увеличился на 1,8%. Так же и по кредитам полученным в других банках показатели уменьшились по сравнению с 2011 годом на 4,8%, по сравнению с 2012 г-на 59,1%, и в сравнении с 2011 годом – 41,6%. Это сокращение произошло в связи с увеличением текущих счетов и депозитов клиентов по

отношению к 2011 году на 119,3%, к 2012 году – 61,5% и по сравнению с 2013 годом на 14,6%. Таким образом это положительно сказалось на общей сумме обязательств.

Успех деятельности любого банка во многом определяется кругом операций, который он совершает. Одним из стимулирующих факторов является относительная свобода, предоставленная законами, регулируемыми банковскую деятельность.

Одним из основных видов деятельности банка является привлечение временно свободных денежных средств населения во вклады и депозиты. Таким образом, одним из предложений по улучшению деятельности банка является увеличение процентной ставки по депозиту. Тем самым увеличив приток денежных средств.

Расширение клиентской базы повышение качества обслуживания клиентов являются приоритетом развития банка. Сочетание комплексного подхода к продаже высококачественных банковских продуктов и индивидуальной работы с каждым клиентом на основе конкурентоспособных тарифов позволит банку не только закрепить на обслуживании клиентов – юридических лиц, но и привлечь новых.

Так же одним из ключевых аспектов плодотворной деятельности банка является то что, менеджеры призваны чувствовать, выявлять потребности клиентов и, соответственно, вовремя предлагать решения их финансовых вопросов. Все это делается для удобства клиентов, потому что банк представляет собой достаточно сложную структуру, в котором много направлений работы с клиентами. И менеджеры, должны помочь клиенту, особенно крупному, в работе с банком: ведь по разным услугам приходится контактировать со многими сотрудниками. При комплексном обслуживании возрастает качество сопровождения крупных клиентов, количество совместных проектов, и другому банку становится сложнее переманить клиента.

Для сохранения и развития отношений со средними клиентами тоже должны работать менеджеры, которые помогут им работать с банком по всему комплексу услуг.

В конкурентной борьбе за клиента банк должен внедрять новые банковские продукты и услуги.

Новые виды банковских услуг должны соответствовать следующим требованиям:

во-первых, они должны создавать дополнительные удобства и новые возможности для клиента. Новые услуги должны быть доступны клиенту технически, т.е. соответствовать его вычислительному оборудованию, средствам связи, программному обеспечению. Также они должны быть доступны клиенту по цене. Цена новой услуги не должна быть намного больше тех затрат, которые несет клиент не пользующийся этой услугой;

Суттєвим чинником для України, що впливає на ефективність грошово-кредитної політики є значний вплив політичних тенденцій на прийняття та реалізацію конкретних економічних програм. Особливо це проявляється у період проведення виборчих та передвиборчих компаній. Політична невизначеність у такі періоди значно зменшує привабливість українського ринку для іноземних інвесторів, що є дестабілізуючим чинником грошово-кредитної системи країни.[3]

Звертаючи увагу на всі ці проблеми, для поліпшення стану фінансового ринку України, на мою думку, потрібна зміна грошово-кредитної політики на більш жорстку та послідовну:

1) зниження ставки рефінансування комерційних банків на 5-4%, що збільшить кредити більш доступними;

2) запровадити контроль за виданими кредитами банкам, щоб запобігти ситуації, коли вони будуть отримувати кредити під 6-7%, а надавати підприємствам під 20-25%;

3) запровадження адміністративного регулювання процентних ставок задля запобігання корупції й зловживань, встановлення банківської маржі по операціях за кредитом, який виділяє держава, на рівні 2-3%;

4) використання керованого плаваючого курсу з поступовим переходом до режиму вільного обмінного плаваючого курсу.

5) здійснення НБУ рефінансування банків вибірково, залежно від вкладу банку в розвиток економіки країни.

З урахуванням характеру впливу на грошово-кредитний ринок вирізняють дві групи інструментів: адміністративного впливу та економічного впливу. Інструменти першої групи мають форму директив, лімітів, нормативів, що виходять з центрального банку і спрямовані на обмеження свободи діяльності суб'єктів грошово-кредитного ринку і, в першу чергу, банків. До класичних інструментів економічного впливу центрального банку на грошово-кредитний ринок відносять політику обов'язкових резервних вимог, політику рефінансування, політику відкритого ринку. Важливим інструментом регулювання стану валютного сегменту грошового ринку залишається реальний ефективний обмінний курс гривні. Для ефективного застосування даного інструменту необхідно приділяти значну увагу збільшенню золотовалютних резервів, що підвищило б забезпеченість національної грошової одиниці та довіру до дій Національного банку України.[4]

Висновок: Грошово-кредитна система України не бездоганна і має свої недоліки, але на основі поданого матеріалу можна зробити висновок, що керівництво країни намагається змінити ситуацію і підняти рівень розвитку даної системи. Ефективність грошово-кредитної політики можна забезпечити шляхами, серед яких вчені пропонують такі: перегляд та внесення змін до певних нормативно-правових актів, зменшення інфляційних очікувань та підтримку інфляції на оптимальному рівні, рефінансування тих банків, як і займаються кредитуван-

няних вчених, існує необхідність подальшого аналізу ефективності грошово-кредитної політики, особливо в умовах фінансової нестабільності, задля пошуку шляхів подолання недоліків монетарного регулювання та підвищення його результативності.

Мета і завдання дослідження. Основною метою даної роботи є визначення сучасного стану грошово-кредитної політики в Україні, визначення основних проблем та шляхів їх розв'язання.

Виклад основного матеріалу. Фінансова криза, що відбувається у світі, зумовила погіршення стану економік майже всіх країн. Відбувалося зупинення підприємств, падіння обсягів виробництва, зменшення реальних доходів населення, погіршується стан банківської системи. Незважаючи на доволі невеликий ступінь інтегрованості України в світовий економічний простір, вона перебуває серед тих країн, що зазнають найбільшого впливу фінансової кризи. В теперішніх умовах відбувається знецінення національної валюти, збільшується частка неповернених кредитів, погіршується ліквідність банківської системи, підприємства майже не мають можливості брати кредити в комерційних банків, металургійні компанії [1].

Грошово-кредитна політика – це сукупність дій, заходів держави у сфері грошово-кредитного регулювання. Основною метою монетарної політики є допомога економіці в досягненні загального рівня виробництва, що характеризується повною зайнятістю і стабільністю цін. [2]

Формування ринкових відносин в Україні вимагає проведення ефективної та дієвої монетарної політики. На сьогодні грошово-кредитна політика НБУ на перший погляд надає певного оптимізму, але вона поки немає реальних, конкретних результатів, пов'язаних зі зростанням виробництва й поліпшенням соціально-економічного стану населення.

Потрібно визначити, щодо зазначених вище проблем важливу роль відіграють внутрішні і зовнішні чинники фінансової кризи в Україні, адже вони мають значний вплив на нинішню економічну ситуацію: це постійне збільшення соціальних виплат, незалежно від показників зростання виробництва праці й товарного забезпечення, як для внутрішнього споживання, так і для експорту. У підсумку це призвело до того, що експортерів «викинуло» зі світового ринку, щойно кон'юнктура на них знизилась, а зростання споживчого попиту дедалі більше покривалося за рахунок імпорту.

Що стосується зовнішніх чинників, слід зазначити, що вони лише збільшили дію внутрішніх. Можна відокремити такі з них: фондовий ринок, банківська система, зовнішньоторговельна та боргова сфери. Так падіння індексів фондових бірж в усьому світі не обминуло і нашу країну. Але фондовий ринок України не є розвиненим, тому він не став найбільш вагомим чинником. Вплив банківської системи полягає в тому, що частка присутності іноземного капіталу у фінансових установах є доволі високою. [1].

во-вторых, новые услуги должны быть выгодны и для банка. Доход банка от внедрения новых услуг может, как прямой, т. е. комиссионное вознаграждение, так и косвенный, т.е. привлечение дополнительных кредитных ресурсов за счет остатков средств на счетах новых клиентов.

Успешное развитие и надежность банковской системы в условиях рыночной экономики во многом зависят от постановки в коммерческих банках аналитической работы, позволяющей давать реальную и всестороннюю оценку достигнутым результатам деятельности банков, выявлять их сильные и слабые стороны, определять пути решения возникающих проблем. Анализ финансового состояния коммерческого банка – есть основа эффективного управления им, исходная база принятия решений на всех уровнях.

Литература:

- 1) <http://www.alb.kz/ru/about/information/history>
- 2) Бухгалтерские балансы АО «Альянс Банка» за 2011-2014 гг по МСФО

К.э.н. Чеккуева Л.К., Байрамукова Ф.С.

Северо-Кавказская государственная гуманитарно-технологическая академия

БЕЗОПАСНОСТЬ ЭЛЕКТРОННОГО БАНКИНГА И ИСТОРИЧЕСКИЕ КОРНИ УСТОЙЧИВОГО БАНКИНГА

В статье рассматриваются сложившиеся в настоящее время условия для внедрения систем электронного банкинга. Приводятся основные показатели активности населения в использовании электронных финансовых и платежных сервисов в России. Отмечается, что благоприятные обстоятельства будут способствовать развитию технологий дистанционного банковского обслуживания, и систем электронного банкинга в частности.

Выявлены наиболее острые проблемы в регулировании электронного банкинга, связанные с отставанием нормативной базы, регламентирующей процесс предоставления электронных банковских услуг, снижением надежности и устойчивости кредитных организаций, а также ослаблением контроля со стороны регулирующих органов. Для решения данных проблем определены основные задачи в сфере регулирования безопасного применения систем электронного банкинга: своевременное обновление нормативной базы, адаптация контроля за надежностью банковских автоматизированных систем к условиям дистанционного банковского обслуживания, совершенствование надзора за безопасным применением систем электронного банкинга, а также постоянное повышение ка-

чества подготовки специалистов регулирующих и контрольных органов по вопросам управления рисками в условиях электронного банкинга. Приведены характерные угрозы информационной безопасности в условиях электронного банкинга и основные задачи новой науки – форензики (компьютерной криминалистики). Предлагаются наиболее действенные наказания для киберпреступников в области информационной безопасности.

Рассмотрена проблема безопасности электронного банкинга с позиций кредитной организации и клиента. Сформулирован вывод о том, что процесс обеспечения информационной безопасности при оказании электронных банковских услуг должен носить комплексный и непрерывный характер. При этом клиент может выбирать уровень защиты своих операций, выполняемых с применением систем электронного банкинга, исходя из сопутствующих рисков (в том числе максимальная сумма денежных средств, которую можно потерять).

В статье отмечается, что глубина и продолжительность кризисных процессов, охвативших финансовые системы и экономики развитых стран, а также снижение темпов роста развивающихся стран способствуют переосмыслению основ ведения бизнеса и развития современного хозяйства в целом. Этим объясняется повышенное внимание к формированию и развитию новых бизнес-моделей в различных отраслях глобализированной экономики. В частности, в последние годы несомненный интерес вызывают такие формы банковского бизнеса, как устойчивый банкинг. Его история и проблемы современного развития привлекают внимание исследователей, практиков и политиков разных стран. Проведен анализ исторических аспектов зарождения и развития устойчивого банкинга. Использован историко-генетический метод исследования, изучен широкий круг оригинальной исторической литературы, посвященной религиозным основам финансово-экономического развития европейского общества. Впервые в отечественной экономической науке раскрыты процессы зарождения и эволюции феномена устойчивого банкинга.

Сделан вывод о том, что банковское дело на протяжении многих столетий развивалось под влиянием двух тенденций, имеющих глубокие исторические корни: создания финансового бизнеса, ориентированного на максимальное извлечение прибыли за счет высоких процентов и использование различных имущественных обеспечительных мер, а также утверждения высоких морально-этических норм делового поведения, ведущих к появлению кредитных организаций, действующих на началах благотворительности, солидарности и взаимопомощи. В современном мире социальная ориентированность и ответственность бизнеса находят реализацию в деятельности устойчивых, социальных, солидарных, ответственных, этических или альтернативных банков, которые не только сохранили свои позиции в годы финансового кризиса, но и достигли впечатляющих экономических показателей. Изучение их опыта, по мнению авторов, должно стать исходным пунктом при поиске эффективных посткризисных бизнес-моделей в финансовой сфере.

неса, сообществом донорских организаций в Казахстане и представителями общественных объединений предпринимателей. Это взаимодействие может происходить в форме регулярных встреч, в ходе которых участники получают возможность поделиться информацией о приоритетных направлениях и проектах для привлечения технической помощи, существующих трудностях в реализации программ и проектов, обсудить достигнутые результаты, планируемые инициативы, а также узнать о существующих возможностях. Правительству РК, а также самим предпринимателям нужно продолжить тесное сотрудничество с международными организациями, институтами, донорским сообществом в целях дальнейшего улучшения предпринимательской среды и инвестиционного климата, привлечении крупных иностранных инвестиций.

Литература

1. Помощь экспортеру: гранты донорских организаций. – Комитет торговли Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан, 2012 г.
2. Краткий обзор программы партнерства Всемирного банка и Казахстана. – Астана, 2014 г.

Корчевна К.Ю.

ОСНОВНІ ЗАСАДИ ГРОШОВО-КРЕДИТНОЇ ПОЛІТИКИ: ПРОБЛЕМИ ТА ПЕРСПЕКТИВИ

У статті досліджено процес розроблення та прийняття основних засад грошово-кредитної політики, узагальнено особливості головного документа НБУ та обґрунтовано пропозиції щодо його вдосконалення.

Постановка проблеми. Грошово-кредитна політика має велике значення для кожної країни, оскільки за допомогою регулювання пропозиції грошей вона спрямована на забезпечення ефективного функціонування економіки. В Україні сьогодні є багато проблем, які пов'язані з проведенням грошово-кредитної політики та її впливу на економічні процеси: дослідження теоретичних аспектів та загальних характеристик монетарної політики в період кризи, виявити основні причини фінансової кризи в Україні.

Аналіз останніх досліджень та публікацій. Дослідженню сучасної грошово-кредитної політики України та основних засад її формування присвячена значна кількість наукових праць, зокрема О.Папаїки, А.Щетиніна, М.Савлука, Б.Івасіва, О.Лимаря, І.Ветрової, О. Дзюблюка, Д.Осипчука, О.Гнатіва, Н.Гелухова, В. Прадун, С.Леонова, М.Мороза. Незважаючи на значні здобутки вітчиз-

и ситуации в стране, и тем самым максимизировать вклад банка в развитие Казахстана. Портфель разрабатываемых проектов совместно с Всемирным банком включает ряд проектов, находящихся на разных стадиях подготовки.

К ним относятся:

1) проект по уничтожению отходов, содержащих стойкие органические загрязнители;

2) проект по повышению конкурентоспособности и обеспечению доступа к финансовым ресурсам;

3) содействие продуктивным инновациям в Казахстане;

4) проект по развитию трудовых навыков и созданию рабочих мест.

Международная финансовая корпорация, входящая в Группу Всемирного банка оказывает поддержку микрофинансовым институтам в расширении доступа к финансированию для мелких предпринимателей, а также помогает компаниям по производству продуктов питания в совершенствовании стандартов пищевой безопасности.

Деятельность Исламского Банка Развития в данном направлении осуществляется в следующих формах: финансирование проектных и торгово-финансовых операций (поддержка МСБ), техническая помощь в виде грантов или мягких займов (выдаются для подготовки ТЭО, специализированных исследований, усиления институциональных возможностей национальных агентств и организаций).

Агентство по международному развитию (USAID) работает над улучшением условий для международной и приграничной торговли и транзита, в сфере помощи региональному бизнесу в эффективном участии в региональной и мировой экономике посредством улучшения торговой среды и упрощения процесса доставки продукции на рынки, а также оказывает поддержку субъектам МСБ в отдаленных регионах Казахстана.

В целом, деятельность международных и зарубежных организаций объединяет в себе финансовые и нефинансовые инструменты поддержки малого бизнеса и направлена как на развитие сектора частного предпринимательства в целом, так и на поддержку отдельных малых предприятий.

Анализ деятельности международных и зарубежных организаций в Казахстане показывает, что поддержка осуществляется несколько фрагментарно как в плане географического охвата, так и в выборе направлений оказания технической помощи и получателей этой помощи. Это происходит на фоне отсутствия общей стратегии правительства по привлечению ресурсов донорских организаций, в том числе и в области развития малого бизнеса, что ведет к дублированию деятельности по отдельным направлениям, существованию конкурирующих проектов и программ, недостаточной информированности заинтересованных сторон.

В качестве одного из основных путей выхода из сложившейся ситуации можно предложить налаживание более тесных контактов между уполномоченным государственным органом, занимающимся вопросами развития малого биз-

Хук Ю.А., Панковец И.А.

Полесский государственный университет, Республика Беларусь

ИНСТРУМЕНТЫ ДКП В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

Одним из инструментов государственного регулирования является денежно-кредитная политика.

Денежно-кредитная политика (монетарная) – это политика государства, воздействующая на количество денег в обращении с целью обеспечения стабильности цен, полной занятости населения и роста реального объема производства, проводимая и разрабатываемая Национальным банком Республики Беларусь наряду с Правительством страны. Её реализация осуществляется путем достижения целей и показателей, которые определены в «Основных направлениях денежно-кредитной политики в РБ на соответствующий год».

Эффективность денежно-кредитной политики во многом зависит от выбора инструментов денежно-кредитного регулирования.

Инструменты денежно-кредитной политики – это тесно связанные с целевыми ориентирами денежно-кредитной политики показатели, находящиеся в сфере воздействия центрального банка как органа денежно-кредитного регулирования, величина которых может быть достаточно быстро скорректирована.

Инструменты денежно-кредитного регулирования подразделяются на:

1) административные (прямые);

2) рыночные (косвенные).

Административные инструменты имеют форму директив, предписаний, инструкций, исходящих от НБРБ и направлены на ограничение сферы деятельности кредитных учреждений. При использовании административных методов воздействия наиболее широко применяются следующие инструменты: нормативы безопасности, установленные для коммерческих банков; квотирование отдельных видов пассивных и активных операций; введение лимитов на выдачу кредитов различных категорий и на привлечение кредитных ресурсов; ограничение на открытие филиалов и отделений; лимитирование размеров комиссионного вознаграждения, тарифов за оказание различных видов услуг, процентных ставок; определение номенклатуры операций, видов обеспечения, а также перечня банков, допущенных к отдельным видам операций (так называемое контингентирование).

Под инструментами рыночного характера подразумеваются способы воздействия ЦБ на денежно-кредитную сферу посредством формирования определенных условий на денежном рынке и рынке капитала. Основными косвенными методами регулирования являются:

1) изменение учетной ставки (ставки рефинансирования);

2) изменение норм обязательных резервов;

3) операции на открытом рынке.

Изменение учетной ставки – старейший метод денежно-кредитного регулирования. Ставка рефинансирования – ставка Национального банка Республики Беларусь, являющаяся базовым инструментом регулирования уровня процентных ставок на денежном рынке и служащая основой для установления процентных ставок по операциям предоставления ликвидности банкам. Национальный банк имеет право изменять ее, регулируя тем самым предложение денег в стране. При снижении учетной ставки увеличивается спрос коммерческих банков на кредиты (кредиты становятся дешевле). Предоставляя их, Национальный банк увеличивает сумму резервов коммерческих банков, которую они могут полностью использовать для кредитования, увеличивая тем самым денежную массу в стране. При повышении учетной ставки происходит обратный процесс. Оно ведет к сокращению спроса на кредиты Национального банка (кредиты становятся дорогими), что сокращает темпы роста, предложение денег и повышает ставку кредитного процента.

Что касается ставки рефинансирования в 2015 году, то она играет и будет играть ключевую роль в формировании стоимости ресурсов на денежном рынке и поддерживается на уровне, необходимом для достижения ценовой стабильности в экономике. С учетом замедления инфляции среднегодовое значение ставки рефинансирования в конце 2015 года по прогнозам сложится на уровне 15 – 16 процентов годовых.

Обязательные резервы – это часть суммы депозитов, которую коммерческие банки должны хранить в виде беспроцентных вкладов в Национальном банке. Резервирование возникло в связи с необходимостью гарантирования вкладчикам выплат денег в случае банкротства банка. Чем выше устанавливает Национальный банк норму обязательных резервов, тем меньшая доля средств может быть использована коммерческими банками для активных операций, и тем самым сокращается предложение денег. И наоборот, понижение нормы переводит часть обязательных резервов в избыточные, тем самым расширяет возможности банков к кредитованию, т.е. увеличивает предложение денег.

Сущность операций на открытом рынке заключается в покупке и продаже центральным банком государственных ценных бумаг. Посредством этих операций предоставляются денежные средства коммерческим банкам (путем покупки ценных бумаг), т.е. увеличивается предложение денег либо же изымаются денежные ресурсы (соответственно при продаже ценных бумаг), т.е. уменьшается предложение денег. А скупая ранее выпущенные ценные бумаги правительства, центральный банк изменяет структуру активов коммерческих банков: ценные бумаги вытесняются полноценными деньгами. На корсчетах коммерческих банков возрастают денежные остатки (избыточные резервы), улучшается состояние национальной платежной системы, а самое главное изменение состоит в том, что у коммерческих банков увеличивается потенциал для кредитования реального сектора экономики. По форме проведения рыночные операции Национального

року, стала поточна нормативна грошова оцінка з урахуванням коефіцієнта індексації за станом на 1 січня базового податкового (звітного) року. Нові показники оцінки перевищують ті, що виступали базою для справляння податку, у 5,6 рази (враховується коефіцієнт індексації 3,2 та додатковий коефіцієнт 1,756, що був запроваджений у 2011 році).

Отже, аналіз впливу податкового навантаження на фінансовий стан підприємств в сучасних умовах дозволяє узагальнити податкові зміни. Сума податків, які сплачує підприємство, повинна змінюватися пропорційно зниженню обсягу коштів, які залишаються у розпорядженні підприємств.

Успанова Ж.К.

магістр економіки

Таразский государственный университет имени М.Х. Дулати

АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МЕЖДУНАРОДНЫХ ДОНОРСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ ПО ПОДДЕРЖКЕ МАЛОГО БИЗНЕСА В КАЗАХСТАНЕ

Со времени получения суверенитета нашей республикой государство постоянно уделяет особое внимание развитию субъектов частного предпринимательства. Малый и средний бизнес является основополагающим звеном экономики, от уровня развития которого зависит обеспечение устойчивого экономического роста страны. Именно этот сектор является основным источником инноваций, что в свою очередь обеспечивает рост уровня конкурентоспособности экономики страны. Именно благодаря малому и среднему бизнесу в стране формируется и развивается конкурентная среда, происходит активное насыщение рынка товарами и услугами, создаются новые рабочие места, повышается экспортный потенциал и увеличиваются налоговые поступления.

Одной из центральных донорских организаций по поддержке малого предпринимательства в республике является Всемирный банк. Казахстан присоединился к Группе Всемирного банка в 1992 году. С тех пор банк предоставил стране 41 заем на общую сумму свыше 6,8 млрд. долларов США, из которых около 74% (или более 5 млрд. долларов США) уже освоено. Новая Стратегия партнерства Всемирного банка с Казахстаном, утвержденная 1 мая 2012 года, была разработана для того, чтобы обеспечивать дальнейшую приверженность Правительства Казахстана своим обязательствам в рамках программы, поддерживаемой Всемирным банком и дать ему возможность адаптироваться к меняющимся приоритетам Правительства

капіталу. Вплив же непрямих буде залежати від спроможності виробника/продавця перекласти податковий тягар на споживача/покупця. Отже, зростання непрямих податків компенсують споживачі, тому погіршення показників фінансової стійкості буде визначатися еластичністю попиту на даний товар, послугу.

Таблиця 1

Вплив податкового навантаження на показники фінансового стану підприємств

Показник	Податкове джерело доходів бюджету		
	Податок на прибуток	Податки на майно	Непрямі податки
Рентабельність	Основні показники погіршуються	Основні показники погіршуються	Не впливає або показники погіршуються
Платоспроможність та ліквідність	Основні показники погіршуються	Основні показники погіршуються	Не впливає або показники погіршуються
Ділова активність	Основні показники погіршуються	Основні показники погіршуються	Не впливає або показники погіршуються
Фінансова стійкість	Основні показники погіршуються	Основні показники погіршуються	Не впливає або показники погіршуються

Сільське господарство – це галузь ризикованого ведення господарства. Запровадження з 1999 року ФСП мало на меті спростити оподаткування для сільгосптоваровиробників і фактично створити податок для сільського господарства як для специфічної галузі.

Отже, фіксований сільськогосподарський податок дозволяє знизити податкове навантаження на платника; збільшити рівень сплати податку; спростити механізм нарахування, обліку і сплати податку; оптимізувати строки сплати податку, враховуючи сезонність діяльності сільськогосподарських підприємств; стабілізувати податкову базу.

Разом з цим, існує ряд недоліків при застосуванні фіксованого сільськогосподарського податку, а саме: невиконання принципу рівності платників; сума податку не залежить від фінансового стану платника (навіть збиткові підприємства змушені сплачувати податок); недосконала база грошової оцінки угідь.

Але в сучасних умовах з огляду на Закон України «Про запобігання фінансової катастрофи та створення передумов для економічного зростання в Україні» радикально збільшено оподаткування сільськогосподарського землекористування, оскільки базою для справляння фіксованого сільськогосподарського податку взамін нормативної грошової оцінки сільськогосподарських угідь 1995

банка с ценными бумагами могут быть прямыми либо обратными. Прямая операция представляет собой обычную покупку или продажу. Обратная (сделка РЕПО) заключается в купле-продаже ценных бумаг с обязательным совершением обратной сделки по заранее установленному курсу.

Инструменты денежно-кредитной политики в 2015 году в Республике Беларусь в соответствии с «Основными направлениями ДКП в РБ на 2015 год» направлены на ограничение инфляции с учетом складывающихся внешних и внутренних макроэкономических условий.

Литература

1. Основные направления денежно-кредитной политики Республики Беларусь на 2015 год.
2. Финансовый менеджмент: денежно-кредитная политика: учебное пособие. А.С Головачев, А. А. Раковец. – Мн.: Академия управления при Президенте Республики Беларусь. – 2007 г. – с. 218.
3. Мирончик Н, Спиридонова А. Обязательное резервирование в РБ: история и перспективы / Н. Мирончик, А. Спиридонова // Банковский вестник. – 2012. – №4. – С. 32.
4. Антонова, Н.Б. Государственное регулирование экономики: Учебник/ Н.Б. Антонова. – Мн.: Академия управления при Президенте РБ, – 2010.

Rsymbetova Ainur

Al-Farabi Kazakh national university, Almaty, Kazakhstan

THE ROLE OF INTERNAL AUDIT IN ASSESSING THE EFFECTIVENESS OF THE RISK MANAGEMENT SYSTEM OF THE BANK

The global financial crisis once again demonstrated the importance and the need for effective risk management system. Risk management in the Bank is an integral part of the corporate culture of the Bank and plays an important role in making strategic decisions. Risk management is carried out at all levels in accordance with the recommendations of Basel II and the requirements of the national regulator. [1]

Audit risk (AR) is the risk that the auditor will give an inappropriate audit opinion when the financial statements contain materially misleading information. For risk management assets and liabilities, the Bank has three main Executive Committee:

- 1) Committee on the management of assets and liabilities (ALCO);
- 2) The credit Committee;
- 3) Investment Committee. [2, С. 288]

The Department responsible for implementing, maintaining and improving the system of risk management in the Bank is the Department of risk management. The Department of risk of management and compliance Service control (legal risk) ensure continuous improvement of the risk management system, independent assessment and monitoring of risks. [3]

In accordance with generally accepted international practice, the Bank in its activities is faced with 5 major groups of risks:

1. market risk
 - interest rate risk;
 - currency risk;
 - price risk;
2. credit risk:
 - the credit risk of the instrument;
 - counterparty risk;
 - concentration risk;
 - country risk;
 - industry risk and other;
3. liquidity risk:
 - richdocument funding;
 - liquidity risk portfolio;
4. operational risk
5. legal risk

To manage and control risks for the Bank are:

- 1) timely identification of risks and threats;
- 2) improving the quality evaluation of the maximum values of risk indicators;
- 3) the development of alternative risk controls;
- 4) ensure timely action on mitigation and risk management;
- 5) involvement of the individual structural units of the Fund, including the division of risk management, the process of risk assessment and monitoring, as well as increasing the responsibility of the employees of the Fund in the field of risk management. [4]

The risk management system provides the following internal documents:

- 1) policy integrated Registrar on risk management;
- 2) the procedure of investing their own assets integrated Registrar;
- 3) implementation procedures of internal control and internal audit;
- 4) procedures aimed at combating the legalization (laundering) of incomes obtained in a criminal way and financing of terrorism;
- 5) procedures for the management of existing and potential conflicts of interest in a single registrar, and so on Risk can be managed, i.e. to use the measures to a certain extent to predict the occurrence of the risk event and to take measures to reduce the risk. [5]

К.е.н. Бровко Л.І., Омельченко А.І.

Дніпропетровський державний аграрно-економічний університет, Україна

ВПЛИВ ПОДАТКОВОГО НАВАНТАЖЕННЯ НА ФІНАНСОВУ СТІЙКІСТЬ СІЛЬСЬКОГОСПОДАРСЬКИХ ПІДПРИЄМСТВ В СУЧАСНИХ УМОВАХ

У процесі здійснення господарської діяльності підприємство вступає у фінансові відносини з державою щодо сплати податків і обов'язкових зборів, за допомогою яких забезпечується наповнення бюджетів всіх рівнів і відповідно реалізація функцій держави. Фінансова діяльність будь-якого підприємства направлена на забезпечення планомірного надходження і виплат грошових коштів, виконання платіжно-розрахункової дисципліни, досягнення оптимального співвідношення між власним і запозиченим капіталом та його ефективне використання. При цьому однією з основних характеристик ефективності цієї діяльності є фінансова стійкість, яка демонструє спроможність фінансових потоків по фазах циклу їх кругообігу повертатися в стан, який забезпечує правильні пропорції в русі цих потоків, незважаючи на вплив дестабілізуючих чинників. Отже, умовою фінансової стійкості підприємства є дотримання конкретних співвідношень між фінансовими потоками, які забезпечують покриття боргів і зобов'язань підприємств як у теперішньому, так і в майбутньому.

Питання впливу податків на функціонування підприємств знаходили своє відображення у працях таких авторів як М.П.Бадида, Т.І. Богославець, Ю.Б. Іванов, В.В.Карауш, Я.М.Кашуба, Т.Ю.Котенко, Л.О.Кошембар, О.С.Лемішовська, О.В.Мицак, А.Є.Никифоров, Р.В.Піскорська, К.П.Проскура, Р.В.Руда, О.М.Сердюк, О.В.Тимошенко, В.В.Ткаченко, О.А.Фрадинський, Т.А.Хайтова, А.І.Хоронжий. Присвячуючи свої роботи проблематиці оптимізації оподаткування підприємств в Україні, вони створювали науково-теоретичне підґрунтя підвищення ефективності податкової політики держави в цілому. Але не до кінця вирішеними залишаються питання вдосконалення конструювання конкретного інструментарію оподаткування, що дозволив би цілеспрямовано та раціонально впливати на стан суб'єктів господарювання. Стимулювати їх розвиток та ефективне управління грошовими потоками.

Нескладні розрахунки основних показників фінансового стану при умові збільшення податкового навантаження дозволяють виявити вплив податкового навантаження на фінансовий стан підприємств (табл.1). У випадку зростання ставки податків показники фінансової стійкості (фінансової незалежності, фінансової залежності, фінансової стабільності, фінансового ризику, маневреності власного капіталу, мобільності тощо) погіршуються. При цьому негативний вплив прямих податків буде сильнішим у випадку зменшення частки власного

- Степень монополизации рынка, в котором работает заемщик: ограниченная возможность проникновения на рынок для потенциальных конкурентов создает для заемщика благоприятные условия для дальнейшего развития.

- Какие существуют возможности реализации товаров и услуг? Как организована реализация? Существует ли реклама продукта?

Производство товара, оказание услуг

Помимо оценки структуры рынка, также рассматривают условия производства данного товара или услуги.

Финансовые риски. Основу анализа составляет оценка кредитным инспектором общего финансового состояния предприятия. Эта оценка начинается с подготовки текущего балансового отчета, который наиболее полно отражает состояние активов и пассивов потенциального заемщика. При составлении балансового отчета кредитный инспектор собирает важную информацию о текущем положении заемщика, составе активов предприятия на данный момент, и источниках их финансирования. Баланс подготавливается по состоянию дел на день анализа. Пассивы являются источником финансирования. Они включают средства (кредиты), предоставленные кредиторами, финансирующими предприятие, а также собственный капитал владельца. Активы – это распределение пассивов. Суммы активов и пассивов должны совпадать.

Активы, которые используются в течение длительного времени, как правило, объединяются в одну группу и называются постоянными, или долгосрочными активами (внеоборотные средства). Активы, которые используются в течение короткого срока, объединяются под названием оборотные, или текущие активы. Они включают наличность, дебиторскую задолженность, товары и сырье.

Следовательно, анализ не может быть полностью основан на информации, содержащейся в бухгалтерских записях, которые используются при составлении официального балансового отчета. Кроме того, официальные данные необходимо сверять с информацией, полученной из других источников.

Литература

1. Методические рекомендации для кредитного специалиста при кредитовании субъектов малого предпринимательства, г. Нижний Новгород, 2008.- 32 с.

2. Методические рекомендации по проведению анализа ФХД клиентов микросегмента по технологии «Простые продукты»/Управление по работе с частным предпринимательством, 2010. – 54 с.

3. Методические рекомендации по организации проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности субъектов малого предпринимательства с учетом данных управленческой отчетности, г. Казань, 2010. – 23 с.

4. Бахмудов М.М. Малое предпринимательство в России: состояние, проблемы перспективы/М.М. Бахмудов, М.: Финансы и статистика, 2008. – 356 с.

The effectiveness of risk management depends on the classification. Under the classification of risk should understand the distribution of risk on specific groups with specific characteristics to achieve these goals.(1 table)

1 table.

A detailed classification of banking risks

№	criterion	risks
		Internal
1	The scope of risks.	1) the credit 2) the interest 3) the currency 4) the market 5) the financial services 6) the other
		External (international, country, national, regional)
		1) the insurance 2) the disaster 3) the legal (legislative) 4) the competitive 5) the political 6) is social 7) the economic 8) the financial 9) the risks of transfer 10) the organizational 11) the industry 12) the other
		The creditworthiness of the customer
2	The composition of the Bank's clients	1) the small 2) the average 3) the major
		General
3	The scale of risks	1) the client 2) the Bank
		Private (individual transactions)
4	Degree (level of risk)	1) the full 2) the moderate 3) the low
5	The distribution of risks over time	1) the past (retrospective) 2) the current 3) the future (prospective)
6	The nature of accounting transactions	the carrying 2)the off-balance sheet
7	The possibility of regulation	1) the open 2) the closed

These risks arise from the activities of the banks themselves and depend on ongoing operations. Accordingly, risks are divided into:

the related assets (credit, currency, market, settlement, leasing, factoring, cash, risk on correspondent accounts, Finance and investment, and others)

the related liabilities (risks on Deposit and other Deposit operations, interbank loans) is related to the quality management of the Bank's assets and liabilities (interest-rate risk, the risk of unbalanced liquidity, insolvency, risk, capital structure, leverage, capital Bank) the risk of implementation of financial services (operational, technological risks, risks of innovation, strategic risks, accounting, administrative, risks of fraud, security).[6]

The purpose of internal audit in assessing the effectiveness of the risk management system is in to maximize the value of the particular institution, which is determined by the profitability and risk. Risk management is often associated with financial management. Although the function of financial management is not solely responsible for the management of all risks, it plays a Central role in defining, setting volume, tracking and planning for effective risk management.

References

1. Указ Президента Республики Казахстан «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан»
2. А. Н. Асаул, М. П. Valarenga, Н. А. Пономарев, р. А. Фалтинский «Оценка рисков внутреннего аудита процесса» СПб: АНО «ИПМ», 2008. 288 с.
3. Требования к наличию систем управления рисками и внутреннего контроля в банках второго уровня Республики Казахстан от 30 сентября 2005 года № 359 С. 5-6
4. Соболев А. Б. «банковские риски» М.: Инфра-М, 2003. 387
5. Б. Севрук «банковские риски», М., « Дело ЛТД», 2007 г.
6. О. Ю. Малова «Совершенствование системы классификации преодоления в банковской деятельности» № 96/ 2009

дробно анализируются все аспекты деятельности предприятия, включая социально-экономические условия, в которых клиент ведет свою хозяйственную деятельность.

В структуре анализа особое место отводится изучению личности клиента, его социальному статусу. Оценивают психологический климат на предприятии (между собственниками) и в семье предпринимателя. Кредитный специалист составляет для себя психологический портрет потенциального заемщика.

При решении вопроса о целесообразности выдачи кредита обращают внимание в следующих случаях:

- материальное положение клиента не соответствует уровню его доходов, выявленному при анализе;

- постоянные расходы семьи значительно выше доходов;

- существует серьезный конфликт внутри семьи.

Взаимосвязь семьи и бизнеса является одной из составляющих платежеспособности клиента. Поэтому оформляют поручительство близких родственников (членов семьи).

Бизнес-риски. Первоначальной задачей при анализе бизнес-риска является определение способности заемщика погасить задолженность в соответствии с условиями и сроками кредитного договора.

Управление. В этой части анализа речь идет о качестве управления предприятием. Например: какой опыт имеется у директора предприятия? С какими другими технологиями знаком управляющий предприятием? Общая репутация? Какими личными качествами обладает заемщик?

Рынок. Чтобы гарантировать успех предприятия/проекта и возврат кредита, должен существовать спрос со стороны потребителей, которые могут и желают платить за предлагаемый продукт/услугу. Наличие платежеспособного спроса (т.е. желания платить за данный товар/услугу) кредитный инспектор определяет, получив ответы на следующие вопросы: Что предлагается потребителю? Для чего предназначен этот товар? Каков ассортимент продукции? Возможны ли изменения в ассортименте товара? Кто покупает продукт в настоящее время? Кто будет покупать его в будущем? Существуют ли колебания в спросе на продукт? Если ответ положительный, как они объясняются? Зависит ли потенциальный заемщик от одного или немногочисленных клиентов? Занимается ли предприятие анализом рынка? Если да, то в какой форме?

Конкуренция.

- Анализ внешней среды предприятия: сколько конкурентов у предприятия, какова их доля на рынке? Как организован рынок в целом?

- Анализ абсолютных и относительных преимуществ продукта заемщика: какие преимущества имеет этот продукт, услуга по сравнению с другими? В каких областях соперничают конкуренты (цена, качество, сервис)? Какие факторы важны для потребителей? Чем больше преимущества этого продукта/услуги совпадают с пожеланиями потребителей, тем лучше.

основательно проводят экономический анализ кредитоспособности клиента и обращают внимание на личные качества собственников бизнеса. Наличие ликвидного залога является дополнительным фактором воздействия на заемщика. К залогам относятся, как к последнему варианту погашения кредита. Среди других проблем, не позволяющих активно кредитовать мелкий бизнес – это отсутствие у подавляющего большинства предприятий кредитной истории. Поэтому банки требуют от заемщиков большой список документов. Очень часто такие процедуры ограничивают доступ к банковским ресурсам. Не улучшает ситуации и отсутствие нормативно-правовой базы, регулирующей деятельность агентств кредитных историй и системы регистрации залогов движимого имущества, а также дополнительных механизмов снижения рисков по кредитам.

Так как информация является важнейшим элементом процесса предоставления кредита, то отношения между кредитным инспектором и клиентом играют очень большую роль. Отношения не должны быть неформальными. Кредитный инспектор должен стать надежным и доверительным партнером для клиента, готовым сделать все необходимое для него, но в то же время не должен забывать, что он представляет интересы банка. Профессиональные доверительные отношения позволяют кредитному инспектору получить больше информации, чем это было бы возможно в случае стандартного изучения финансовых и учредительных документов. Самое главное в работе кредитного инспектора – это прозрачность его действий. Заемщик всегда должен понимать действия кредитного инспектора и весь процесс сбора информации.

Вся информация, касающаяся заемщика и его предприятия является строго конфиденциальной.

С другой стороны, хорошая кредитная история не повод для выдачи очередного кредита без всестороннего анализа. Не только банк лучше узнает своего клиента путем мониторинга и повторных анализов финансово-хозяйственной деятельности, но и клиент для себя определяет основные подходы, используемые кредитным инспектором при анализе. Поэтому проводят сравнительный анализ предыдущих данных и текущего положения заемщика, сравнивают динамику изменений основных статей баланса и отчета о прибылях и убытках, а также проводят оценку реализованных (нереализованных) планов клиента на основании его предыдущих высказываний.

Кроме платежной истории по кредитам кредитный инспектор принимает во внимание общую платежную дисциплину клиента. Информация о несвоевременных платежах по текущим обязательствам, налогам, аренде и т.д. может быть сигналом, в лучшем случае о непунктуальности заемщика в отношении будущих платежей в банк.

Риски кредитования субъектов малого предпринимательства

Цель кредитного анализа – это оценка всех рисков, связанных с выдачей кредита, и оценка способности клиента вернуть кредит. С этой целью более по-

FOREIGN ECONOMIC ACTIVITY

Магистрант Козьменко А.С.

Ростовский государственный экономический университет, Россия

МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ВЫБОРА ПОСТАВЩИКА ВО ВЭД ПРЕДПРИЯТИЯ

Традиционное представление о поставках как функции материально-технического снабжения деятельности компании или производственного предприятия ушло в прошлое, сформировав приоритет в пользу формирования стратегических договорных отношений между участниками ВЭД и зарубежными поставщиками, усилив актуальность синхронизации цепей закупок и бизнес-процессов партнеров, что и обуславливает актуальность настоящего исследования и его прикладное значение для российских компаний. Соответственно, в рамках данной статьи автор ставит перед собой цель обоснования методических аспектов управления закупками в рамках процесса выбора поставщиков за рубежом.

Закупки за рубежом – это сложный процесс, требующий кропотливой работы, связанной, в частности, с принятием многочисленных решений в различных областях – от выбора поставщиков и контроля качества до управления производством, запасами и логистикой. Непосредственно процедуре выбора поставщиков, являющейся объектом данной работы, предшествует несколько этапов, в том числе:

- позиционирование закупаемых товаров с точки зрения степени рисков, типа устанавливаемых договорных отношений, приоритетов в закупках, формулируются требования к потенциальным поставщикам;
- определение целей и приоритетов закупки с позиций качества, цены, гарантийного и послегарантийного обслуживания и т.п.;
- исследование и анализ рынка, позволяющий выявить потенциальных поставщиков интересующих товаров, тенденции развития рынка этих товаров, риски, деловую практику и т.п.;
- определение стратегии поставок и типа договорных отношений с поставщиком [2, с. 14-15].

Попытаемся обобщить возможные типы взаимоотношений междукупающей организацией и потенциальными поставщиками, не претендуя, однако на полноту обобщения [2, с. 19].

Разовые закупки – характеризуются низким уровнем риска, возможностью легко переключиться с одного поставщика на другого. Однако неопределенность стратегии развития закупочной деятельности возрастает, что снижает стратегичность планирования и развития компании в целом.

Временные контракты с фиксированными ценами – как правило отражают сезонный характер закупок, не предполагая формирования обязательств по закупке определенного количества/партий товаров. Однако с точки зрения цен, как правило не используются стимулирующие инструменты (скидки).

Регулярные закупки – усиливают долгосрочный характер взаимодействия, предполагают планирование закупок и наличие графика поставок. Тем не менее, возможность сменить поставщика сохраняется.

Фиксированные контракты – рассчитаны на фиксированный срок и с обязательством закупить определенное количество за оговоренный период времени.

Партнерство – формирует синергетический эффект развития бизнесов контрагентов (покупателя и поставщика) и синхронизацию цепей поставок, включая совместное планирование, обмен информацией, разделение рисков. Доверие в данном случае играет ключевую роль. В качестве разновидностей могут выступать различного рода стратегические альянсы, либо формирование холдинговых и совместных структур.

Процесс выбора партнера по ВЭД предприятия методически реализуется по алгоритму, каждое звено которого может иметь различное наполнение в соответствии с мотивацией ВЭД, степенью интернационализации компании, видами хозяйственной деятельности (рис. 1).

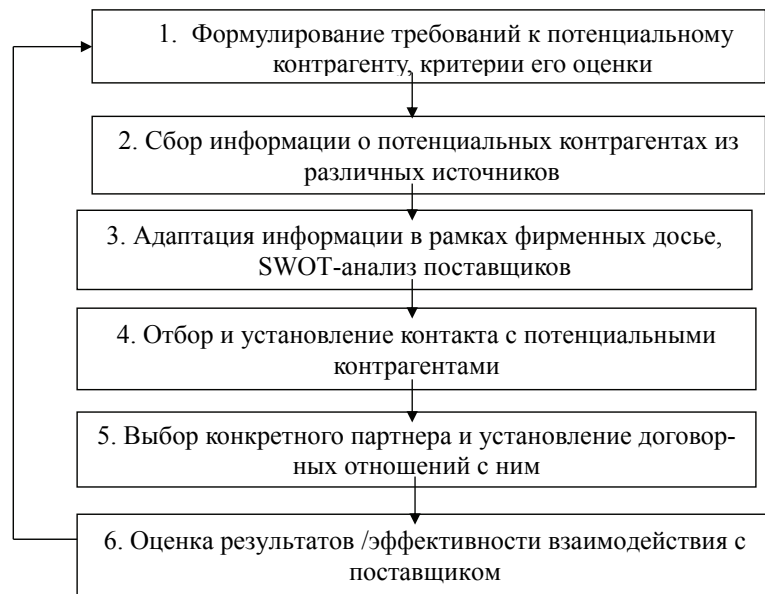


Рис.1. Алгоритм поиска и выбора иностранного контрагента-поставщика
[Составлен с использованием [1]]

К.э.н. Чеккуева Л.К., Бостанова Д.

Северо-Кавказская государственная гуманитарно-технологическая академия

ПРОБЛЕМЫ И РИСКИ КРЕДИТОВАНИЯ СУБЪЕКТОВ МАЛОГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА

Основными финансовыми источниками для малых предприятий являются собственные средства или привлеченный капитал – средства банков, других организаций или частных лиц. Однако, как показывает практика, предпринимателю достаточно сложно получить кредит на развитие своего бизнеса.

Многолетняя проблема малых предприятий – отсутствие доступа к кредитным ресурсам – продолжает оставаться сложной проблемой.

Основная проблема кредитования связана с нехваткой у банка достаточного объема информации о потенциальном заемщике. Банку неизвестно качество деятельности предпринимателя и его фирмы, а также банку не всегда известно, как заемщик намеревается использовать кредит. Банк с помощью клиента пытается выяснить ответы на вопросы, которые необходимы для того, чтобы принять решение о выдаче кредита. Принимается во внимание тот факт, что потенциальный клиент заинтересован в предоставлении выгодных для него сведений. То есть важным аспектом деятельности сотрудника кредитующего подразделения является сбор и тщательный анализ финансовой информации о деятельности потенциального заемщика.

Нежелание кредитовать малый бизнес большинство банков объясняют высокими рисками, связанными с платежеспособностью потенциальных заемщиков, отсутствием качественного залога, непрозрачностью бизнеса (сокрытие реальных доходов), отсутствием кредитной истории; неразвитостью законодательства и российской судебной системы, сложностью ареста на заложенное имущество.

Применяемая кредитная технология следует принципу уменьшения риска, выясняя как можно больше дополнительной информации о клиенте и его бизнесе. Анализ совокупности количественных и качественных показателей деятельности заемщика является главным критерием при кредитовании. Решение о выдаче кредита принимается только исходя из результатов бизнеса заемщика.

Как дополнение к укреплению позиции банка при выдаче кредита используется залог. Залог не является основным критерием при выдаче кредита, но позволяет обеспечить погашение кредита в случае дефолта клиента.

При выборе обеспечения по кредиту придерживаются правила диверсификации предметов залога, как по составу обеспечения, так и по сумме, так как это уменьшает риск потери заложенного имущества, и у клиента появляется чувство ответственности перед банком.

Основная задача всего процесса кредитования – это добровольно и вовремя (без проблем) возвращенный кредит с причитающимися процентами. Для этого

4,9% из-за падения мировых цен на нефть и основные металлы, сокращения физических объемов экспорта нефти, угля, ферросплавов, меди и алюминия. Импорт товаров сократился на 14,5% за счет сокращения импорта машин и оборудования, химической продукции и продовольственных товаров.

В 2014 году по предварительной оценке Министерства национальной экономики рост ВВП Казахстана составил 4,3%.

При этом, темп роста промышленного производства в 2014 году составил 0,3% за счет увеличения производства продукции в обрабатывающей промышленности на 1,0%, в том числе производства продуктов питания – на 2,9%, легкой промышленности – на 3,7%, нефтепереработки – на 2,5%, минеральной продукции – на 3,5%, черной металлургии – на 8,6%.

Рост производства валовой продукции сельского хозяйства составил 100,8%.

Рост производства товаров в 2014 году составил 1,0%, услуг – 6,0%. Рост услуг обеспечен за счет значительного увеличения объемов торговли – на 9,0%, информации и связи – на 8,5% и транспорта и складирования – на 7,0%.

Инвестиции в основной капитал выросли на 3,9% за счет роста собственных средств предприятий на 22%, на долю которых приходится 58% общего объема инвестиций и средства государственного бюджета – 20,1%.

Положительные тенденции в экономике позволили сохранить социальную стабильность в стране и обеспечить благополучие граждан.

В январе-ноябре 2014 года среднемесячная номинальная заработная плата выросла на 10,7% и составила 117,5 тыс. тенге. Реальные доходы населения выросли на 3,0%, реальная заработная плата – на 3,8%. Уровень безработицы в 2014 году составил 5,0%.

Поступательный рост доходов населения и заработной платы, а также благоприятный уровень безработицы способствовали увеличению потребительской активности. Рост внутреннего потребления послужил одним из главных факторов роста экономики в 2014 году.

По результатам 9 месяцев 2014 года положительное сальдо счета текущих операций составило около 5,2 млрд. долларов США или 3,6% к ВВП по сравнению с 1,0 млрд. долларов США за 9 месяцев 2013 года.

В этих условиях экономическая политика в 2015 году будет направлена на нивелирование последствий внешних факторов для обеспечения социально-экономической стабильности в стране.

Главными целями политики Правительства Республики Казахстан (далее – Правительство) и Национального Банка Республики Казахстан (далее – Национальный Банк) будут сохранение макроэкономической и финансовой стабильности, а также обеспечение экономического роста и повышение конкурентоспособности казахстанской экономики.

Основными методами выбора иностранных поставщиков/контрагентов (при импортных закупках), а также оценки эффективности взаимодействия с ними являются:

- Рейтинг поставщиков;
- Сертификация поставщиков;
- Партнерство (альянс) с поставщиками [1].

Метод рейтинга поставщиков предполагает в рамках выбранной стратегии снабжения выбор самых важных критериев для компании, каждому из которых присваивается свой вес (значение).

Отбору базовых критериев предшествует экспресс-анализ, суть которого состоит в том, чтобы на начальном этапе отсеять заведомо неприемлемые варианты.

Экспресс-анализ проводят по следующим критериям:

- Размер компании;
- Конкурентоспособность по издержкам;
- Внутренний/иностраный поставщик;
- Финансовое состояние;
- Географическое положение (удаленность)
- Доля рынка;
- Репутация на рынке;
- История взаимоотношений с поставщиком;
- Репутация в области качества;
- Рекомендации других клиентов
- Единственный поставщик.

Более подробная оценка поставщиков, требующая больше времени, проводится среди ограниченного круга отобранных поставщиков по критериям, объединенным в 4 группы:

1. Стоимостные и внутрифирменные показатели:
 - Финансовая стабильность;
 - Закупочные цены;
 - Условия платежа;
 - Производственные возможности;
 - Производительность труда;
 - Наличие системы анализа затрат и др.
2. Показатели поставок:
 - Длительность цикла поставки (lead time);
 - Географическое местоположение;
 - Время обработки заказов;
 - Использование мощностей (загрузка);
 - Логистическая система предприятия;
3. Показатели качества:
 - Результаты оценки предприятия по стандартам качества (национальными или международными, например – серии ISO 9000);

- Статистика показателей качества поставщика и др.;
- 4. Показатели уровня обслуживания:
- Возможность подачи и скорость рассмотрения рекламаций;
- Отношения работников поставщика к клиентам;
- Время отклика на запрос и др.

Во многих случаях потенциальный поставщик имеет явные преимущества и его выбор не вызывает никаких сомнений. К сожалению, есть ситуации, когда это утверждение не совсем очевидно и требуется количественная оценка поставщиков. Для этих целей применяется система набранных баллов, включающая два этапа: 1) выбор факторов оценки и придание им весовых параметров и 2) оценка и ранжирование потенциальных поставщиков.

В результате сложная и комплексная задача разбивается на ряд простых действий и позволяет проводить анализ как каждого из факторов так и возможности поставщика в целом. Данный подход, несмотря на некоторую субъективность, широко используется в практике и дает сравнительно объективную количественную оценку.

Таким образом, эффективные закупки на зарубежных рынках исходят из тщательной проработки шагов поиска, выбора и условий взаимодействия с иностранными контрагентами, обеспеченных такими методическими инструментами, как планирование и стратегирование закупок, выбор способов договорных отношений с контрагентом, SWOT-анализ и фирменное досье, рейтинг поставщиков, синхронизация закупок, расчет интегральной эффективности последних.

Литература:

1. Воронкова О.Н., Пузакова Е.П. Внешнеэкономическая деятельность. Учебник. – М.: Экономистъ, 2008.
2. Основные принципы оценки поставщиков. Публикация TACIS . International Training Center of the ILO Copyright. – М.: 2003.
3. Управление закупками. // Вестник McKinsey. – 2011. – №23. – [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.vestnikmckinsey.ru>

стемы бизнеса. Хотя при этом и происходит ограничение рамок их экономической свободы, но на ключевые решения, принимаемые этими субъектами, государство влияет лишь косвенным образом.

В идеале денежно-кредитная политика призвана обеспечить стабильность цен, полную занятость и экономический рост – таковы ее высшие и конечные цели. Однако на практике с ее помощью приходится решать и более узкие, отвечающие насущным потребностям экономики страны задачи.

Нельзя забывать и о том, что денежно-кредитная политика чрезвычайно мощный инструмент, а потому с ее помощью можно как выйти из кризиса, так и усугубить сложившиеся в экономике негативные тенденции. Лишь очень взвешенные решения, принимаемые на высшем уровне после серьезного анализа ситуации, рассмотрения альтернативных путей воздействия денежно-кредитной политики на экономику государства, дадут положительные результаты.

В 2014 году наблюдалось ухудшение внешних факторов. По данным Всемирного банка, мировая экономика в 2014 году выросла на 2,6%. Рост экономики США составил 2,4%. В Еврозоне наблюдался незначительный экономический рост в 0,8% в 2014 году против спада на 0,4% в 2013 году.

В странах с формирующимся рынком также наблюдалось замедление экономической активности, за исключением экономики Китая, где рост в 2014 году составил 7,4%. В экономике Российской Федерации, одного из основных торговых партнеров Казахстана, наблюдается замедление темпов роста валового внутреннего продукта (далее – ВВП) до 0,6% в 2014 году. Рост уровня инфляции в России составил 11,4%.

По данным МВФ, рост мирового ВВП в 2014 году составил 3,3% при первоначальном прогнозе 3,7%, а в 2015 году повысится до 3,5%.

Произошло общее замедление экономического роста в мире и рост геополитической нестабильности в связи с событиями вокруг Украины. Ввод взаимных санкций между Россией и странами Европейского союза (далее – ЕС) с США привели к падению темпов роста в России и дестабилизации макроэкономической ситуации.

На фоне укрепления темпов роста валового внутреннего продукта (далее – ВВП) США, сворачивания третьей программы федеральной резервной системы по количественному смягчению происходит укрепление доллара США и повышение процентных ставок.

В результате указанных факторов, а также на фоне роста добычи сланцевой нефти в США произошло снижение мировой цены на нефть марки Brent со 115 долл./баррель в конце июня 2014 года до 63 долл./баррель на 22 декабря 2014 года (на 45,2%).

На этом фоне, экономическая активность в Казахстане замедлилась. Экономика Казахстана выросла на 4,2% за 11 месяцев 2014 года. За январь-октябрь 2014 года внешнеторговый оборот Республики Казахстан сократился на 8,3% по сравнению с аналогичным периодом 2013 года. Экспорт товаров сократился на

нейших промышленных компаний. Вырос интерес к ценным бумагам перспективных компаний в таких отраслях, как коммуникации и связь, производство конструкционных материалов, электронного оборудования.

Образование общеевропейского рынка ценных бумаг меняет структуру инвестиционных портфелей в Западной Европе, что ставит перед собой задачу обеспечить на межгосударственном уровне более четкого регулирования валютно-кредитных отношений между странами.

Джангарашева Н.В.

СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

Многообразие задач, которые стоят перед государством в рыночной экономике определяют выполняемые государством экономические функции. Для решения задач, стоящих перед государством в процессе выполнения этих функций в распоряжении государства имеется ряд инструментов, к важнейшим из которых относятся: фискальная и денежная политика; социальная политика и политика регулирования доходов; внешнеэкономическая политика; и другие.

Не менее важной по значимости является денежная политика. Регулируя денежную массу, государство может влиять на цены, инвестиционные проекты и потребление населения, объем национального производства, инфляцию и темпы экономического роста. Денежная политика, как и фискальная, может служить средством стабилизации, но может и отрицательно воздействовать на экономику. Без отлаженной денежной политики борьба с инфляцией невозможна.

Под денежно-кредитной политикой государства понимается совокупность мер экономического регулирования денежного обращения и кредита, направленных на обеспечение устойчивого экономического роста путем воздействия на уровень и динамику инфляции, инвестиционную активность и другие важнейшие макроэкономические процессы.

В последние годы вопросы, связанные с формированием и развитием денежно-кредитной системы Республики Казахстан, приобретают все большую актуальность, так как внедрение новых механизмов оптимизации кредитной системы способствует повышению эффективности кредитного процесса и созданию правовых и информационных основ экономической деятельности рыночных субъектов Казахстана, отвечающих современным мировым стандартам.

Денежно-кредитная политика очень действенный инструмент воздействия на экономику страны, не нарушающий суверенитета большинства субъектов си-

Паславська Вікторія Володимирівна

кандидат економічних наук, доцент кафедри міжнародної економіки ІППТ
НУ «Львівська політехніка»

Квасній Любов Григорівна

кандидат економічних наук, Професор Міжнародної кадрової академії

УКРАЇНЬСЬКА ОСВІТНЯ ПОЛІТИКА В УМОВАХ МІЖНАРОДНОЇ ІНТЕГРАЦІЇ

Для більшості розвинених країн міжнародна мобільність учених, студентів, висококваліфікованих фахівців залишається важливим питанням освітньої та науково-технічної політики. Це обумовлено нестачею кадрів у пріоритетних сферах діяльності. В умовах глобалізації світової економіки обов'язковою умовою її розвитку стає науково-технологічна та інноваційна взаємодія держав, поглиблення міжнародної спеціалізації та кооперації у сфері наукових досліджень та розробок. На сучасному етапі процеси інтернаціоналізації найбільше проявляються саме у науково-технологічній галузі, яка створює умови для ефективного розвитку всіх сфер суспільства.

Вітчизняна наука ще володіє досить потужним потенціалом, здатним забезпечити інтеграцію України у світову інноваційну систему. Фахівці оцінюють, що з приблизно 50 макротехнологій виробництва наукомісткої продукції Україна може мати свою частку ринку у 10-12 макротехнологіях. Вітчизняна наука здатна отримувати результати світового рівня в таких напрямках, як розробка новітніх розділів математики (зокрема, у теорії функцій, функціональному аналізі) та теоретичної фізики; дослідження наноструктур і розробка нанотехнологій; радіофізика міліметрового та субміліметрового діапазону; імунобіотехнології, біосенсорика та молекулярна діагностика; біотехнологія рослин та біофізика; біодеградація; кріобіологія та кріомедицина; нейронаука, зокрема, нейрофізіологія; інформатика; мікро- та оптоелектроніка; аерокосмічні технології, а також у низці інших напрямів фізики, хімії, біології. Також Україна володіє потужним, практично унікальним за європейськими мірками, потенціалом матеріалознавчої науки [1].

Рівень економіки України не створює достатніх умов для замовлення наукового продукту. Тому результати фундаментальних і прикладних досліджень повинні використовуватися вищою школою з метою збереження інтелектуального потенціалу країни. Це можливо на основі інтеграції академічної науки і вищої школи. Для подолання розриву між академічною та університетською наукою потрібно створити спільні освітньо-наукові центри. У них фактично зникне межа між дослідженнями і освітньо-кваліфікаційними роботами, між викладачем і вченим, оскільки наука передаватиме освіті останні досягнення, формуючи її передовий зміст, а вища школа наповнюватиме наукову сферу майбутніми вченими, які володіють сучасною методологією науки [2].

Країни ЄС, з якими найбільше співпрацює Україна, мають намір і далі підтримувати академічну мобільність через програми «Erasmus» і планують, що до 2020 року 20 % європейських студентів будуть проходити частину навчання або стажування за кордоном. У 2014 р. стартувала європейська програма інтернаціоналізації вищої освіти «Еразмус для всіх». В Україні діє програма навчання студентів та стажування аспірантів, наукових і науково-педагогічних працівників у провідних закордонних вищих навчальних закладах. Проте за цією програмою у 2012 р. за кордон направлено лише 353 особи, з них: 180 студентів, 73 аспіранти та 100 науково-педагогічних працівників [3]. Водночас за стипендіальною програмою Бразилії «Наука без кордонів» у 2014 р. відправлено 75 тис. студентів у кращі університети світу [4].

Для адекватної оцінки реальних конкурентних переваг або недоліків української освіти, необхідно, у першу чергу, зрозуміти, як вони співвідносяться з вимогами глобального ринку. Моніторинг студентських уподобань свідчить про те, що вище всього на міжнародному ринку цінується бізнес-освіта. Майже 20 % студентів вивчають технічні та інженерні науки, найпопулярніші з яких – інформаційні технології. Приблизно стільки ж студентів обирають природничі науки, причому половина – математику. Замикає список медицина (4-5 %) [5]. Виходячи із зазначеного, українські виші могли б пропонувати іноземцям, у тому числі й європейській молоді (в Україні навчається 4 тисячі студентів з Європейського союзу), фундаментальні дисципліни, оскільки наші фізико-математична та хімічна школи визнані у всьому світі. Крім стаціонарної освіти, провідні українські ВНЗ можуть надавати послуги дистанційної вищої освіти. Однак є певні проблеми щодо створення спільного розуміння суті дистанційного навчання між українськими та зарубіжними університетами.

Таким чином, забезпечення конкурентоспроможності вітчизняної освіти та науки потребує вирішення таких проблем:

- 1) визначення пріоритетних напрямів науково-технічних розробок у міжнародній системі поділу праці в науковій сфері;
- 2) підвищення якості освіти і підготовки науково-освітніх кадрів; забезпечення належного фінансування наукових проєктів;
- 3) подолання розриву між академічною та університетською наукою;
- 4) удосконалення правових механізмів співпраці освіти, науки та виробництва;
- 5) узгодження навчальних планів і програм українських та зарубіжних ВНЗ та розвиток академічної мобільності студентів і викладачів;
- 6) поліпшення організаційних механізмів експорту та імпорту освітніх послуг.

Література

1. Семиноженко В. Про стан і перспективи розвитку науково-технологічного потенціалу України / В.Семиноженко [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://old.niss.gov.ua/Monitor/December2009/12.htm>

національних компаній. Их обращение обеспечивается инфраструктурой локальных финансовых рынков. Границы между двумя уровнями стираются, и в настоящее время их в основном определяют сами компании, чьи ценные бумаги обращаются на финансовом рынке. Как формирующуюся модель будущего глобального финансового рынка можно рассматривать происходящие изменения на фондовом рынке Западной Европы в связи с введением евро. Консолидация и интеграция национальных фондовых рынков создает условия для формирования здесь общего финансового пространства, в пределах которого будет вестись торговля ценными бумагами примерно 300 крупнейших предприятий. Национальные рынки сохраняют свое значение, но приобретают характер локальных или региональных по отношению к общему.

Во-вторых, в институциональной структуре финансового рынка, как на глобальном, так и национальном уровне возрастает роль инвестиционных банков и компаний за счет ослабления позиций коммерческих банков. МВФ выделяет две усиливающиеся в 90-х годах тенденции в глобальной индустрии финансовых услуг.

Первая – трансформация традиционных банковских институтов в финансовые компании по оказанию различных видов услуг. Банки активно вторгаются в новые для себя виды деятельности, приобретая или создавая собственные отделения для проведения инвестиционных, страховых операций на этом рынке, управляя финансовыми активами.

Вторая – обостряющаяся конкуренция между банковскими и небанковскими финансовыми институтами за привлечение и размещение свободных денежных средств. Лидирующие позиции в нынешнем списке глобальных финансовых институтов рынка занимают американские инвестиционные банки «Merrill Lynch», «Morgan Stanley», «Dean Witter». Они завоевали бесспорный авторитет при консультировании и проведении приватизации, слияний и поглощений, реструктуризации.

Вслед за лидирующей четверкой инвестиционных банков идет американский «J.P. Morgan». Он представляет собой пример успешной трансформации коммерческого банка в универсальный, сочетающий традиционную банковскую деятельность с оказанием услуг на финансово-валютном и кредитном рынках. Отмеченное направление стало в последнее время доминирующим, что дает основания причислить его к инвестиционным банкам. В-третьих, под влиянием современных технологий преобразуются традиционные торговые системы (биржевые и небиржевые) и возникают новые, автоматические торговые системы (automatic trading systems), выступающие конкурентами традиционных. Биржевые торговые системы завершают переход на электронные технологии. Через сеть удаленных терминалов биржевая торговая деятельность выходит за рамки национальных границ.

В-четвертых, возрастают требования к надежности инвестиций. Надежными считаются государственные ценные бумаги ведущих стран, а также круп-

FINANCIAL RELATIONS

К.э.н. Чеккуева Л.К., Геккиева Т.Х

Северо-Кавказская государственная гуманитарно-технологическая академия

ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ МЕЖДУНАРОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ОТНОШЕНИЙ

Деятельность мировых финансовых организаций, от времени их создания до настоящего времени, постоянно подвержена изменениям в связи со множеством объективных причин, наиболее весомой из которых является состояние на мировом финансовом рынке. И в настоящее время внесение коррективов в основные направления своей деятельности обосновано формированием новой мировой финансовой системы. Уже сейчас определяются контуры будущей финансовой системы XXI в.

Во-первых, революционные преобразования, вызванные внедрением современных технологий и развитием средств связи, обостряют конкурентную борьбу на финансовом рынке. Ее инструментами выступают:

- снижение операционных издержек и стоимости финансовых услуг;
- повышение качества и диверсификация оказываемых услуг;
- развитие и совершенствование систем управления финансовыми рисками.

Либерализация финансовых рынков придает конкурентной борьбе международный размах. Ньюйоркская фондовая биржа намерена к 2014 г. увеличить число иностранных предприятий, прошедших листинг биржи, до 600 по сравнению с 350 в конце 2005 г. В американской торговой системе NASDAQ котируются акции 500 иностранных компаний. На Лондонской фондовой бирже котируются акции 526 иностранных компаний.

Растут объемы международных операций. Доля экспорта филиалов американских транснациональных корпораций в объеме. Промышленные компании, курс акций которых включен в национальный фондовый индекс Франции, 70% своих операций осуществляют за пределами страны. Большинство компаний, прошедших листинг на фондовых рынках Западной Европы, половину прибылей получают от зарубежной деятельности. В США доля прибылей от зарубежной деятельности американских корпораций, чьи акции котируются на Нью-Йоркской фондовой бирже.

Мировой финансовый рынок все больше обретает очертания двухуровневой системы. Верхний (наднациональный, или глобальный) уровень представлен обращением ценных бумаг ведущих международных корпораций, чья деятельность носит глобальный характер. На нижнем уровне обращаются ценные бумаги

2. Виступ ректора НТУУ «КПІ» 21 квітня 2012 року на Міжнародній конференції «Вища освіта в Україні: інтернаціоналізація, реформи, нововведення» [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.euroosvita.net/index.php/?category=1&id>

3. Виступ Міністра освіти і науки України Табачника Дмитра Володимировича на загальних зборах НАПН України 4 квітня 2013 року [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://www.mon.gov.ua/img/zstored/.http://www.niss.gov.ua/vystup_Ministra_NAPN_04042013.doc

4. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.eduabroad.ru/journal/universityworldnews/1>

5. Пименова Н. Ю. О стратегии продвижения российского образования на международный рынок [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.russia.edu.ru>

Залесский Борис Леонидович

Белорусский государственный университет

БЕЛАРУСЬ – ФАО: ОСНОВА СОТРУДНИЧЕСТВА – СТРАНОВАЯ ПРОГРАММА

Продовольственная и сельскохозяйственная организация Объединенных Наций (ФАО) относится к числу тех международных структур, которые стремятся к расширению сотрудничества со странами-участницами Содружества Независимых Государств, а также других интеграционных образований на постсоветском пространстве. В частности, в марте 2013 года «был подписан Меморандум о сотрудничестве ФАО и Евразийской экономической комиссии» [1], а представительства организации существуют уже в Узбекистане, Таджикистане, Кыргызстане. В 2014 году была проведена необходимая подготовительная работа для открытия партнерских офисов ФАО в Москве, Баку и Астане. А в сентябре 2014 года была подписана Страновая программа сотрудничества ФАО и Беларуси на 2014-2016 годы.

ФАО входит в систему ООН и занимается вопросами международной продовольственной безопасности и сельскохозяйственного развития. Созданная в октябре 1945 года организация поставила перед собою цель добиться долговременного решения проблем голода и нищеты. В состав ФАО входит 197 государств. Беларусь вступила в нее в ноябре 2005 года и получила, таким образом, доступ к обобщаемой в организации информации о современном передовом опыте в сельском хозяйстве. Более того: «Белорусская сельскохозяйственная библиотека является библиотечкой-депозитарием ФАО» [2].

Начало проектной деятельности этой международной организации в Беларуси было положено на 145-й сессии Совета ФАО в декабре 2012 года, в рамках которой было отмечено возрастающее значение Республики Беларусь «в качестве поставщика продовольствия на мировые рынки <...> и как значимого регионального производителя зерновых культур» [3]. Тогда же руководство ФАО выразило особые надежды на потенциал белорусской стороны как весомого в мировом масштабе производителя сельскохозяйственной техники, включая средства малой механизации, востребованные фермерскими хозяйствами развивающихся стран. И при обсуждении перспективных направлений взаимодействия в качестве приоритетных сторонами были рассмотрены продовольственная безопасность, обращение с устаревшими пестицидами, а также стандартизация и разработка законодательных актов в сфере сельского хозяйства и экспорта сельскохозяйственной продукции.

Уже в феврале 2014 года Беларусь подписала с ФАО соглашение о предоставлении ей технической помощи для реализации проекта «Повышение потенциала для устранения и предотвращения повторного использования устаревших пестицидов в качестве модели для решения проблем неиспользованных опасных химических веществ на территории бывшего Советского Союза» с целью «способствовать более эффективной защите экологии и здоровья населения в регионе а также <...> вывести взаимодействие между Беларусью и ФАО на качественно новый уровень» [4].

В апреле 2014 года этот проект вошел в стадию конкретной реализации в Беларуси. Его особенность заключалась в активизации разработки и применения системного подхода к проблеме ликвидации вышедших из употребления пестицидов, стойких органических загрязнителей и опасных отходов на территории страны. Результатом выполнения проекта, как и в других странах постсоветского пространства – Армении, Азербайджане, Грузии, Казахстане, Кыргызстане, Молдове, России, Узбекистане, Украине, Таджикистане, Туркменистане, – должно стать «снижение риска от пестицидов для здоровья населения и окружающей среды» [5] путем совершенствования национальной системы учета и контроля непригодных пестицидов, обеспечения безопасности хранения их запасов и экологически безопасного удаления. Бюджет данного проекта для Беларуси составляет около 560 тысяч евро с перспективой увеличения финансирования. Этот проект стал одним из основных, вошедших в Страновую программу сотрудничества ФАО и Беларуси на 2014-2016 годы, бюджет которой превысил три миллиона евро. Кроме него, речь в названном документе идет о проектах технической помощи по возделыванию рапса на землях, загрязненных радионуклидами в результате аварии на Чернобыльской АЭС, по рациональному управлению и защите лесов от пожаров, по продовольственной безопасности.

В рамках данной Страновой программы белорусское Министерство сельского хозяйства и продовольствия обратилось также к ФАО с просьбой «об оказании технического содействия по комплексному изучению, предупреждению и

контролю за африканской чумой свиней, возможных источников проникновения заболевания в Беларусь» [6]. В результате в стране сейчас реализуется проект технической помощи ФАО «Содействие по контролю вспышек африканской чумы свиней в Беларуси» с бюджетом в объеме 420 тысяч долларов.

Как видим, всего за несколько лет взаимодействие Республики Беларусь с Продовольственной и сельскохозяйственной организацией Объединенных Наций (ФАО) продемонстрировало тенденцию к расширению и увеличению эффективности сотрудничества. И, надо полагать, что все это является только началом пути к новым масштабным совместным проектам Беларуси и ФАО в области агропромышленного комплекса.

Литература

1. Исполком СНГ и представительство ФАО по Европе и Центральной Азии намерены расширять сотрудничество [Электронный ресурс]. – 2014. – URL: http://www.belta.by/ru/all_news/society/Ispolkom-SNG-i-predstavitelstvo-FAO-po-Evrope-i-Tsentralnoj-Azii-namereny-rasshirjat-sotrudnichestvo_i_681281.html
2. Продовольственная и сельскохозяйственная организация ООН [Электронный ресурс]. – 2015. – URL: <http://mfa.gov.by/multilateral/organization/list/b10bd4bc389e384b.html>
3. Об участии белорусской делегации в 145-й сессии Совета ФАО [Электронный ресурс]. – 2012. – URL: http://mfa.gov.by/press/news_mfa/ca0f7d03f5f2d39a.html
4. О подписании соглашения с Продовольственной и сельскохозяйственной организацией Объединенных Наций [Электронный ресурс]. – 2014. – URL: http://mfa.gov.by/press/news_mfa/dce3d77fce80d6c2.html
5. Проект ЕС и ФАО по ликвидации вышедших из употребления пестицидов стартовал в Беларуси [Электронный ресурс]. – 2014. – URL: http://www.belta.by/ru/all_news/society/Projekt-ES-i-FAO-po-likvidatsii-vyshedshix-iz-upotreblenija-pestitsidov-startoval-v-Belarusi_i_665422.html
6. Дыленок, Ю. ФАО и Беларусь подписали страновую программу сотрудничества на \$3,1 млн / Ю. Дыленок // [Электронный ресурс]. – 2014. – URL: http://www.belta.by/ru/all_news/economics/FAO-i-Belarus-podpisali-stranovuju-programmu-sotrudnichestva-na-31-mln_i_681088.html