

С. Торайғыров атындағы Павлодар мемлекеттік  
университетінің ғылыми журналы  
Научный журнал Павлодарского государственного  
университета им. С. Торайғырова

---

*1997 жылы құрылған  
Основан в 1997 г.*

İ Ì Ó  
ÕÀÁÀÐØ ÛÑÛ

ÂÃÑÒÍ ÈÊ Ì ÑÓ

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СЕРИЯ

**1** 2010

---

---

---

Научный журнал Павлодарского государственного университета  
им. С. Торайгырова

**СВИДЕТЕЛЬСТВО**

о постановке на учет средства массовой информации  
№ 4533-Ж

выдано Министерством культуры, информации и общественного согласия  
Республики Казахстан  
31 декабря 2003 года

Арын Е.М., д.э.н., профессор (главный редактор);  
Ержанов Н.Т., д-р биол. наук, профессор (зам. гл. редактора);  
Камкин В.А., к.б.н., (отв. секретарь).

**Редакционная коллегия:**

Альмишев У.Х., д-р.с/х.н., проф.  
Амриев Р.А., д-р хим. наук, академик НАН РК, проф.  
Байтулин И.О., д-р биол. наук, академик НАН РК, проф.  
Бейсембаев Е.А., д-р мед. наук, проф.  
Бексеитов Т.К., д-р с/х наук, проф.  
Исимбеков Ж.М., д-р биол. наук, проф.  
Каманулы У., д-р биол. наук, проф.  
Касенов Б.К., д-р хим. наук, проф.  
Катков А.Л., д-р мед. наук, проф.  
Мельдебеков А.М., д-р с/х наук, академик НАН РК, проф.  
Мурзагулова К.Б., д-р хим. наук, проф.  
Панин М.С., д-р биол. наук, проф.  
Рустимова К.Р., д-р мед. наук, проф.  
Сейтахметова Г.Н. (тех. редактор)

За достоверность материалов и рекламы ответственность несут авторы и рекламодатели.

Мнение авторов публикаций не всегда совпадает с мнением редакции.

Редакция оставляет за собой право на отклонение материалов.

Рукописи и дискеты не возвращаются.

При использовании материалов журнала ссылка на «Вестник ПГУ» обязательна.

## МАЗМҰНЫ

<b>Е.М.Арын, Т.Я.Эрназаров</b>	
Эндаумент - қорлары жоғары оқу орындарының қаржыландыру түрі іспетті.....	9
<b>Ж. Е. Арыстанова</b>	
Мемлекеттік концептуалды дамуы институционалды серіктестік ретінде: теориялық аспектілер.....	17
<b>С.С. Донцов, А.Ж.Кайшанова</b>	
Құнды қағаздарды қалыптастыру кезіндегі тәуекелдің бағасы.....	24
<b>С.С. Донцов, А.К. Мұстафина</b>	
Құнды қағаздардың тиімді портфелін қалыптастырудың негізгі үлгілері.....	31
<b>С.С. Донцов, Л.А. Сидорова</b>	
Портфельді инвестрлеу кезіндегі сараптаманың мәнділігі.....	34
<b>С.С. Донцов, Л.П. Ушакова</b>	
Құнды қағаздар портфелін қалыптастыру мен басқарудың рационалды әдісі.....	38
<b>Е.А. Дүйсекина, А.А. Кожикова</b>	
Қазақстан Республикасының мемлекеттік биліктің заңшығарушылық және орындаушы органдарының қарымқатынатарының мәселелері.....	42
<b>В.Е. Есмағзам, Г.К. Кенжетеева</b>	
Жергілікті өзін-өзі басқарудың жүйесі.....	48
<b>А.А. Кожикова, Е.А. Дүйсекина</b>	
Еңбек ресурстарын қайта өндіруін жақсарту бойынша негізгі бағыттары.....	51
<b>А.Н. Ксембаева, Г.К. Оралова</b>	
Постағдарыс кезеңінде қаржы секторын басқарудың дағдарысқа қарсы саясаты.....	59
<b>Ж.М.Омаров</b>	
Инновация әлемді сақтайды.....	67
<b>А.Ш. Оспанова, Т. Жақсыбаева, Е. Нагорняк</b>	
Әлемдік қаржы дағдарысының жағдайында ҚР Жаңа Салық кодексі жаңа экономикалық және инвестициялық саясаттың инструменті іспетті.....	71
<b>С. А. Рақымова</b>	
Тұрақты дамуының үшбірлік концепциясы.....	79
<b>Alfiya R. Salikhova</b>	
Prerequisites of the state regulation of commerce banks' investment activity.....	90
<b>Ш.А Трушева, А.Т Досжанова</b>	
Қазақстандағы экономикалық қауіпсіздік, мәні, оның объектісі және субъектісі.....	94
<b>М.Ж. Тусупаева</b>	
Кәсіпкерлік - экономиканың қозғалтушы күші.....	98



## СОДЕРЖАНИЕ

**Е.М.Арын, Т.Я.Эрназаров**

Эндаумент-фонды как форма финансирования высших учебных заведений .....9

**Ж. Е. Арыстанова**

Государственное концептуальное развитие через институциональное партнство: теоретические аспекты.....17

**С.С. Донцов, А.Ж.Кайшанова**

Оценка риска при формировании портфеля ценных бумаг .....24

**С.С. Донцов, А.К. Мустафина**

Основные модели формирования эффективного портфеля ценных бумаг.....31

**С.С. Донцов, Л.А. Сидорова**

Сущность анализа при портфельном инвестировании .....34

**С.С. Донцов, Л.П. Ушакова**

Рациональный подход к формированию и управлению портфелем ценных бумаг .....38

**Е.А. Дюсекина, А.А. Кожикова**

Проблемы взаимоотношений органов законодательной и исполнительной власти Республики Казахстан .....42

**В.Е. Есмағзам, Г.К. Кенжетеева**

Система местного самоуправления .....48

**А.А. Кожикова, Е.А. Дюсекина**

Основные направления по улучшению воспроизводства трудовых ресурсов .....51

**А.Н. Ксембаева, Г.К. Уралова**

Антикризисная политика управления финансовым сектором в посткризисный период.....59

**Ж.М.Омаров**

Инновации спасут мир.....67

**А.Ш. Оспанова, Т. Жаксыбаева, Е. Нагорняк**

Новый Налоговый кодекс как инструмент новой экономической и инвестиционной политики РК в условиях мирового финансового кризиса..71

**С. А. Рахимова**

Триединая концепция устойчивого развития.....79

**А.Р. Salikhova**

Prerequisites of the state regulation of commerce banks' investment activity ...90

**Ш.А. Трушева, А.Т Досжанова**

Экономическая безопасность Казахстана, сущность, объекты и субъекты.....94

**М.Ж. Тусупаева**

Предпринимательство – движущая сила экономики .....98

Шифеева Л. А., Ещанова Р. С., Рудюк В. В.

**Шафеева Л. А., Ещанова Р. С., Рудюк В. В.**

Реформирование налоговой системы как условие интеграции Казахстана в мировое сообщество ..... 101

**Т.Я. Эрназаров**

К вопросу о формировании понятийно-категориального аппарата феномена частно-государственного партнерства ..... 109

Наши авторы ..... 117

Правила для авторов ..... 119

## CONTENT

<b>E.M. Aryn, T.Y. Ernazarov</b> Endowment-funds as a form of financing high educational departments .....	9
<b>Zh. E. Arystanova</b> Мемлекеттік концептуалды дамуы институционалды серіктестік ретінде: теориялық аспектілер .....	17
<b>S.S. Dontsov, A.Zh. Kaishanova</b> Оценка риска при формировании портфеля ценных бумаг .....	24
<b>S.S. Dontsov, A.K. Mustafina</b> Основные модели формирования эффективного портфеля ценных бумаг .....	31
<b>S.S. Dontsov, L.A. Sidorova</b> Сущность анализа при портфельном инвестировании .....	34
<b>S.S. Dontsov, L.P. Ushakova</b> Рациональный подход к формированию и управлению портфелем ценных бумаг .....	38
<b>E.A. Дюсекина, А.А. Кожикова</b> The problems of relationship between bodies of legislative and executive authorities of the Republic of Kazakhstan .....	42
<b>V.E. Esmagsam, G.K. Kenjetaeva</b> lokal selfcontrolling .....	48
<b>A.A. Кожикова, E.A. Дюсекина</b> Basic directions in improving the production of labor resourses .....	51
<b>A.H. Ксембаева, Г.К. Уралова</b> Антикризисная политика управления финансовым сектором в посткризисный период .....	59
<b>Ж.М. Омаров</b> Инновации спасут мир .....	67
<b>A.Ш. Оспанова, Т. Жаксыбаева, Е. Нагорняк</b> Новый Налоговый кодекс как инструмент новой экономической и инвестиционной политики РК в условиях мирового финансового кризиса ..	71
<b>S.A. Rahimova</b> Triune concept of sustainable development .....	79
<b>A.R. Salikhova</b> Prerequisites of the state regulation of commerce banks' investment activity ...	90
<b>Ш.А Трушева, А.Т Досжанова</b> Some theoretical and methodological aspects of economic security and national security .....	94
<b>M.Zh. Tussupaeva</b> Business economy motive power .....	98

~~Л.А. Шадеева, Р.С. Ещанова, В.В. Рудюк~~

**Л.А. Шадеева, Р.С. Ещанова, В.В. Рудюк**

Реформирование налоговой системы как условие интеграции Казахстана в мировое сообщество .....101

**T.Y. Ernazarov**

К вопросу о формировании понятийно-категориального аппарата феномена частно-государственного партнерства .....109

Our authors..... 117

Rules for authors ..... 119



## **ЭНДАУМЕНТ-ФОНДЫ КАК ФОРМА ФИНАНСИРОВАНИЯ ВЫСШИХ УЧЕБНЫХ ЗАВЕДЕНИЙ**

**Е.М. Арын, Т.Я. Эрназаров**

*Павлодарский государственный университет*

*им. С.Торайгырова*

В условиях глобализации мирового образовательного пространства и значительного ужесточения конкуренции на рынке образовательных услуг многие высшие учебные заведения Казахстана, также как и других постсоветских стран, стоят перед необходимостью формирования новых механизмов и инструментов, обеспечивающих возможность долгосрочных инвестиций и, тем самым, позволяющих устойчиво развиваться на многие годы вперед. Одним из таких перспективных инструментов могут стать, так называемые, эндаумент-фонды, которые показали свою эффективность в ряде зарубежных стран и прежде всего в Соединенных Штатах Америки. Авторы статьи полагают, что изучение зарубежного опыта формирования и функционирования искомых фондов может оказать значительную помощь отечественным ВУЗам в их стремлении диверсифицировать источники инвестиционных ресурсов для обеспечения своей образовательной и научной деятельности.

Анализ зарубежных источников показывает, что существует несколько трактовок терминов *endowment* (эндаумент), *endowment fund* (эндаумент-фонд), *financial endowment* (финансовый эндаумент), которые чаще всего используются как эквиваленты. В общем случае под эндаументом понимают «активы, фонды или любое другое имущество, которое пожертвовано, подарено организации, отдельному индивидууму или группе в качестве ресурса, аккумулирующего доход» [1].

Существует также определение эндаумент-фонда, как фонда, учрежденного на основе денежных средств, ценных бумаг и других активов, сформированного организацией для получения инвестиционного дохода, который будет использоваться на поддержание деятельности организации. Инвестиционный фонд чаще всего создается на постоянной основе за счет имущества, переданного или завещанного, так называемыми, донорами, с установкой на него ограничений, то есть доноры передают свои активы для создания эндаумент-фонда, предполагая, что они будут там находиться вечно для создания стабильного и постоянного источника дохода организации.

При этом активы, вложенные в фонд, являются неприкосновенными, то есть недоступными для расходов [2].

С финансовой точки зрения endowment может оказать ощутимую помощь организации за счет предоставления надежной, гарантированной ресурсной базы. Это избавляет организацию от необходимости постоянно осуществлять поиск источников поддержки, снижает зависимость от конкретных источников финансирования и содействует долгосрочному финансовому планированию.

С организационной точки зрения endowment может содействовать созданию атмосферы устойчивости, которая усиливает организацию и все заинтересованные стороны, позволяет уделять больше внимания достижению долгосрочных целей и развивает гибкость в достижении поставленных целей. То есть endowment способствует укреплению некоммерческой организации, являясь катализатором организационных перемен и механизмом эффективного фандрайзинга.

При этом следует подчеркнуть, что создание endowment-фонда не всегда может быть целесообразным для организации. Прежде всего, получение endowment требует серьезной подготовки. Многие дарители, например, требуют, чтобы грантополучатели осуществляли дополнительный фандрайзинг и дополняли полученные средства средствами, предоставляемыми другими донорами. Помимо этого управление endowment-фондом требует наличия определенных умений и опыта, например, в области инвестиционного ноу-хау. И, наконец, endowment может не принести того дохода, на который рассчитывал грантополучатель, например, в случае негативных изменений в экономике или наложении донорами каких-либо дополнительных ограничений в отношении доступа к средствам endowment.

В США основным документом, регулирующим деятельность эндаумент-фондов, является Унифицированный закон о пруденциальном управлении институциональными фондами (UPMIFA), принятый в 2006 году. В UPMIFA под институтом понимается юридическое лицо, созданное и функционирующее для благотворительных целей; государственный орган или государственное учреждение в случае использования эндаумент-фондов исключительно для благотворительности; либо траст, который занимается как благотворительной, так и коммерческой деятельностью, но последняя является второстепенной по отношению к благотворительной. Как правило, эндаумент-фонд управляется специальным органом института, в который могут входить независимые члены, а также доноры фонда (см. рисунок 1).

В качестве управляющего активами фонда могут выступать:

1) внешний независимый профессиональный инвестиционный агент (управляющий или управляющая компания);

2) руководство института может делегировать функции управления и инвестирования средств фонда специально созданным при институте комитетам или отдельным лицам, способным профессионально управлять активами [3].

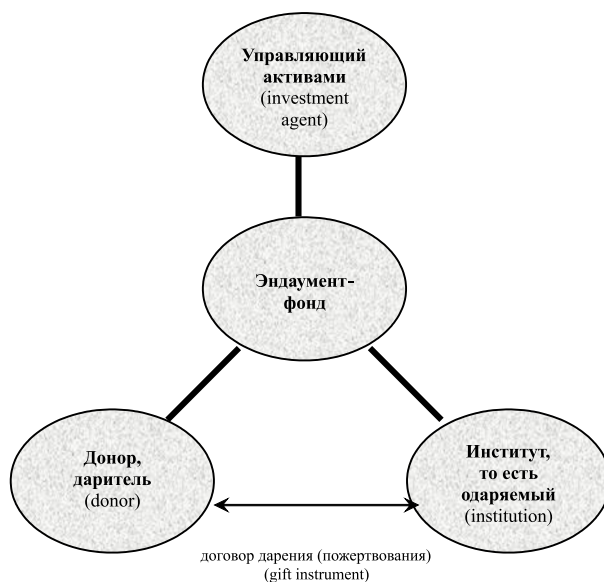


Рисунок 1 – Американская модель эндаумент-фонда согласно URMIFA

Эндаументы стали широко распространяться в США на рубеже двадцатого века. Это было связано с желанием многих богатых людей, сделавших себе капиталы во время эпохи первоначального накопления в США, приобрести уважение и респектабельность со стороны общества, оставить след в истории. Все это привело к формированию густой сети фондов и ассоциаций, которые постепенно создавали мощную, параллельную государственной, систему финансирования социальной сферы, а позднее и институтов гражданского общества. В США эндаументы создавались прежде всего для поддержки высших учебных заведений. Именно в этой сфере накоплен самый большой опыт их деятельности и самые большие средства (см. таблицу 1).

В развитие данных, представленных в таблице 1, следует отметить, что к настоящему времени размер эндаумент-фонда Гарвардского университета превысил величину 30 млрд. долларов США. Капитал Гарварда сформировался за счет различных подарков, вкладов доноров, однако самую большую долю в формировании и постоянном пополнении эндаумент-фондов в США занимают именно взносы и дары выпускников.

Таблица 1

## Размер и динамика крупнейших эндаумент-фондов в США\*

№ п/п	Университет	Размер эндаумент-фонда, в млрд. долларов США, 2005 год	Размер эндаумент-фонда, в млрд. долларов США, 1986 год	Размер эндаумент-фонда на одного студента, в долларах США, 2004 год
1	Гарвардский университет	25,474	3,435	1278283
2	Йельский университет	15,225	1,739	1328552
3	Университет Стэнфорда	12,205	1,502	714622
4	Принстонский университет	11,207	1,934	1678406
5	Массачусетский технологический институт	6,712	0,971	650426

\* по данным источника [2].

Эти взносы и пожертвования включают в себя участки земли и недвижимость, ценные бумаги, произведения искусства, денежные средства и т.д.

В учебном заведении (университете) средства endowment-грантов аккумулируются в фонды. Существуют три основных категории endowment-фондов – собственно endowment-фонды, целевые endowment-фонды и квази-endowment фонды:

– собственно endowment-фонды – это средства, получаемые от внешних доноров с условием того, что основная сумма дара должна сохраняться и не может быть потрачена. Такие фонды контролируются условиями донора;

– целевые endowment-фонды, которые подобны собственно endowment-фондам за исключением того, что вся сумма или часть суммы дара может быть использована после указанного периода времени или в случае возникновения конкретного события;

– квази-endowment - представляют собой фонды университета, а не донорские средства или средства какой-либо внешней стороны, которые университет решил использовать в качестве постоянного капитала. Квази-endowment-фонды подлежат утверждению Правлением/Советом университета.

Эндаумент является юридически самостоятельным лицом – коммерческой, но не прибыльной организацией. На его решения не могут повлиять ни благотворители, ни получатели помощи. Эндаумент управляется университетом, специальным советом, в котором доминируют независимые доктора. Они нанимают управляющую компанию – профессиональных инвестиционных банкиров, которые управляют этим имуществом.

Обычно американские эндаумент-фонды показывают доходность в среднем 10-11 % ежегодно, 5 % из которых, как правило, направляется на те цели, ради которых фонд и создавался. Около 3 % реинвестируемых сумм используется для того, чтобы защитить средства эндаументов от обесценения, вызванного инфляцией. Оставшиеся 2-3% являются ежегодным приростом средств фонда. Например, в 2006 финансовом году эндаумент-фонд Гарвардского университета под управлением Harvard Management Company принес доход 16,7%. По данным Trust Universe Comparison Service, это на 5,9 процентного пункта выше индекса доходности университетских фондов с активами более 1 млрд. долларов. Переиграл фонд и американский фондовый рынок: индекс S&P 500 за годичный период по 30 июня вырос на 8,6 % [4].

Как правило, американский университет имеет несколько эндаументов, каждый из которых предназначен для финансирования различных аспектов его деятельности. Чаще всего доходы от управления активами направляются на выплату стипендий, финансирование библиотек, музеев университета, на зарплаты преподавателям, исследования. Так, например, доходы эндаумент-фонда Гарвардского университета составляют примерно треть его операционного бюджета (930 млн. долларов). Эти средства направляются на зарплаты сотрудникам, оплату коммунальных услуг и программы финансовой помощи, «которые дают возможность принимать способных студентов независимо от их платежеспособности», заявляют в университете.

Как правило, в университетах практикуются endowment-гранты следующих типов:

- гранты общей поддержки, которые предназначены для оказания общей поддержки университету в размере от \$10000;
- индивидуальные стипендии в размере от \$15000, предоставляемые университету, колледжу или факультету. Пожертвования в размере \$25 000 и выше могут представляться на особых условиях (например, для обучения по конкретным специальностям и для прохождения конкретных программ обучения и т.д.), которые не противоречат политике университета;
- «президентская» стипендия в размере \$135000 и выше для привлечения в университет особо одаренных студентов;
- стипендия для выпускников для проведения исследований или преподавания в качестве ассистентов в размере \$200000;
- гранты для выдающихся профессоров;
- целевые endowment на поддержку конкретных программ обучения, приобретение оборудования или исследования, на поддержку студентов и академическую мобильность;
- endowment на проведение тематических семинаров;
- endowment на поддержку библиотек;
- endowment на приглашение профессоров из других университетов и т.д.

Следует подчеркнуть, что доноры могут ставить условия при выделении endowment-грантов. Так, endowment-грант может предназначаться только для целевой поддержки профессоров или для предоставления стипендий на конкретном факультете. В результате, конкретные расходы финансируются за счет средств endowment-гранта, снижая нагрузку на текущий бюджет университета, в частности, в случае endowment-грантов для поддержки профессоров, на фонд заработной платы. Гранты на поддержку профессоров являются особо почетными, поскольку из них оплачиваются наиболее известные ученые, являющиеся гордостью университета. Такие гранты используются и для привлечения выдающихся ученых к преподаванию в университете.

Endowment-гранты на стипендии используются для оплаты обучения определенных категорий студентов (либо лучших студентов, либо наименее удачливых студентов, в зависимости от политики университета или условий, оговоренных донором). В целом, такие endowment-гранты направлены на привлечение студентов в данный университет. Одной из форм endowment-грантов являются гранты для проведения исследовательских работ в университете, которые предназначаются для написания докторских диссертаций выпускниками университета.

Для определения целесообразности создания эндаумент-фондов при университетах либо других организациях можно воспользоваться 10 основными организационными и финансовыми показателями, определенными, так называемым, Фондом Форда, а именно:

- наличие свидетельств качественной деятельности и способности адаптироваться к изменяющимся приоритетам и потребностям;
- сильное лидерство и опытные менеджеры;
- наличие хотя бы одного факта смены лидера и преемственность в работе правления в этой ситуации;
- наличие эффективного правления, в составе которого представлены различные категории сторон, которое реально руководит организацией;
- финансовая стабильность в течение нескольких предыдущих лет (доходы, по меньшей мере, равны расходам);
- прозрачность финансовой отчетности и ежегодных аудитов;
- многообразие источников получаемой помощи;
- свидетельства того, что правление и персонал поддерживают идею endowment-фонда;
- наличие персонала и других предпосылок для проведения кампании по созданию endowment-фонда, управлению инвестиционной программой, продолжению деятельности по поиску дополнительных средств на проекты и текущую поддержку;
- потенциал получения софинансирования от других доноров.

Организация-грантополучатель должна также определить, как она будет использовать endowment-фонд и доход, который он приносит. В случае долгосрочного endowment-гранта, предназначенного для сохранения его покупательной способности, особое внимание следует уделить формированию политики в области расходования средств.

Политика расходования средств означает определение конкретной суммы или процента от дохода, полученного от инвестирования средств, подлежащих ежегодному расходованию организацией, с учетом всех поправок, которые могут потребоваться (например, в случае получения дополнительных средств, обычно низких или высоких доходов от инвестиций или других непредвиденных обстоятельств).

При определении политики расходования средств необходимо обеспечить баланс двух конкурирующих целей:

- 1) необходимости сохранения и преумножения реальной стоимости своих активов с учетом поправок на инфляцию;
- 2) способности перераспределять или расходовать достаточный объем средств, необходимых для текущих расходов или реализации конкретных задач/проектов.

Крайне важно, чтобы организация могла достичь обе эти цели, если она намерена использовать endowment-фонд в качестве механизма долгосрочного финансового планирования, стабильности и возможности реализовывать программные задачи организации. Так, например, если организация, получившая endowment-грант, определяет политику расходов на уровне, превышающем прибыль от портфолио, то в результате она может нанести серьезный ущерб своей базе активов из-за расходования средств endowment-фонда. Организация может также поставить под угрозу реальную стоимость своего фонда, если она не будет учитывать инфляционные факторы или колебания рынка.

Ради справедливости следует отметить, что хотя вышеизложенный анализ отражает в основном теоретические и практические аспекты формирования и функционирования эндаумент-фондов высокоразвитых стран Запада, но и у наших ближайших соседей, в частности, в России идея эндаументов находит все больше приверженцев как среди политической элиты, так и в сфере высшего образования. Так в РФ в декабре 2006 года принят федеральный закон «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций», отражающий понимание общества в том, что государственное финансирование в рыночных условиях не может и не должно покрывать все потребности высшего образования и ВУЗам необходимо искать альтернативные источники внебюджетного финансирования [5].

В России уже создаются две бизнес-школы – «Высшая школа менеджмента» (ВШМ) Санкт-Петербургского государственного университета и московская школа управления «Сколково», при которых будут функционировать



эндаумент-фонды. Так, например, размер эндаумент-фонда ВШМ планируется сформировать в сумме 150 млн. долларов. На доходы от неприкосновенного капитала этого фонда планируется осуществлять выплату стипендий для студентов и финансировать научно-исследовательские проекты [6].

Более подробный анализ развития эндаумента в России и других постсоветских странах, авторами более подробно будет рассмотрен в последующих публикациях аналогичного профиля.

То, что касается Казахстана, то и здесь, на уровне Правительства, предлагается внедрить в стране систему эндаументов – целевых фондов, предназначенных для финансирования организаций образования, медицины и культуры, причем создавать эндаументы предлагается при, так называемых, социально-предпринимательских корпорациях [7].

Но на наш взгляд развитию эндаументов в системе высшего образования Казахстана будут противостоять следующие проблемы:

1) управление средствами эндаумент-фондов входит в противоречие с существующим законодательством и организационно-правовыми формами образовательной деятельности;

2) отсутствие в Казахстане соответствующей культуры и традиций благотворительности;

3) проблема кадрового обеспечения деятельности эндаумент-фондов;

4) проблема независимости деятельности фондов от возможного «непосредственного кураторства» со стороны доноров, бизнеса и государства;

5) необходимость существенной корректировки налоговой системы РК в части освобождения от налогов средств, направляемых в эндаумент-фонды.

Поэтому следует отметить, что Казахстану предстоит еще пройти большой путь, для того чтобы система эндаументов стала реальным альтернативным источником финансирования как некоммерческих организаций в целом, так и сферы высшего образования, в частности.

#### ЛИТЕРАТУРА

1. <http://financial-dictionary.thefreedictionary.com/Endowment>.
2. Ненахова Е.С. Эндаумент-фонды: анализ зарубежной практики и концепция российского эндаумента, ВПО «Финансовая академия при Правительстве РФ». – М., 2007. – 34 с.
3. Uniform Prudent Management of Institutional Funds Act, July 7-14, 2006, (SECTION 5, (a) and (e)).
4. Оверченко М., Бочкарева Т. // Ведомости. – 2006. – № 177 (1704).
5. Титов В., Ендовицкий Д. Эндаумент-фонды в системе высшего образования РФ // Высшее образование в России. – 2007. – № 11. – с. 10.



6. Рагозина Е., Темкин А., Милов Г. Группы поддержки // Ведомости. – 2007. – № 51 (1825).

7. Оразбаков Г. Министерство индустрии предлагает внедрить в Казахстане институт эндаументов // Интернет-газета GAZETA.KZ <http://www.gazeta.kz/art.aspaid=99244>

### **Түйіндемегі**

*АҚШ университеттік секторында эндаумент қорларының қалыптасуы мен қызметтеудің теориялық негіздерінің сараптамасы мақалада келтірілген. Қалыптасқан эндаументтердің практикалық жұмыстарының тәжірибесін жалпылау негізінде Қазақстан мен басқа да посткеңестік елдердің жоғары білім беру жүйесінің функциялау реалыларына оның бейімделу мүмкіндіктері туралы қорытындылары жасалыынған.*

### **Resume**

*The article represents the analysis of theoretical foundations of formation and functioning endowment-funds in university sectors of the USA. On the basis of experience generalization of occurred endowments practical activity were drawn conclusions about its adaptation to realities of functioning high educational system of Kazakhstan and other post Soviet countries.*

ӘОЖ 338.24.01

## **МЕМЛЕКЕТТІК КОНЦЕПТУАЛДЫ ДАМУЫ ИНСТИТУЦИОНАЛДЫ СЕРІКТЕСТІК РЕТІНДЕ: ТЕОРИЯЛЫҚ АСПЕКТІЛЕР**

**Ж. Е. Арыстанова**

*Павлодар мемлекеттік педагогикалық институт*

Мемлекеттің анықтамасында көрсетілгендей нәтижесінде «қоғамдық саяси жүйенің негізі ретінде, ұйымдастыратын, бағыттайтын, адамдар қатынасының бірлескен қызыметін бақылайтын, қоғамдық топ, ассоциация және класстар» мемлекет, үкімет және саясат теңдестіріледі [1]. Бұл зеттеушілерге пайда болуды үш бірлестіктің негізі туралы қорытынды жасауын мүмкіндік береді. Осыған байланысты мемлекет мынаны қарастырады:

саяси – философиялық контекст – өкімет деректемесі және қоғамдық

мақсатқа жету құралы ;

- класстық теория шеңберінде – «бір класстың басқаға қысым көрсетудің құралы» және қоғамдық дифференциалдық механизм ;

- мемлекеттік көзқарасы тұрғысынан формализм – мемлекеттің қызыметі және қоғамдық өмірді ұйымдастырушы құқық жүйесі;

Мемлекеттің алғашқы көзқарасы шеңберінде – бұл өкіметтің іске асыруы, күрделі әлеуметтік – саяси табиғаты бар, орталықтандырылған иерархиялық құрылым түрінде өмір сүретін өкімет институты .

Мемлекеттің әлеуметтік көзқарасында - бұл әлеуметтік сараланған қоғам.

Мемлекеттің нормативтік көзқарасы шеңберінде – субъектілердің әрекетін, экономикалық әлеуметтік және саяси қатынастарды реттейтін нормалардың жиынтығы.

Мемлекеттің әмбебаптығы қоғамдық қатынастардың барлық жиынтығын енгізумен шарттасылған. Сонымен бірге өзі іс - әрекеттің субъектісі болып табылады. Бұл оны ғылымның әр түрлі бағыттарының зерттеу нысаны етіп көрсетеді. Олардың әр қайсысы өз зерттеу пәнін белгілейді.

Мемлекеттің табиғаты жөніндегі қарама – қайшы пікірлердің мысалы ретінде төмендегілерді айтуға болады:

- XX ғасырдағы либерализмнің ірі идеологтарының бірі Ф. Хайек мемлекеттің біркелкі басқару мақсатында тұрып жатқан адамдармен бірге саналы түрде құрылатын ұйым екеніне сенімді Бірақ оның көзқарасы бойынша бұл ұйым қоғамның өзіне сәйкес келмейді.

- П. Бергердің тұжырымдауы бойынша , мемлекет – «еркін адамдар» одағы. Оның ойынша, демократиялық мемлекеттің өзі - мәжбүрлеу механизм, адамға қысымдық жасау және «мұндай механизм мемлекетте болған, бар және жалпыға бірдей өркениет институты болып тұрғанға дейін қала бермек».

- Дж. Хэллуэлл үшін «мемлекет» адам табиғатының жақсаруына мүмкіндік береді, адамдардың игілігі үшін жасалатын шығармашылық қабілетіне жол беріп, зұлымдық жасаудан сақтандырады.

- К. Маркстің «мемлекет жай болмыс түрінде емес, қызмет, әрекет ретінде қарастырылуы қажет» деген пікірі маңызды болып қала бермек.

Мемлекет жалпы таным бойынша толық әрі жеткілікті анықтама беруге болмайтын көп құрылымды, көп атқарымды институт болып табылады Бірақ мемлекеттің басқа қоғамдық институттардан ерекшелендіретін негізгі, маңызды белгісі ретіндегі көптеген авторлар үш құрамдас бөліктеріне мыналарды жатқызады: әлеуметтік, саяси (өкімет) тіршілік әрекеті ұйымдарының экономикалық қосалқы жүйесі. Сонымен қатар мемлекет еңбектің қоғамдық бөлінуімен, жеке меншік және қоғам мүшелерінің әлеуметтік саралауымен бір кезеңде пайда болды. Демек, мүліктік, әлеуметтік және атқарымдық теңсіздіктің және мамандандырылған басқару

және бақылау органдары арқылы ірі топтардағы адамдардың қоғамдық қатынасын ұйымдастырылатын және реттейтін саясаттың пайда болуымен қалыптасты [1].

Үш мақсат - өкімет, экономика – қоғам мемлекеттің барлық нақты тарихынан көрінетін ең басты, өзгермейтін қасиеті болып табылады. Ал мемлекет дамуының серпіні осы үш шартқа байланысты. Мемлекеттің экономикалық қызметі өкімет пен қоғамдық қызмет негізінде жатқанын атап кеткен жөн.

Мемлекеттің негізгі қасиеті мен дамуының анықтамасында оның экономикалық мәнін зерттелуі ерекше орын алады. Бір жағынан «өкімет» теориясы мен «қоғамдық құрылыстың» теориясы тарихи жағынан алғашқысы және сан жағынан басым болып табылады. Екінші жағынан, экономикалық мазмұн белгілі дәрежеде мемлекеттің кез келген «өкімет» немесе «қоғамдық» тұжырымдамасына енгізілген.

Мемлекеттің негізгі қасиетін зерттеуді алғаш рет Аристотель мемлекеттерді топтастыру арқылы қарастырған болатын. Ол мемлекеттерді дұрыс және дұрыс емес деп бөлудің негізіне «жалпы әл - ауқатты» белгілерін жатқызады: дұрыс мемлекеттерде өкімет «жалпы әл- ауқат» үшін қамқорлық жасайды, ал дұрыс емес мемлекеттер өзінің қамын ойлайды. Америка президенті Авраам Линкольннің демократия туралы «демократия – бұл халық билігі, халық үшін және халық өзі іске асырады» деген әйгілі анықтамасы негізінде қоғамдық ұйымның, оның негізгі қасиетінің және қоғамдық қатынастардың негізінде адам мұқтаждығына экономикалық жағдай жасау арқылы қанағаттандыру ережесі азаматтық қоғамның барлық тұжырымдамасына сай келеді.

Толық әрі қысымды аяқталған қағида маркстік саяси экономикада берілген. Онда базистің өндіріс тәсілі болып табылатындығы туралы ереже ерекше бөлініп көрсетілген. Базис өз кезегінде қоғамның қондырмасын анықтайды. Белгілі қоғамдық – экономикалық формацияның негізінде жатқан өндіріс күштерінің жетекші ролі туралы ережені қазіргі кезде көпшілік мойындаған парадигма негізі болып табылады. Оның тізбегі мынадай: дәстүрлі, индустриалды, постиндустриалды қоғам.

Экономика ролінің абсолюттенуі және қоғам өмірінің басқа жақтарын екінші орынға қою таптық теория негізіне немесе қанау теориясына әкеп соқты, Бұл мемлекетті үстемдік етуші таптар мен топтардың құралы ретінде көрсетті. Бұл жерде мемлекеттің қызметі үстемдік етуші таптық пайдасына кірісті бөлу болып табылады.

Кейбір авторлар мемлекеттің пайда болуын ерекше экономикалық жағдайлардың тууымен байланыстырады. «... мемлекетсіз қоғамнан мемлекетті бар қоғамға өту... өндіріс күштерінің даму нәтижесінде қосымша өнім пайда болып, тіршілік жағдайын реттеу мүмкіндігі туғанда, жеке өнімді қор жинауға пайдаланған кезде жүзеге асырылады. Бұл жағдай әлеуметтік

саралауды тудырады. Мұндай өнімге ие болушылар қоғамның қалған бөлігіне үстемдік етуші бірінғай әлеуметтік топқа шоғырлануын көздейді».

Қазіргі кездегі кең тараған теорияның бірі – қоғамдық шарт теориясы экономикалық қарым – қатынасқа сүйенеді. Өйткені мелекет үлкен есеппен алғанда, шарт деп саналады. Онда адамның белгілі ресурстарға құқылы шарттың басқа қатысушыларымен танылып, басқа ресурстарға талап етуден бас тартуға және басқалардың құқығын сыйлауға келісім беріге айырбас жасалады.

Экономикалық қарым – қатынастарды реттеу қажеттілігі мемлекеттің пайда болуына себеп болды. Қоғамның белгілі экономикалық мақсаттарға жетуін қамтамасыз ететін институт ретіндегі мемлекеттің мақсаты оның дамуындағы барлық құрылымдық деңгейлерінде жетекші, басым мақсат болып қалады. Экономикалық емес қызмет арқылы мемлекет қамтамасыз ететін басқа қарым – қатынастар да экономикалық міндеттерді анық немесе анық емес шеше алады. Мысалы, нақты экономикалық мақсаттар саяси тәсілдермен жүзеге асырылатын бюджет шығындарын бекітуді көздейді. Одан басқа, мемлекеттің экономикамен байланысты емес көптеген қызметтері, олар білім беру және денсаулық сақтаудың қазіргі кездегі деңгеймен қамтамасыз етуі, халықаралық қызметі, әкімшілік қызмет экономиканың тура талаптарынан пайда болды және бұл экономикалық сұраныстанрымен тікелей байланысты.

Әрине, білім беру мен денсаулық сақтау саласы экономикалық бағытталған қызмет болып табылады деуге келмейді. Ескеретін бір жайт: қазіргі қоғамда мемлекеттің функционалдық құрылымының даму барысында көптеген функциялардың күрделенуін және олардың өзіндік маңызы бар екендігін байқаймыз.

Осыған дәлел ПРООН-ның талдамасы: адамзат әлеуетінің даму тұжырымдамасы, қоғам дамуының гендерлік аспектілері, мүмкіндіктері шектеулі адамдардың қоғам болып бірігуі және т.б. [3,4,5].

Ол мемлекеттің әлеуметтік қызметін алдыңғы орынға қойып, экономикалық компонентті әлеуметтіктің ішінде қарастыратын халықаралық ұйымдардың бағдарламалық құжаттарында көрсетілген. Мысалы, 1962-жылғы МОТ-тың «Әлеуметтік саясаттың негізгі мақсаттары мен нормалары туралы» 117-конвенциясында былай делінген: «Кез келген саясат ең алдымен халықтың игілігі мен дамуына, сонымен қатар олардың әлеуметтік прогреске ұмтылыстарын қолдап, көтермелеп отыруына бағытталу керек».

Біздің ойымызша, мемлекеттің функционалдық жүйесі 1 - кестеде толық көрсетілген.

## Мемлекеттің қызметтік жүйесі

Қоғамдық қызмет	Алғашқы қызмет	Алғашқы күрделі қызмет	Екінші қызмет	Екінші күрделі қызмет	
Құқықтық	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Шығармашылық мөлшер</li> <li>•Заңдардың орындалуын бақылау</li> </ul>	Барлық заңдар үшін міндетті арнайы тағайындау	Жеке бостандықты қорғау	-	
Саяси	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Қоғамды басқаруда нақты саяси бағыт қалыптастыру</li> <li>•Аймақты қорғау</li> <li>•Ішкі келісім және тәртіпті қолдау</li> <li>•Класстық қатынастарды реттеу</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Мемлекеттік құрлымды қорғау</li> <li>•Қарулы күштерді құру</li> <li>•Құқық тәртібін қорғауды ұйымдастыру</li> <li>•Ішкі саясатты жүзеге асыру</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Мемлекеттік саясатты ақпаратпен қамтамасыз ету</li> <li>•Идеологиялық институттарды қорғау</li> <li>•Ішкі агрессия</li> </ul>	Мәдени – тәрбиелік қызмет	Азаматтықты қалыптастыру Ұлттық стереотиптерді қалыптастыру

Басқарушы (жалпы істерді)	Экономикалық	Ішкі саяси	Ішкі сауданы реттеу	-		
		Экономикалық даму жағдайын құру	Нарық құлдырауын реттеу: антимонополиялық саясат және т.б.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Экономикалық салдарын ынталандыру;</li> <li>• Табиғат байлықтарын реттеу;</li> <li>• Ғылымның дамуы;</li> <li>• Индикативтік жоспарлау (индустриалды стратегияның дамуы, аймақтың даму);</li> <li>• Білім саласындағы саясат;</li> <li>• Ұлттардың денсаулығын қамтамасыз ету саясаты;</li> <li>• Экологияны сақтау.</li> </ul>		
		Қаржы саясаты	Салықтық – бюджеттік және акшалық саясаттар			
	Әлеуметтік	Кәсіптік еңбекті реттеу	Жұмыс беруші мен жұмыскердің мүдделерін теңдестіру; Кәсіптік еңбек саласында тәуекелділікті сақтандыру.	Әлеуметтік серіктестік	Міндетті әлеуметтік сақтандыру	
		Байлықты қайта үлестіру	Әлеуметтік көмек; Тұрғындарды жұмыспен қамтамасыз етуге белсенді ат салысу	Өзіндік қажеттілік деңгейін көтері, өмір жағдайының дұрысталуы; Жұмыспен қамтасыз етудің белсенді бағдарламаларын өткізу	Әлеуметтік қызмет көрсету	
Ескерту: Қолданылған материал деректемелері негізінде құрастырылған [6]						

Өркениетті әлеуметтік мемлекет заң алдындағы теңдікке, бастапқы мүмкіндіктер теңдігі мен индивидтің әлеуметтік қызметіне сәйкес сыйақы теңдігіне (оның ұлты, діні, гендерлік параметрлері есепке алынбайды)

нұсқайды. Бұндай ережелер кез келген өркениетті мемлекетте әділ болып есептеледі. Сонымен қатар соңғы тұжырымдама әлеуметтік стратификация сатысы бойынша индивидтің жоғары көтерілуін ынталандыру үшін экономикалық және әлеуметтік теңсіздіктің қажеттілігін көздейді. XX ғасырдың ғылыми ойлары әлеуметтік теңсіздік және стратификация - бұл нарық қоғамындағы игілік үшін қажетті өтеу екенін мойындады [7,8].

Әлеуметтік мемлекеттің қызмет ету принциптері болып мыналар саналады: әлеуметтік, экономикалық, саяси қоғам жүйелерінің бірлігі; құқық теңдігі немесе қоғамның барлық мүшелері үшін әлеуметтік жүйенің қол жететіндік болуы; әлеуметтік сақтандыру мен қайта бөлу механизмдерінің үйлесімділігі.

Мемлекеттің әл-ауқаттық, әлеуметтік-нарық шаруашылығы, либералды әлеуметтік мемлекет тұжырымдамалары арасындағы айырмашылық төмендегідей: олар бірыңғай жиынтықтан бөлініп алынса да, бұл модельдердің басымдылық принциптері әртүрлі. Әл-ауқаттық мемлекетте – ынтымақтастық, ал либералдық әлеуметтік мемлекет пен әлеуметтік-нарық шаруашылығында – сақтандыру принципі ең басты болып табылады (В.Ойкен және Л.Эрхард моделі бойынша).

Қазіргі кездегі әлеуметтік мемлекеттің тұжырымдамасы ғылыми тұжырымдама деп танылған. Ол қоғамның әлеуметтік дамуын экономикалық даму деңгейінен жоғары қояды. Бұны «Достойный труд» және т.б. ғылыми бірлестіктер ұсынған тұрақты даму теориясы мен МОТ тұжырымдамасы растайды.

Жүргізілген зерттеудің нәтижелері бойынша, мынадай қорытынды жасауға болады: нақты тарихи типтердің алуандығына қарамастан, мемлекеттің ғылыми тұжырымдамасы үш мақсаттылық қызметін бөліп көрсетеді. Олар: саяси – экономикалық – әлеуметтік. Олардың әрқайсысының іске асуы өзіне сәйкес келетін нормативтік-құқықтық базаға сүйенеді. «Өкімет» және «қоғамдық құрылым» теориялары тарихи және сан жағынан көп болғанына қарамастан, олардың құрамында «экономикалық қатынастар» бар. Көпшілік таныған мемлекеттің экономикалық теорияларына пайдалану теориясы, қоғамдық шарт теориясы, әлеуметтік мемлекет теориясы жатады.

#### ӘДЕБИЕТТЕР

1. Политология. Энциклопедический словарь. М.: Изд-во «Publishers», 1993.
2. Еигибарян Р.В., Краснов Ю.К. Теория государства и права. М.: Юрист, 1999.
3. Бедность в Казахстане: причины и пути преодоления, Серия публикаций ПРООН в Казахстане, № UNDPKAZ 087 - Алматы, 2004.
4. Республика Казахстан: оценка системы адресной социальной помощи. Заключительный отчет. Достойный труд: комплексный подход к социальной сфере в Казахстане7 - Астана, 2003.
5. Дж. Бейкер. Оценка влияния проектов развития на бедность. Всемирный банк. - 2000. - 245с.

6. С.В.Калашников. Функциональная теория социального государства. М.: Экономика, 2002. - 34-36 с.

7. Hayek F.A. The constitution of Liberty. - Chicago, 1961. - P.245; Saunders P. Social class and stratification, N.Y.: Routedge, 1994, P.43-53.

8. Т.П. Притворова, Г.Б. Исмаилова. Эволюция социального государства в современной экономике// Вестник КарГУ, 2004. № 4. - 109-115 с.

### **Резюме**

*В статье раскрыта концепция института. Эволюция представлений о государстве как соответствующей научной категории является своего рода отражением развития человеческой цивилизации. Это понятие не только фиксирует доминирующие в различные времена идеи, но и описывает объективные закономерности становления общественных отношений.*

### **Resume**

*The conceptions of the institute of the state are shown in this article. The evolution of the ideas about the state, as corresponding scientific category, is the reflection of the development of man\*s civilization. This conception not only fixes principal ideas for all times, but also describes objective regulations of becoming of social relations.*

УДК 336.763

## **ОЦЕНКА РИСКА ПРИ ФОРМИРОВАНИИ ПОРТФЕЛЯ ЦЕННЫХ БУМАГ**

**С.С. Донцов, А.Ж. Кайшанова**

*Павлодарский государственный университет  
им. С. Торайгырова*

Инвестирование на рынке ценных бумаг всегда сопровождается риском, под которым понимается неопределенность финансовых результатов в будущем. При этом возможно наступление тех или иных неблагоприятных событий:

- полученный доход ниже ожидаемого или полностью отсутствует;
- потеряна часть вложенного капитала (капитальной стоимости ценных бумаг) или потерян весь капитал.

Риск – сложная экономическая категория. В экономике в целом и на рынке ценных бумаг постоянно возникают новые риски. В связи с этим универсальная классификация рисков отсутствует, но существуют общие



подходы к их изучению и систематизации. Известны два основных вида инвестиционных рисков: систематический и несистематический риски.

Систематический риск нельзя исключить не выходя за рамки конкретной системы (работая с ценными бумагами определенной страны, отрасли, предприятия). На названных уровнях ему подвержены все ценные бумаги практически в равной степени. Величину этого риска нельзя изменить, применяя практику диверсификации, т.е. вложения в различные виды ценных бумаг того же уровня. Поскольку систематический риск, как риск падения рынка ценных бумаг в целом присущ всем обращающимся на нем фондовым инструментам, то он называется еще недиверсифицируемым, т.е. не снижается при расширении спектра инвестирования на данном уровне.

Наилучшим образом сущность и структура систематического инвестиционного риска может быть раскрыта с использованием соответствующей схемы (рис. 1).

Систематический риск принято структурировать по макро-, мезо- и микроуровням.

Риски по уровню оценки подразделяются на страновые, отраслевые и риски, связанные с деятельностью отдельного оператора.

Становые риски – это риски вложения денежных средств в ценные бумаги стран с неустойчивым фондовым рынком. Уровень странового риска определяет инвестиционный климат конкретного государства. Становые риски анализируют при инвестициях в фондовые ценности иностранных государств. При этом оцениваются экономические, фискально-монетарные, социально-политические риски.

Экономические риски на макроуровне, прежде всего, связаны с инфляционным риском и другими проблемами национальной экономики в целом.

Фискально-монетарные риски возникают в результате законодательных изменений денежно-кредитной, налоговой и других соответствующих направлений политики государства.

Примером социально-политических рисков являются риски, связанные с социальной нестабильностью и военными конфликтами в стране.

Отраслевые риски, как это следует из их названия, связаны с особенностями объектов инвестирования в различных отраслях национальной экономики.

Риски финансового оператора можно подразделить на финансовые и коммерческие.

Финансовые риски – возможность потерь в результате неопределенности рынка, изменения действий контрагента или собственных ошибок. Они могут быть обусловлены наличием рыночных, операционных, кредитных рисков, а также риском ликвидности.

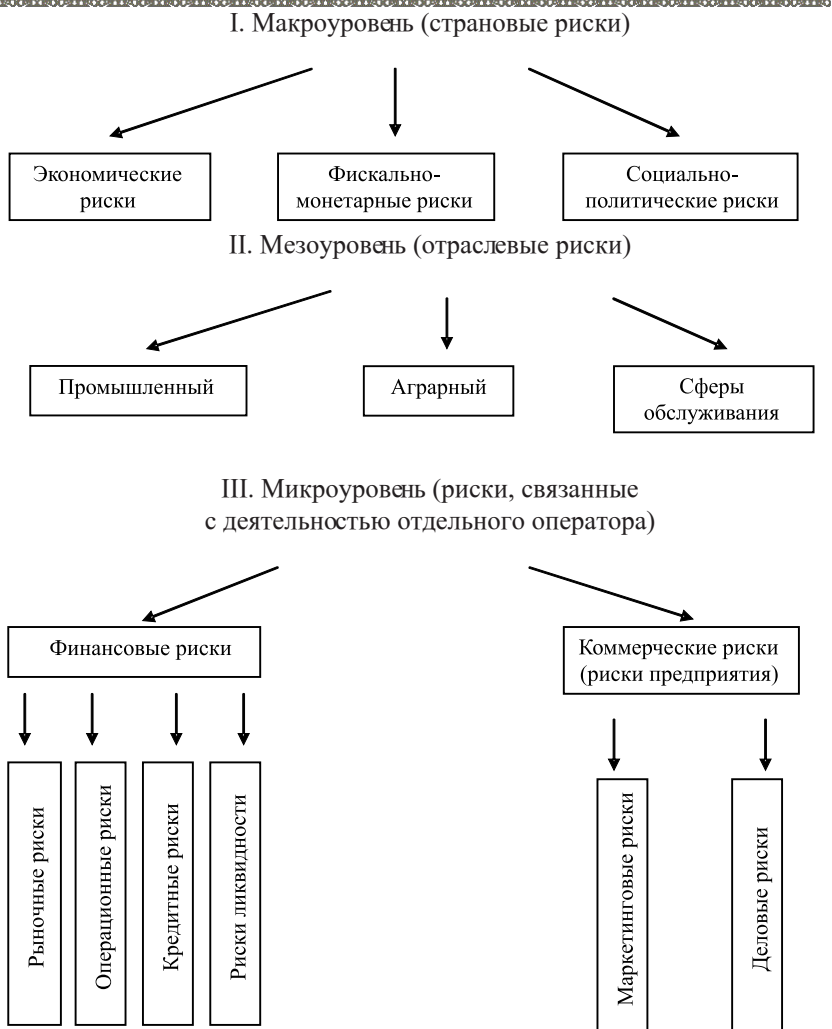


Рисунок 1 – Составляющие систематического риска

Рыночные риски обычно выражаются в неопределенности стоимости активов при колебаниях процентных ставок, курсов валют, цен акций и т.д.

К операционным рискам относят возможность потерь в результате действий оператора рынка. Они могут носить как технический характер, так и быть связаны с ошибками в используемых моделях и методах оценки риска, а также с качеством сервисного обслуживания проводимых операций.

Кредитные риски бывают связаны с тем, что эмитент может оказаться не в состоянии выполнить зафиксированные в ценных бумагах обязательства, например, выплатить проценты по выпущенным им облигациям.

Риски ликвидности связаны с возможностью потерь при реализации ценных бумаг из-за изменения результатов оценки их качества, а также из-за возникших затруднений при их продаже. Снижение предполагаемой цены реализации активов или увеличение размера комиссионных за их реализацию – источник риска ликвидности.

Коммерческие риски (риски предприятия) возникают в связи с отклонением от ожидаемых результатов деятельности предприятия и, таким образом, связаны с неэффективным использованием его потенциала. Данный вид рисков на микроуровне может быть обусловлен наличием маркетинговых и деловых рисков.

Маркетинговые риски предприятия связаны с выбранной стратегией его поведения на рынке. Предприятия консервативного, агрессивного или умеренного типа характеризуются специфическими маркетинговыми рисками.

Деловые риски определяются такими факторами, как эффективность управления, производственной и инвестиционной деятельности; успешность в конкурентной борьбе за новые рынки сбыта и т.д. [1].

Несистематические риски, как было отмечено выше, являются второй основной разновидностью инвестиционных рисков. Они связаны с особенностями каждой конкретной ценной бумаги, т.е. носят индивидуальный характер. Их величина зависит от степени диверсификации инвестиций и, поэтому они еще называются диверсифицируемыми. Эти риски для данной ценной бумаги зависят также от условий выпуска и обращения, т.е. определяются возможностью наступления таких событий, которые могут изменить величину предполагаемого дохода. Составляющие несистематического (диверсифицируемого) риска также удобно представить в виде соответствующей структурной схемы (рис. 2).

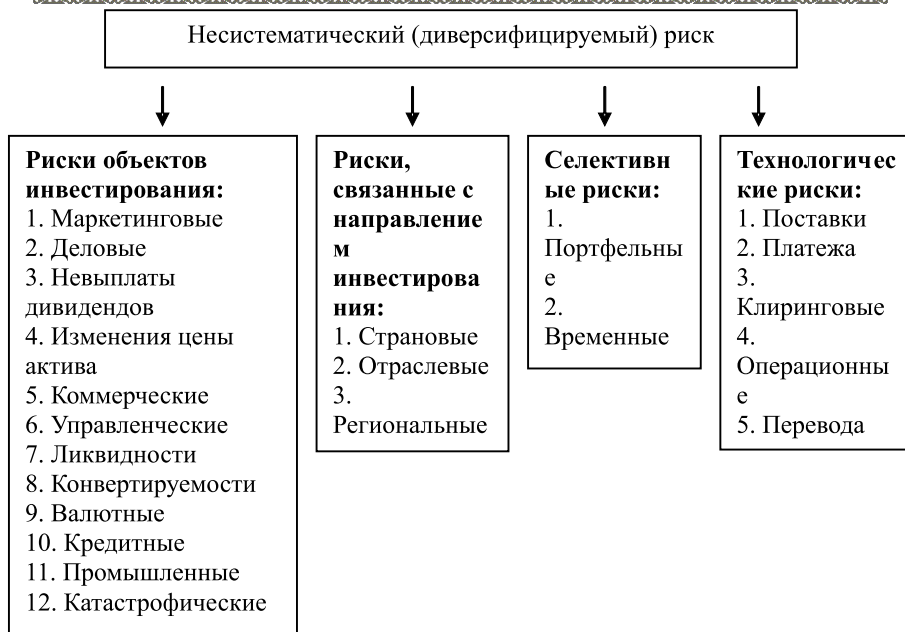


Рисунок 2 – Составляющие несистематического риска

Составляющие несистематического (диверсифицируемого) риска сложнее, чем систематического (недиверсифицируемого). В его структуру входят риски объектов и направлений инвестирования, селективные и технологические риски, в свою очередь подразделяемые на соответствующие разновидности.

Риски объекта инвестирования в основном зависят от эмитента и определяются уровнем финансовой устойчивости, экономической эффективности его деятельности и связанной с этим способностью своевременно и в полном объеме выполнять взятые на себя обязательства. Конкретные разновидности несистематических рисков, связанных с объектом инвестирования перечислены на рис. 2. Пояснение сущности большинства из них приведено выше. Уточним особенности некоторых оставшихся разновидностей.

Управленческие риски связаны с квалификацией менеджеров, осуществляющих управление предприятием.

Риски конвертируемости возникают при переводе облигаций или привилегированных акций в простые акции.

Риски невыплаты дивидендов, помимо всего прочего, могут быть связаны с индивидуальным положением инвестора в компании.

Катастрофические риски, приводящие к банкротству, потере инвестиций или даже всего имущества предприятия, могут быть связаны с возможностью катастроф, аварий, стихийных бедствий и т.п.

Риски, связанные с направлением инвестирования можно разделить на страновые, отраслевые и региональные.

Региональные риски возникают не только в связи с различным экономическим положением регионов, уровнем развития их рыночной инфраструктуры и т.п., но и с учетом налогового климата, действий местной администрации и т.д.

К селективным рискам можно отнести риски портфельного инвестирования и временные риски.

Временные риски – риски выпуска, покупки или продажи ценных бумаг в неоптимальное время, что обуславливает вероятность определенных потерь. Известное правило работы с ценными бумагами гласит: «Нельзя покупать ценные бумаги при самом высоком курсе, а продавать при самом низком». Наоборот, приближение к максимальному значению курсов финансовых активов служит сигналом о наступлении благоприятного времени для их продажи. А время минимального спроса и самой низкой цены на потенциальный объект инвестирования – лучшее время покупки (при условии, что падение курса акций не связано с перспективой банкротства их эмитента).

Технологические риски обусловлены применяемой системой торговли ценными бумагами и расчетов по совершенным сделкам. Они зависят от квалификации операторов, надежности технических систем обеспечения и т.д. Технологические риски включают следующие разновидности.

Риски поставки – невыполнение обязательств по поставке ценных бумаг; поставка не принадлежащей продавцу ценной бумаги (отсутствие перерегистрации прав собственности на купленные ценные бумаги). Поскольку большинство современных акций существуют лишь в форме записей в соответствующих реестрах (безбумажная, бездокументарная, дематериализованная форма выпуска ценных бумаг), то весьма распространенной разновидностью риска поставки является не включение в реестр держателей ценных бумаг сведений о новом их пакете, приобретенном инвестором.

Риски платежа являются оборотной стороной рисков поставки. Конкретизироваться данный риск может в виде задержки оплаты инвестором полученных им ценных бумаг.

Клиринговые риски – риски, возникающие в связи с ошибками в исчислении чистой позиции, ошибками в переводе денег и т.д., т.е. риски функционирования клиринговой системы.

Операционные риски в современных условиях в основном связаны с непрофессионализмом технического персонала, осуществляющего поручения

с нарушениями технологии операций с ценными бумагами. Возможны и риски потерь в результате сбоя в работе компьютерных систем.

Риски перевода могут быть связаны с затруднениями при переводе средств от покупателя продавцу ценных бумаг в конвертируемой валюте [2].

Значительная часть процессов, происходящих в рыночной экономике, не поддается априорному оцениванию, т.е. заведомому суждению о будущих результатах. Единственный способ научного предвидения в этих случаях заключается в статистическом анализе рынка, дающем возможность на основании изучения результатов прошлых лет обнаружить устойчивые тенденции и взаимосвязи отдельных рыночных звеньев и элементов.

В связи с вышеизложенным наибольшее распространение в современной практике определения инвестиционных рисков получили статистический, экспертный и комбинированный методы.

Суть статистического метода заключается в том, что изучается статистика потерь и прибылей, имеющих место при данном и аналогичном инвестиционных решениях. Устанавливается причина и частота получения той или иной экономической отдачи, а затем проводится вероятностный анализ и составляется прогноз для будущего инвестиционного проекта.

Экспертный метод может быть реализован путем обработки мнений опытных специалистов – предпринимателей и менеджеров.

Наиболее приемлемым для практического применения является комбинированный метод, сочетающий расчет показателей и экспертную оценку вариантов инвестиционных решений [3].

#### ЛИТЕРАТУРА

1. Рынок ценных бумаг: учебник / под ред. В.А. Галанова, А.И. Басова. – 2-е изд. перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 448 с.
2. Шарп У. Инвестиции: пер. с англ. / У. Шарп, Г. Александер, Дж. Бейли. – М.: ИНФРА-М, 2004. – 1028 с.
3. Коттл С. Анализ ценных бумаг Грэма и Додда: пер. с англ. / С. Коттл, Р.Ф. Мюррей, Ф.Е. Блок. – М.: Олимп- Бизнес, 2003. – 704 с.

#### *Түйіндеме*

*Мақалада инвестициялық тәуекелдіс тісінігі және оның ір тірлілігінің құрылымы анықталған. Инвестициялық тәуекелділігі анықтамасының қазіргі жағдайдағы жістері жазылған.*

#### *Resume*

*In clause the concept of investment risk is opened and the structure of its basic versions is certain. Modern methods of definition of investment risks are stated.*

## **ОСНОВНЫЕ МОДЕЛИ ФОРМИРОВАНИЯ ЭФФЕКТИВНОГО ПОРТФЕЛЯ ЦЕННЫХ БУМАГ**

**С.С. Донцов, А.К. Мустафина**

*Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова*

Основная задача, которую необходимо решить при формировании портфеля ценных бумаг, - распределение инвестором определенной денежной суммы по различным альтернативным вложениям (например, акции, облигации, наличные деньги и др.) так, чтобы наилучшим образом достичь своих целей.

В первую очередь инвестор стремится к получению максимального дохода за счет выигрыша от благоприятного изменения курса акций, роста дивидендов, получения твердых процентов и т.д. С другой стороны, любое вложение капитала связано не только с ожиданием получения дохода, но и с постоянной опасностью проигрыша, а значит, в оптимизационных задачах по формированию портфеля ценных бумаг необходимо также учитывать риск.

Нынешнее состояние финансового рынка заставляет быстро и адекватно реагировать на его изменения, поэтому роль управляющего инвестиционным портфелем резко возрастает и заключается в нахождении того соотношения между ликвидностью, доходностью и рисковостью, которое позволило бы выбрать оптимальную структуру портфеля. Этой цели служат различные модели выбора оптимального портфеля.

Рассмотрим некоторые из наиболее известных моделей выбора оптимального портфеля ценных бумаг.

Модель Марковитца в основе своей имеет статистический подход к прогнозированию будущего дохода, приносимого финансовым инструментом, как случайной величины. То есть доходы по отдельным инвестиционным объектам (например, величина дивиденда по акции) могут меняться в некоторых пределах. Тогда, оперируя накопленным статистическим материалом, можно установить по каждому инвестиционному объекту вполне определенное распределение вероятностей получения дохода. При этом для измерения риска служат показатели рассеивания (дисперсии) величин возможных доходов по ценной бумаге. Чем больше среднестатистический разброс конкретных величин доходов, тем больше опасность, что ожидаемый доход не будет получен. Дисперсия, как показатель измерения риска в модели Марковитца, зависит не только от степени рассеяния показателей доходности отдельных ценных бумаг, но также и от корреляции (взаимозависимости) между изменениями курсов отдельных ценных бумаг. При сильной

корреляции, если, например, курсы всех акций одновременно повышаются или понижаются, риск за счет диверсификации инвестиций уменьшить нельзя. В качестве показателя корреляции Марковитц предлагает использовать понятие «ковариация», отражающее зависимость между изменениями курсов различных ценных бумаг. Это означает, что дисперсия, а значит и риск инвестиционного портфеля зависит от риска каждой входящей в него ценной бумаги, ковариации между ними и долей отдельных ценных бумаг в портфеле в целом.

Марковитц разработал очень важное для современной теории управления портфелем ценных бумаг положение, которое гласит: совокупный риск портфеля можно разложить на две составные части. С одной стороны, это так называемый систематический риск, который нельзя исключить, и которому подвержены все ценные бумаги практически в равной степени. С другой стороны – специфический (несистематический) риск для каждой конкретной ценной бумаги, который можно уменьшить в результате разумной диверсификации вложений и эффективного управления портфелем ценных бумаг.

При помощи разработанного Марковитцем метода критических линий (в системе координат «доход-риск») графически можно выделить область, соответствующую эффективным портфелям, имеющим минимальный риск при заданном доходе или приносящим максимально возможный доход при заданном максимально допустимом уровне риска, на который может пойти инвестор [1].

Индексная модель Шарпа позволяет упростить проблему формирования эффективного портфеля ценных бумаг таким образом, что приближенное решение данной задачи может быть найдено со значительно меньшими усилиями. К тому же вспомним, что при реализации модели Марковитца нам понадобятся достаточно точные и полные статистические данные для расчета математического ожидания дохода по объектам инвестирования, дисперсии и ковариации между доходами отдельных ценных бумаг. В условиях еще молодого и формирующегося казахстанского фондового рынка в большинстве случаев бывает затруднительно получить исходные данные требуемого объема и качества. Таким образом, очевидна целесообразность более широкого применения на современном отечественном рынке ценных бумаг индексной модели Шарпа, в основе которой лежит предположение, что качество объектов инвестирования достаточно достоверно оценивает сам фондовый рынок посредством широко известных его индексов и индикаторов. Базируясь на этих показателях Шарп ввел так называемый  $\beta$ -фактор, который играет особую роль в теории управления инвестиционными портфелями и позволяет отказаться от трудоемких предварительных расчетов. Предположив существование линейной связи между курсом акции



и определенным индексом, можно при помощи прогнозной оценки значения индекса определить ожидаемый курс акции. Помимо этого можно рассчитать совокупный риск каждой акции в форме совокупной дисперсии [2].

Модель выровненной цены (арбитражная модель) основывается на анализе различий в цене на ценные бумаги одного или родственных типов на различных рынках или сегментах рынка с целью получения прибыли (как правило, без риска). Тем самым при помощи арбитража удается избежать неравновесия на финансовых рынках и содействовать образованию наиболее эффективных рынков капитала.

В качестве основных данных в арбитражной модели используются общие факторы риска, например показатели развития экономики, инфляции и т.д. Проводятся специальные исследования того, как курс определенной акции в прошлом реагировал на изменения подобных факторов риска. При помощи полученных соотношений предполагается, что можно рассчитать поведение акций в будущем. Естественно, для этого используют прогнозы факторов риска. Если рассчитанный таким образом курс акций выше настоящего курса, это свидетельствует о выгодности покупки акций.

Недостатком данной модели является следующее: на практике трудно выяснить, какие конкретные факторы риска нужно включать в модель. В настоящее время в качестве таких факторов используют показатели развития промышленного производства; изменения уровней кредитной, учетной, депозитной банковских процентных ставок; инфляции, риска неплатежеспособности конкретного предприятия и т.д. [3].

Подводя итог вышеизложенному, можно сказать, что в целом любые модели портфельного инвестирования являются открытыми системами и соответственно могут дополняться и корректироваться при изменениях условий на финансовом рынке. Выбранная модель формирования и управления портфелем ценных бумаг лишь позволяет получить аналитический материал, необходимый для принятия оптимального решения в процессе инвестиционной деятельности.

Получение математической оценки состояния портфеля на разных этапах инвестирования при учете влияния различных факторов дает возможность непрерывного управления структурой портфеля на каждом этапе принятия решения, т.е. по сути, управлять рисками.

Использование компьютерной техники при реализации моделей значительно увеличивает оперативность получения аналитического материала для принятия решений. Следовательно, выполняются такие основные условия рационального управления, как эффективность, непрерывность и оперативность.

## ЛИТЕРАТУРА

1. Миркин Я.М. Ценные бумаги и фондовый рынок. Профессиональный курс в Финансовой Академии при Правительстве Российской Федерации. – М.: «Перспектива», 2004. – 532 с.
2. Иванов А.Н. Обращение и регистрация ценных бумаг. – М.: ИНФРА-М, 2006. – 144 с.
3. Бердникова Т.Б. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2003. – 270 с.

**Түйіндеме**

*Мақалада құндықағаздар портфелін құрастырғанда кездесетін негізгі айырмашылықтар ерекшеліктері тапқыланған және оларды тиімді пайдалану жолдары ктрсетілген.*

**Resume**

*In clause the basic distinctive features of the models of formation of an effective portfolio of securities most widespread today are analysed and recommendations on their rational application are given.*

УДК 330.322.2

**СУЩНОСТЬ АНАЛИЗА ПРИ ПОРТФЕЛЬНОМ  
ИНВЕСТИРОВАНИИ**

**С.С. Донцов, Л.А. Сидорова**

*Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова*

В практике оценки инвестиционной привлекательности фондовых инструментов сложились два принципиально отличающихся, но взаимосвязанных подхода. Согласно первому из них инвестиционную характеристику ценной бумаги определяют, базируясь на данных о финансово-экономическом положении эмитента, отрасли, к которой он принадлежит и т.д. Второй подход предусматривает оценку объектов инвестирования с точки зрения их рыночной конъюнктуры с учетом динамики курсов. Так исторически сложилось два направления в анализе фондового рынка. Сторонники первого направления создали школу фундаментального анализа, а последователи второго – школу технического анализа.

Фундаментальный анализ основывается на оценке эмитента, его доходов, положения на рынке, объема продаж, структуры активов и пассивов компании. При этом рассчитывается норма прибыли на собственный капитал и другие показатели, характеризующие эффективность деятельности хозяйствующего

субъекта. Исходной базой данных для такого анализа являются бухгалтерские балансы, отчеты о прибылях и убытках, другие материалы финансовой отчетности компании. Кроме того, изучается практика управления компанией, структура ее управляющих органов. На базе использования классификаторов отраслей по уровню деловой активности и по стадиям развития анализируются данные о состоянии дел в отрасли. Проводится качественный анализ развития отрасли и рынков, на которые компания выходит как продавец или покупатель.

Эти многочисленные и весьма трудоемкие исследования позволяют сделать вывод, завышена или занижена стоимость ценной бумаги данной корпорации по сравнению с реальной стоимостью активов, будущими прибылями и т.д. Таким образом, с помощью фундаментального анализа делается прогноз дохода, который определяет будущую стоимость акции и, следовательно, может повлиять на ее цену. На основе этого даются рекомендации о целесообразности покупок или продаж.

Фундаментальный анализ в странах с развитой рыночной экономикой широко используется при реализации разнообразных методик рейтинговой оценки корпораций в различных отраслях промышленности и социальной сфере. Так результаты фундаментального анализа сами становятся товаром фондового рынка и в форме бюллетеней, отчетов и т.д. продаются заинтересованным участникам рынка.

Характеризуя основные элементы структуры фундаментального анализа, можно выделить следующие его этапы:

1. Общеэкономический (макроэкономический анализ). Общая оценка состояния национальной экономики по следующим факторам: ВВП, занятость, инфляция, процентные ставки, валютный риск и т.п. Учитывается фискальная и монетаристская политика правительства и ее влияние на фондовый рынок. Таким образом, определяется общий социально-политический и экономический климат инвестиционной деятельности в стране.

2. Индустриальный анализ предполагает изучение делового цикла в экономике, ее индикаторов, осуществление классификации отраслей по отношению к уровню деловой активности и по стадиям развития, а также качественный анализ развития отрасли.

3. Анализ конкретного предприятия (фирмы, корпорации) включает: анализ состояния и перспектив развития менеджмента, организационные и коммерческие условия работы; анализ финансового положения компании, платежеспособности, финансовой устойчивости; определение цены фирмы.

4. Моделирование цены ценных бумаг осуществляется с учетом всех вышеприведенных данных и конъюнктуры фондового рынка, подчиняющейся законам спроса и предложения [1].

Таким образом, очевидно, что прогнозы фундаментального анализа должны быть проверены через механизмы фондового рынка, так как там и

только там под воздействием реального спроса и предложения устанавливается фактическая цена на любую ценную бумагу. Это верно, так же как и то, что практика – это критерий истины. Так фундаментальный анализ связан с техническим анализом.

Технический анализ, в противоположность фундаментальному, предполагает, что все бесчисленные фундаментальные причины суммируются и отражаются в ценах фондового рынка. Основное положение, на основе которого строится технический анализ, заключается в том, что в движении биржевых курсов уже отражена вся информация, публикуемая в финансовых отчетах фирмы. Основной объект технического анализа – спрос и предложение ценных бумаг, динамика курсов и объемов операций по их купле-продаже.

Технический анализ рынка ценных бумаг базируется на трех основополагающих принципах – отражения, тренда и повторяемости.

1. Принцип отражения означает, что все происходящие события (экономические, политические, социальные, психологические и др.) находят свое отражение в ценах. Иными словами, цены финансовых активов изменяются под воздействием сложнейшей совокупности сфер человеческой жизни, в том числе и заранее не поддающихся количественному выражению (математическому описанию). Примером этого может служить различие балансовой и рыночной стоимости ценных бумаг.

2. Принцип тренда отражает то обстоятельство, что изменения цен финансовых активов всегда происходит в соответствии с определенным преобладающим направлением. Именно эти, поддающиеся определению, направления и представляют собой «нормальное описание» рынка. Тренд создается благодаря относительно устойчивым тенденциям изменения соотношения спроса и предложения и остается стабильным до появления противоположных тенденций. Стихийные взлеты и падения цен занимают в рыночной истории менее значительное место по сравнению с трендами, что и способствует повышению достоверности результатов технического анализа. Таким образом, выявление тренда и момента его смены является главной целью технического анализа. Следуя определенному тренду, можно значительно повысить вероятность получения положительного результата от проводимых операций.

3. Принцип повторяемости основывается на выявлении типовых модельных ситуаций, проявляющихся время от времени на рынке. Эти модели помогают интерпретировать уже произошедшие изменения и прогнозировать будущие движения цен. Практическое значение этого принципа для технического анализа очевидно. Он дает возможность в новых ситуациях реализовать уже приобретенный ранее опыт. Человеческая природа такова, что люди, как правило, действуют в соответствии с уже приобретенным ими

опытом. А любой рынок есть не что иное, как результат действий людей, отражающий их поведение. Поэтому и рынок ценных бумаг объективно склонен к повторяемости, а задача технического аналитика – отслеживать эти повторения и делать соответствующие выводы [2].

На основе раскрытых выше основных принципов технического анализа можно дать его развернутое определение.

Технический анализ представляет собой совокупность методов анализа динамики котировок отдельных ценных бумаг и всего рынка в целом на основе постоянно изменяющегося спроса и предложения.

На практике это означает отслеживание и интерпретацию истории изменения ценовых и объемных показателей, характеризующих происходящие на рынке процессы.

Технические аналитики основывают свои прогнозы на наличии тесной зависимости между ценовыми изменениями прошлого и будущего. При этом их цель состоит в определении степени и формы этой зависимости и предсказании на ее основе роста или падения курса, как отдельных ценных бумаг, так и конъюнктуры рынка в целом.

Основным методом, которым пользуются технические аналитики, является построение «картин» или графиков движения цен.

Графические построения, наиболее часто используемые в техническом анализе, носят названия: «Биржевой график» и «График цены закрытия» [3].

Неоспоримыми преимуществами методов технического анализа являются:

- 1) техническая легкость;
- 2) быстрота анализа;
- 3) пригодность для большего числа акций, чем при осуществлении фундаментального анализа.

Тем не менее, операторы рынка, использующие только технический анализ, не могут предвидеть изменения цены объектов инвестирования в длительной перспективе. Они, как правило, оперируют следствием, в то время как фундаментальные аналитики исследуют причину явлений.

#### ЛИТЕРАТУРА

1. Шарп У. Инвестиции: пер. с англ. / У. Шарп, Г. Александер, Дж. Бейли. – М.: ИНФРА-М, 2004. – 1028 с.
2. Коттл С. Анализ ценных бумаг Грэма и Додда: пер. с англ. / С. Коттл, Р.Ф. Мюррей, Ф.Е. Блок. – М.: Олимп- Бизнес, 2003. – 704 с.
3. Есипов В.Е. Ценообразование на финансовом рынке. – СПб: Питер, 2006. – 176 с.

**Түйіндеме**

Мақалада қаржылық құралдардың бірімен бірі байланыстағы екі жолдары қаралған. Техникалық талдау және құрылымдық негіздері көрсетілген.

**Resume**

*In this article two essentially different, but interconnected approaches to the estimation of investment appeal of share instruments are considered. The basic elements of the structure of fundamental analysis and the major principles of technical analysis are stated.*

УДК 336.763

**РАЦИОНАЛЬНЫЙ ПОДХОД К ФОРМИРОВАНИЮ И  
УПРАВЛЕНИЮ ПОРТФЕЛЕМ ЦЕННЫХ БУМАГ**

**С.С. Донцов, Л.П. Ушакова**

*Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова*

Рынок ценных бумаг изменчив, и для того, чтобы состав и структура инвестиционного портфеля соответствовали его типу, необходим рациональный подход к формированию и управлению портфелем ценных бумаг. Иными словами, процесс формирования и управления направлен на сохранение основного инвестиционного качества портфеля и тех свойств, которые соответствовали бы интересам его держателя. Поэтому необходима текущая корректировка структуры портфеля на основе постоянного мониторинга факторов, которые могут вызвать изменения, как качества составляющих его ценных бумаг, так и инвестиционного качества самого портфеля в целом.

Совокупность применяемых к портфелю методов и технических возможностей представляет способ его формирования и управления, который может быть охарактеризован как «активный» и «пассивный». Соответствующие этим способам виды инвестиционных стратегий носят аналогичные названия [1].

На рисунке 1 изображена структурная схема, иллюстрирующая процесс формирования и управления портфелем ценных бумаг при реализации обеих вышеназванных стратегий.



Рисунок 1 – Процесс формирования и управления портфелем ценных бумаг

Согласно приведенной схеме, первым и, как показывает опыт, одним из наиболее дорогостоящих и трудоемких элементов формирования и управления портфелем является мониторинг, представляющий собой непрерывный детальный анализ следующих объектов:

- фондового рынка в целом и тенденций его развития;
- секторов фондового рынка;
- финансово-экономических показателей фирмы-эмитента ценных бумаг;
- инвестиционных качеств конкретных ценных бумаг.

Таким образом, конечной целью мониторинга является выбор ценных бумаг, обладающих инвестиционными свойствами, соответствующими заданному типу портфеля. Кроме того, мониторинг следует рассматривать как необходимую базу для прогнозирования размера возможных доходов от инвестиционных средств и оценки возможности интенсификации операций с ценными бумагами.

Эффективный мониторинг является основой, как активного, так и пассивного способов управления. Активная модель управления предполагает тщательное отслеживание и немедленное приобретение инструментов, отвечающих инвестиционным целям портфеля, а также быструю смену состава входящих в него фондовых инструментов.

Обобщая накопленный отечественный опыт, следует отметить, что развивающийся казахстанский рынок ценных бумаг характеризуется резкими изменениями котировок, динамичностью протекающих процессов и достаточно высоким уровнем риска. Все это позволяет считать, что современному состоянию нашего фондового рынка наиболее адекватна активная модель, которая позволяет сформировать наиболее эффективный портфель ценных бумаг.

Менеджер, занимающийся активным управлением, должен суметь отследить и приобрести наиболее эффективные ценные бумаги и максимально быстро избавиться от низкодоходных активов. При этом важно не допустить снижения стоимости портфеля и потери им заданных инвестиционных свойств. Следовательно, необходимо постоянно сопоставлять стоимость, доходность, риск и иные инвестиционные характеристики «нового» портфеля, с учетом вновь приобретенных и проданных ценных бумаг, с аналогичными характеристиками «старого» портфеля. При этом нельзя не учитывать затраты по изменению состава портфеля, которые в условиях активного управления могут быть весьма значительными.

Менеджер должен уметь опережать изменения конъюнктуры фондового рынка и быстро реализовывать рекомендации аналитиков. От него требуются смелость и решительность в реализации активной стратегии инвестора в сочетании с осторожностью и точным расчетом [2].

Пассивное управление предполагает создание хорошо диверсифицированных портфелей с заранее определенными уровнями доходности и риска, рассчитанными на длительную перспективу. Такой подход приносит наилучшие результаты при достаточно эффективном и стабильном рынке, насыщенном ценными бумагами высокого качества. Одним из преимуществ пассивного метода управления является преобладание в портфеле долгосрочных ценных бумаг надежных эмитентов, обуславливающее низкую интенсивность операций купли-продажи и, следовательно, низкий уровень накладных расходов. Однако, в условиях высокой инфляции, а, следовательно,



преобладания краткосрочных ценных бумаг, при нестабильной конъюнктуре фондового рынка и дефиците высоколиквидных, низкорисковых ценных бумаг пассивная инвестиционная стратегия малоэффективна.

Сигналом к изменению сформированного портфеля при пассивном управлении служат не рыночные изменения, как в случае реализации активной стратегии, а падение доходности портфеля ниже минимальной. В этом случае доходность является тем индикатором, который предупреждает о необходимости своевременно «перетряхнуть» портфель.

Вообще, выбор инвестиционной стратегии и тактики управления портфелем зависит и от заданного его типа. Например, трудно ожидать значительного выигрыша, если к портфелю агрессивного роста применить тактику «пассивного» управления. Так же как вряд ли будут оправданы затраты на активное управление, ориентированное, например, на портфель дохода (дивидендный портфель) [3].

Выбор типа стратегии и способа управления инвестиционным портфелем зависит и от индивидуальной способности менеджера (инвестора) выбирать ценные бумаги и прогнозировать состояние рынка. Если он уверен в своих способностях и квалификации, имеет достаточный опыт эффективной деятельности в данной области, то он с минимальным риском может позволить себе агрессивное поведение и реализацию соответствующего типа управления портфелем ценных бумаг. В противном случае целесообразно занять более осторожную пассивную позицию в отношении формирования и управления инвестиционным портфелем. Точно так же как новичку за рулем автомобиля в чужом городе лучше начинать с предельно осторожной и небыстрой езды.

#### ЛИТЕРАТУРА

1. Рынок ценных бумаг: учебник / под ред. В.А. Галанова, А.И. Басова. – 2-е изд. перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 448 с.
2. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов: пер. с англ. – М.: Олимп - Бизнес, 2006. – 1087 с.
3. Маршалл Джон Ф., Бансал Випул К. Финансовая инженерия: полное руководство по финансовым нововведениям: пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 2004. – 784 с.

#### *Түйіндеме*

*Мақалада құнды қағаздар портфелінің құрастыру ісіндегі шапшаң және баяу жолдары көрсетілген. Іске асырардағы тәжірибелік ұсыныстар берілген.*

**Resume**

*In clause the essence of “active” and “passive” ways of formation and management of portfolios of securities is stated. Practical recommendations in the field of realization of corresponding strategy are given.*

УДК 342.518 + 342.52] (574)

## **ПРОБЛЕМЫ ВЗАИМООТНОШЕНИЙ ОРГАНОВ ЗАКОНОДАТЕЛЬНОЙ И ИСПОЛНИТЕЛЬНОЙ ВЛАСТИ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН**

**Е.А. Дюсекина, А.А. Кожикова**

*Павлодарский государственный университет им. С.Торайгырова*

Организация управления в унитарном государстве строится на основе оптимального сочетания централистских и децентралистских начал. В этой связи большой интерес вызывают отношения маслихатов с центральными органами государственной власти, прежде всего с Парламентом.

Парламент и маслихаты являются соответственно высшим и местными органами народного представительства. Нижняя Палата Парламента (Мажилис), как и маслихаты, формируются на основе всеобщего и прямого голосования. Помимо выборности, их сближает ряд других общих признаков: ограничение их деятельности конкретным сроком полномочий; представление и преимущественная защита интересов всего народа (население административно-территориальных единиц); коллегиальность; свободный мандат депутатов; наличие вспомогательных рабочих органов и руководящих должностных лиц, обладающих организационными полномочиями; общие организационные формы деятельности (сессия, парламентские (публичные) слушания); право утверждения бюджета и др.

Конституция закрепляет участие местных представительных органов в формировании Сената Парламента. Его депутаты избираются от каждой области, города республиканского значения и столицы на совместном заседании депутатов всех представительных органов, соответственно, области, города республиканского значения и столицы. Таким образом, депутаты маслихатов всех уровней представляют собой коллегию выборщиков по избранию сенаторов Парламента. Подобный принцип избрания депутатов Сената (за исключением семи депутатов, назначенных Президентом) предполагает, что данная Палата является выразителем интересов территорий. Кстати, и в этом заключается традиционная роль

верхних палат парламентов за рубежом. Для такого крупного унитарного государства, каковым является Казахстан, участие территориальных единиц в создании общегосударственных законов, пусть и косвенным образом, актуально и естественно. Все же было бы желательно роль Сената как представителя территориальных единиц в органе законодательной власти отразить в законодательстве о Парламенте. Иначе теряется смысл его формирование по территориальному принципу.

В процессе законотворчества происходит преобразование различных социальных интересов в единую общегосударственную волю, выраженную в законе. Для законодателя важно вычленять интересы ведомственные и региональные (локальные), с одной стороны, а с другой - общегосударственные или общие интересы членов общества. Определение вида, содержание, структуры, специфических интересов, придание им свойств всеобщего интереса - важнейшая задача законодательной работы.

Об учете интересов территорий в законодательной деятельности Парламента свидетельствует и тот факт, что в Сенате постоянный комитет по вопросам регионального развития и местного самоуправления.

Даже Правительство, обладая огромными материальными, кадровыми, финансовыми ресурсами, зачастую вносит «сырье» в проекты законов. Правом вносить законопроекты наделены и депутаты Парламента. Но практика показывает, что они этим правом пользуются весьма редко. Поэтому областные маслихаты имеют все шансы активно участвовать в законотворческом процессе, лоббируя законопроекты через депутатов Мажилиса и Сената, избранных от данной области. В случае подготовки качественных и отвечающих реалиям, чаяниям и нуждам соответствующих регионов проектов парламентарий вряд ли откажет в реализации данной инициативы. Таким образом, надо более эффективно использовать имеющиеся возможности. В то же время в Законе «О местном государственном управлении и самоуправлении в Республике Казахстан», принятом 23 января 2001 года, указанное право областных маслихатов желательно обозначить. Большинство местных депутатов осуществляют свои полномочия не на профессиональной основе. Им не всегда хватает значений и опыта депутатской работы. Зациклившись на местных проблемах и ощущая в собственной работе недостатки и проблемы в правовом регулировании, они тем не менее, уповают на решение этих проблем центром.

Например: разработанный Правительством законопроект о местном государственном управлении и самоуправлении прошел повсеместное обсуждение в местных представительных органах.

Связь Парламента с областными исполнительными органами должна быть постоянной. Наиболее важные законопроекты, в том числе касающиеся социальной сферы, должны направляться не только в министерства и

ведомства. В таком качестве роль областных и вспомогательных органов как региональных представительных органов, реально участвующих в процессах как формирования общегосударственной воли, так и дальнейшей децентрализации управления, будет неопределимой.

Неоднократное нарушение Конституции и законов республики следует дополнить указами Президента, в том числе, имеющими силу закона, и постановлениями Правительства. Сейчас законодательная функция Парламента ограничена, и нормативное регулирование ряда вопросов осуществляется правовыми актами Президента и Правительства. В случаях, определенных Конституцией, Президент наделяется правами законодателя: издавать законы и указы, имеющие силу закона, юридическая сила которых приравнивается к законам, принятым Парламентом и на республиканском референдуме.

Пункт 2 статьи 23 вышеуказанного закона находится в некотором противоречии с пунктом 7 статьи 5. В статье 23 говорится о досрочном прекращении полномочий маслихата в случае реорганизации и ликвидации административно-территориальной единицы. Таким образом, ликвидация административно-территориальной единицы влечет за собой упразднение соответствующего маслихата. Но в случае «реорганизации (присоединение, слияние, преобразования, выделения, разделения) административно-территориальной единицы депутаты маслихата сохраняют свои полномочия и являются депутатами реорганизованных маслихатов, в состав которых вошла большая часть его избирателей, до начала работы сессии вновь избранного маслихата». Однако возникает опасение, что такой «механизм» может свести к формальности утверждение маслихатами местных планов, программ, бюджетов, и как следствие, дальнейшему снижению их влияния на решение социально-экономических проблем регионов.

Ранее статья 23 регламентировала о том, что полномочия маслихата прекращаются досрочно Сенатом Парламента Республики Казахстан по представлению Генерального Прокурора Республики Казахстан в следующих случаях:

- 1) неоднократного (два и более) нарушения Конституции, законов Республики Казахстан, выразившихся в принятии решений, признанных в судебном порядке незаконными;
- 2) если вновь избранный маслихат по истечении тридцати дней со дня открытия первой сессии не определил свою структуру и не образовал соответствующие органы;
- 3) реорганизации или ликвидации соответствующей административно-территориальной единицы;
- 4) принятия маслихатом решения о самороспуске тайным голосованием не менее чем двумя третями голосов от общего числа его депутатов;

5) непреодолимых разногласий с акимом, выразившихся в двукратном неутверждении местного бюджета, планов, экономических и социальных программ развития территории;

6) непреодолимых разногласий с акимом, выразившихся в двукратном неутверждении схемы управления административно-территориальной единицей.

Ведь коренные разногласия с акимами и акиматами в этих вопросах будут чреваты угрозой роспуска представительных учреждений. Нелепым в этих случаях выглядит и представление Генерального прокурора. В его полномочия входит высший надзор за точным и единообразным применением законов, но отнюдь не отслеживание разногласий между органами власти на местах. Наделив Генерального прокурора правом вносить соответствующие представления в Сенат Парламента, обоснованно было бы в случае нарушения Конституции указанный вопрос выносить на рассмотрение Сената Парламента лишь при наличии заключения Конституционный совет, который наделен правом давать заключения о соответствии актов местных представительных органов Конституции при обращении Председателя Сената. Данное полномочие вполне укладывается в рамки такой основной функции Совета, как обеспечение верховенства Конституции.

9 февраля 2009 года в Закон Республики Казахстан «О местном государственном управлении в Республике Казахстан» были внесены изменения и дополнения. В настоящее время данный Закон называется: «О местном государственном управлении и самоуправлении в Республике Казахстан», а статья 23 звучит следующим образом:

1) «Полномочия маслихата прекращаются по истечении срока его полномочий, установленного Конституцией Республики Казахстан;

2) Полномочия маслихата прекращаются досрочно Президентом Республики Казахстан, а также в случае принятия маслихатом решения о самороспуске».

В статью 24 также были внесены изменения. Если ранее, маслихат двумя третями голосов от общего числа его депутатов вправе выразить недоверие акиму и поставить вопрос о его освобождении от должности соответственно перед Президентом Республики Казахстан либо вышестоящим акимом, то в настоящее время по инициативе не менее одной пятой от общего числа депутатов маслихата может быть поставлен вопрос о выражении вотума недоверия акиму. В этом случае маслихат большинством голосов от общего числа его депутатов вправе выразить недоверие акиму и поставить вопрос о его освобождении от должности соответственно перед Президентом Республики Казахстан либо вышестоящим акимом.

Основанием для рассмотрения маслихатом вопроса о выражении недоверия акиму является двукратное неутверждение маслихатом

представленных акимом отчетов об исполнении планов, экономических и социальных программ развития территории, местного бюджета.

Таким образом, законодатель наделил маслихат большими полномочиями и независимостью в отношении с местными исполнительными органами.

В связи с последними изменениями и дополнениями, местное самоуправление осуществляется членами местного сообщества непосредственно, а также через маслихаты и другие органы местного самоуправления.

Аким области, района, города, района в городе, аульного (сельского) округа, поселка и аула (села), не входящего в состав аульного (сельского) округа, наряду с функциями государственного управления осуществляет функции органов местного самоуправления.

Местное самоуправление осуществляется отдельно в пределах области, района, города, района в городе, аульного (сельского) округа, поселка и аула (села), не входящего в состав аульного (сельского) округа.

Взаимодействие органов законодательной и исполнительной власти является необходимым условием оптимального функционирования государства, успешного достижения им своих целей.

Исходя из закрепленного в Конституции принципа верховенства права, взаимоотношения законодательных и исполнительных органов государственной власти должны быть опосредствованы правом, а механизм, обеспечивающий оптимальные формы их взаимодействия, должен быть четко регламентирован законодательством.

Во взаимоотношениях законодательных и исполнительных органов государственной власти важнейшее значение имеют четкость разграничения сфер компетенции этих органов, точность и полнота правовой регламентации их полномочий. В законодательстве Республики Казахстан имеются существенные пробелы, касающиеся разграничения полномочий между органами законодательной и исполнительной власти, предотвращения конфликтов между ними, а также механизма урегулирования возникающих разногласий и споров.

Предотвращение таких конфликтов, или, по крайней мере, недопущение их резкого обострения – актуальная задача, которая может быть решена только путем принятия специального законодательства.

Существенные стороны отношений, возникающих между законодательными и исполнительными органами государственной власти, их характер и направленность в значительной мере определяется принципами: конституционности; равноправия законодательных и исполнительных органов в процессе осуществления государственной власти; учета общегосударственных интересов; согласованной деятельности органов государственной власти с учетом единства интересов страны; отказа от действий, ущемляющих компетенцию другого государственного органа; недопущения конфликтов между ними и противоречий.

Закрепление предлагаемых принципов в законодательстве позволит упорядочить и стабилизировать отношения, складывающиеся между органами государственной власти.

Целям предотвращения разногласий и разрешения споров, возникающих между законодательными и исполнительными органами государственной власти, должны служить специальные юридические процедуры, основным содержанием которых являются своевременное обнаружение и установление причин возникновения таких разногласий, недопущению их развития, продолжение и разрешение разногласий и коллизий. Предлагаемые процедуры – согласования, обмена информацией, переговорного и примирительного процесса, запрета на совершение определенных действий, использование судебного порядка разрешения споров – позволяют дать четкую правовую квалификацию спора и предложить систему мер по разрешению и предотвращению конфликтов в будущем. В своей совокупности эти процедуры способствуют созданию такого режима, который должен обеспечить оптимальные взаимоотношения между органами государственной власти.

#### ЛИТЕРАТУРА

1. Бердалиев К.Б. «Проблемы регионального управления в Казахстане»// Экономика и бизнес, 1996. - № 1.
2. Конституция Республики Казахстан. Алматы, Казахстан, 1995 год.
3. Концепция самоуправления и самофинансирования Казахская правда, 17 сентября 1990 года.
4. О местном государственном управлении в Республике Казахстан. (Проект Закона) Казахская правда, 11 сентября 2000 года.
5. О местном самоуправлении в Республике Казахстан. (Проект Закона) Казахская правда, 11 сентября 2000 года.

#### *Түйіндеме*

*Мақалада мемлекеттік биліктің заңшығарушылық және орындаушы органдарының қарым-қатынастарының мәселелері қарастырылған. Мемлекеттік биліктің тармақтарының қарым-қатынастарын танып білуі, бұл қатынастарды тізбелеуге және жетілдіруге, билік авторитеті мен қоғамның саяси тұрақтандыруын бекітуге әрекеттеуге тиісті.*

#### *Resume*

*In article problems of mutual relations legislative and government executive powers are described. Studying of mutual relations of branches of the government should promote streamlining and optimisation of the specified relations, strengthening of authority of the power and political stabilisation of a society.*



## **ЖЕРГІЛІКТІ ӨЗІН-ӨЗІ БАСҚАРУДЫҢ ЖҮЙЕСІ**

**В.Е. Есмағзам, Г.К. Кенжетеева**

*С.Торайғыров атындағы Павлодар мемлекеттік университеті*

Биліктің ең тиімді түрі – халыққа ең жақын билік.

Қазір билік жүйелерінің ішіндегі халыққа жақыны да, өзінің тиімділігін барлық елдерде дәлелдеген де жергілікті құрылым болып отыр.

Мемлекетіміздің басты байлығы–Қазақстан халқының тіршіліктегі барлық мұн-мұқтаждары аталған органдар қызметкерлерінің араласуымен іске асырылады, яғни мемлекетті басқару саясаты атқарушы органдардың қызметі арқылы жүзеге асырылады. Мұнда, жергілікті мемлекеттік басқару дегеніміз- жергілікті өкілдікті және атқарушы органдардың белгілі бір аумақта мемлекеттің саясатын жүргізетін, осы және басқа да заң актілерінде көрсетілген өкілеттерінің аясында оның дамуына және осы аумақтағы істің ахуалына жауапты болу үшін атқарылатын қызмет. Ал жергілікті атқарушы орган деген ұғымға келер болсақ, бұл облыстың, ауданның, қалалардың, әкімдері басқаратын, өзінің өкілетті аясында тиісті аумақта жергілікті мемлекеттік басқаруды жүзеге асыратын алқалы атқарушы орган. Жергілікті өкілдікті орган (мәслихат)-облыс, аудан, халқы сайлайтын, олардың еріктерін білдіретін, Қазақстан республикасының заңдарына сәйкес және мемлекеттік мүдделерді ескере отырып, оны іске асыруға қажетті шараларды белгілейтін, олардың жүзеге асырылуын бақылайтын қалаулы орган.

Әкімшіліктер мен мәслихаттар өз өкілеттерін атқару барысында:

1. Жалпы мемлекеттік сыртқы және ішкі, қаржылық және инвестициялық саясатқа сәйкес келмейтін шешімдердің қабылдануына жол бермеуге.
2. Ұлттық қауіпсіздікті қамтамасыз ету жолында Қазақстан Республикасының мүддесін сақтауға.
3. Қоғамдық маңызы бар қызметтердің саласында жалпы мемлекеттік қалыптарды ұстануға.
4. Азаматтардың құқығы мен заңды мүдделерін сақтауды қамтамасыз етуге міндетті.

Мәслихаттардың құзыретіне:

- тиісті аумақты дамытудың жоспарларын, экономикалық және әлеуметтік бағдарламаларын, жергілікті бюджетті және олардың атқарылуы туралы есептерді бекіту, соның ішінде республикалық маңызы бар қаладағы, ауданды, кентті, ауылды ұстауға арналған шығыстар сметасын бекіту.

- өздерінің қарауына жатқызылған әкімшілік аумақтық құрылыс және жергілікті қауымдастық ұйымының шекараларын айқындау мәселелерін шешу.



-----

- әкімнің ұсынысы бойынша мәслихат сессиясының шешімімен тиісті әкімдіктің дербес құрамын келісу жатады.

Жергілікті мемлекеттік басқару мен өзін-өзі басқаруды қайта құру, әкімдерді сайлаудың қажет немесе қажет еместігі туралы пікірталас – Қазақстанның қоғамдық саяси өміріндегі ең ұзақ талқыланған тақырыптардың бірі.

Жергілікті өзін-өзі басқару органдары бірінші кезекте халықтың мүддесін қорғайды. Олар: жергілікті халықтың коммуналдық қызмет мәселелеріне байланысты қажеттігін қамтамасыз ету, аймақты көріктендіру және көгалдандыру, тұрмыстық қызмет көрсету мекемелерінің жұмысын жақсарту және т.б.

Жалпы, қоғамдық қатынастарды реттейтін заңдарды дайындау, қабылдау, өте күрделі, саяси процесс екенін ескеруіміз керек. Қабылданған заң актілері–азаматтар, заңдық тұлғалар тарапынан мүлтіксіз орындалуы тиіс.

Мемлекетіміздің басты байлығы–Қазақстан халқының тіршіліктегі барлық мұң-мұқтаждары аталған органдар қызметкерлерінің араласуымен іске асырылады, яғни мемлекеттің басқару саясаты атқарушы органдардың қызметі арқылы жүзеге асырылады. Сондықтан «Қазақстан Республикасындағы жергілікті өзін-өзі басқару туралы» заңды нақты қабылдап оны күшіне толық енгізу қажет.

Қазақстандағы жергілікті өзін-өзі басқарудың алдындағы жағдай- өте «қызық» та күрделі...

Конституцияға сай нақты жергілікті өзін-өзі басқару жүйесі қоғамдық өмірімізге енсе, жергілікті деңгейде «қос үкіметтің» орнауы ғажап емес. Оның біреуі – қазір өмірде бар мемлекеттік жергілікті басқару (өкілдікті органы – жергілікті мәслихат, атқарушы органы – әкімшілік) да, екіншісі – жергілікті өзін-өзі басқару болмақ. (өкілетті органы – Кеңес, ал атқарушы органы – муниципалитет). Бүгінгі жергілікті халық өкілдері болып табылатын мәслихат – мемлекеттік басқарудың өкілдікті түрі болып саналады да, оның шешімін жүзеге асыратын, оған тәуелді, бағынышты органды – Президенттің өкілі болып табылатын әкім басқаруда.

Міне, осылардан қарағанда құрылымдық жағынан орталықсыздандыру және жергілікті өзін-өзі басқаруға ең жақыны - өкілдік орган болып табылады.

Халықаралық тәжірибеде өкілдікті органды жергілікті өзін-өзі басқару құрылымына айналдыру кездеседі. Сондықтан жергілікті басқару жүйесін толық реформалау керек. Жергілікті өзін-өзі басқару органы жергілікті азаматтардың таңдауы арқылы өмірге келеді. Орталықсыздандыру мен жергілікті өзін-өзі басқаруды жүзеге асыру олардың жергілікті тұрғындар алдындағы жауапкершілік мәселесін көтереді. Сайлау арқылы құрылған орган жұмыс барысында тұрғылықты халық алдында жауапты болуы шарт. Егерде ол өзінің міндеттерін орындамаған жағдайда оны арнайы бақылау механизмдері арқылы

тарату қажет. Мысалы, Жапон елінде өзінің муниципалдық басшысының жұмысына дән риза болмаған сайлаушылар, белгілі санда қол жинап, петиция арқылы сенімсіздік білдіріп, оның өкілетін қайта шақырып ала алады. Осындай жолдың алдын-алу мақсатында, жергілікті өзін-өзі басқару органының құрамын, құрылысын және жұмыс регламентін құру барысына, орталық органдар емес, жергілікті қауымдастықтың тікелей қатысуы шарт.

Сондықтан, билікті орталықсыздандыру және жергілікті өзін-өзі басқару жүйесі Қазақстан жағдайында – азаматтық қоғамның жетілу дәрежесінің көрінісі. Жергілікті өзін-өзі басқару жүйесі жергілікті мәдениет пен дәстүрлерге, экономикалық жағдайларға тікелей байланысты. Осыған байланысты жүйе үнемі реформаланып тұруы қажет.

Орталықсыздандыру және жергілікті өзін-өзі басқару жүйесін қалыптастыру тек демократиялық процедуралардың формальді түрде енуін емес, ең алдымен, ол жергілікті адамдардың әлеуметтік жағдайын жақсартуға бағытталуға тиіс. Ал, жалпы мемлекеттік деңгейде – әлеуметтік мемлекет құруға оны дамытуға барынша атсалысуы деген сөз.

Жалпы қоғамда халықтың демократиялық мәдениеті қалыптасып, оның экономикалық ахуалының жақсаруымен қатар өзін-өзі басқару жүйесі де белгілі өзгерістерге ұшырауы тиіс. Дәлірек айтқанда, аталған орган белгілі мәселелерді өзі дара шешуге құқық алуы қажет. Ол үшін заң жүзінде жергілікті өзін-өзі басқару органына кейбір атқарушы өкілдіктерді беруді талап етеді. Мұндай органның пайда болуы осы деңгейдегі әкім өкілеттерін бөлуді қажет етеді.

Бұл жергілікті өзін-өзі басқару жүйесінің қоғамдық өмірге енуі өте күрделі мәселенің бірі. Жергілікті өзін-өзі басқару жүйесінің қазіргі мәселесін айқындай отырып, осы құрылымның басты принциптерін атайық:

1. Жергілікті өзін-өзі басқару жүйесінің құрылысы нақты да анық:

Жергілікті бір әкімшілік – аумақтық жердің тұрғындары заңды сайлау арқылы сол аумақтың барлық ішкі мәселелерін шешуге құқықты өкілдікті орган сайлайды.

2. Жетекші сол жердегі түрлі әлеуметтік – экономикалық, коммуналдық мәселелерді ұйымдастырып, жүзеге асыратын атқарушы органды өзі жасақтайды. Сол жердің қажетіне қарай әртүрлі саладағы бөлімдер ашады. Оның басшыларын тағайындайды, құрамын анықтайды, жалпы басшылық жасайды.

Тәуелсіздігімізге аяқ басқанымызбен, егемендіктің саяси тұғыры – мемлекеттік билік пен қалың бұқара арасындағы мәнді қатынастар, сырттай өзгерістерге ұшырағандықтары болмаса, өкінішке орай, ішкі, айқындаушы мазмұны жағынан айтарлықтай дәрежеде дами алмай отырғандығы жасырын емес. Сондықтан ішкі мазмұны, мәні жағынан дамудың және мемлекеттілігіміздің нығаюының түпкі тамыры – ортақлықсыздандыру және жергілікті өзін-өзі басқару жүйесі болмақ.

## ӘДЕБИЕТТЕР

1. Билік жүйесі дамудың жаңа деңгейіне сай болсын //Егемен Қазақстан. 4 сәуір, 2003. - №77-78.
2. Қазақстан Республикасының конституциясы. - Алматы, 1995.- 89 – бап.
3. Қазақстан Республикасының конституциясы. - Алматы, 1995.-95 – бап.
4. Жекен Қалиұлы. Жергілікті өзін-өзі басқару: сырттан қарағанда // Муниципалдық басқару ақпараттық бюллетені. 35-сан, қаңтар, 2002. 1-б.
5. Жергілікті басқаруды күшейту – дамытуды жеделдетеді. // Қазақ үні – 2003.4-10 сәуір (№13).2б.

**Резюме**

*Обеспечение стабильности внутренней политики народа требует выполнение этих условий. Поэтому нужны новейшие направления и методы для совершенствования политики государства.*

**Resume**

*Providing people's stable domestic policy requires fulfilment of these conditions. Therefore there is a need for the newest directions and methods for improving a policy of the country.*

УДК 331.108

## **ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ПО УЛУЧШЕНИЮ ВОСПРОИЗВОДСТВА ТРУДОВЫХ РЕСУРСОВ**

**А.А. Кожикова, Е.А. Дюсекина**

*Павлодарский государственный университет им. С.Торайгырова*

На воспроизводство трудовых ресурсов оказывает влияние – доступ к материальным ресурсам, необходимым для достойного существования. В качестве таких ресурсов используется ВВП, ВРП и доходы на душу населения.

Необходима дальнейшая оптимизация общественных расходов. Вместе с тем при ее проведении не должен нарушаться принцип адресности оказания общественных услуг. Приоритетное право на их получение должно быть сохранено за уязвимыми в социальном отношении группами населения.

В первую очередь это должно быть распространено на жителей сельской (особенно отдаленной) местности, депрессивных городов, а также тех, кто не имеет устойчивых источников существования.

Различия в продолжительности жизни и доступности образования могут быть обусловлены и значительными различиями в отношении затрат регионов

на социальные программы (на образование, здравоохранение, социальное обеспечение, культуру и искусство), отражающихся как социальных трансферты в натуральной форме.

Бедность оказывает влияние воспроизводство трудовых ресурсов. Основными причинами бедности в Казахстане является низкая заработная плата, особенно в сфере, финансируемой из бюджета, невысокий уровень доходов у пенсионеров и инвалидов, а также большое количество безработных и лиц, не имеющих устойчивых источников доходов (так называемые самозанятые).

Следует отметить, что как рост доходов (вызванный экономическим ростом), так и их выравнивание между бедными и богатыми повышает доходы наиболее бедного населения, снижая показатели глубины и остроты бедности, а часть бедного населения при этом выходит из состояния бедности. Если оценить влияние экономического роста и сокращения неравенства населения по доходам на масштабы бедности, то можно выбрать соответствующую стратегию по снижению бедности.

Следует решить хроническую проблему недостаточности рабочей силы, что будет способствовать как экономическому росту, так и снижению уровня бедности. Однако это является более сложной задачей, чем просто создание самого свободного рынка.

Необходимо также устранить препятствия, мешающие свободно менять рабочие места, такие, как зависимость работников от специальных пособий и льгот, предоставляемых предприятиями, и отсутствие адекватного рынка жилья.

Выбираемая и реализуемая правительством политика должна учитывать истинные масштабы бедности и незащищенности огромных масс людей. Правительство должно найти компромисс между бюджетными ограничениями и удовлетворением требований социального и политического характера. Поэтому стоит вопрос о повышении эффективности действующих социальных программ и создания новых адресных программ.

Принцип адресности предполагает более четкий контроль за уровнем получаемой помощи. Немаловажным является и обеспечение равного доступа к получению помощи представителям любых групп населения, оказавшихся в критической ситуации, а не только отнесенные к группе риска.

Политика государства на ближайшую перспективу должна включать следующие мероприятия:

- использовать механизм выравнивающих трансфертов для увеличения группы регионов со средним уровнем денежных доходов на душу населения;
- усовершенствовать механизмы взаимодействия республиканского и местного бюджетов, особенно в области укрепления доходов;

~~анализируются в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации~~

- разработать и законодательно оформить перечень бесплатных социальных услуг для различных слоев населения;
- определить черту бедности на уровне стоимости продовольственной корзины и установить соотношения между нею и минимальными социальными гарантиями (минимальная заработная плата, минимальная пенсия, пособие по безработице, пособие на детей), усиливающих мотивации к труду;
- добиваться повышения адресности государственной социальной помощи;
- развития сельского хозяйства, в том числе с применением более эффективных современных аграрных технологий;
- повышения эффективности системы социальной защиты населения, включая упрощение бюрократических процедур при получении социальных пособий, совершенствование политики занятости.

Главной задачей экономической политики с учетом интересов является обеспечение занятости всем людям. Безработица способствует социальной изоляции. Занятость и доходы – это общественной жизни, источник и поле взаимодействия для формирования личности. Существующая структура налогов и пособий также должна поощрять безработных к трудоустройству.

Защита здоровья населения от неблагоприятного воздействия факторов окружающей среды является одним из важных элементов государственной политики в области устойчивого развития.

В современных условиях экономический рост отождествляется с научно-техническим прогрессом, и в первую очередь с профессиональным качеством трудовых ресурсов.

Немало важным аспектом формирования и воспроизводства трудовых ресурсов является совершенствование системы образования в новых условиях, которая бы подготавливала бы достойных специалистов в различных сферах.

Реформа образовательного процесса должна быть сквозной и охватывать все уровни и направления подготовки профессиональных кадров.

Государственная политика в области образования и подготовки профессиональных кадров должна решать следующие задачи:

- определение подготовки кадров для инновационной деятельности в качестве одного из приоритетов развития образования;
- создание институтов, занимающихся вопросами профессиональной подготовки, аттестации и переподготовки специалистов рабочих и технических специальностей с участием государства и частного сектора;
- повышение материально-технической и методической базы всех видов образования;

инновационной экономики, в том числе:

- подготовки конкурентоспособной личности, готовой к активному участию в социальной, экономической и политической жизни страны;
- разработка и внедрение образовательных стандартов, отвечающих международным требованиям;
- международное сотрудничество в области подготовки и привлечения высококвалифицированных специалистов для работы в Казахстане на создаваемых новых производствах и др.;
- создание (на основе международного опыта) новых или перепрофилирование действующих высших учебных заведений в специализированные институты (университеты) для подготовки кадров в области высокотехнологичных производств;
- подготовка специалистов по специальностям, необходимым для развития инновационной деятельности в республике, таким, как: менеджеры и эксперты инновационных проектов; специалисты по международному маркетингу и патентному праву, оценке потенциального риска инновационных проектов и способам его уменьшения, по организации венчурного финансирования и др.

Таким образом, в образовательной политике Республики Казахстан должны найти отражение меры правового и бюджетно-финансового регулирования, с учетом изменений происшедших в бюджетных программах финансирования образования. Тогда в бюджетно-финансовой образовательной стратегии будет возможно реализовать принцип многоканальности финансирования.

Широко признано огромное значение государственных капиталовложений в программы развития детей, начиная с раннего детства. Чем лучше подготовлены дети, тем больше они получают от формального образования для собственного благосостояния и тем больше отдача для общества. Таким образом, существует важная взаимозависимость между государственными капиталовложениями в «воспитание» ребенка в раннем детстве и его успехами в ходе обучения в школе с наступлением возраста обязательного школьного обучения и в последующий период.

В связи с ограничениями государственных средств возникает потребность в стимулировании средств на местах. В рамках государственного сектора следует пересмотреть роль платы за место в детском саду.

Уровень состояния здоровья народа определяет меру социально-экономического, культурного и индустриального развития любой страны.

В целях увеличения средней продолжительности жизни и укрепления физического здоровья нации в Казахстане следует осуществить ряд мер, среди которых можно выделить следующие:

- обеспечить доступность услуг здравоохранения всем слоям населения, как в городской, так и в сельской местности;





повышением средней продолжительности жизни при пропорциональном росте рождаемости и сохранении доли трудоспособного населения в возрастной структуре.

Для этого необходимо решение следующих задач:

- снижения общей смертности населения по причинам бытового, производственного и дорожного травматизма, сердечно-сосудистых и онкологических заболеваний, болезней органов дыхания путем реализации комплексных профилактических программ;
- снижения младенческой и материнской смертности путем совершенствования мер по охране здоровья населения;
- улучшения качества жизни населения пожилого возраста путем принятия специальных программ;
- стимулирования рождаемости через адекватную целям демографического роста социальную политику, включая образование и занятость, обеспечение жильем, систему социальных выплат;
- организации непрерывного мониторинга демографической ситуации с анализом результатов и подготовкой управленческих решений в разрезе регионов страны.

Оздоровление нации, следующий фактор, влияющий на воспроизводство трудовых ресурсов, которое предполагает осуществление следующих мер:

- активизацию борьбы с наркоманией и наркобизнесом, включая пропаганду непринятия наркотиков и формирование общественного антинаркотического иммунитета;
- улучшение стандартов питания, увеличение потребления натуральных соков и молочных продуктов на душу населения, пропаганду здорового питания, усиление контроля за качеством продуктов питания на внутреннем рынке;
- повышение двигательной активности, в том числе расширение сети бесплатных спортивных и тренажерных залов, детских спортивных секций, стимулирование двигательной активности и здорового образа жизни через социальную рекламу;
- обеспечение системного подхода в работе по внедрению принципов здорового образа жизни и формированию у граждан страны восприятия спорта и активных видов экологического туризма как новой идеологии повышения качества жизни казахстанцев.

Защита здоровья населения от неблагоприятных экологических факторов также оказывает влияние на воспроизводства трудовых ресурсов.

Для улучшения воспроизводства трудовых ресурсов необходимо решение следующих задач в области защиты здоровья населения от неблагоприятных экологических факторов:

- оценки экологического риска и формирования программ по его снижению;



- безусловного обеспечения нормативов качества окружающей среды на территории населенных пунктов;
- внедрения новых подходов к градостроительным решениям с выводом промышленных объектов за пределы городской зоны;
- ужесточения требований к качеству водопроводной и питьевых вод;
- контроля за состоянием среды жилищ, в особенности по радиоактивным параметрам;
- создания клинических центров для лечения экологически обусловленных заболеваний;
- введения порядка компенсации доказанного ущерба здоровью населения от воздействия негативных факторов окружающей среды.

Одним из инструментов государственного регулирования воспроизводства трудовых ресурсов является совершенствования рынка труда.

Основными направлениями совершенствования рынка труда в Казахстане являются:

1) Увеличение спроса на рабочую силу. Для обеспечения увеличения объемов производства и экономического роста, сопровождаемого увеличением занятости на рынке труда, необходимо:

- предоставить льготы по налогам от прибыли предприятий, направляемой на развитие производства, что увеличит спрос на рабочую силу
- ввести льготное долгосрочное кредитование инвестиций, направляемых на реконструкцию и техническое перевооружение производства
- рекомендовать внести изменения в Налоговый кодекс в части предоставления налоговых льгот для работодателей, создающих рабочие места;
- в целях дальнейшего совершенствования развития малого бизнеса предусмотреть повышение размеров финансовой помощи (поскольку незначительная финансовая поддержка не стимулирует желание заниматься предпринимательской деятельностью);

2) Сокращение предложения труда. Для того чтобы уменьшить давление рабочей силы на национальный рынок труда, можно предложить следующее:

- рассмотрение на правительственном уровне вопроса о материальной поддержке женщин, имеющих малолетних детей. При благоприятном решении вопроса о материальной поддержке семей с детьми могло бы заметно понизиться предложение женской рабочей силы;
- регулирование величины минимальной оплаты труда с учетом прожиточного минимума;
- регулирование доходов населения посредством введения дифференцированной системы налогообложения;

3) Цена рабочей силы. В условиях рыночной экономики предложение рабочей силы превышает спрос на нее. Основным стимулирующим фактором

на рынке труда является заработная плата. Наблюдается тенденция снижения цены рабочей силы и установления низких заработков. Для устранения этого недостатка необходимо:

- определить основные направления реформирования системы оплаты труда в целях поэтапного приближения к стоимости минимального потребительского бюджета. Социальная политика государства должна иметь ориентир: размер минимальной заработной платы постепенно сближать со стоимостью потребительской корзины и величиной прожиточного минимума.

- гарантировать полную и своевременную оплату наемного труда в соответствии с трудовым законодательством;

- установить минимальную оплату за единицу отработанного времени вместо единого размера минимальной заработной платы и заложить это в основу тарифной системы.

#### ЛИТЕРАТУРА

1. Волгин Н.А. Экономика труда (социально-трудовые отношения) / Под ред. Н.И. Волгина, Ю.Г. Одегова. - М: Экзамен, 2002. – 250 с.
2. Байдельдинова Л.А. Экономическая социология: Энциклопедия. Алматы, - 1997. - 234с.
3. Закон РК «О занятости населения» от 23 января 2001г., № 149-ПЗРК.
4. Нурмагамбетов А.М, Рынок труда: правовые проблемы и перспективы. Монография. – Алматы: Баспа, 1998.- 151 с.

#### *Түйіндеме*

*Еңбек ресурстарың қайтаөндіруді мемлекеттік реттеу құралдарының бірі - еңбек нарығын жетілдіру болып табылады. Мақалада Қазақстанда еңбек нарығын жетілдіру бойынша негізгі бағыттары көрсетілген.*

#### *Resume*

*One of tools of state regulation of reproduction of a manpower is labour market perfection. In article the basic directions on labour market perfection in Kazakhstan are considered.*

## **АНТИКРИЗИСНАЯ ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМ СЕКТОРОМ В ПОСТКРИЗИСНЫЙ ПЕРИОД**

**А.Н. Ксембаева, Г.К. Уралова**

*Павлодарский государственный университет  
им. С. Торайгырова*

Экономический спад начавшийся во второй половине 2007 года оказался для Казахстана серьезным испытанием. Особенность ситуации, которая сложилась в стране, заключается в том, что основные негативные тенденции, определившие глубину и тяжесть кризиса, стали следствием развития событий в мировой экономике. Впервые появилось осознание того, что глубокое вхождение в мировую экономическую систему может иметь отрицательные последствия. До этого времени Казахстан использовал возможности мировой экономики только для получения очевидных выгод: вначале - сбыта сырьевых товаров и стабилизации финансово-экономической системы, затем - получения кредитов для финансирования экономического роста.

Прогнозирование длительности и последствий наблюдаемого экономического спада становится весьма сложной актуальной задачей. Возможность повторения подобных ситуаций в будущем ставит задачу выработки единых методических подходов к анализу кризисных процессов в экономике и систематизации механизмов реагирования на отдельные их проявления. От того, насколько точно будут определены глубина и продолжительность экономического кризиса, зависят решения правительства страны о минимизации его негативных последствий.

Первые признаки нестабильности экономики страны стали заметны после того, как вследствие оттока средств инвесторов национальная валюта Казахстана начала стремительно дешеветь. На Казахстанской фондовой бирже было зафиксировано резкое падение курса акций ведущих банков.

Ситуация усугублялась еще и тем, что казахстанские банки совершали огромные заимствования за рубежом. Так, к концу 2006 года доля внешних заимствований в пассивах казахстанских банков выросла до 52% против 38% в 2004 году. Зарубежные займы были настолько привлекательны своими низкими процентными ставками, что банки не могли не воспользоваться столь выгодным предложением.

Таким образом, деятельность казахстанских банков оказалась всецело зависимой от иностранных займов. Такая зависимость впоследствии дорого обошлась банкам. В связи с возникшим дефицитом банковской ликвидности

на фоне глобального кредитного кризиса, причиной которого стали дефолты в ипотечном секторе США, займы за рубежом оказались недоступными. Западные банки отказались предоставлять средства, у кредиторов появились основания сомневаться в платежеспособности банков Казахстана. В свою очередь, это привело к тому, что рейтинговое агентство Standard & Poor's понизило суверенные кредитные рейтинги Казахстана после того, как он был помещен в список CreditWatch с «негативным» прогнозом.

Банки были вынуждены сократить объемы кредитования. Невозможность получить кредит стала причиной спада потребительской активности населения. Бизнес-сообщество также сократило свою деятельность.

В этих направлениях должна быть продолжена работа по повышению качества и расширению спектра предоставляемых финансовых услуг на основе принципа всесторонней оценки потенциальных рисков при внедрении и развитии новых финансовых инструментов на территории страны.

В соответствии с одобренной в ноябре 2009 года Концепцией развития финансового сектора Республики Казахстан в посткризисный период, формируемая государственная политика будет ориентирована на реализацию системы макропруденциального регулирования и, соответственно, усиление роли Национального Банка Республики Казахстан как центрального органа, ответственного за обеспечение финансовой стабильности и осуществление макропруденциального регулирования.

В концепции отражены четыре ключевых направления развития финансового сектора Казахстана в посткризисный период.

Известно, что одним из главных приоритетов экономического развития Казахстана в посткризисный период является развитие инфраструктуры. Это - долгосрочные и очень масштабные инвестиции. Концепция развития финансового сектора ставит задачу вовлечь банки в процессы перераспределения капитала, который предполагает, что механизмы государственно-частного партнерства с вовлечением в него банков станут основой модернизации стратегически важных отраслей экономики - таких как транспортная и телекоммуникационная инфраструктура, химическая промышленность, металлургия, энергетика и жилищно-коммунальное хозяйство концепция развития финансового сектора вводит принцип контрцикличности регулирования банковской сферы. Один из ключевых выводов, который извлекает из кризиса мировое банковское сообщество состоит в необходимости свести к минимуму «процикличность» в регулировании. Во многом именно это сделало возможным тот спекулятивный перегрев, когда банки и инвестиционные фонды накачивали глобальный финансовый рынок многократно переоцененными долговыми обязательствами. Немаловажную роль будут иметь иностранные инвестиции при приоритетности развития казахстанского содержания и в объемах, не влекущих угроз стабильности и устойчивости отечественного финансового сектора и экономики.

Необходимо продолжение работы по привлечению населения для участия на фондовом рынке посредством выработки механизмов стимулирования, дальнейшего повышения финансовой грамотности населения и усиления механизмов защиты розничных инвесторов.

Для повышения степени защиты акционеров и пайщиков инвестиционных фондов должны быть предприняты меры по дальнейшему совершенствованию законодательства, регулирующего деятельность инвестиционных фондов.

В структуре распределения банков по группам в зависимости от уровня высоколиквидных активов отмечается заметное снижение количества банков, находящихся в группе с относительно более высоким риском ликвидности или с долей высоколиквидных активов ниже 15%-го уровня. При этом, как и прежде, преобладающая часть банков имеет долю высоколиквидных активов в интервале от 15 до 30%.

С начала 2009 года количество банков со значительной долей высоколиквидных активов (свыше 50%) выросло более чем в 2 раза. Структурные изменения высоколиквидных активов характеризуются значительным увеличением с начала года доли средств, находящихся на корреспондентских счетах и во вкладах в Национальном Банке (их доля в течение 9 месяцев 2009 года находилась в диапазоне от 22,9% до 46,3% при среднем уровне – 32,4%) и снижением удельного веса государственных ценных бумаг (23,6%-42,2% при среднем значении – 30,5%), а также наличных денег и драгоценных металлов (9,5%-15,7%, 11,4%, соответственно).

Правительством РК был разработан план мероприятий, в котором раскрываются механизмы реализации плана совместных действий правительства, Национального банка и АФН по стабилизации экономики и финансовой системы на 2009-2010 годы представляет собой календарную расшифровку плана совместных действий по восьми направлениям: поддержка макроэкономической стабильности; стабилизация финансового сектора; решение проблем на рынке недвижимости; поддержка малого и среднего бизнеса; реализация программы 30 корпоративных лидеров; реализация инновационных, индустриальных и инфраструктурных проектов; развитие агропромышленного комплекса; обеспечение занятости и поддержки социально уязвимых слоев населения.

Усилия государства в мобилизации финансовых ресурсов в первую очередь будут ориентированы на внутренних инвесторов. Внутренние ресурсы экономики сохраняют свой потенциал, и необходимо ускоренное внедрение инструментов по быстрому и масштабному привлечению внутренних сбережений, в том числе обращающихся в «теневом» секторе. Вместе с тем, ограниченность ресурсов в условиях относительно малой экономики Казахстана определяет высокую значимость в процессе финансирования программы индустриализации средств и ресурсов иностранных инвесторов.

ВНЕОБЪЕДИНЕННЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ СЕКТОРЫ

Для этого будут реализованы задачи по укреплению системы надзора и регулирования для повышения способностей государства на ранних этапах выявлять, предотвращать и преодолевать системные риски и их проявления, по определению роли государства в вопросах мобилизации финансовых ресурсов, по обеспечению прозрачности деятельности, осуществляемой финансовыми организациями. Также будут совершенствоваться процедуры по обеспечению защиты инвесторов и потребителей финансовых услуг, дальнейшее развитие получают корпоративное управление и риск-менеджмент финансовых организаций.

Создание объектов инфраструктурного комплекса станет одним из основных приоритетов экономического развития Казахстана. Использование механизмов государственно-частного партнерства должно стать основной составляющей процесса модернизации таких стратегически важных отраслей экономики, как транспортная и телекоммуникационная инфраструктура, химическая промышленность, металлургия, энергетика и жилищно-коммунальное хозяйство. Данный вид партнерства позволит реализовать и развивать потенциал частнопредпринимательской инициативы и привлечь средства институциональных инвесторов, с одной стороны, и сохранить функции государства в социально значимых секторах экономики, с другой.

В рамках решения этих задач по обеспечению эффективного государственно-частного партнерства приоритетным направлением развития станет активизация привлечения активов накопительных пенсионных фондов в реализацию инфраструктурных проектов на основе тщательного изучения предыдущего опыта.

Первое направление предполагает использование института государственно-частного партнерства в качестве основного механизма финансирования развития экономики страны, в первую очередь инфраструктуры. Данное направление заключается в объединении «в одном процессе» прямых иностранных инвестиций, портфельных инвестиций - как внутренних, так и внешних, и бюджетных средств, бюджетных гарантий. При этом акцент будет делаться на привлечение активов накопительных пенсионных фондов и банков в реализацию инфраструктурных проектов.

Вторым направлением развития финансового сектора согласно новой концепции станет внедрение «принципа контрцикличности регулирования и надзора финансового сектора». Предполагается внедрение принципа контрциклического подхода, при котором регулирование в период экономического роста будет ужесточаться, а в период спада смягчаться. Контрциклический подход будет применяться ко всем сегментам финансового рынка.

Третье направление предполагает выработку оптимального механизма раннего выявления и предотвращения дисбаланса финансового сектора, предотвращение возникновения «пузырей» на рынках реальных финансовых

активов, а также минимизацию системных рисков». Речь идет о создании полномасштабной системы регулирования, с помощью которой Национальный банк и Агентство по финансовому надзору (АФН) будут контролировать деятельность банков.

Наконец, четвертый блок концепции предусматривает пересмотр финансового законодательства республики, которое регулирует отношения финансового сектора, исходя из финансового кризиса «исходя из уроков глобального финансового кризиса». Кроме того, будут внедрены жесточенные ограничения деятельности финансовых институтов, их сотрудников, аффилированных лиц и должностных лиц, включая полный запрет на деятельность в Казахстане, если их деятельность в установленном законом порядке признана неправомерной и привела к существенному ущербу финансового сектора Казахстана.

Сегодня речь идет о поддержке макроэкономической стабильности и стабилизации финансового сектора. Предполагается проводить сбалансированную денежно-кредитную и налогово-бюджетную политику в целях осуществления контроля за экономической ситуацией в стране, мониторинг и анализ динамики поступлений в государственный бюджет, и Национальный фонд, динамики производства и занятости в разрезе предприятий и регионов, а также обращений за пособиями по безработице и другим видам социальной помощи.

В рамках стабилизации финансового сектора предполагается усиление регуляторной и надзорной функций государства в финансовом секторе. В данном направлении намечается усовершенствовать систему управления рисками банков второго уровня (БВУ), принять меры по дальнейшему ограничению внешних заимствований БВУ, оптимизировать действующий порядок классификации банковских активов в части приближения к международным стандартам финансовой отчетности (МСФО).

Предполагается также дополнительная капитализация системообразующих банков второго уровня через приобретение простых и привилегированных акций, а также предоставление субординированных займов.

Здесь будут использованы следующие механизмы: дополнительная капитализация четырех системообразующих банков через приобретение простых и привилегированных акций, а также предоставление субординированных займов. При этом одним из главных условий оказания такой государственной поддержки является увеличение капитала самими акционерами банка. На сегодняшний день, более 30% выданных банками займов обеспечены недвижимым имуществом и землей, стоимость которых упала в цене. Это ухудшает качество активов банков.

Для улучшения качества активов создается Фонд стрессовых активов с первоначальной капитализацией на уровне миллиарда долларов. Основным



механизмом реализации данной цели станет выкуп сомнительных активов банков и последующее управление ими.

Цена приобретения акций будет определена на основе их рыночной стоимости до даты объявления предложения банкам. При реализации будут соблюдены права и интересы существующих акционеров и международные нормы. Государство не намерено оставаться долгосрочным акционером банков. Существующим акционерам будет предоставлено право обратного выкупа акций по рыночной цене на дату реализации акций, но не менее стоимости приобретения Фондом «АО «ФНБ «Самрук-Казына».

Казахстанская финансовая система характеризуется достаточно высоким уровнем рыночной концентрации. В особенности, это касается банковского и пенсионного секторов страны. Наличие подобных тенденций и последствия нынешнего кризиса для финансового сектора Казахстана еще раз подтвердили традиционную теорию, когда риски крупнейших финансовых институтов оказывают системное давление на состояние всей финансовой системы.

В этих условиях одним из ключевых приоритетов посткризисного развития будет являться стимулирование конкуренции в финансовом секторе. Это предусматривает в качестве прямой меры необходимость постепенного увеличения минимального размера капитала, в первую очередь банков. Укрупнение и консолидация либо их реорганизация в другие виды финансовых институтов будет способствовать росту рыночной доли средних банков, способных по массовым продуктам оказать должную конкуренцию крупным банкам. Более того, наиболее успешным условием развития банков и банковских продуктов является их конкурентоспособность. Это также важно с позиции расширения охвата и доступа населения к максимально широкому перечню банковских услуг, в особенности, в регионах.

В случае необходимости будет рассмотрен вопрос по ограничению иностранного участия в финансовом секторе в размере не более в 50% от совокупного уставного капитала в отдельности по каждому сегменту финансового сектора.

Происходящие события подтвердили проциклический характер, свойственный финансовым системам, при котором чрезмерно высокие темпы роста кредитов, леведреджа и цен на активы усиливают базовую экономическую динамику. В то же время они одновременно способствуют нарастанию системных рисков и финансовых дисбалансов, поскольку в периоды экономического бума риски имеют свойство накапливаться и зачастую остаются недооцененными и в последующем, в условиях спада, проявляются самым негативным образом. Ни рыночная дисциплина, ни регулирование не смогли ограничить накапливавшиеся годами риски, вызванные быстрыми инновациями и растущей долей заемных средств, не принимались в расчет увеличивавшиеся макроэкономические дисбалансы, которые содействовали



нарастанию системных рисков в финансовой системе, связанных с высокими ценами на активы и возросшей долей заемных средств.

Также будут предоставлены дополнительные источники ликвидности в целях обеспечения своевременного обслуживания обязательств банку. В целях стабилизации ресурсной базы временно свободные денежные средства национальных компаний, акционерных обществ, государственных предприятий и юридических лиц с участием государства в уставном капитале, а также государственных организаций, активы которых находятся под управлением Национального банка, будут размещены на депозитах казахстанских банках.

Реализация концепции позволит обеспечить привлечение финансовых ресурсов для реализации задач по форсированному индустриально-инновационному развитию страны, а также по созданию условий для устойчивого развития финансового сектора и укрепления доверия к нему. В то же время, полнота и всесторонний спектр мероприятий по развитию финансового сектора в посткризисный период должны быть обеспечены при доработке действующей Концепции развития финансового сектора Республики Казахстан на 2007-2011. При этом необходимо учесть рекомендации международных институтов и организаций, которые разрабатываются и будут разработаны в дальнейшем, исходя из уроков глобального финансового кризиса.

Мероприятия концепции будут способствовать развитию всех сегментов финансового сектора. В частности, одним из показателей, характеризующих восстановление банковского сектора, станет достижение и превышение показателя соотношения активов банковской системы к внутреннему валовому продукту докризисного уровня. При этом структура и качество активов будут значительно видоизменены в сторону диверсификации отраслей и видов финансовых инструментов.

Государство создаст все условия для восстановления финансового сектора, что, в свою очередь, послужит одной из движущих сил дальнейшего развития экономики страны в целом. На этапе восстановления сохранится государственная поддержка, так как финансовые институты еще не в состоянии самостоятельно обеспечить имеющийся спрос на инвестиционные средства. По мере восстановления, роль прямого государственного влияния будет снижаться, постепенно уступая место частной инициативе.

Таким образом, государство принимает максимально возможные пути для выведения финансового сектора из кризиса, и многое будет зависеть от системных и продуманных мер, принимаемых правительством по стабилизации и оздоровлению национальной экономики в целом.

## ЛИТЕРАТУРА

1. Н. Назарбаев. Ключи от кризиса. - <http://www.interfax.ru>
2. Концепция развития финансового сектора Республики Казахстан в посткризисный период.
3. Антикризисная политика Казахстана // Мировое и национальное хозяйство. - 2009. - № 10-11.
4. Банки Казахстана первыми выходят из кризиса - глава «Самрук-Казына» // РИА НОВОСТИ, Москва, 2009.
5. Материалы АФН// [www.afn.kz](http://www.afn.kz)

**Түйіндеме**

*Қазіргі дағдарыстан шыға бастаған уақытта Қазақстанда экономиканы дамытудың алғы шарттарының бірі инфрақұрылымдарды дамыту болып табылады. Бұл ұзақ мерзімді және ауқымды инвестициялар. Қаржы секторын дамытуды түжырымы банктерге капитал бөлу тапсырамасын жүктейді. Бұл ретте мемлекет қаржы секторын дағдарыстан алып шығудың бар жолдарын қарастырады. Ал, ол жүйелі әрі нақты ойластырылған шараларға байланысты. Үкімет ұлттық экономиканы тұрақтандыру және сауықтыру бойынша осындай қадам жасап отыр.*

**Resume**

*It is well-known that one of the main priorities of economic development of Kazakhstan during post-crisis period is development of infrastructure. It includes long-term and large-scale investments. The concept of financial sector development aims to involve banks into the process of redistribution of capital. In the concept four key directions of Kazakhstan financial sector development during post-crisis period are reflected. The state takes all possible ways to lead financial sector out of the crisis and much will depend on systemic and considered measures, taken by the government on stabilization and recovery of national economy in whole.*

## **ИННОВАЦИИ СПАСУТ МИР**

**Ж.М. Омаров**

*Павлодарский государственный университет  
им. С. Торайгырова*

Великий ученый, мыслитель, философ, теолог двадцатого века Машхур Жусуп Копеев предсказал небывалый расцвет Казахстана на рубеже 2012-2015 годов и последующие годы двадцать первого века. Этому способствует в первую очередь мудрая и дальновидная политика главы нашего государства Нурсултана Абишевича Назарбаева, направленная на быстрое решение стратегической программы развития экономической, политической и социальной жизни молодого независимого Казахстана и повышение ее роли и авторитета на региональном и международном уровне.

В предыдущих своих статьях на страницах Казахстанской правды и интервью корреспонденту этой газеты я писал о том, как глава нашего государства целестремленно и активно строит «Новый ковчег» в Казахстане на многие тысячелетия вперед, несмотря на многие трудности и проблемы, которые в первую очередь связаны с разразившимся небывалым мировым кризисом.

Мировой кризис показал насколько хрупким является не только устойчивость мировой экономики, но и такие глобальные проблемы, как ожидающийся энергетический кризис, истощение мировых запасов природного сырья, состояние экологии на планете, природные и климатические изменения, проблемы голода, болезни, межнациональных и межконфессиональных отношений и т.д. Решение этих проблем сейчас остро стоит перед всеми государствами мира и требуют их неотложного решения.

И Казахстан, благодаря в первую очередь большому международному авторитету главы нашего государства, также активно включился в решение этих глобальных проблем. Как все знают, у нас по инициативе нашего президента ежегодно проходит съезд мировых религий, проводятся многие встречи по международным и региональным экономическим, политическим и экологическим вопросам и т.д. В этом году наше молодое государство председательствует в ОБСЕ, где активно проводит политику более глубокой интеграции нашего государства и других стран СНГ в международные институты развития и т.д.

Это подтверждает и последнее послание президента народу Казахстана где красной строкой проходит программа на ближайшее десятилетие «форсированного инновационного развития государства», что позволит

за кратчайшие сроки решить многие экономические, политические и социальные задачи, стоящие перед обществом и занять достойное передовое место в мировой экономической и политической архитектуре, быть одним из флагманов экономического и духовного развития мировой цивилизации. Это поистине глобальная и масштабная задача, которую поставил президент перед Казахстанским обществом, и президент свято верит и доверяет казахстанцам, что такие задачи по плечу нашему многонациональному государству. И это задача не одного дня - это масштабная историческая задача, рассчитанная на несколько десятков и более лет, это национальная программа, направленная не только на решение экономических и других задач, а в первую очередь духовного возрождения общества и объединения ее для решения как стратегических государственных задач так и общечеловеческих задач, стоящих в новом тысячелетии.

Если провести исторические параллели, то можно сопоставить ее с такими историческими задачами которые поставили после второй мировой войны многие развитые страны, как США, Япония, Германия и т.д. Они указали на новые исторические ценности, стоящие перед мировой цивилизацией, открыли совершенно новые пути ее достижений и решений, придали динамизм решению многих глобальных экономических, политических и социальных задач и т.д.

У Казахстана тоже есть большой исторический путь развития, он находится в центре Евразии, где на протяжении многих веков проходило бурное развитие человечества, сменялись, не одни столетия и наша территория всегда находилось в эпицентре этих исторических свершений. Также у нашего государства есть богатый исторический опыт развития, как одного из мировых центров научного, культурного и духовного развития человечества.

Для решения таких масштабных исторических задач, как мы знаем из опыта, вышеуказанных государств необходим комплексный подход. В первую очередь, как воздух, необходима радикальная законодательная реформа. Законодательство является фундаментом для всей экономической и политической надстройки, и нельзя на старом фундаменте построить новую инновационную экономику и провести демократические преобразования в обществе. Второе- это более совершенная административная реформа и третье это ускоренное развитие современного финансового рынка. Все эти основные пути, для успешного решения глобальных стратегических задач, указал глава государства в своих последних выступлениях.

Например, председательство Казахстана в ОБСЕ в 2010 году, глава государства предложил максимально использовать ее возможности для решения этой стратегической и масштабной задачи, перенять весь богатый законодательный, административный и социальный опыт развития не только передовых европейских стран, но и других стран, таких как Япония, страны Юго-Восточной Азии и т.д., т.е. он призвал равняться в первую очередь на развитые государства мира, и смело брать с них пример во всех отношениях.

Основной и кардинальной, как показывает мировой опыт, является проведение в кратчайшие сроки всесторонней законодательной реформы, особенно радикальное изменение налогового законодательства и законов обеспечивающих всестороннюю поддержку малого и среднего предпринимательства, направленных на ускоренное инновационное развитие экономики. На начальном этапе как видно из зарубежного опыта нашлось много противников данных реформ, но целенаправленная и жесткая политика государства в данном направлении позволила этим странам создать за короткое время динамично развивающуюся и инновационную экономику, разработать совершенно новые наукоемкие и высокорентабельные технологии и производства и довести уровень малого и среднего бизнеса в экономике этих государств до 80-90% в структуре ВВП. Глава нашего государства в своем последнем послании также поставил задачу довести уровень малого и среднего бизнеса в ближайшее десять лет в общей структуре ВВП до 40%. Производительность труда одного работающего, например, в таких странах как США, Японии и Германия в десятки и сотни раз превышает чем в других странах. Все это позволило этим странам быть в авангарде не только экономического развития, но и первую очередь научно-технологического развития, что позволяет им за короткие сроки создавать совершенно новые высокоинтеллектуальные направления в науке и экономике, а также совершенно новую социально-ориентированную экономическую модель развития общества.

Поэтому особое и приоритетное место в последнем послании и во многих других выступлениях главы государства за последние годы уделяет в первую очередь развитию образования и науки, как флагману всех форсированных инновационных преобразований в экономике Казахстана. Например, годовой бюджет ведущих зарубежных научно-технологических центров и университетов составляет около 30 млрд. долларов это составляет около 30% бюджета всего Казахстана, т.е. технологический и интеллектуальный потенциал этих центров и университетов неограничен. Сейчас в Казахстане по указу президента разрабатывается совершенно новый закон о науке, необходимо перенять все передовое как с англо-саксонской так и с немецко-российской модели развития науки и образования, что позволит и казахстанским научно-технологическим центрам и университетам в кратчайшие сроки перейти на совершенно новые современные пути своего развития, стать базовым, основным фундаментом и локомотивом технологического и инновационного развития нашего молодого государства, готовить совершенно новых высоконравственных, высокоинтеллектуальных специалистов двадцать первого века. Необходимо также перенять богатый международный опыт создания научно-технологических и инновационных центров для успешного форсированного научно-технологического и

инновационного развития Казахстана, провести более глубокий научный и финансовый анализ этих проектов, привлечь к этой работе ведущих ученых и специалистов и т.д.

В этом году Казахстан, Россия и Беларусь вошли в таможенный союз, через пару лет войдут в совершенно новый равноправный экономический союз, возможно к этому союзу в ближайшее время присоединятся и другие страны СНГ, все это даст возможность, как на примере Евросоюза, где дружно объединились свыше тридцати государств, более радикально и жестко совместно защищать свои не только экономические, политические но и немаловажно культурные и духовные интересы во благо наших народов.

Экономический союз позволит объединить в первую очередь технический и научный потенциал наших государств, что даст возможность поднять за более короткие сроки развитие науки и экономики на более высокий уровень, быть в первых рядах научного и технологического развития в мировом масштабе.

Во многих регионах Казахстана возводятся не только технологические но и в первую очередь новые научные, культурные и духовные центры, глава государства уделяет этому особое и пристальное внимание, все это позволит в ближайшее время достичь новых высот в экономическом, культурном и духовном развитии нашего молодого государства, а также быть всегда в авангарде исторического развития человечества.

### ***Түйіндеме***

*Мақалада мемлекет басшысы Нұрсұлтан Әбішұлы Назарбаевтың алға қойған стратегиясын қарқынды және табысты іске асыру үшін, ең алдымен дамыған елдерді назарға алып, заңнамаға түбегейлі өзгерістер енгізу қажеттігі көрсетіліп, бұның мемлекет экономикасының қарышты жаңашыл дамуына негіз болатындығы, әкімшілік, әлеуметтік, саяси реформалар жасауға жол ашатындығы айтылған.*

### ***Resume***

*This article for the fast and successful solving of the strategic tasks, put by the head of the state N.A. Nazarbayev, clears up the necessity of radical law reform due to the developed countries.*

*This will be the basis for further economic «innovative development» and also help to conduct administrative, social and political reforms.*

## **НОВЫЙ НАЛОГОВЫЙ КОДЕКС КАК ИНСТРУМЕНТ НОВОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ И ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ РК В УСЛОВИЯХ МИРОВОГО ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА**

**А.Ш. Оспанова, Т. Жаксыбаева, Е. Нагорняк**  
*Павлодарский государственный университет  
им. С. Торайгырова*

Кодекс Республики Казахстан от 10 декабря 2008 года «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» (Налоговый кодекс) разработан в соответствии с Посланием главы государства народу Казахстана от 6 февраля 2008 года «Повышение благосостояния граждан Казахстана – главная цель государственной политики».

Главой государства была поставлена задача по разработке Налогового кодекса, который будет способствовать модернизации и диверсификации экономики, выходу бизнеса из тени.

Действовавший до 1 января 2009 года Налоговый кодекс был разработан в 2001 году и по прошествии семи-восьми лет с учетом развития Казахстана за эти годы возникла потребность в совершенствовании законодательства, особенно в части приведения в соответствие с международными стандартами.

Наряду с этим необходимость реформирования налогового законодательства была продиктована сложившейся экономической ситуацией в стране вследствие влияния глобального экономического и финансового кризиса. Сейчас мы наблюдаем, как многие страны одной из антикризисных мер выбрали снижение налогов. Казахстан в этом плане сработал на опережение, предусмотрев значительное снижение налоговой нагрузки в рамках нового Налогового кодекса, который был принят в декабре 2008 года.

Налоговый кодекс предусматривает:

- реализацию принципа закона прямого действия;
- снижение общей нагрузки на экономику;
- создание условий, способствующих модернизации и диверсификации экономики;
- улучшение условий для ведения бизнеса за счет совершенствования налогового администрирования и упрощение налоговых процедур.

В целях снижения налоговой нагрузки уже с 2009 года уменьшена ставка корпоративного подоходного налога с 30 до 20%. Снижение налога создаст дополнительные источники финансирования для приобретения и



модернизации основных средств и позволит расширить инвестиционные возможности предпринимателей. В целях сохранения сбалансированности бюджета предлагается поэтапное снижение ставки корпоративного налога, а именно до 17,5% в 2013 году и до 15% в 2014 году.

В дополнение к снижению ставки корпоративного подоходного налога значительно упрощен порядок получения инвестиционных налоговых преференций путем отнесения на вычеты расходов налогоплательщиков одновременно или в течение трех лет по приобретению, строительству зданий, сооружений производственного назначения, машин и оборудования, а также расходов на их реконструкцию и модернизацию. Это откроет свободный доступ к инвестиционным налоговым преференциям широкому слою инвесторов, включая концессионные проекты, и значительно повысит мотивацию налогоплательщиков к увеличению инвестиций в несырьевой сектор.

Преференции предоставляются в форме ускоренного вычета сумм инвестиций в течение периода до трех лет практически всем секторам экономики. Одновременно увеличен срок переноса убытков с 3 до 10 лет, что в полной мере позволяет воспользоваться преимуществами инвестиционной льготы.

Инвестиционные преференции предоставлены также недропользователям для использования в деятельности по контрактам, заключенным с 1 января 2009 года

до 1 января 2012 года, с целью стимулирования добычи полезных ископаемых. Также недропользователи могут последующие расходы на реконструкцию и модернизацию зданий, сооружений, машин, оборудования, используемых в рамках этих контрактов, относить на вычеты. Временная норма на три года позволит отдельным недропользователям – градообразующим компаниям сохранить уровень добычи, количество занятых работников, исключить социальную напряженность в отдельных регионах страны.

С целью частичного урегулирования ситуации, связанной с мировым финансовым кризисом и падением спроса и мировых цен на сырье и металлы, распространено на недропользователей право по впервые введенным в эксплуатацию фиксированным активам исчислять амортизационные отчисления по двойным нормам амортизации при условии использования данных фиксированных активов не менее трех лет.

Следует особо отметить, что сохранены инвестиционные налоговые преференции по контрактам, заключенным Комитетом по инвестициям, до 1 января 2009 года на весь срок их действия (не более 10 лет). Таким образом, государство подтверждает стабильность инвестиционных контрактов.

Ставка налога на добавленную стоимость с 2009 года снижена до 12%. Это делает казахстанскую ставку НДС одной из самых низких в мире среди стандартных ставок этого налога, при этом с 2009 года введено положение о возврате превышения суммы НДС, уплаченной поставщикам, над суммой



НДС, уплаченной покупателями, так называемого дебетового сальдо. Эта мера направлена на устранение замораживания оборотных средств налогоплательщика в форме НДС, уплаченного поставщикам, особенно в период модернизации и обновления основных средств.

Поскольку полное внедрение системы автоматического возврата дебетового сальдо на основе системы управления рисками предполагается с 2012 года, то с этого года предполагается ликвидация основной части льгот по НДС. Таким образом, сохранены до 2012 года льготы по импорту оборудования, не производимого в Казахстане, освобождение реализации с территории «свободного склада», а также передачи имущества в финансовый лизинг, до 2014 года сохранено освобождение от НДС оборотов по реализации инфраструктурных проектов.

Увеличен порог минимального оборота по налогу на добавленную стоимость при обязательной постановке на регистрационный учет с 15 000-кратного до 30 000-кратного размера месячного расчетного показателя, что позволит снизить налоговую и административную нагрузку на малый бизнес.

В условиях сегодняшней ситуации по стабилизации экономики из-за мирового финансового кризиса в Налоговом кодексе также нашел отражение ряд вопросов, касающихся налогообложения финансового сектора.

В частности, на период 2009–2011 года увеличен размер вычета вознаграждения за счет увеличения предельного коэффициента леввереджа (правило достаточной капитализации), для финансовых организаций с 7 до 9, для иных юридических лиц с 4 до 6.

Предоставлено право микрокредитным организациям относить на вычеты суммы расходов по созданию резервов против сомнительных микрокредитов, не превышающих 15% от суммы кредитов, выданных в течение налогового периода.

Сохранены льготы по финансовому лизингу в случае замены лизингополучателя в связи с его реорганизацией, а также в случае вторичного лизинга при сохранении условий, предусмотренных в расторгнутом договоре лизинга.

В рамках реформирования социального налога осуществлен переход от регрессивной шкалы налога со ставками от 13 до 5% к плоской шкале со ставкой 11%. Принимая во внимание, что сумма социального налога уменьшается на отчисления в Государственный фонд социального страхования (в 2009 году на 4%, с 2010 года – на 5%), реальная ставка социального налога, зачисляемая в бюджет, будет равна 7% в 2009 году и 6% в 2010 году.

По налогу на имущество юридических лиц и индивидуальных предпринимателей сокращены объекты налогообложения со всего имущества (основных средств и нематериальных активов) до зданий, сооружений, жилых строений, помещений, а также строений, прочно связанных с землей, являющихся основными средствами или инвестициями в недвижимость. Это позволяет не взимать налог с оборудования и машин. При этом предлагается увеличить ставку с 1 до 1,5%.

По налогу на транспортные средства исключены поправочные коэффициенты на легковые, грузовые и специальные автотранспортные средства в зависимости от срока эксплуатации. Это упростит расчеты, и главное – сделает равным возмещение экологического загрязнения при одинаковой мощности мотора вне зависимости от возраста машины.

По плате за эмиссии в окружающую среду осуществлен переход к ставкам взимания за выбросы и сбросы от 35 веществ, которые устанавливаются Налоговым кодексом, вместо существующих 200, так как основная масса платы взимается с 10–15 загрязняющих веществ. Ставки установлены в Налоговом кодексе, исходя из базовых ставок, утвержденных постановлением на 2008 год. Дано право местным представительным органам увеличивать ставки платы в два раза, а по выбросам загрязняющих веществ от сжигания газа в факелах – в 20 раз.

Новым Налоговым кодексом предусмотрено частичное совершенствование налогообложения малого бизнеса.

В течение последних лет была значительно снижена нагрузка на малый бизнес в рамках специальных налоговых режимов. Дальнейшее снижение налоговой нагрузки невозможно, если принять во внимание, что ставки налога в этих специальных налоговых режимах равны 2 и 3%, при этом данный налог заменяет уплату подоходного и социального налогов.

Как уже сказано выше, увеличен порог минимального оборота в два раза – с 15 000 до 30 000-кратного размера месячного расчетного показателя, позволяющий не регистрироваться субъектам малого бизнеса как плательщикам НДС.

Снижение налоговой нагрузки на несырьевой сектор, создание благоприятных инвестиционных условий требует повышения экономической отдачи от добывающего сектора экономики. Данное направление, определенное в Послании президента, было реализовано в коренном изменении системы налогообложения недропользователей.

Налоговым кодексом платеж роялти заменен налогом на добычу полезных ископаемых (НДПИ). Исчисление НДПИ производится от стоимости объема добываемых недропользователем полезных ископаемых, рассчитанных по мировым ценам. При этом для недропользователей, разрабатывающих низкорентабельные, малодобетные месторождения, решением правительства будут установлены льготные ставки НДПИ.

Изменена методология исчисления рентного налога и налога на сверхприбыль, база исчисления – объем добычи исходя из мировых цен. По налогу на сверхприбыль база обложения уменьшается на инвестиционные расходы.

Упразднен контракт на недропользование в виде Соглашения о разделе продукции (СРП), кроме заключенных до введения кодекса. Также исключено положение о «стабильности» налогового режима контрактов для всех недропользователей, кроме контракта ТШО и действующих СРП.

Главой государства в Послании народу Казахстана поставлена задача по приведению налогового администрирования в соответствие с реалиями

нового этапа развития Казахстана. Наряду с другими направлениями налоговой реформы четко определено, что новый Налоговый кодекс должен быть законом прямого действия, при этом сочетать качество администрирования и интересы налогоплательщиков. В связи с чем в Налоговый кодекс максимально включены нормативные правовые акты в области налогообложения, упрощены налоговые процедуры.

Кодексом введены понятия и порядок ведения налогового учета. Это исключает необходимость регулярной сдачи большого объема информации об объектах налогообложения в форме приложений к налоговой отчетности. Также из налоговой отчетности исключена информация, которая может быть получена от других государственных органов. Кроме сокращения форм отчетности предусмотрено продление и унификация сроков ее представления, увеличены размеры налоговых периодов до одного квартала, а также возможность не представлять отчетность в период приостановления деятельности.

Налоговый кодекс содержит четкую регламентацию действующих методов налогового контроля, а именно: определяются цель и порядок камерального контроля, порядок проведения проверок. При этом Налоговый кодекс предусматривает переход к системе управления рисками (СУР), что позволит концентрировать внимание органов налоговой службы на сферах повышенного риска, и обеспечение более эффективного использования имеющихся ресурсов. Результаты применения СУР будут являться основанием для проведения налоговых проверок, а также для автоматического возврата НДС.

Также Налоговый кодекс содержит комплекс норм, направленных на четкое определение порядка исполнения налоговых обязательств при осуществлении совместной деятельности, слияния и поглощения. Это позволит в полной мере отразить в налогообложении современные бизнес-явления.

В целом, принятие нового Налогового кодекса способствует стимулированию экономической активности и является важным инструментом Программы стабилизации экономики Казахстана в условиях мирового экономического и финансового кризиса.

Хотелось бы отметить, что работа по совершенствованию налогового законодательства для эффективного развития экономики, формирования благоприятного инвестиционного климата, эффективности индустриально-инновационной стратегии страны будет продолжаться.

Выявление типичных ошибок налогоплательщиков относится в большей степени к компетенции налоговых органов, так как ошибки при отсутствии умысла не приводят к уголовно-наказуемым деяниям.

Задача же органов финансовой полиции состоит в обеспечении экономической безопасности страны, выявлении преступлений, связанных с намеренным уклонением от уплаты налогов.

Поэтому я коснусь вопросов совершенствования налогового законодательства в целях предупреждения и пресечения налоговых преступлений.

В условиях кризиса актуализируется роль налогового законодательства как одного из элементов государственного регулирования налоговых правоотношений. Но одними мерами налогового администрирования затруднительно в полной мере разрешить возникающие проблемы. Есть вопросы трансфертного ценообразования, лицензирования, разрешительной системы, а также коррупции, превратившейся в дополнительную нагрузку на бизнес.

Вместе с тем параллельно со снижением налоговой нагрузки и неоднозначного толкования отдельных налоговых норм должна вестись работа по ужесточению финансовой и налоговой дисциплины и ответственности за нарушение налогового законодательства.

Как показывает практика, одним из условий совершения латентных преступлений в сфере налогообложения является возможность использования несовершенства, пробелов и коллизий действующего законодательства.

На наличие неоднозначных норм в Налоговом кодексе указывает и количество судебных споров в этой сфере. Так, в 2008 году в судебные органы подано 654 исковых заявлений от налогоплательщиков с требованием о признании неправомерными решений о начислении по результатам налоговых проверок на сумму 154,2 млрд тенге.

Из них 288 дел (58% от числа рассмотренных) на сумму 126 млрд тенге удовлетворены судами в пользу налогоплательщиков, 208 дел (42%) на сумму 10,6 млрд тенге – в пользу налоговых органов, остальные 158 дел находятся на рассмотрении или были отозваны. Приведенные цифры показывают, что в более чем половине налоговых споров судами поддержана позиция налогоплательщиков.

Не совсем ясные и четкие определения и формулировки отдельных норм в Налоговом кодексе дают основания для их неоднозначного толкования субъектами налоговых правоотношений и вызывают проблемы в правоприменительной практике органов финансовой полиции, что зачастую ведет к уходу от ответственности виновных лиц.

В этой связи хотелось бы обратить внимание на ряд актуальных вопросов, возникающих в деятельности органов финансовой полиции при выявлении и пресечении налоговых преступлений.

Остановлюсь на судебно-следственной практике применения норм, предусматривающих ответственность за налоговые преступления и лжепредпринимательство.

В настоящее время борьба с преступлениями в сфере экономической деятельности, особенно с уклонением от уплаты налогов и лжепредпринимательством, носит весьма важный и актуальный характер.

Недобросовестными налогоплательщиками в результате уклонения от уплаты налогов различными путями причиняется значительный ущерб экономическим интересам государства.

К классическим теневым операциям относятся ведение финансово-хозяйственной деятельности без представления налоговой отчетности

в налоговые органы, внесение в документы искаженных данных о доходах, искусственное уменьшение налогооблагаемой базы, сокрытие от учета отдельных операций либо представление деклараций с нулевыми показателями, свидетельствующих об отсутствии предпринимательской деятельности, несмотря на то что оперативные данные и налоговые проверки показывают ее наличие.

В период 2006–2008 гг. органами финансовой полиции зарегистрировано 2554 преступления по неуплате налогов гражданами и организациями.

При этом, если в 2006 году выявлено 497 преступлений по неуплате налогов юридическими лицами, то в 2007 г. – 540, в 2008 г. – 526, за 8 месяцев 2009 г. – 495 и 113 фактов уклонения от уплаты налогов физическими лицами.

Сумма выявленного ущерба в виде неуплаченных налогов в этот период составила более 580 млрд тенге.

На налоговые преступления в 2007 г. приходилось более 52% от общей суммы установленного ущерба по всем преступлениям, отнесенным к подследственности органов финансовой полиции (в 2008 г. – 37,3%, на снижение повлияло действие моратория на проверки).

В результате неисполнения налогоплательщиками своих конституционных обязанностей по уплате налогов (ст. 35 Конституции РК) государство ежегодно недополучает значительные бюджетные средства. Уклонение от уплаты налогов не только ведет к сокращению доходной части бюджета, но и ставит в неравное положение субъекты хозяйственной деятельности, нарушает принципы социальной справедливости, влечет за собой рост теневого сектора и укрепление организованной преступности.

Эти проблемы актуализированы распространением такого вида налоговых преступлений, как создание лжепредприятий, специализирующихся на обналичивании денежных средств и незаконном возмещении налога на добавленную стоимость из бюджета.

Правовая статистика свидетельствует о динамике роста количества лжепредпринимательства.

Так, в 2006 г. выявлено 244 преступления, в 2007 г. – 306, в 2008 г. – 360 (ежегодное увеличение на 20%), за 8 месяцев 2009 г. – 403.

Сумма обналиченных денежных средств через лжепредприятия по уголовным делам, возбужденным за 2008–2009 гг., составила 355,2 млрд тенге. По состоянию на 1 января 2009 г. по республике лжепредприятиями признано 378 юридических лиц. Потери бюджета в результате отнесения ими НДС в зачет составили 29 млрд тенге, а сумма потерь КПН – более 52 млрд тенге.

Таким образом, общая сумма потерь по КПН и НДС от лжепредпринимательства превысила 81 млрд тенге.

Как известно, согласно ныне действующему законодательству, к контрагентам признанного по закону лжепредприятия автоматически

применяются меры в виде взыскания доначисленных КПП, НДС, административного штрафа и пени.

Согласно нормативному постановлению Верховного суда Республики Казахстан от 12 января 2009 г. №1 «О некоторых вопросах применения законодательства о лжепредпринимательстве», под лжепредпринимательством следует понимать умышленное создание коммерческой организации, легитимной по форме, без намерения осуществлять предпринимательскую или банковскую деятельность, преследующую противоречащие действующему законодательству цели и причинившую крупный ущерб гражданину, организации или государству. Также в этом нормативном постановлении отражены вопросы применения налоговых санкций к контрагентам лжепредприятий.

Только за период с января 2008 г. по апрель 2009 г. органами налоговой службы в ряде случаев при содействии органов финансовой полиции сторнировано налогов с контрагентов лжепредприятий на сумму 15,4 млрд тенге.

Следственная практика свидетельствует, что, как правило, лжепредприятия оформляются на лиц, утеравших удостоверения, выехавших за рубеж, отбывающих наказание в местах лишения свободы. В последнее время статистика свидетельствует о том, что граждане за небольшое вознаграждение добровольно регистрируют на свое имя предприятие, передавая в дальнейшем его в доверительное управление. Для раскрытия преступлений по лжепредпринимательству самым сложным является установление лица, фактически занимающегося лжепредпринимательством, т.е. незаконным обналичиванием денежных средств с выпиской фиктивных счетов-фактур.

Всем присутствующим также известно, что без содействия заинтересованных работников банковских структур невозможно обналичивание денежных средств. В структуре затрат лжепредприятия откат работникам банка занимает от 1 до 5 процентов суммы обналиченных средств.

Аналогичные проблемы, связанные с деятельностью лжепредпринимателей, существуют практически во всех государствах постсоветского пространства. К примеру, в Республике Молдова данная проблема решается путем трехкратного увеличения банками процентных ставок за получение денег в наличной форме. Данная норма повлияла на резкое снижение лжепредпринимательства в этой республике. Возможно, и Казахстану следует изучить данный опыт применительно к банковской системе.

Агентством внесены предложения в Генеральную прокуратуру о привлечении к уголовной ответственности контрагентов лжепредприятий, умышленно уклоняющихся от уплаты налога путем отнесения на вычеты фиктивных счетов-фактур.

В соответствии с п. 30 Плана законопроектных работ правительства Республики Казахстан на рассмотрении Сената Парламента находится проект Закона Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые

законодательные акты Республики Казахстан по вопросам пресечения лжепредпринимательства», в котором предусмотрены следующие изменения:

– ст. 192 УК РК дополнена новой нормой, предусматривающей ответственность за создание субъекта частного предпринимательства либо приобретения долей акций других юридических лиц, а равно руководства им без намерения осуществлять предпринимательскую деятельность;

– введена ст. 192-1 УК РК, где предусмотрена ответственность за совершение субъектом частного предпринимательства сделки (в том числе путем использования счета-фактуры) без фактического выполнения работ (оказания услуг), преследующей противоправные цели и причинившей крупный ущерб гражданину, организации или государству.

### *Түйіндеме*

*Бұл баптада жазылған: салық, ҚР жаңа кодекстің экономикалық және инвестициялық саясатқа әсер етуі, енді сонымен қатар салық салудың проблемалары, оны шешу жолдары мен салық салу комитетінің әдіс тәсілдері.*

### *Resume*

*In article problems tax laws practice are described influence of the new tax code on economic and investment policy RK, in particular. Ways of the decision and in achievement of a favorable tax climate are considered ways.*

УДК 330.34.01

## **ТРИЕДИНАЯ КОНЦЕПЦИЯ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ**

**С. А. Рахимова**

*Павлодарский государственный университет  
им. С. Торайгырова*

Появление концепции устойчивого развития подорвало фундаментальную основу традиционной экономики — неограниченный экономический рост. Как альтернатива неограниченному экономическому росту, приведшему к деградации биосферы, рассматривается и обсуждается концепция устойчивого развития, или иными словами, экоразвития. Устойчивое развитие - это модель социально-экономической жизни общества, при реализации которой удовлетворение жизненных потребностей нынешнего поколения



людей достигается без лишения такой возможности будущих поколений. Обеспечение устойчивого развития требует не просто инвестиций в экологию или каких-то новых технологий, но прежде всего социальных новаций, смены приоритетов и целей развития цивилизации.

Только системный подход, единство социальной, экономической, экологической сфер смогут привести к устойчивому развитию.

Система (от греч. σύστημα, «составленный») — множество взаимосвязанных объектов и ресурсов, организованных процессом системогенеза в единое целое и, возможно, противопоставляемое среде или суперсистеме. Система в системном анализе — совокупность сущностей (объектов) и связей между ними, выделенных из среды на определённое время и с определённой целью.

Система — это объективное единство закономерно связанных друг с другом предметов, явлений, сведений, а также знаний о природе, обществе и т. п. Каждый объект, чтобы его можно было считать системой, должен обладать четырьмя основными свойствами или признаками (целостностью и делимостью, наличием устойчивых связей, организацией и эмерджентностью).

Основные признаки систем:

1. Целостность и делимость. Система — это прежде всего целостная совокупность элементов. Это означает, что с одной стороны, система - целостное образование и, с другой — в ее составе отчетливо могут быть выделены целостные объекты (элементы). При этом следует иметь в виду, что элементы существуют лишь в системе. Вне системы это в лучшем случае объекты, обладающие системнозначимыми свойствами. При вхождении в систему элемент приобретает системноопределённое свойство взамен системнозначимого. Для системы первичным является признак целостности, т. е. она рассматривается как единое целое, состоящее из взаимодействующих частей, часто разнокачественных, но одновременно совместимых. Три составляющие устойчивого развития должны рассматриваться как единая система.

2. Наличие существенных устойчивых связей (отношений между элементами или (и) их свойствами, превосходящих по мощности (силе) связи этих элементов с элементами, не входящими в данную систему, является следующим атрибутом системы. Система существует как некоторое целостное образование, когда мощность (сила) существенных связей между элементами системы на интервале времени, не равно нулю, больше, чем мощность связей этих же элементов с внешней средой.

3. Организация. Это свойство характеризуется наличием определенной организации, что проявляется в снижении энтропии (степени неопределённости) системы  $H\{S\}$  по сравнению с энтропией системоформирующих факторов  $H\{F\}$ , определяющих возможность создания системы.



4. Эмерджентность. Эмерджентность предполагает наличие таких качеств (свойств), которые присущи системе в целом, но не свойственны ни одному из ее элементов в отдельности.

Экологию, экономику, социальную сферу можно рассматривать системно, как единую систему, ведь это и есть система, которая в свою очередь подразумевает некое целое, состоящее из частей, связанных между собой и образующих целостность.

В каждой из отраслей и сфер экономики в процессе деятельности людей, в процессе производства, создаются материальные и духовные блага. Поэтому совокупность всех видов экономической деятельности людей в процессе их взаимодействия, направленных на производство, обмен, распределение и потребление товаров и услуг, а также на регулирование такой деятельности в соответствии с целью общества называется экономической системой.

На сегодня ни в казахстанской, ни в российской, ни в белорусской, ни в зарубежной литературе не существует единого определения понятия экономической системы.

Как правило, авторы указывают на наличие определенной совокупности механизмов и институтов, обеспечивающих функционирование производства, распределение доходов и потребление в определенных территориальных рамках. Иногда в определение включают более широкий круг факторов, определяющих экономическое поведение участников (законы и правила, традиции и убеждения, позиции и оценки).

Таким образом, можно сделать вывод, что экономическая система – сложное многомерное образование, обладающее целостностью и единством всех ее составных частей (элементов).

В принципе, термин “экономическая система” применяется на разных уровнях анализа. В этом смысле экономической системой можно считать и самые простые образования (например, отдельные домашние хозяйства или хозяйствующие субъекты), однако наиболее часто этот термин применяется в рамках макроэкономического подхода, когда рассматриваются закономерности функционирования национального хозяйства в целом.

Причиной существования экономической системы является так называемый универсальный закон, относительной ограниченности ресурсов. В основе действия закона ограниченности лежат 2 обстоятельства:

- а) постоянный рост человеческих потребностей;
- б) ограниченность материальных благ и услуг, необходимых для их удовлетворения.

Экономическая система функционирует с помощью таких экономических институтов как собственность, денежная система, рабочие организации, правительственные органы, корпорации, налоги, деньги, доход и т.д.

Для характеристики любой системы обычно выделяют ее элементы. Основными элементами экономической системы являются:

Важными свойствами экономической системы являются:

- социально-экономические отношения, базирующиеся на сложившихся в каждой экономической системе формах собственности на экономические ресурсы и результаты хозяйственной деятельности;
- организационные формы хозяйственной деятельности;
- хозяйственный механизм.

Важным свойством экономической системы является наличие структуры. Экономическая система общества состоит из малых экономических систем – домохозяйств и предприятий.

Домохозяйство – это малая система, которая представляет владельцев ресурсов и потребителей в рамках семьи. Основная функция домохозяйства – потребление конечных продуктов и услуг, производимых предприятиями.

Предприятие – малая система, в рамках которой создаются экономические блага и услуги с помощью совокупности необходимых ресурсов. Группы взаимосвязанных предприятий объединены в отрасли.

Отрасль – это более крупная система, объединяющая все предприятия, выпускающие определённые продукты. Отрасли объединяются в более крупные системы – межотраслевые.

Кроме того, экономическая система общества может включать и другие элементы:

- социально-экономические системы (экономико-политические, экономико-демографические, природно-экономические системы);
- технико-экономическая система (отраслевые, межотраслевые, региональные системы).

Все системы обслуживают друг друга, объединены единой структурой общественной организации и управления, связаны между собой посредством продуктообмена, находятся в постоянном взаимодействии.

Структура экономической системы выступает как внутренняя организация общественного производства. Поэтому она на разном уровне всегда проявляется через людей, их производственную деятельность.

Экосистема или экологическая система (от греч. *oikos* — жилище, местопребывание и система), природный комплекс (биокосная система), образованный живыми организмами (биоценоз) и средой их обитания (косной, например атмосфера, или биокосной — почва, водоём и т. п.), связанными между собой обменом веществ и энергии. Одно из основных понятий экологии, приложимое к объектам разной сложности и размеров. Примеры Экосистем — пруд с обитающими в нём растениями, рыбами, беспозвоночными животными, микроорганизмами, донными отложениями, с характерными для него изменениями температуры, количества растворённого в воде кислорода, состава воды и т. п., с определённой биологической продуктивностью; лес с лесной подстилкой, почвой, микроорганизмами, с населяющими его птицами, травоядными и хищными млекопитающими, с

характерным для него распределением температуры и влажности воздуха, света, почвенных вод и др. факторов среды, с присущим ему обменом веществ и энергии. Гниющий пень в лесу, с живущими на нём и в нём организмами и условиями обитания, тоже можно рассматривать как Экосистему.

Экологическая система (экосистема) — совокупность популяций различных видов растений, животных и микробов, взаимодействующих между собой и окружающей их средой таким образом, что эта совокупность сохраняется неопределённо долгое время. Примеры экологических систем: луг, лес, озеро, океан. Экосистемы существуют везде — в воде и на земле, в сухих и влажных районах, в холодных и жарких местностях. Они по-разному выглядят, включают различные виды растений и животных. Однако в «поведении» всех экосистем имеются и общие аспекты, связанные с принципиальным сходством энергетических процессов, протекающих в них. Одним из фундаментальных правил, которым подчиняются все экосистемы, является принцип Ле Шателье — Брауна: при внешнем воздействии, выводящем систему из состояния устойчивого равновесия, это равновесие смещается в направлении, при котором эффект внешнего воздействия ослабляется.

При изучении экосистем анализируют, прежде всего, поток энергии и круговорот веществ между соответствующими биотопом и биоценозом. Экосистемный подход учитывает общность организации всех сообществ независимо от местообитания. Это подтверждает сходство структуры и функционирования наземной и водной экосистем.

Анализируя взаимодействие природы и общества можно с уверенностью констатировать тот факт, что существует прямая зависимость между институциональной системой и социально-экологическими факторами экономического роста, выраженными, например, уровнем потребления экологических благ и уровнем жизни населения. Так, в развитых странах высокий уровень жизни населения делает для него относительно привлекательными экологические блага, хотя они и дорогие.

Устойчивый экономический рост обеспечивает повышение уровня жизни населения. Соответственно происходит относительное увеличение спроса общества на экологические блага (товары, продукты и услуги с экологической составляющей). Развитие рынков экологически чистых продуктов, экологически безопасных технологий, рынков экологических услуг способствует улучшению качества окружающей среды, что и определяет экологический и социальный факторы экономического роста. В конечном итоге, реализацию социо-эколого-экономических целей устойчивого развития невозможно осуществить без обеспечения соответствующего уровня институциональной системы.

Многие страны находятся в ситуации, когда в первую очередь общество стремится решить экономические задачи, а экологические блага отодвигаются

на второй план. Когда перед потребителем встает диллема: что ему выбрать – «чистый воздух» или реальный продукт производства, очевидно, что выбор в пользу того или иного решения зависит от средств потребителя. Обладая достаточной суммой денег, он может потратить одну часть на приобретение реального продукта производства, а другую – вложить в охрану природы, приобретая тем самым лучшее качество окружающей среды. Однако потребитель, чьи средства весьма ограничены, вряд ли будет заботиться об охране окружающей среды и платить за экологические блага дороже.

Безусловно, что производство, несмотря на цикличность и достаточно высокую амплитуду колебаний от пика подъема до минимальной точки спада, развивается, тем не менее, с тенденцией роста. Напротив, качество окружающей и социальной среды, несмотря на прогресс в технологиях производства, изменяется в условиях стабильной тенденции к спаду. Момент равновесия в развитии экономической, экологической и социальной составляющих уже пройден и в настоящее время подсистемы развиваются в разных направлениях, дестабилизируя всю хозяйственную систему.

Экономическое развитие без учета экологических и социальных факторов уже привело к наличию на сегодня множества проблем: загрязнение окружающей среды, дефицит истощаемых ресурсов, расстройство экологических функций, снижение качества потребляемых товаров и услуг, рост заболеваемости населения и потеря трудоспособности, снижение уровня и качества жизни, моральный ущерб, снижение обеспеченности будущих поколений ресурсами среды. Так, в международной экономике возникла проблема увеличения количества выбросов CO<sub>2</sub> и других загрязнителей в атмосферу. Особенная проблема современных межгосударственных отношений – так называемая политика «бегства отходов», которая появилась как попытка переложить проблемы, связанные с утилизацией отходов, на другие, как правило, менее развитые страны. Рост количества отходов производства, вывозимых за рубеж, и рост импорта экологически опасных продуктов в экономическом обороте получил название «экологическая агрессия». В период экономической реформы национальный рынок переполнен товарами, многие из которых являются не натуральными, токсичными, которые не поддаются повторной обработке и разложению, тем самым загрязняют окружающую среду в течение длительного времени. В настоящее время на рынках обращается более 100 тысяч химических продуктов и непрерывно добавляется еще одна тысяча новых подобных продуктов. Проблема настолько серьезна, что введено понятие «экологический неокOLONIALИзм». Перечисленные результаты экономического развития без учета экологических факторов свидетельствуют о дестабилизирующем воздействии на темпы устойчивого экономического роста.

Таким образом, современные приоритеты развития экономики связаны с необходимостью формирования устойчивого экономического развития общества, это позволяет сделать следующие выводы:

– устойчивое экономическое развитие - последовательное улучшение

одного состояния другим в силу качественного роста и сбалансированного взаимодействия составляющих экономико-эколого-социальной системы в долговременном интервале времени;

– экономический рост - определяющий показатель устойчивого развития, который показывает корреляционную связь между экономическими и иными параметрами системы;

– относительную согласованность экономических, экологических и социальных целей общества регулирует институциональная система, представляющая собой совокупность правил, морально-этических норм поведения;

– учет всех взаимосвязанных факторов экономического роста при разработке соответствующих формальных и неформальных институтов способствует получению положительного результата от реализации экономических, экологических и социальных целей общественного развития.

Концепция устойчивого развития предполагает смену парадигм традиционной экономики, гуманизацию и экологизацию ее главных принципов, поиск общих подходов и согласованности концепций развития экологических и экономических систем. Этот поток экологического и социально-экономического сознания научной общественности вылился в новую междисциплинарную область прикладной науки - экологическую экономику.

Экологическая экономика - новая область исследований, имеющая дело с отношениями между природными экосистемами и социально-экономическими системами в самом широком смысле, отношениями, решающими для многих нынешних проблем человечества, также как и для построения устойчивого будущего.

Одно из существенных отличий этой синтетической науки от традиционной экономики и экологии - более масштабный и долгосрочный подход к деятельности человечества в пространстве и времени, включающий целую сеть взаимодействий между экономическими и экологическими системами различного уровня. Центральными объектами традиционной экономики являются индивидуальные потребители. Их вкусы и предпочтения считаются определяющими, а, значит, и доминирующими. Природные ресурсы благодаря техническому прогрессу и кажущейся бесконечной замещаемости полагаются, по-существу, безграничными. Концепция экологической экономики построена на иных принципах, рассматривающих людей как один, хотя и важный компонент целостной эколого-экономической системы. Люди в этой системе занимают одно из основных мест потому, что они ответственны за понимание своей собственной роли в общей глобальной системе биосферы, в сохранении и управлении ею для достижения устойчивости. Эта идеология ближе биоцентричному экологическому мировоззрению, в рамках которого природные ресурсы не считаются безграничными, а

человечество рассматривается как один из биологических видов. Но в отличие от биоцентричного экологического взгляда экологическая экономика полагает, что человеческие предпочтения, взгляды, технология и культура должны совместно эволюционировать с природой и отражать широту экологических возможностей и, что важнее, экологических ограничений, т.е. взаимную значимость культурного и биологического развития.

Эволюция, как процесс изменений в сложных системах через выбор передаваемых характерных черт - основное понятие, как в экологии, так и в экологической экономике. Развитие подразумевает скорее наличие динамической и приспосабливающейся неравновесной системы, чем статически равновесной, часто принятой в нынешней экономике. Для того, чтобы жить достойно, согласно экологической экономике, люди должны научиться больше ощущать биоцентрическую перспективу и обращаться с другими нашими биологическими собратьями на основе уважения и справедливости. Если макроцель выживания биологических видов в экологии аналогична цели устойчивости, правда, она ограничивается отдельными видами и не затрагивает всю систему, то основной целью традиционной экономики на макроуровне является не устойчивость, а непрерывный рост. Такая перспектива привлекательна сиюминутными выгодами и опасна конечными результатами: для развития экономики необходимо все больше и больше природных ресурсов, но чем больше ресурсов потребляет экономика, тем меньше возможностей для экономического роста в будущем. Главной целью экологической экономики является устойчивость целостной эколого-экономической системы планеты. Обычные науки чаще всего рассматривают поведение систем на макроуровне, как простое интегрирование большого числа микроповедений. Экологическая экономика исходит из признания двусторонних зависимостей микро- и макроуровней: социальная организация и культурные институты на более высоких уровнях пространственно-временной иерархии должны сглаживать конфликты, возникающие при достижении микроцелей развития на более низких уровнях и наоборот.

Основными направлениями исследований в экологической экономике являются:

- 1) устойчивость как поддержание систем жизнеобеспечения;
- 2) оценка природных ресурсов и природного капитала;
- 3) макроэкономический учет в эколого-экономической системе;
- 4) создание инновационного инструментария для управления природопользованием;
- 5) эколого-экономическое моделирование на локальном, региональном и глобальном уровнях.

Традиционная экономика утверждает, что максимизация прибыли и удовлетворение потребителей в рыночной системе совместимо с максимизацией

благополучия людей и что недостатки рынка можно исправить государственной политикой. Вторая полагает, что краткосрочная максимизация прибыли и удовлетворение индивидуумов-потребителей в конечном итоге приведет к истощению природных и социальных ресурсов, на которых зиждется благосостояние людей и выживание биологических видов.

Прогресс экономической науки привёл ко всё большему учёту природного фактора. С одной стороны, большинство традиционных природных ресурсов стали дефицитными. Причем это относится не только к невозобновимым ресурсам, но также и к так называемым возобновимым ресурсам — прежде всего ресурсам экосистем (экосистемным «товарам» и «услугам») и биоразнообразию. Одно из определений устойчивого развития — это неистощительное развитие в долгосрочном, межпоколенном плане. Так как природа является основой жизнедеятельности человека, её истощение и деградация при существующих экономических отношениях негативно сказывается на социальных отношениях, росте нищеты и структурах производства и потребления. С другой стороны, оказалось, что многие возобновимые природные блага не имеют должной ценности, что является источником их истощения и деградации. Поэтому произошел переход к экологической экономике и экономике устойчивого развития. В то же время взаимодействие социальных и экологических факторов привело к рассмотрению еще одного фактора производства — социального капитала.

Концепция устойчивого развития появилась в результате объединения трех основных точек зрения: экономической, социальной и экологической.

Экономический подход к концепции устойчивости развития основан на теории максимального потока совокупного дохода Хикса-Линдаля, который может быть произведен при условии, по крайней мере, сохранения совокупного капитала, с помощью которого и производится этот доход. Эта концепция подразумевает оптимальное использование ограниченных ресурсов и использование экологических — природо-, энерго-, и материалосберегающих технологий, включая добычу и переработку сырья, создание экологически приемлемой продукции, минимизацию, переработку и уничтожение отходов. Однако при решении вопросов о том, какой капитал должен сохраняться (например, физический или природный, или человеческий капитал) и в какой мере различные виды капитала взаимозамещаемы, а также при стоимостной оценке этих активов, особенно экологических ресурсов, возникают проблемы правильной интерпретации и счета. Появились два вида устойчивости — слабая, когда речь идет о неуменьшаемом во времени природном и произведенном капитале, и сильная — когда должен не уменьшаться природный капитал (причем часть прибыли от продажи невозобновимых ресурсов должна направляться на увеличение ценности возобновимого природного капитала).



Социальная составляющая устойчивости развития ориентирована на человека и направлена на сохранение стабильности социальных и культурных систем, в том числе, на сокращение числа разрушительных конфликтов между людьми. Важным аспектом этого подхода является справедливое разделение благ. Желательно также сохранение культурного капитала и многообразия в глобальных масштабах, а также более полное использование практики устойчивого развития, имеющейся в недоминирующих культурах. Важно достижение не только внутри-, но и межпоколенной справедливости. В рамках концепции человеческого развития человек является не объектом, а субъектом развития. Опираясь на расширение вариантов выбора человека как главную ценность, концепция устойчивого развития подразумевает, что человек должен участвовать в процессах, которые формируют сферу его жизнедеятельности, содействовать принятию и реализации решений, контролировать их исполнение.

С экологической точки зрения, устойчивое развитие должно обеспечивать целостность биологических и физических природных систем. Особое значение имеет жизнеспособность экосистем, от которых зависит глобальная стабильность всей биосферы. Более того, понятие «природных» систем и ареалов обитания можно понимать широко, включая в них созданную человеком среду, такую как, например, города. Основное внимание уделяется сохранению способностей к самовосстановлению и динамической адаптации таких систем к изменениям, а не сохранение их в некотором «идеальном» статическом состоянии. Деградация природных ресурсов, загрязнение окружающей среды и утрата биологического разнообразия сокращают способность экологических систем к самовосстановлению.

Согласование этих различных точек зрения и их перевод на язык конкретных мероприятий, являющихся средствами достижения устойчивого развития — задача огромной сложности, поскольку все три элемента устойчивого развития должны рассматриваться сбалансировано. Важны также и механизмы взаимодействия этих трех концепций. Экономический и социальный элементы, взаимодействуя друг с другом, порождают такие новые задачи, как достижение справедливости внутри одного поколения (например, в отношении распределения доходов) и оказание целенаправленной помощи бедным слоям населения. Механизм взаимодействия экономического и экологического элементов породил новые идеи относительно стоимостной оценки и интернализации (учета в экономической отчетности предприятий) внешних воздействий на окружающую среду. Наконец, связь социального и экологического элементов вызвала интерес к таким вопросам как внутрипоколенное и межпоколенное равенство, включая соблюдение прав будущих поколений, и участия населения в процессе принятия решений.



В связи с этим важным вопросом в реализации концепции устойчивого развития — особенно в связи с тем, что она часто рассматривается как эволюционирующая — стало выявление его практических и измеряемых индикаторов. В этом направлении сейчас работают как международные организации, так и научные круги. Исходя из вышеуказанной триады, такие индикаторы могут связывать все эти три компонента и отражать экологические, экономические и социальные (включая психологические, например, восприятие устойчивого развития) аспекты. К примеру, изменение и развитие одной сферы, к примеру, социальной, будет вести к изменению оставшихся, а именно, экологической и экономической. Также необходимо разработать действующие механизмы. К примеру, для повышения эффективности использования ресурсов до 53% необходимы: диверсификация экономики, обеспечение технологического прорыва, соблюдение баланса между добычей и экспортом природных ресурсов, развитие устойчивых систем транспорта; продолжительность жизни может быть увеличена до 73 лет посредством повышения уровня социальной безопасности, улучшения качества питьевой воды, предупреждения и уменьшения экологических угроз, стимулирования здоровых стандартов питания, создания стимулов для деторождения, охраны материнства и детства.

Индекс экологической устойчивости, который к 2024 году должен увеличиться на 25%, будет зависеть от внедрения экосистемного трансграничного принципа реализации программ устойчивого развития, эффективности борьбы с опустыниванием, сохранения экологических систем, ландшафтов и биологического разнообразия, развития альтернативной энергетики, а также от менеджмента отходов. Большое значение будут иметь консолидация политических сил вокруг идеи устойчивого развития, сбалансированная внешняя и внутренняя политика.

### **Түйіндеме**

*Осы мақалада экология мен экономиканы дамыту үшін жүйелік көзқарас қарастырылған. Экологиялық, экономикалық жүйе, экономиканы экологизациялау ұғымдарға анықтама берілген. Тұрақты дамуының әлеуметтік, экологиялық, экономикалық құрылымдары көрсетілген.*

### **Resume**

*This article is concerned with the systematic approach in the development of ecology and economics. Given the definition of ecological-economic system, the greening of the economy. We consider three leaving of sustainable development: social, ecological, economic.*

## **PREREQUISITES OF THE STATE REGULATION OF COMMERCE BANKS' INVESTMENT ACTIVITY**

**Alfiya R. Salikhova**

*Pavlodar State University named after S.Toraigrov*

As a result of the active development of various aspects of the financial intermediation theory, one extended theory was appeared at the end of the 20th century that was called “traditional theory of financial intermediation” and co-opted the main principles of transformational, transactional, and informational concepts. According to this theory the main bank functions as financial intermediaries are decreasing the transactional costs, smoothing over information asymmetry, transformation of capital, terms and risks.

The most theories of the financial intermediation were defined for developed market systems, balanced in money supply and demand, and keeping adequate financial credit mechanisms. In such economic systems there are many alternative ways that provide effective capital flow. Due to this reallocation, banks' function loses its actuality step by step as a subject to scientific theoretic research, but does not lose practical relevance as a way of savings' transformation in investment resource of economy. In such systems accumulation and reallocation of financial resources can exist on alternative basis through the ways of direct and indirect financing.

Sharing the opinions of the famous Kazakhstan scientists, we think that systematic bank function on savings' transformation into investments, cross-industry and cross-regional capital flow is its exact nature. At its core, a bank is an institutional investor, on which social economic responsibility for organization, real sector of economy service, and safe-keeping assets of the savers is rested.

In addition to that, this definition of the bank activity nature reflects the theoretical aspect of macroeconomic bank theory. From the microeconomic point of view a bank as a financial institution is a subject that has a goal to maximize its profit through intermediary services between creditors and loan debtors.

Bank as financial intermediate invests on account of the borrowed capital and creditors. Creation opportunities for investments by banks as prerequisite for providing economy with required financial assets based upon beliefs of those who bring them money. Disturbed confidence in one commercial bank may cause significant deposit outflow in other banks as well that followed by spreading the difficulties appeared in one place on all commercial banks and, consequently, bank system as a whole.

It gives a ground to conceive the first statement. Taking into account that banking affects the interests of economy, it must be regulated by the state for the

purpose of savers' and debtors' money safe-keeping, and for ensuring trust to the bank institutions. The state represented by duly authorized bodies is responsible for prevention of the bank activity, which disturbs the basis of the financial stability as a whole.

In the modern society bank sector can not go without close rapport with industrial sphere of the country, because banks' development can not be successful without recovery of business activity in the real economic sector. From the other hand, the entities can not raise competitiveness of their goods and services without contributions from the bank sphere and without implementation of the modern technology of money management which is used for capital reproduction. It means that only both, the real economic sector and bank sphere, could adequately function, complementing each other, making concessions, handle the problems and succeed together. Industrial and banking sectors must be developed simultaneously, because changes in production and sale of goods immediately influence banking and v.v.

In accordance with production function  $Y=f(L,K,N)$  bank credit as a capital (K) in production process confirms its direct influence on value of total output, created in economics along with labour (L) and land resources (N)

In the work of famous German scientist Schumpeter J.A. the meaning of credit is defined as «a creation of purchasing capacity for delivering it to an entrepreneur, but not just for delivering him the existing purchasing capacity in the form of credit means of payment as confirmation of the products' existence fact. In principle creation of purchasing capacity characterizes the way used for development in open economy. Crediting opens access to the values of national economy for entrepreneurs before they get the relevant rights on it. In this meaning crediting works as a sort of order to national economy to fit the goals of an entrepreneur, as commission contract for getting the values he or she needs, and as entrusting productive power to him or her. Only in this way the process of economic development could work in case it is outside the framework of the simple capital circulation. This credit function, in particular, is a key stone in the modern credit system». In his work Schumpeter emphasizes that getting profit by an entrepreneur creates prerequisites for paying back interest on credits that were given for production.

Bank crediting can be considered as revocable investing. It contributes into capital formation in Kazakhstan and works as a factor of economic growth. Financing of the real economic sector and its structural development depends on quality of the main function of the domestic banks, which is economic crediting. Meanwhile bank crediting of the enterprises must be based on detailed consideration of the proposed projects, diligent organization of production process with direct and active participation of the industry (managers of the enterprises) and strict control on credit resources allocation. It requires for bank officers to know the production technology of their clients' business.

Considering the economic branches separately, Kazakhstan scientists note that in industry of Kazakhstan it is necessary to interlink crediting with development and improvement of material basis of technological processes, with increasing the quality of raw materials, with new goods production in the sphere of light industry, food industry, chemical industry and household appliances' production. Crediting also should be linked with implementation of the programs of capital investments that suppose technical re-equipment of the entities of the main branches considering new industrial innovative policy in the republic. In agricultural sector it is important to aim bank crediting on improvement of production process, on complex mechanization, for organization of local raw material processing, and for a village economic growth.

At the same time, in the last years despite the growth of bank financing, it is more oriented on needs satisfaction of the enterprises of non-productive sphere more than for investing in industrial branch.

In Kazakhstan there are significant disproportions that appeared in domination of nonproductive branches (trade, operations with real estate) that you can see in string of logic of economic interrelations, in the structures of commercial banks' loan portfolio, investing amount into capital stock and GDP. At the same time in the sphere of industrial production that is traditionally the main engine of Kazakhstan economic development, investing activity of banks and other groups of investors is rolled back by step. It is necessary to mention that it happens within the period of implementation of the strategy of industrial and innovative development. The strategy calls for «diversification and modernization of economy, creation the conditions for production of the competitive goods and export growth». In this respect in the strategy commercial banks are considered as big institutional investors because they concentrate the largest amount of financial resources.

In the circumstances concerned it is impossible to count on inertial decision of the problem. It gives grounds for formulation of the statute that it is necessary to use all existed means of state regulation on extending the amount of invest banking and providing their correspondence with the set tasks of social and economic development of the country.

Meanwhile it is important to consider that extending the investing activity of the banks can cause additional inflationary pressures, if the related bank operation will be found without adequate "filling" with goods or services. Crediting as any other active bank operation can carry inflationary shock from the outset in case it has nonproductive pattern of utilization. It is important to credit production of the goods of high demand only and in case their quality meets with perspective requirements and common standards. Talking about long-term crediting, it is necessary to finance investing activity if only it meets the needs of social progress to the maximum extent and can bring the tangible result in satisfaction of the society and its members' demand.

Thus, with the aim of inflation potential reduction it is necessary to use the state regulation mechanism of commercial banks' investing activity that could allow blocking and limiting such negative processes.

Therefore, the research gives the ground to formulate the next main prerequisites of the state regulation of investment activities of the commercial banks:

- banks' investment activity should not tear up the foundations of financial stability of banking sector and economy as a whole;
- amount and directions of banks' investment activity must relate to the goals of social and economic development of the country;
- banks' investment activity should not contribute into inflation growth.

Only active purposeful state programs in the sphere of banks' investment activity regulation can ensure sound economic development, compensating market disadvantages and its institutional environment. State bodies, in particular, must establish the appropriate conditions for active investing through transformation mechanism that starts the chain «mobilized bank savings – investments – gross savings», where investing works as a process of resources utilization in capital increasing, and savings work as the result of their efficient involvement.

#### REFERENCES

1. Калиева Г.Т. Коммерческие банки в Казахстане: проблемы устойчивости. Монография. – Алматы: Экономика, 1999. – 240с.
2. Крылова Л.В. Особенности реализации функций финансового посредничества в банковской системе России // Финансы и кредит № 42, 2008. – с.2-9.
3. Кучукова Н.К. Макроэкономические аспекты реформирования финансово-кредитной системы РК в условиях перехода к рыночной экономике (с приложением). – Алматы: Гылым, 1994. – 439с.
4. Калкабаева Г.М. Банковское кредитование и проблемы обеспечения возвратности ссуд (на материалах кредитования предпринимательства региона) дисс. на соискание ученой степени к.э.н. по спец. 08.00.10 Караганда, 2003. – 136с.
5. Желтоносов В.М., Родин Д.Я. Методологические аспекты экономической сущности коммерческого банка в современном обществе// Финансы и кредит № 33, 2008. – с.8-14.
6. Баймуратов У.Б. Национальная экономическая система. – Алматы: Гылым, 2000. – 536 с.
7. Бабичева Ю.А. Инфляционная составляющая операций банков: проблемы регулирования / Ю.А. Бабичева. – М.: ЗАО «Издательство «Экономика», 2005. – с.255.
8. Искакова З.Д. Финансово-кредитная система Казахстана в условиях рыночной экономики. - Алматы: Компьютерно - издательский центр Института философии и политологии МОН РК, 2004. – 237с.

**Резюме**

*В статье раскрываются объективные предпосылки государственного регулирования инвестиционной деятельности коммерческих банков.*

**Түйіндеме**

*Осы мақалада коммерциялық банктердің инвестициялық қызметінің мемлекеттік реттеудің объективтік негіздері ашылып көрсетіледі.*

УДК 338

**ҚАЗАҚСТАНДАҒЫ ЭКОНОМИКАЛЫҚ ҚАУІПСІЗДІК,  
МӘНІ ОНЫҢ ОЪЕКТІСІ ЖӘНЕ СУБЪЕКТІСІ****Ш.А Трушева, А.Т Досжанова***С. Торайғыров атындағы Павлодар мемлекеттік университеті*

Экономикалық қауіпсіздік-мемлекеттің өмірлік мүддесін қорғайтын жүйе. Қорғау объектілері ретінде: мемлекеттің жалпы халық шаруашылығы, мемлекеттің жеке аймақтары, шаруашылықтың жеке сфералары мен салалары қарастырылады. Шаруашылық іс-әрекеттің жеке және заңды тұлғалары-субъект ретінде табылады. Экономикалық қауіпсіздікті-халық шаруашылығының дамуын ресурспен тұрақты қамтамасыз ететін, тұрғындардың өмір сүру шартын қалыпты ұстау қабілеттілігін анықтайтын, экономикалық жүйенің маңызды, сапалы мінездемесі ретінде қарастыру керек.[1,256].

Экономикалық қауіпсіздік өз ішінде күрделі ішкі құрылымдардан тұрады. Үш негізгі элементтерін атауға болады.

- Экономикалық тәуелсіздік, халықаралық эканомикалық еңбек бөлінісі, ұлттық эканомикаларды бір-біріне тәуелді етеді. Осы шартпен экономикалық тәуелсіздік мемлекет пен ұлттық ресурстарды бақылау мүмкіндігін білдіреді, өнімнің тиімділігін және сапасын арттыру арқылы оның бәсекелік қабілеттілігін және әлемдік саудада тең жағдайда қатысуын, ғылыми-техникалық жетістіктердің айырбасын қамтамасыз етеді.

- Ұлттық экономиканың тұрақтылығы және орнықтылығы. Меншіктің барлық формаларын қорғауды, кәсіпкерлік белсенділік үшін кепіл және сенімді жағдай жасауды, экономикадағы қылмыстық құрлымдармен күресті, әлеуметтік сілкіністі тудыратын, пайданы бөлуде аса маңызды алшақтықты жібермеу т.б. көздейді.

- Прогресске және өзін дамытуға бейімділік қабілеттілігі. Әлемнің қарқынды дамуында қазіргі заманға сай маңызды болып табылады. Инновация және инвестиция үшін қолайлы жағдай жасау, үнемі өндірістің модернизациясы, жұмыскерлердің машықтылық, білімділік және жалпы мәдениеттілік деңгейін жоғарлату, ұлттық эканомиканың өзін сақтауының және орнықтылығының міндетті және қажетті шарты болып табылады. [1,126].

Экономикалық қауіпсіздік ол ұлттық эканомиканың үнемі жаңару және өзін жетілдіру қабілеттілігі, оның тәуелсіздігін, тұрақтылығын және орнықтылығын қамтамасыз ететін шарттар мен факторлардың үйлесімділігі.

Экономикалық қауіпсіздіктің жүйелері:

1.Технологиялық қауіпсіздік - бәсекеге қабілетті өнімді шығару негізінде технологиялардың халықаралық нарықта үнемі қатысуымен анықталады;

2.Азық-түлік қауіпсіздігі – сапалық азық өнімін өндіру үшін табиғи-шикізат ресурстарын қолданумен қатар олардың тұрғындармен жаппай тұтынылуымен өлшенеді;

3.Қаржы-несие қауіпсіздігі - қаржы жүйесімен, ұлттық валюта орнықтылығымен және алтын валюта қорының жеткіліктілігі және эканомикалық өсудің орнықтылығын қамтамасыздау үшін жағдай жасалумен анықталады;

4.Өнеркәсіптік қауіпсіздік - мемлекеттің индустриалды потенциалының, өнімдердің технологиялық өндірісінің тиімділігі мен орнықтылығымен анықталады;

5.Сыртқы экономикалық қауіпсіздік - сыртқы экономикалық әсерлерден ішкі нарықтың қорғанылуымен мінезделеді;

6.Инвестициялық қауіпсіздік - мемлекеттің инвестициялық тартымдылық деңгейіне және тартылған қаржыны тиімді қолдану және қайтару қабілетіне байланысты;

7.Энергетикалық қауіпсіздік - ішкі өнеркәсіптік өндірісті үзбеу үшін энергияны жеткілікті өндіру мен және мемлекеттің меншік энергия тасымалдау мүмкіндігімен анықталады;

8.Көлік коммуникациялық қауіпсіздік - әлемдік нарыққа шығуға мүмкіндік беретін көлік-коммуникациялық артериялардың бар болуымен сипатталады;

9.Әлеуметтік қауіпсіздік - әлеуметтік-эканомикалық конфликттердің жоқтығы мен қамтамасыз етіледі және мемлекеттің әлеуметтік қауыртық деңгейінің төмендеуімен сипатталады. Қазақстан Республикасының әлеуметтік-эканомикалық дамуының негізгі бағыттары 1) тұрғындар, 2) өмір сүру деңгейі, 3) білім және ғылым, 4) денсаулық сақтау, 5) тұрғын үй нарығы және тұрғын үй құрылысы, 6) мәдениет және спорт, 7) туризм



10. Ақпараттық қауіпсіздік

11. Экологиялық қауіпсіздік

Экономикалық қауіпсіздіктің мәнін жүйелік жағынан қарастырғанда аталған жүйелердің өзара байланысы үзілмеу керек, яғни әрбір жүйе басқа жүйелер үшін өмір сүруі және дамуы қажет. Осы жүйелердің өзара қызмет атқаруын қадағалау және оларға көмек көрсету тиісті мемлекеттік институттармен, құқықтық ұйымдастырушылық, саяси шаралар жүйесі арқылы атқарылуы тиіс.

Ұлттық қауіпсіздік деп - мемлекеттің ұлттық мүдделерінің нақты және потенциалды қауіптерден қорғану күйі. Ұлттық қауіпсіздік объектісі - тұлға оның бостандығы және құқығы, қоғам, оның материалды және рухани құндылықтары, мемлекет оның конституциялық құрылымы, тәуелсіздік және аймақтық тұтастық. Ұлттық қауіпсіздік субъектілері - соттық билік тармақтары және оның орындаушылары, заң органдары арқылы өзінің өкілеттілігін іске асыратын мемлекет, азамат және ұйым табылады.

Қазақстанның ұлттық қауіпсіздік концепциясы келесі элементтерді қамтиды:

- Сыртқы қауіпсіздік - шет мемлекеттерден, азаматтардан, ұйымдардан келетін қауіптен ҚР-ның ұлттық мүдделерінің қорғалу күйі.

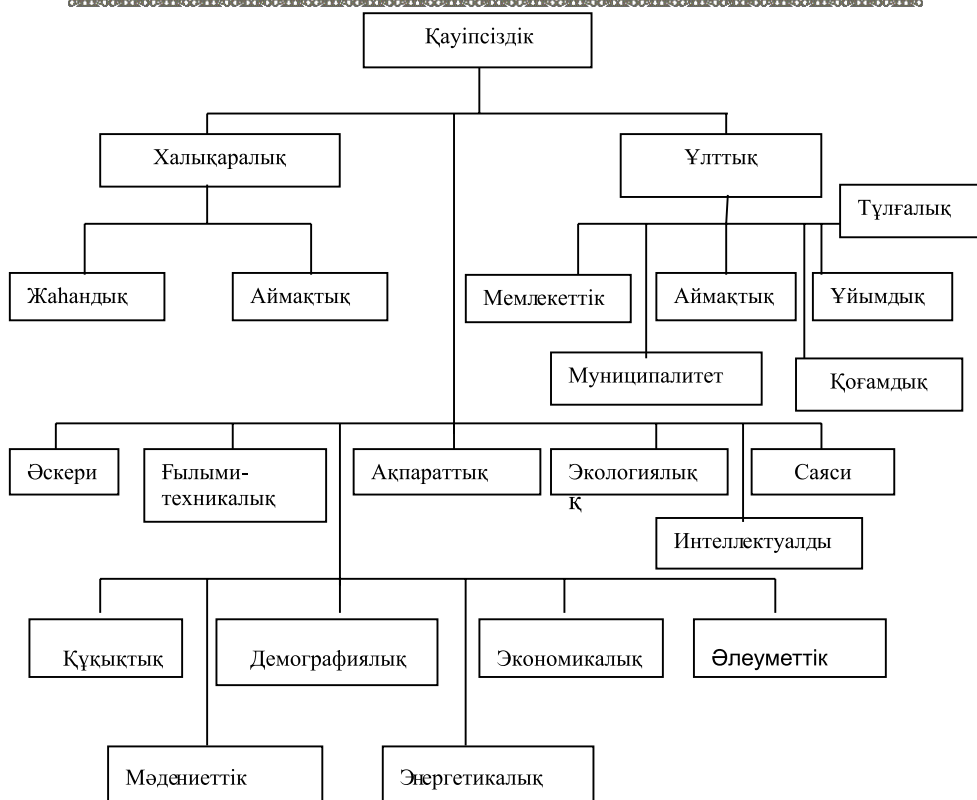
- Әскери қауіпсіздік - ҚР ұлттық мүдделерінің нақты және потенциалды қауіптерден қорғану күйі және әскери сипаттағы мемлекеттің тәуелсіздігіне және аймақтық тұтастыққа қол сұғатын жәйттардан қорғану күйі.

- Ақпараттық қауіпсіздік - мемлекеттік ақпараттық ресурстардың қорғалуы және ақпараттық саладағы қоғам мен тұлға құқығы.

- Қоғамдық қауіпсіздік - саяси құқықтық, рухани – адамгершіліктік, ҚР азаматтарының денсаулығы әлеуметтік өмірдің қорғалуы және Қазақстан қоғамының құндылықтарын әртүрлі қауіп пен қатерден сақтау.

- Экологиялық қауіпсіздік - антропогенді және табиғи жерлердің қоршаған ортаға қатер тудыруынан мемлекеттің, қоғамның, тұлғаның құқығы мен мүддесінің қорғалуы. [2,33б].





Сурет 1- «Қауіпсіздік» категориясының құрлымы

### ӘДЕБИЕТТЕР

1. Қазақстан Республикасының Ұлттық қауіпсіздігі туралы заңы 6 маусым, 1998 ж.
2. Уткин Э.А., Денисов А.Ф. Экономическая безопасность региона. - Экономика . 2002 с. 56-61.

### *Резюме*

*Рассмотрены некоторые теоретико-методологические аспекты экономической безопасности, национальной безопасности.*

### *Resume*

*Some theoretical and methodological aspects of economic security and national security.*

## **ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВО – ДВИЖУЩАЯ СИЛА ЭКОНОМИКИ**

**М.Ж. Тусупаева**

*Павлодарский государственный университет им. С.Торайгырова*

Любая нация гордится плодами деятельности своих предпринимателей. Любая нация и каждый ее отдельный представитель гордятся и своей причастностью к воплощению какой-либо конкретной предпринимательской идеи. Предпринимательство как одна из конкретных форм проявления общественных отношений способствует не только повышению материального и духовного потенциала общества, не только создает благоприятную почву для практической реализации способностей и талантов каждого индивида, но и ведет к единению нации, сохранению ее национального духа и национальной гордости.

Всеобщее неприятие предпринимательства постепенно переходит в осознание необходимости создания условий для его быстрейшего и эффективного развития. Предпринимательство в Казахстане еще находится в процессе становления. Основы соответствующей институциональной базы для развития предпринимательства стали закладываться в республике уже в начале экономических реформ. Тем не менее, еще предстоит соответствующая работа по ее дальнейшей унификации, приближению к международным законодательным стандартам и нормам.

Понятие о предпринимателе как о хозяйствующем субъекте, принимающем на себя риск, связанный с организацией нового предприятия или коммерческим внедрением новой идеи, нового продукта или вида услуг, впервые появилось в книге французского экономиста XVIII в. Р.Кантильона «Общий очерк о природе коммерции».

Все творцы экономической теории так или иначе признавали важность предпринимательской деятельности в функционировании экономики. Еще Ж.Б. Сэй замечал, что предприниматель перемещает экономические ресурсы из области низкой производительности и низких доходов в область более высокой производительности и прибыльности. Однако, никто до Шумпетера не приписывал предпринимателю особой самостоятельной роли одного из движущих факторов экономического развития. Более поздние практические исследования в области научно-технического прогресса полностью подтвердили шумпетеровское видение важности функции предпринимателя во внедрении инноваций.

Предпринимательская деятельность по Шумпетеру – это не должность или даже не профессия, скорее уникальная и редко обнаруживаемая

способность продвижения на рынок инноваций посредством рискованного бизнеса. Он неоднократно подчеркивал, что предприниматель – это не то же самое, что капиталист. Поскольку предпринимательская деятельность является новаторской по своему определению, то в силу такого обстоятельства, она служит постоянным источником конкурентной реструктуризации экономики и экономического роста [1, с.77-78].

Так, в Послании Президента РК Н.А.Назарбаева народу Казахстана «Новое десятилетие – новый экономический подъем – новые возможности Казахстана» предпринимательство названо движущей силой новой экономики. Устойчивое и сбалансированное развитие в ближайшее десятилетие будет обеспечено за счет ускоренной диверсификации и повышения конкурентоспособности национальной экономики. Ядром диверсификации будет предпринимательство [2, с.2].

В целях диверсификации экономики Правительством РК были разработаны программы – «Дорожная карта бизнеса-2020» и Форсированного индустриально-инновационного развития Казахстана до 2015 года (ФИИР) [3, с.1-2]. Их реализация будет осуществляться посредством решения следующих задач. Первое – последовательное устранение административных барьеров в бизнесе и улучшение деловой среды, делового климата. Должны быть установлены четкие и прозрачные правила игры, не оставляющие возможностей для коррупции и волокиты.

Второе направление – реформа правоохранительной системы. Она должна повысить уверенность национального предпринимателя в справедливости судебной и правоохранительной системы. Добросовестным предпринимателям должны быть гарантированы защита частной собственности и независимость суда.

Третье – стимулирование новых бизнес-инициатив, которые приведут к развитию конкурентоспособного производства и созданию рабочих мест в регионах.

Четвертое – пакет предложений по оздоровлению действующих предприятий.

Пятое – система мониторинга, которая должна быть нацелена на контроль средств, выделенных государством.

Субъекты казахстанского предпринимательства в свою очередь также должны руководствоваться не только и не столько личными интересами, позволяющими получать быструю выгоду. Высокая производительность, опора на инновации, стремление к диверсификации, экспортоориентированность – вот новые стандарты казахстанского бизнеса.

Численность занятых в малом и среднем бизнесе сейчас превышает 1,8 млн. человек, или четверть от трудоспособного населения страны. Их руками производится треть объема ВВП. Именно малый и средний бизнес создает основные рабочие места, формирует средний класс и в конечном итоге обеспечивает национальное благосостояние и процветание государства.

Однако глобальный кризис не мог не повлиять на состояние деловой активности. Поэтому программа «Дорожная карта бизнеса-2020» должна стать инструментом реанимации предпринимательской деятельности в Казахстане. Важным этапом в реализации данной программы является развертывание программы индустриализации в регионах. По проекту реализацию регионального уровня программы будут осуществлять социально-предпринимательские корпорации. Для этого необходимо на региональном уровне, совместно с бизнес-сообществом определить, какие отрасли можно развить в том или ином регионе, а также оценить конкурентные преимущества, бизнес-инициативы и возможности развития вокруг предприятий, создаваемых в рамках программы, субъектов малого и среднего бизнеса. В тоже время в стране отсутствует хорошо структурированный и отлаженный механизм сбора и системного анализа информации по отраслям и регионам, что должно служить базой для разработки эффективных программ, основанных на единой методологии и согласованности с другими документами.

Поддержка должна оказываться только предприятиям МСБ, работающим в несырьевых секторах экономики, тем, кто работает в секторах, приоритетных в рамках индустриальной программы. Участие государства в процессе оздоровления ограничится только субсидированием ставки вознаграждения по ранее выданным проблемным кредитам.

При этом предприниматель должен, во-первых, соответствовать приоритетам индустриально-инновационного развития страны, во-вторых, добровольно раскрыть информацию по всем имеющимся кредитам, в-третьих, иметь согласованную с кредиторами программу финансового оздоровления на 2-3 года, а в-четвертых, риск возьмут на себя банки, и эта программа является добровольной.

Подать заявку на оздоровление предприниматель может только в течение 2010 года, а общие рамки по субсидированию ограничиваются тремя годами. По отобранным проектам банки должны будут сократить свою ставку до 12%, из которых 7% платит предприниматель, а 5% компенсирует государство.

Таким образом, сокращение нагрузки на бизнес, предоставление ему достаточных возможностей через инструменты государственной программы ФИИР призвано повысить уровень конкурентоспособности отечественных предприятий.

Казахстанской экономике нужна более твердая опора, чем прежние спекулятивные инструменты, и этой опорой может служить только промышленное производство. Поэтому так важно перенести акценты в экономической политике с поддержки торгово-финансового сектора на поддержку производственных отраслей, создающих реальную продукцию и реальную добавленную стоимость.

## ЛИТЕРАТУРА

1. Кантарбаева А.К. Предпринимательство: институционально-эволюционный подход. – Алматы: Раритет, 2000. - 200с.
2. Послание Президента РК Н.Назарбаева народу Казахстана «Новое десятилетие – новый экономический подъем – новые возможности Казахстана» // Казахстанская правда от 30 января 2010г.
3. Тусупбекова Л. Предпринимательство – движущая сила экономики // Казахстанская правда от 27 февраля 2010г.

*Түйіндеме*

*Мақалада елдің экономиканың кәсіпкерлігінің маңызды ролі туралы айтылады. Келергі он жылдықтағы батыл және тұрақты даму ұлттық экономиканың бәсекелестігінің дамуымен және диверсификацияның қарқынның даму көрнектілігімен қамтамасыз етіледі. Бул диверсификацияның ядросы ретінде кәсіпкерлік саналады.*

*Resume*

*In article the important role of business in economy reveals. Steady and balanced development the next decade will be provided at the expense of the accelerated diversification and increase abilities of national economy. Business will be a diversification kernel.*

УДК 336.221:001.76(574)

## **РЕФОРМИРОВАНИЕ НАЛОГОВОЙ СИСТЕМЫ КАК УСЛОВИЕ ИНТЕГРАЦИИ КАЗАХСТАНА В МИРОВОЕ СООБЩЕСТВО**

**Л. А. Шафеева, Р.С. Ещанова, В.В. Рудюк**  
Павлодарский государственный университет  
им. С. Торайгырова

«Налоговая система – это вечный поиск оптимального соотношения между правами и обязанностями»  
Шарль Л. Монтескьё

История налогов насчитывает немало веков, ничуть не менее чем история государства. Количество и размер налогов, механизм их выплаты – главные параметры, по которым сегодня можно оценивать налогообложение. Хотя надо учитывать, что эта сфера довольно подвижна и динамична, постоянно

находится в изменении и поиске уровня наибольшей эффективности. Ведь для любой страны одинаково жизненно важно и получить достаточные поступления в государственный бюджет, и не слишком обременить жизнь своих граждан. Для государств с развивающейся экономикой, к числу которых относится и Республика Казахстан, нахождение этого баланса особенно актуально.

По оценкам различных международных организаций, налоговое законодательство Республики Казахстан является лучшим среди стран СНГ. У нас есть единый Налоговый кодекс, электронная налоговая отчетность, и небольшие ставки налогов: 10 процентов составляет подоходный налог, а НДС с 1 января 2010 года – 12%. Да и количество налогов в Казахстане невелико. Проблемы, естественно, тоже имеются – одни недовольны размером штрафных санкций за неуплату налогов, другие – сложностью формулировок законодательных актов по вопросам налогообложения, из-за чего происходят ошибки в ходе уплаты и начисления налогов. Предприниматели, в свою очередь, ратуют за снижение корпоративного налога и НДС, просят сократить налоговые режимы. Работа по совершенствованию налоговой системы ведется постоянно, изменения происходят каждый год. Вот и сейчас в Правительстве и Парламенте Казахстана идет обсуждение новых поправок в некоторые законодательные акты по вопросам налогообложения, которые предполагают увеличение ставки налога на имущество и дорогостоящую недвижимость. Законопроект содержит также поправки, ограничивающие внешние заимствования и упрощающие механизм применения специального налогового режима.

Правительство Казахстана не исключает также и более радикальных изменений налоговой системы в будущем, в частности, отмены НДС и замены его налогом с продаж. Но это – дело будущего, пока же в различных рейтингах Казахстан занимает место, пусть и не в первых рядах, но, надо отметить, достаточно привилегированное.

В частности, согласно рейтингу экономических свобод американского фонда «Наследие», составленному совместно с The Wall Street Journal, Казахстан занимает 76-е место из 157. Размер ставки налогов, безусловно, является определяющим фактором в оценке систем налогообложения. Тем более, что в целом каждый гражданин обычно платит довольно много видов налогов: подоходный, на землю, на автомобиль, отчисления на различные социальные нужды. Если брать суммированное то на сегодняшний день самая низкая налоговая ставка в мире – у островного государства Вануату, она равна 8,4%. В десятке лучших налоговых систем мира, по версии Всемирного банка, также находятся ОАЭ, Оман, Саудовская Аравия, Кувейт, Сингапур и Гонконг. Государства оценивались по нескольким показателям: насколько высоки налоги, сколько процедур надо пройти для их уплаты, сколько времени на это затрачивается.

подавляющее большинство стран используют в качестве одного из основных подоходный налог. Он зачастую является главным источником

доходов государственного бюджета. Многие государства мира практикуют «прогрессивный» подоходный налог, ставка которого исчисляется в зависимости от дохода – чем он выше, тем выше и процент отчисления. Преуспели здесь Швеция и Япония – максимальная ставка подоходного налога там достигает 60% от заработка. В этих государствах действует принцип: «сверхдоходы» облагаются «сверхналогами». В Германии эта ставка равна 53%, во Франции – 56%.

В некоторых постсоветских странах используется не прогрессивный, а единый подоходный налог. Первой в 1994 году его ввела Эстония. Примеру Эстонии последовали Латвия и Литва. После этого единый налог был введен в России, Сербии, Словакии, Грузии и Румынии. В России в настоящее время единый подоходный налог составляет 13%. Для сравнения, в Казахстане подоходный налог равен 10 процентов. Такая низка ставка есть лишь в малом количестве стран.

Но кроме налогов, взимаемых непосредственно с заработка граждан, есть еще и так называемые «косвенные налоги», которые человек оплачивает, покупая товары и услуги. Этот налог одинаково затрагивает как физические, так и юридические лица. Речь идет об НДС – налоге на добавленную стоимость. В Венгрии, Дании и Швеции зафиксирован самый высокий на планете уровень НДС – 25%. В Норвегии – стране с самым высоким уровнем жизни в мире – он составляет 24%. В Киргизии ставка НДС – 20 процентов. Россия же с недавно сокращенным уровнем налога на добавленную стоимость занимает место посередине. В Китае НДС равен 17 процентов. Что уж говорить о казахстанских 12 процентах с тенденцией превращения их в 10%.

Ставка корпоративного подоходного налога в Казахстане составляет 30%, и это довольно невысокий показатель. Такая же ставка применяется в Великобритании, однако как максимальная, так как там все зависит от размера получаемого предпринимателем дохода.

Аудиторская компания PricewaterhouseCoopers, Международная финансовая корпорация и Всемирный банк в конце 2009 года представили отчет «Налоговые платежи в 2009 году», по которому самыми сложными и запутанными налоговыми системами в мире признаны украинская и белорусская. Эти страны занимают 177 и 178 место в рейтинге из 178 государств. Интересно, что в этом рейтинге Казахстан занимает 44 место. У нас всего 9 платежей, и в среднем компании необходимо 34 полных рабочих дня, чтобы соблюсти все налоговые процедуры. Надо отметить, что в Центральной Азии относительно удобства налоговой системы Казахстан является лидером. Таджикистан и Узбекистан отстают от нас более чем на 100 позиций – 155 и 159 места. Россия находится на 130 месте, что ниже середины списка. Китай занимает 168 место.

Теперь, имея достаточно информации относительно качественных характеристик казахстанских налогов в сравнении с мировыми налоговыми



ставками, следует обратиться к более подробному анализу тех проблем и недостатков, которые присущи системе налогообложения Республики Казахстан.

Современная налоговая система была введена в Казахстане в начале 90-х годов. Необходимость быстрого и коренного изменения действовавшей системы была обусловлена изменением экономической политики, формированием рыночных отношений в казахстанской экономике.

Разработчики экономических реформ по программе МВФ и те, кто начал внедрять эти реформы в казахстанскую экономику, идеализировали рыночную систему, фактически превратили формирование последней в самоцель. Считалось, что при переходе к рынку достаточно добиться либерализации экономики, ее открытости и макроэкономической стабильности любыми средствами, а затем рынок разрешит автоматически все проблемы. Некоторые экономисты в то время предостерегали от подобного подхода, считая более приемлемым для Казахстана проведение реформ в планово-рыночном направлении – как это имело место в Японии, Китае и других странах, фактически получилось так, что богатый опыт и специфика экономики Казахстана оказались невостребованными. Впоследствии это отрицательно сказалось на ходе реформ в целом.

Теоретически при осуществлении перехода к рынку можно было бы просто скопировать налоговые законы, действующие в странах Западной Европы. Однако налоговые системы стран Западной Европы сложились в результате десятилетий функционирования рынка, действуют в относительно устойчивой экономике. Такой экономической ситуации на начало проведения рыночной реформы в Казахстане просто не было. Поэтому при механическом заимствовании западного опыта, пригодного для высокоразвитой системы рыночных отношений и основанного на длительном эволюционном развитии, игнорируется реальное состояние экономики Казахстана, где рыночные отношения формируются в «шоковом» режиме, а структуры рынка скорее можно назвать переходными, чем сложившимися.

Переход к рынку любой ценой потребовал принятия законодательства о новой налоговой системе, правил и инструкции, регламентирующих ее деятельность, дающих возможность управлять этой системой, а также создания надлежащего налогового механизма. Для казахстанских условий начала 90-х годов была избрана налоговая система по американскому образцу. В структуре налоговых отношений вместо ряда действующих налогов, характерных для административно-командной системы, главное место было отведено новой совокупности налогов, соответствующих формированию рыночных отношений в стране. Существенно изменилась экономическая суть многих ранее действовавших налогов.

Самым крупным недостатком нынешней налоговой системы является чрезмерное преобладание в ней фискальной направленности. Все другие



функции налоговой системы выполняются в недостаточной степени. Высокий уровень налогового давления на налогоплательщика, чрезмерность налогового пресса для законопослушных налогоплательщиков угнетают экономику Казахстана, выполняют абсолютно разрушительную роль. В самом начале перестройки экономической и налоговой политики были введены завышенные ставки НДС. В противовес этому оппонентами предлагались умеренная суммарная налоговая ставка.

Завышенная совокупная налоговая ставка приведет к негативным последствиям:

- спаду отечественного производства, ухудшению его структуры и ослаблению позиций казахстанских товаропроизводителей на внутреннем и международном рынках;
- тотальному стремлению производителей всех форм собственности к уходу от налогообложения;
- утечке капиталов за рубеж;
- криминализации хозяйственной жизни, нарастанию «теневой экономики».

Другими словами, налоговая система требует коренного реформирования. Но этого можно добиться при условии коренного изменения курса экономических реформ.

Целью экономических реформ должно стать не разрушение экономики, а процесс созидания, наращивание национального богатства Казахстана, повышение благосостояния ее граждан. Отсюда вытекают основные концептуальные положения налоговой реформы, их направленность, цели, способы осуществления. Этот исходный посыл мог бы быть развернут рядом конкретных положений:

1. Налоговая система должна быть фискально надежной и обеспечивать государству решение его социально-экономических задач

2. Налоговая система должна быть, стабильной и понятной налогоплательщику

3. Налогообложение должно быть одинаковым для субъектов хозяйствования всех форм собственности и не зависеть от их организационно-правовой формы

4. Налоговая система должна быть справедливой, а налоговое бремя распределено между налогоплательщиками равномерно

5. Число налогов должно быть сокращено в несколько раз, должны быть упрощены процедуры их взимания

6. Налоговое бремя должно быть снижено, а налогоплательщикам предоставлено право выводить из-под налогообложения расходы, необходимые для извлечения прибыли, увеличения инвестиционной деятельности, ускорения научно-технического прогресса

7. Следует реально обеспечить защиту налогоплательщиков. Налогоплательщик должен быть всегда прав и законодательно защищен от налогового произвола.

8. Должны быть перекрыты существующие способы легального и нелегального ухода от налогообложения, создана эффективная система контроля за правильностью уплаты налогов

9. Региональные доходные части бюджета, а также органов местного самоуправления должны быть наделены твердыми источниками.

Совершенствование налоговой системы и четкое функционирование механизма налоговых отношений – вопросы очень важные для любого государства. Для решения новых, сложных задач, прежде всего, нужна преемственность, нужны новые кадры, новая энергия и знания.

Налоговым кодексом Республики Казахстан предусмотрены определенные прогрессивные меры, направленные на совершенствование системы налогового регулирования деятельности малых предприятий. Наиболее важными из них являются дифференцированный подход к предоставлению льготного режима налогообложения субъектам малого предпринимательства в зависимости от организационно-правовой формы, уровня дохода, а также введение особого режима для сельхозтоваропроизводителей. Так, отдельным разделом Налогового кодекса Республики Казахстан предусматриваются специальные налоговые режимы, существенно снижающие налоговую нагрузку и упрощающие систему налогообложения, в том числе в отношении субъектов малого бизнеса, крестьянских фермерских хозяйств, юридических лиц - производителей сельхозпродукции.

Специальный налоговый режим для субъектов малого бизнеса определяется на основе разовых талонов, патента и упрощенной декларации. В течение 2008-2009 годов в Налоговый кодекс Республики Казахстан были внесены изменения и дополнения, связанные с дальнейшим снижением налогового бремени для субъектов малого бизнеса.

Устойчивое развитие банковского сектора позволяет совершенствовать рынок финансовых услуг и формировать многоуровневую систему финансово-кредитного обеспечения, стимулирующую увеличение активов предприятий малого предпринимательства.

Вместе с тем проведенный анализ выделил ряд факторов, негативно влияющих на развитие малого предпринимательства.

Одной из наиболее сложных проблем, препятствующих развитию малого предпринимательства, является отсутствие у большей части субъектов достаточных финансовых ресурсов для обеспечения собственных инвестиционных и оборотных потребностей. Банки в силу низкой залогоспособности малого предпринимательства вынуждены переносить стоимость риска на кредиты путем увеличения процентной ставки по займам.

В то же время недостаточный уровень фондовооруженности предприятий малого бизнеса не способствует повышению экономической эффективности сектора малого предпринимательства из-за его низкой производительности труда и сдерживает кредитование малого предпринимательства под залог основных средств.

По этой причине на протяжении ряда лет торгово-посредническая деятельность для предпринимателей остается единственно доступным методом накопления собственных финансовых средств. Доход субъектов малого предпринимательства от реализации товаров, услуг в сфере торговли составляет более 60% от общего объема полученного ими дохода.

Другим фактором, негативно влияющим на развитие малого предпринимательства, является несовершенство существующих или отсутствие четких норм в законодательстве страны, регулирующих деятельность малого предпринимательства, что приводит к увеличению административных барьеров.

Недостаточная скоординированность инфраструктуры поддержки малого предпринимательства привела к тому, что при входе на рынок предприниматель несет большие издержки, обусловленные необходимостью налаживания и поддержки отношений со всеми контрагентами во внешней и внутренней среде. Во внешней - это взаимоотношения с государственными органами, финансово-кредитными организациями, поставщиками, потребителями и конкурентами; во внутренней - выбор вида деятельности и организационно-правовой формы; формирование уставного капитала в необходимом размере; подбор кадров и управление персоналом; поиск команды партнеров и знание рынка.

Во многих регионах продолжают оставаться нерешенными проблемы квалификации предпринимателей и их обучения. Наблюдается острый дефицит квалифицированных кадров для малого бизнеса в области инженерно-технических и рабочих специальностей.

Проведенный анализ позволяет сделать вывод о необходимости углубления экономических, правовых и институционально-структурных реформ путем систематизации работы по поддержке малого предпринимательства на основе опыта предыдущих лет.

«Одним из ключевых факторов совершенствования работы налоговых органов является существенное улучшение качества менеджмента. Как вы знаете, руководством страны поставлена задача внедрения лучшего мирового опыта корпоративного управления в государственном аппарате», - заявил председатель Налогового комитета.

Уже в 2008 году были введены некоторые формы совершенствования налогового администрирования. Так, одним из таких моментов является введение рейтинговой системы оценки деятельности территориальных органов

«В целях совершенствования налоговой системы Центральным аппаратом Налогового комитета также ведется работа по управлению человеческими ресурсами, IT-проектами, делегирование прав и ответственности нижестоящему звену по принципу обратной связи, - Мы намерены повысить уровень работы налоговиков, чтобы население чувствовало это».

В целях создания благоприятных условий для развития предпринимательства, снижения выплаты теневых зарплат, дальнейших стимулов развития субъектов малого бизнеса, а также обеспечения полноты поступления налогов и других обязательных платежей в бюджет и снижения налоговой задолженности основным направлением совершенствования налогового законодательства является снижение налоговой нагрузки и усиление администрирования сбора налогов.

Одним из приоритетных направлений совершенствования и улучшения качества налогового администрирования является автоматизация процессов налогового администрирования, в том числе:

- внедрение электронного выставления инкассовых распоряжений на банковские счета налогоплательщиков;
- повышение качества контрольно-экономической работы (сокращение количества налоговых проверок за счет внедрения электронного камерального контроля, совершенствование методов отбора налогоплательщиков на проведение налоговых проверок, повышение качества налоговых проверок, сокращение количества рейдовых проверок посредством внедрения базы данных налогоплательщиков, систематически нарушающих налоговое законодательство и др.);
- осуществление контроля за поступлением налогов и других обязательных платежей в бюджет посредством использования электронного взаимодействия с уполномоченными органами;
- создание базы данных налогоплательщиков «повышенного риска» с целью пресечения регистрации лжепредприятий;
- взаимодействие с государственными органами по противодействию лжепредпринимательству.

Для создания максимально удобных условий для представления налогоплательщиками налоговой отчетности и других документов в налоговых органах функционируют Центры приема и обработки информации.

Кроме того, в работе по совершенствованию налогового законодательства принимают участие члены Экспертного совета Налогового комитета МФ РК по вопросам поддержки и развития малого и среднего предпринимательства, в состав которого входят представители ассоциаций и общественных объединений предпринимателей.

## ЛИТЕРАТУРА

1. Жакыпбаева Г. Основные направления налогового стимулирования предпринимательства в Казахстане / Г. Жакыпбаева // Финансы. Кредиты. – 2008. - № 3. – С. 19-24.
2. Маньшина Л. Монолог о налогах / Л. Маньшина // Континент. – 2009. – № 2. – С. 17-19.
3. Петров С. Налоговая система Казахстана в посткризисный период / С. Петров // Проблемы теории и практики управления. – 2010. - № 1. – С. 25-30.

**Түйіндеме**

*Мақалада Қазақстанның салық салу жүйесінің мәселелерінің қысқаша талдауы өткізіді, алданғы қатарлы шетел елдерінің салық заңнамасымен салыстырғандағы біздің еліміздің салық заңнамасының сапалық сипаттамалары анықталған.*

**Resume**

*In this article main principles of the state support of innovative development, a professional training for innovative sphere, including tax stimulation, direct state financing.*

УДК 338.242.4

## **К ВОПРОСУ О ФОРМИРОВАНИИ ПОНЯТИЙНО-КАТЕГОРИАЛЬНОГО АППАРАТА ФЕНОМЕНА ЧАСТНО- ГОСУДАРСТВЕННОГО ПАРТНЕРСТВА**

**Т.Я. Эрназаров**

*Павлодарский государственный университет  
им. С. Торайгырова*

Сложность становления системы частно-государственного партнерства как в Казахстане, так и за рубежом, не в последнюю очередь связана с незавершенностью процессов формирования понятийно-категориального аппарата по искомой теме. До сих пор не сложилось единого определения, а соответственно и понимания сути ЧГП. В связи с этим, можно говорить лишь о различных подходах к определению данного института экономических отношений, существующих в той или иной стране.

Очевидно, что в самом термине «частно-государственное партнерство» заложено взаимодействие двух партнеров – государства и частного сектора, а

также форма их взаимоотношений – партнерство. Представляется правомерной точка зрения, в соответствии с которой ЧГП целесообразно рассматривать как самостоятельную экономическую категорию [1, с. 3]. Однако определения частного-государственного партнерства имеют различные нюансы в зависимости от принятого тем или иным автором методологического подхода.

По мнению профессора Института экономики УРО РАН Романовой О.А., существующие определения партнерства можно сгруппировать следующим образом [2, с. 41]:

– ЧГП – это институциональный и организационный взаимовыгодный альянс между государством и бизнесом в целях реализации особо значимых проектов. Эффективность такого альянса обеспечивается не столько совместным финансированием проектов, сколько наиболее полным использованием уникальных возможностей каждого из двух участников проекта и сокращением рисков. Государство, вступая в союз с бизнесом, получает не только снижение нагрузки на бюджет, но и более гибкую, действенную систему управления проектом, а бизнес – определенный набор гарантий и преференций [1, с. 4];

– ЧГП – это формализованная кооперация государственных и частных структур, специально создаваемая под определенные цели и опирающаяся на соответствующие договоренности сторон [1, с. 6];

– ЧГП – это любые официальные отношения или договоренности на фиксированный/бесконечный период времени между государственными и частными участниками, в котором обе стороны взаимодействуют в процессе принятия решения и соинвестируют ограниченные ресурсы, такие как деньги, персонал, оборудование и информацию для достижения конкретных целей в определённой области науки, технологии и инновации [3].

Если использовать методологический подход, связанный с оценкой частного-государственного партнёрства с позиции перераспределения правомочий собственности, то можно отметить три определения партнёрства [2, с. 42]:

– ЧГП трактуется как косвенная приватизация, что объясняется широтой участия частных компаний в реализации правомочий собственности, передаваемых им в рамках проектов от государства (финансирование, проектирование, строительство и т.д.);

– ЧГП рассматривается как своеобразный «третий путь», с помощью которого правительство находит формы улучшения предоставления населению публичных благ, то есть партнерство в данном случае находится на границе государственного и частного секторов экономики;

– ЧГП представляет собой особую, но полноценную замену приватизационных программ, позволяющую реализовать потенциал частнопредпринимательской инициативы, с одной стороны, и сохранить контрольные функции государства в социально значимых секторах экономики, с другой.

При этом в отличие от приватизации в партнерствах право собственности сохраняется за государством. Но в рамках государственной собственности происходят существенные институциональные преобразования, позволяющие расширить участие частного бизнеса в реализации проектов. Оставаясь собственником, государство сохраняет за собой определенную степень хозяйственной активности.

Российская экономистка Е.Д. Фролова, анализируя различные формы взаимодействия государства и бизнеса, формулирует партнерства и их роль в экономике следующим образом [4, с. 31]:

- существенное пространство для свободного движения капитала и проникновения его в ранее закрытые сферы;
- институт городского и регионального социально-экономического развития на уровне муниципальных образований;
- основополагающий элемент функционирования смешанной экономики;
- новая степень регулирования экономики, призванная играть существенную роль в развитии рыночных структур.

Для большей объективности наших дальнейших рассуждений следует отметить, что термин «частно-государственное партнерство» является далеко не единственным в определении отношений государства и частного сектора экономики. Достаточно часто в литературе, посвященной вопросам взаимодействия государства, власти, экономики и бизнеса применяются такие близкие по своей внутренней природе термины, как: государственно-частное партнерство (public & private partnership, PPP); частно-общественное партнерство.

По мнению российского ученого-экономиста В.А. Кабашкина, следует придерживаться терминологии, близкой к оригиналу (Public-Private Partnership) и использовать термин «государственно-частное партнерство» (ГЧП), понимая при этом, что наряду с государственными органами власти партнерами могут выступать и органы местного самоуправления [5, с. 23].

В.А. Кабашкин, резюмируя высказывания российских и зарубежных ученых, говорит о пяти значениях употребления термина ГЧП:

- ГЧП как средство взаимодействия государства и предпринимательских структур;
- ГЧП как способ такого взаимодействия;
- ГЧП как принцип такого взаимодействия;
- ГЧП как форма такого взаимодействия;
- ГЧП как метод такого взаимодействия. [5, с.24-25].

При этом «ГЧП-средство» предусматривает некое общее понимание существующих (сложившихся) аспектов взаимоотношений государства и бизнеса через административные (выдача госзаказов, проведение тендеров,



документирование) или экономические (формирование программ развития регионов, экономических зон) рычаги воздействия на субъекты хозяйствования, а также использование каких-либо специальных элементов взаимосвязи противоположностей (предоставление гарантий и др.). Непосредственно «ГЧП-способ» реализуется через привлечение или мобилизацию капитала и имущества для решения социально важных проблем общества (возможно рассмотрение варианта как способа изъятия или отвлечения капитала из сферы теневой экономики для решения выше обозначенных задач). Наряду с этим «ГЧП-принцип» предполагает некое обязательное правило взаимодействия государства и партнерских структур в определенных сферах деятельности. Содержание этого принципа базируется на согласовании и учете взаимных интересов, распределении между сторонами возможных рисков и ответственности, а также формировании системы льгот, уступок и преференций, которые дают возможность достижения индивидуальных и зачастую противоречивых целей этих субъектов. «ГЧП-форма» предполагает наличие конкретных форм (механизмов) взаимодействия государства и предпринимательских структур, в первую очередь – правовых форм. Сущность такой категории как «ГЧП-метод» реализуется через воздействие на экономику (ценообразование, планирование) или сферу применения партнерства государства и предпринимательских услуг – для оказания социально значимых услуг, для создания общественных благ, для воспроизводства существующей инфраструктуры. В основе такого партнерства лежат взаимовыгодные условия и цели.

Комитет ОЭСР по научной и технологической политике также преимущественно употребляет термин «государственно-частное партнерство». Первоначально, согласно этому определению, Комитет понимал: «любые официальные отношения или договоренности на фиксированный/бесконечный период времени между государственными и частными участниками, в котором обе стороны взаимодействуют в процессе принятия решения и соинвестируют ограниченные ресурсы, такие как деньги, персонал, оборудование и информацию для достижения конкретных целей в определенной области науки, технологии и инноваций». Однако дискуссии показали необходимость пояснить, как это определение должно интерпретироваться. При решении, какая степень и форма взаимодействия между государственными и частными участниками составляют партнерство – в противоположность более обычным, не таким тесным или иерархическим отношениям, были рекомендованы следующие критерии:

– Институциональность. Государственно-частное партнерство должно предполагать официальные отношения или договоренности между государственными и частными секторами/участниками;

– Правительство в качестве партнера. Правительство должно несомненно стать партнером частного сектора, а не просто катализатором или регулятором деятельности частного сектора;



– Совместные цели и четко определенный государственный интерес.

Совместные цели/интересы обоих партнеров должны быть ясно идентифицированы с государственной точки зрения и связаны с конкретными целями и миссией правительства. В дополнение правительство должно иметь ясную структурирующую и координирующую цель;

– Активное привлечение и совместное инвестирование ресурсов. Должно быть активное участие всех партнеров в принятии решения и процессе менеджмента и соинвестирования ресурсов (например, финансировании, оборудовании, персонале, информации и услугах) [6].

Какой из вышеприведенных терминов партнерства является стилистически корректным и наиболее полно отражающим природу взаимоотношений государства и частного сектора – вопрос риторический и дискуссионный. По мнению автора данный вопрос решается положительно в отношении выбора того или иного варианта термина соотнositельно с объектом научных исследований, анализируемым периодом времени, структурой финансирования и масштабностью реализуемых проектов партнерства и т.д. В частности, в данном исследовании, считаем наиболее целесообразным применение термина «частно-государственное партнерство», сознавая при этом, что он может дрейфовать к термину «государственно-частное партнерство» в зависимости от условий конкретного проекта, при которых реализуется взаимодействие государства и частного сектора экономики.

Автор данного исследования считает, что на данный момент одной из наиболее удачных трактовок, отражающих суть взаимоотношений государства и частного сектора экономики, является определение ЧПП, предложенное ученым-экономистом ИМЭМО РАН Варнавским В.Г., а именно: «Частно-государственное партнерство – это стратегический, институциональный и организационный альянс между государством и бизнесом в целях реализации общественно значимых проектов в широком спектре сфер деятельности: от базовых отраслей промышленности и НИОКР до оказания общественных услуг» [7].

Данное определение в дальнейшем будет уточнено и дополнено нами, исходя из анализа характерных черт и признаков понятия частно-государственного партнерства как экономической категории.

По мнению ряда исследователей возможна трактовка термина ЧПП как в узком, так и в широком смысле этого слова. В широком смысле частно-государственное партнерство – это любое взаимодействие государства и бизнеса в достижении общих целей социально-экономического развития. В узком смысле ЧПП – это совместное финансирование крупномасштабных проектов либо иное финансовое участие государства в бизнес-проектах.

Однако с нашей точки зрения широкая трактовка термина относительно того, что любая форма взаимодействия государства и бизнеса есть разновидность ЧПП представляется некорректной, поскольку существует ряд

характерных черт, отличающих проекты частно-государственного партнерства от других форм взаимодействия государства и частного сектора, и в этом плане мы солидарны с учеными-экономистами института мировой экономики и международных отношений РАН РФ, а именно по следующим аспектам:

– определенные, а в ряде случаев и достаточно длительные сроки действия соглашений и партнерстве (от 10-15 до 20 и более лет, в случае концессий – до 50 лет). Временная ограниченность четко соблюдается: проекты обычно создаются под конкретный объект (порт, дорога, объект социальной инфраструктуры и т.п.), который должен быть завершен к определенному сроку;

– специфические формы финансирования проектов: за счет частных инвестиций, дополненных государственными финансовыми ресурсами (нередко значительными), или же совместное инвестирование нескольких участников;

– реализация партнерских отношений в условиях конкурентной среды, когда за каждый контракт или концессию происходит конкурентная борьба между несколькими потенциальными участниками;

– специфические формы распределения ответственности между партнерами: государство устанавливает цели проекта с позиций интересов общества и определяет стоимостные и качественные параметры, осуществляет мониторинг за реализацией проектов, а частный партнер берет на себя оперативную деятельность на разных стадиях проекта – разработка, финансирование, строительство и эксплуатация, управление, реализация услуг потребителям;

– разделение рисков между участниками соглашения на основе соответствующих договоренностей сторон [8, с. 40].

И в этом плане наша солидарная позиция во многом перекликается с рекомендациями Комитета ОЭСР по научной и технологической политике, который определил шесть основных признаков, характеризующих частно-государственное партнерство:

1) стороны партнерства должны быть представлены как государственным, так и частным секторами экономики;

2) взаимоотношения сторон государственно-частного партнерства должны быть зафиксированы в официальных документах (договорах, контрактах и др.);

3) взаимоотношения сторон государственно-частного партнерства должны носить партнерский, то есть равноправный характер;

4) стороны государственно-частного партнерства должны иметь общие цели и четко определенный государственный интерес;

5) стороны государственно-частного партнерства должны объединить свои вклады для достижения общих целей;

6) стороны государственно-частного партнерства должны распределять

между собой расходы и риски, а также участвовать в использовании полученных результатов [9, с. 200].

Специалисты международного центра социально-экономических исследований (Леонтьевский центр) также выделяют ряд характерных черт, отличающих ЧГП от других форм взаимодействия государства и бизнеса:

– ЧГП удовлетворяет потребности общественного сектора, используя или заимствуя ресурсы частного сектора;

– ЧГП поддерживает государственные полномочия и функции, при этом предоставляя услуги совместно с частным сектором;

– ЧГП состоит из двух и более сторон, работающих ради достижения совместных целей. Участниками ЧГП могут быть: местные и государственные органы власти, коммерческие предприятия и некоммерческие организации (например, местные сообщества, клубы услуг, организации социального обслуживания или объединения по интересам);

– участники ЧГП разделяют полномочия и ответственность;

– участники ЧГП функционируют на равных;

– участники ЧГП совместно затрачивают время и ресурсы;

– участники ЧГП разделяют инвестиции, риски и выгоды;

– участники ЧГП поддерживают отношения в течение определенного срока, а не для осуществления одной транзакции;

– участники ЧГП имеют четкое соглашение, контракт или иной правоустанавливающий документ [10, с. 6].

Экономисты этого же Леонтьевского центра, интегрируя вышеуказанные характерные особенности, предлагают понимать под частно-государственным партнерством объединение материальных и нематериальных ресурсов общества (государства или местного самоуправления) и частного сектора (частных предприятий) на долговременной и взаимовыгодной основе для создания общественных благ (благоустройство и развитие территорий, развитие инженерной и социальной инфраструктуры) или оказания общественных услуг (в области образования, здравоохранения, социальной защиты и т.д. [29, с. 6].

Обобщая суть вышеприведенных формулировок ЧГП с учетом его характерных признаков и черт, считаем целесообразной и научно обоснованной следующую трактовку данного термина: «Частно-государственное партнерство – это формализованный (зафиксированный в официальных документах), взаимовыгодный и равноправный альянс государства и частного бизнеса в целях реализации общественно значимых проектов и программ в широком спектре отраслей материальной и нематериальной сфер экономики народного хозяйства».

## ЛИТЕРАТУРА

1. [www.imepi-eurasia.ru](http://www.imepi-eurasia.ru).
2. Романова О.А. Теория и практика развития частно-государственного партнерства // Вестник Уральского государственного технического университета. – 2007. – № 3. – С.39-50.
3. [www.inage.ru/ppp/casestuty/Framework\\_Paper.ru](http://www.inage.ru/ppp/casestuty/Framework_Paper.ru).
4. Фролова Е.Д. Основные тенденции развития взаимоотношений государства и бизнеса // Вестник УГТУ-УПИ. – 2003. – № 7. – С. 28-33.
5. Кабашкин В.А. Формирование и развитие партнерских отношений государства и предпринимательских структур в Российской Федерации (управленческий аспект): автореферат диссертации доктора экономических наук. – М., 2007. – 44 с.
6. Public – private partnerships for innovation policy rationale, trends and issues, OECD, 12 December 2002, Headquarters, Paris.
7. Варнавский В.Г. Партнерство государства и частного сектора: формы, проекты, риски. – М.: Наука, 2005. – 315 с.
8. Государство и бизнес: институциональные аспекты. – М.: ИМЭМО РАН, 2006. – с. 40.
9. Национальные инновационные системы в России и ЕС / под ред. Иванова В.В., Клесовой С., Линдхольма П., Лукши О.П. – М.: ЦИПРАН РАН, 2006. – 280 с.
10. Частно-государственное партнерство при реализации стратегических планов: практика и рекомендации. – Спб.: Международный центр социально-экономических исследований «Леонтьевский центр», 2005. – 24 с.

**Түйіндеме**

*Мақалада (ЖММС) жеке меншік мемлекеттік серіктестік феноменінің ұғымды - категориялық аппаратының генезисі кешендік және жүйелі әдісі негізінде қарастырылған. ЖММС сипат белгілерінің сараптамасы негізінде, басқа да түрлерінен бизнес пен мемлекеттің өзара әрекетінің ерекшелігін, автор “жеке меншік мемлекеттік серіктестік” терминіне тамаша трактовка ұсынған.*

**Resume**

## НАШИ АВТОРЫ

**Арын Ерлан Мухтарулы** - д.э.н., профессор кафедры экономики и управления на предприятии, Павлодарский государственный университет им. С.Торайгырова, г. Павлодар.

**Арыстанова Ж. Е.** - магистрант, Павлодарский государственный педагогический институт, г. Павлодар.

**Доңцов Сергей Семёнович** - к.т.н., доцент экономики, профессор, кафедра экономики и управления на предприятии, Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова, г. Павлодар.

**Досжанова Айымгүль Талгатовна** - студент, Павлодарский государственный университет им. С.Торайгырова, г. Павлодар.

**Дюсекина Енглик Амирхановна** - ст. преподаватель, кафедра «Экономическая теория», Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова г. Павлодар.

**Есмағзам В.Е.** - ст. преподаватель, кафедра «Экономическая теория», Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова, г. Павлодар.

**Ещанова Р.С.** - Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова, г. Павлодар.

**Жаксыбаева Т.** - Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова, г. Павлодар.

**Кайшанова Алма Жумагельдыевна** - доцент, кафедра экономики и управления на предприятии, Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова, г. Павлодар.

**Кенжетеева Г.К.** - ст. преподаватель, кафедра «Экономическая теория», Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова, г. Павлодар.

**Кожикова Асель Ахметуллиновна** - ст. преподаватель, кафедра «Экономическая теория», Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова г. Павлодар.

**Ксембаева А.Н.** - ст. преподаватель, Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова, г. Павлодар.

**Мустафина А.К.** - Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова, г. Павлодар.

**Нагорняк Е.** - Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова, г. Павлодар.

**Омаров Ж.Т.** - Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова, г. Павлодар.

© 2010 Павлодарский государственный университет им. С.Торайгырова

**Оспанова А.Ш.** - Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова, г. Павлодар.

**Рахимова Сауле Абайбековна** – к.э.н., доцент, кафедра экономики и управления на предприятии, Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова, г. Павлодар.

**Рудюк В.В.** - Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова, г. Павлодар.

**Салихова Альфия** - Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова, г. Павлодар.

**Сидорова Л.А.** - Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова, г. Павлодар.

**Трушева Шарафат Айтмухаметовна** - ст. преподаватель, магистрант Павлодарский государственный университет им. С.Торайгырова, г. Павлодар.

**Тусупаева Маржан Жангазыевна** - ст. преподаватель, кафедра экономической теории, Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова, г. Павлодар.

**Уралова Г.К.** - ассистент, Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова, г. Павлодар.

**Ушакова Л.П.** - Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова, г. Павлодар.

**Эрназаров Тахир Яздурдиевич** – к.т.н., доцент экономики ВАК РК, профессор, декан финансово-экономического факультета, кафедра экономики и управления на предприятии, Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова, г. Павлодар.

**ПРАВИЛА ДЛЯ АВТОРОВ**

(“Вестник ПГУ”, “Наука и техника Казахстана”,  
“Өлкетану-Краеведение”)

1. В журналы принимаются рукописи статей по всем научным направлениям в 1 экземпляре, набранных на компьютере, напечатанных на одной стороне листа с полуторным межстрочным интервалом, с полями 3 см со всех сторон листа и дискета со всеми материалами в текстовом редакторе “Word 7,0 (’97, 2000) для Windows”.

2. Общий объем рукописи, включая аннотацию, литературу, таблицы и рисунки, не должен превышать **8-10 страниц**.

3. Статья должна сопровождаться рецензией доктора или кандидата наук для авторов, не имеющих ученой степени.

4. Статьи должны быть оформлены в строгом соответствии со следующими правилами: - УДК по таблицам универсальной десятичной классификации;

- название статьи: кегль -14 пунктов, гарнитура - **Times New Roman Cyr** (для русского, английского и немецкого языков), **KZ Times New Roman** (для казахского языка), заглавные, жирные, абзац центrovанный;

- инициалы и фамилия(-и) автора(-ов), полное название учреждения: кегль - 12 пунктов, гарнитура - Arial (для русского, английского и немецкого языков), **KZ Arial** (для казахского языка), абзац центrovанный;

- аннотация на казахском, русском и английском языках: кегль - 10 пунктов, гарнитура - Times New Roman (для русского, английского и немецкого языков), **KZ Times New Roman** (для казахского языка), курсив, отступ слева-справа - 1 см, одинарный межстрочный интервал;

- текст статьи: кегль - 12 пунктов, гарнитура - Times New Roman (для русского, английского и немецкого языков), **KZ Times New Roman** (для казахского языка), полуторный межстрочный интервал;

- список использованной литературы (ссылки и примечания в рукописи обозначаются сквозной нумерацией и заключаются в квадратные скобки). Список литературы должен быть оформлен в соответствии с ГОСТ 7.1-84.-  
**например:**

**ЛИТЕРАТУРА**

1. Автор. Название статьи // Название журнала. Год издания. Том (например, Т.26.) номер (например, № 3.) страница (например С. 34. или С. 15-24.)

2. Андреева С.А. Название книги. Место издания (например, М.:) Издательство (например, Наука,) год издания. Общее число страниц в книге (например, 239 с.) или конкретная страница (например, С. 67.)

**На отдельной странице** (в бумажном и электронном варианте) приводятся сведения об авторе: - Ф.И.О. полностью, ученая степень и ученое звание, место работы (для публикации в разделе “Наши авторы”);

- полные почтовые адреса, номера служебного и домашнего телефонов, E-mail (для связи редакции с авторами, не публикуются);

- название статьи и фамилия (-и) автора(-ов) на казахском, русском и английском языках (для “Содержания”).

4. Иллюстрации. Перечень рисунков и подписи к ним представляют по тексту статьи. В электронной версии рисунки и иллюстрации представляются в формате TIF или JPG с разрешением не менее 300 dpi.

5. Математические формулы должны быть набраны как Microsoft Equation (каждая формула - один объект).

6. Автор просматривает и визирует гранки статьи и несет ответственность за содержание статьи.

7. Редакция не занимается литературной и стилистической обработкой статьи. Рукописи и дискеты не возвращаются. Статьи, оформленные с нарушением требований, к публикации не принимаются и возвращаются авторам.

8. Рукопись и дискету с материалами следует направлять по адресу:

140008, Республика Казахстан, г. Павлодар, ул. Ломова, 64,

Павлодарский государственный университет  
им. С.Торайгырова,

Издательство «КЕРЕКУ»

Тел (8 7182) 67-36-69

E-mail: [publish@psu.kz](mailto:publish@psu.kz)





Теруге 20.02.2010ж. жіберілді. Басуға 01.03.2010 ж. қол қойылды.  
Форматы 70x100 1/16. Кітап-журнал қағазы.  
Көлемі шартты 6,97 б.т. Таралымы 300 дана. Бағасы келісім бойынша.

Компьютерде беттеген М.Б. Рахимова  
Корректорлар: Г.Т. Ежиханова, Б.В. Нұрғожина  
Тапсырыс №1184

Сдано в набор 20.02.2010 г. Подписано в печать 01.03.2010 г.  
Формат 70x100 1/16. Бумага книжно-журнальная.  
Объем 6,97 ч.-изд. л. Тираж 300 экз. Цена договорная.

Компьютерная верстка М.Б. Рахимова  
Корректоры: Г.Т. Ежиханова, Б.В. Нургожина  
Заказ №1184

«КЕРЕКУ» баспасы  
С. Торайғыров атындағы  
Павлодар мемлекеттік университеті  
140008, Павлодар қ., Ломов к., 64, 137 каб.  
67-36-69  
E-mail: [publish@psu.kz](mailto:publish@psu.kz)