

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

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-р экон. наук, проф. (главный редактор)  
Эрназаров Т.Я., к.т.н., доцент (главный редактор)  
Салихова А.Р. (отв. секретарь)

**Редакционная коллегия:**

Алимбаев А.А., д.э.н., проф.;  
Алпысбаева С.Н., д.э.н., проф.;  
Жатканбаев Е.Б., д.э.н., проф.;  
Нурушев Г.Ж., д.э.н., проф.;  
Сатова Р.К., д.э.н., проф.;  
Сейткасимов Г.С., д.э.н., академик НАН РК;  
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 диски не возвращаются.  
При использовании материалов журнала ссылка на «Вестник ПГУ» обязательна.

**ҚҰРМЕТТІ ОҚЫРМАНДАР!**

Бүгінгі жаңашылдық пен өрлеу заманында қазақ ұлтының даналығы мен зерделілігін танытуда, іскерлік әлеуетін көрсету мақсатында көшбасшылық, интеллектуалды жағдай қажет. Ғылыми-инновациялық экономиканың негізі болу керек. Бұл мүмкіндік дәлелі соңғы бес жылдың ішінде қазақ ғылымын қаржыландыру 4 есеге артты. Қазақстан 13-бағытта «Инновациялық даму» көрсеткіші бойынша жаһандық бәсекеге қабілетті рейтингісінде өз орнын жақсартты. 2012 жылға дейін Мемлекеттік ғылымның даму бағдарламасы жүзеге асу кезеңінде тұр.

Аталмыш ғылыми журналдың жарыққа шығуы – зерделік әлеуетімізді күшейту бағытындағы маңызды да мәнді шаралардың бірі. Журнал ғылыми-білімдік қызметті насихаттауда, ғылыми біліммен алмасу, ғылымның өзекті мәселелерін талқылауда, ғылыми-теориялық тұжырымдар мен көзқарастарды танытумен бірге қоғамның ғылыми-білімдік мәселелерін де шешеді.

Кезінде ұлы математик Д. Пойа ғылыми әрекет пен ғылыми қызметтің принциптерін төмендегідей тұжырымдаған екен:

Бірінші принцип – «Біз өзіміздің кез келген көзқарасымызды қайта қарауға дайынбыз» – ол үшін «ақыл ерлігін» талап етеді. Екінші – «Шұғыл жағдайлар болған кезде және оны жасауға – біздің көзқарасымыз өзгеру қажет» – ол үшін «ақыл адалдығын» талап етеді. Үшінші принцип – «Біз өз бетімізбен, жеткілікті негіздемесіз көзқарасымыз бен тұжырымдарымызды өзгертуіміз керек» – ол үшін «ақыл ұстамдылығын» талап етеді.

Бұл принциптер біздің журналымыздың ұстанатын басты қағидалары. Журналымыздың жаңа шығарылымының тек бет мұқабасы ғана өзгеріп қана қойған жоқ, оның мазмұндық мәні де арта түсті.

Журналдың безендірілу мәнімен бірге ғалымдардың ұсынатын ғылыми мәселелері жан-жақты талқыланып, аймақтың аспектісі кеңейді. Мәтін мазмұнына қойылатын талап күшейтіліп, дұрыс, сауатты ғылым талабына сай болатындай жарыққа шығару мәселесі қойылып отыр.

Бірақ әрқашанда біздің журналымыз ғылым ғаламатын таныту мен тануда адалдық пен ақыл ерлігін және ақыл ұстанымдылығы қала берді.

**С. Торайғыров ат. ПМУ**  
ректоры э.ғ.д, профессор



**Е. Арын**

**УВАЖАЕМЫЕ ЧИТАТЕЛИ!**

Казахстану сегодня необходима интеллектуальная революция, которая позволит пробудить и реализовать потенциал нашей нации. Наука должна стать основой инновационной экономики. Этому есть все предпосылки – за последние пять лет финансирование казахстанской науки увеличилось почти в 4 раза. Казахстан на 13 позиций улучшил свое место в рейтинге глобальной конкурентоспособности по индексу «Инновационное развитие». В стадии реализации – Государственная программа развития науки до 2012 года.

Выпуск этого научного журнала – одна из значимых мер, направленных на усиление интеллектуального потенциала. Пропаганда научно-образовательной деятельности, обмен научными знаниями, обсуждение актуальных проблем науки, концепций, теорий, взглядов – журнал решает эти и другие, не менее важные, задачи научно-образовательного сообщества.

В свое время великий математик Д. Пойа сформулировал принципы научной деятельности:

Первый принцип – «Мы готовы пересмотреть любое из наших представлений» – требует «мужества ума». Второй – «Наши представления должны быть изменены, когда имеются веские обстоятельства, вынуждающие это сделать» – требует «честности ума».

Третий принцип великого математика – «мы не должны изменять представления произвольно, без достаточных оснований» – требует «мудрой сдержанности».

Эти принципы созвучны с духом нашего научного издания. Более того, модернизация журнала, которую Вы наблюдаете, держа в руках новый номер, сказалась не только на внешнем его облике. Новое оформление – лишь отражение тех перемен, которые привнесены редакцией в его содержание. Усилен региональный аспект, предусмотрено обсуждение той или иной актуальной проблемы рядом ученых, предлагающими различные варианты ее решения, требовательнее мы стали и к редакции текста. Но неизменными в нашем издании останутся три составляющих – честность и мужество ума и сдержанность по отношению к научным оппонентам.

**Ректор ПГУ им. С. Торайгырова**  
д.э.н., профессор



**Е. Арын**

## МАЗМҰНЫ

<b>А.Қ. Балтабаева, Н.М. Закриянова</b>	
Қазақстанда исламдық қаржыландырудың даму болашағы .....	8
<b>С.С. Донцов, И.Ю. Кочетова</b>	
Экономика асуы шарттарында бірлескен құрылымы .....	16
<b>Ә.Н. Ксембаева, Г.Қ. Уралова</b>	
Қаржылық дағдарыс жағдайында банк тәуекелдерді басқару .....	22
<b>М.М. Мухамедова, Р.С. Ещанова</b>	
Микрокредиттық ұйымдар қызметінің даму жолдары .....	28
<b>М.М. Мухамедова</b>	
Ақпараттық-аналитикалық технологиялар банктік қызметті дамыту мен жетілдіруде .....	36
<b>М.М. Мухамедова</b>	
Екінші деңгейлі банктердегі ипотекалық тәуекелдерді басқару .....	42
<b>О.В. Назаренко, И.Ю. Кочетова</b>	
Павлодар облысының құрылыс статистикасы .....	48
<b>Г.А. Нигматуллина</b>	
Өнеркәсіптік өндірісті жаңартуы экономиканың тиімділігі .....	55
<b>С.Е. Сарсембекова</b>	
Дүниежүзілік шаруашылық интеграцияның глобализациясының теоретикалық аспектілері .....	63
<b>В.П. Шеломенцева</b>	
Дағдарыстан кейінгі кезеңде ҚР-сы қаржы нарығының дамуы .....	73
Біздің авторлар .....	82
Авторлар үшін ереже .....	83

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>А.К. Балтабаева, Н.М. Закриянова</b> Перспективы развития исламского финансирования в Казахстане .....	8
<b>С.С. Донцов, И.Ю. Кочетова</b> Корпоративные структуры в условиях реструктуризации экономики.....	16
<b>А.Н. Ксембаева, Г.К. Уралова</b> Управление банковскими рисками в условиях финансового кризиса .....	22
<b>М.М. Мухамедова, Р.С. Ещанова</b> Пути развития деятельности микрокредитных организаций.....	28
<b>М.М. Мухамедова</b> Информационно-аналитические технологии в развитии и совершенствовании банковской деятельности .....	36
<b>М.М. Мухамедова</b> Управление ипотечными рисками в банках второго уровня.....	42
<b>О.В. Назаренко, И.Ю. Кочетова</b> Статистика строительства Павлодарской области .....	48
<b>Г.А. Нигматуллина</b> Экономическая эффективность модернизации промышленных производств .....	55
<b>С.Е. Сарсембекова</b> Теоретический аспект глобализации мирохозяйственной интеграции .....	63
<b>В.П. Шеломенцева</b> Развитие финансового рынка РК в посткризисный период.....	73
Наши авторы .....	82
Правила для авторов .....	83

## CONTENT

<b>A. Baltabayeva, N. Zakriyanova</b> Prospects of development of Islamic financing in Kazakhstan.....	8
<b>S.S. Dontsov, I.U. Kochetova</b> Corporative structures in condition of the turning the economy .....	16
<b>A.N. Ksembaewa, G.K. Uralowa</b> Management of bank risks in the conditions of financial crisis .....	22
<b>M.M. Muhamedova, R.S. Eshanova</b> Ways of development of activity of the microcredit organisations .....	28
<b>M.M. Muhamedova</b> Information-analytical technologies in development and perfection of bank activity.....	36
<b>M.M. Muhamedova</b> Management of hypothecary risks in banks of the second level .....	42
<b>O.V. Nazarenko, I.U. Kochetova</b> Statistics construction Pavlodar area .....	48
<b>G.A. Nigmatullina</b> The economic efficiency of the industrial production modernization .....	55
<b>S.E. Sarsembekova</b> Theoretical aspect global to external economic integration.....	63
<b>V.P. Shelomentseva</b> The development of the financial market of Kazakhstan in the post-crisis period.....	73
Our authors.....	82
Rules for authors .....	83

## **ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ИСЛАМСКОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ В КАЗАХСТАНЕ**

**А.К. Балтабаева, Н.М. Закриянова**

*Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова*

Исламское финансирование наиболее актуально в условиях текущего кризиса. Мировой кризис также отразился на странах с исламской финансовой системой спадом производства и снижением объемов выпуска исламских ценных бумаг, однако кризис в гораздо меньшей мере коснулся этих стран, в отличие от светских стран, что обусловлено особенностями исламского финансирования. Особенность исламского банкинга состоит в том, что прибыль банков формируется за счет операций, создающих реальные товары, из чего следует, что капитал работает исключительно в производственных целях. Необходимость диверсификации финансовых рынков очевидна. Но заменить всю систему – это неправильно и нелогично. Все заинтересованы в выборе, в том числе и в финансовых системах. Несмотря на то, что 2 системы интегрируются, они, в любом случае, альтернатива друг другу, и это хорошо, потому, что есть конкуренция, которая ведет к прогрессу, и, возможно, выведет из ямы традиционную систему. Исламский банкинг сегодня – это самый быстрорастущий сегмент финансового рынка, набирая ежегодно 15—20% роста, что побуждает правительства многих стран вносить изменения в действующее законодательство. Согласно данным Euromoney Islamic Finance Review, Исламский банкинг практикуют более 400 финансовых институтов мира и его годовые обороты составляют около 750 млрд. долларов США. За 2009 год активы исламских банков, услуги которых полностью соответствуют принципам Шарийа, увеличились на 28.6% до 822 миллионов долларов США по сравнению с 639 миллионов долларов США в 2008 году. Ожидается, что к 2016 г. общие активы исламских банков и финансовых институтов вырастут до \$1 трлн. Тогда как активы традиционных коммерческих банков за год увеличились всего на 6.8%, согласно данным “Top 1000 World Bank Rankings”, The Banker.

До финансового кризиса арабские государства предпочитали вкладывать деньги в европейский и американский рынки, однако сейчас их интересы переориентировались. Они стали инвестировать значительные средства не только в инфраструктуру своей страны, но и в развивающиеся страны, включая страны СНГ. При этом их интересы направлены в основном на реальный сектор экономики

В связи с тем, что главенствующая роль в исламском банкинге принадлежит идеологии, автоматически подразумевается неизбежность



правил и законов, а значит, и финансового института, что обеспечивает эффективность всей системы. Благодаря отсутствию неподкрепленных долговых соглашений исламская экономика более стабильна, чем традиционная система [1].

Все труднее привлечь финансирование инфраструктурных проектов: строительство многих объектов приостановлено, требуется финансирование производств. Традиционные банковские кредиты и ипотечные кредиты теряют свою привлекательность. Говоря о том, что исламский капитал может излечить экономики стран от последствий мирового финансового кризиса, необходимо заметить, что не деньги арабского мира являются панацеей, а именно исламская финансовая система, которая в корне отличается от традиционной. Появление в исламской экономике, так называемых долговых пузырей маловероятно, так как все долговые соглашения подкреплены товарами или услугами, к которым привязаны денежные потоки. В результате отсутствуют спекуляции, которые могут нарушить экономическое равновесие. Исламские финансовые инструменты охватывают все виды коммерческой и производственной деятельности. Все они имеют свои специфические особенности, подходящие для отдельных видов бизнеса. Исламский банкинг включает в себя более 15 видов исламских банковских продуктов и услуг. Контракты основываются на трех китах: торговле, лизинге и партнерстве. На них основаны все исламские банковские продукты: Мурабаха, Мушарака, Иджара, Истисна, Мударара, Уакала, — гибриды, которых создают новые виды. Исламское финансирование практикуется как в странах с юридической системой, полностью отвечающей нормам шариата (Иран, Саудовская Аравия, Судан и т.д.), в странах с частично-исламской юридической системой (Малайзия, Бахрейн, Пакистан и т.д.), так и в светских странах (Великобритания, Франция, Сингапур, США и т.д.). Крупные международные банки и инвестиционные компании предлагают исламские продукты, открывают дочерние организации, деятельность которых соответствует принципам исламского финансирования. Популярность исламского финансирования обусловлена в основном стремлением привлечь инвестиционный капитал из стран Ближнего Востока. Кроме банковских продуктов также существуют исламские ценные бумаги — сукук — специально выпускаемые для реализации определенных проектов, таких как строительство жилого комплекса, налаживание производства товаров и т.д. Необходимо отметить, что сукук несет в себе меньше рисков в сравнении с облигацией ввиду того, что каждая исламская ценная бумага подкреплена определенным активом, и в основе исламского финансирования лежит разделение рисков между участниками сделки. Таким образом, сукук представляет собой инструмент реализации проектов, являясь альтернативой традиционным банковским кредитам. Кроме того, представляя собой инструмент менее рискованный, чем облигации, сукук послужит инструментом диверсификации инвестиционного портфеля, в том числе для долгосрочных

инвесторов, таких как накопительные пенсионные фонды. Казахстан также заинтересован в привлечении ликвидного капитала стран Юго-Восточной Азии и Ближнего Востока, а также диверсификации инструментов фондового рынка. Исламские финансы более выгодны с точки зрения и инвестора, и заемщика, поскольку идет более справедливое распределение рисков [2]. В настоящее время Казахстан активно адаптируется к мировой финансовой системе, в том числе, и к исламским принципам финансирования. В первую очередь, это конечно, законодательная база и соответствие всем правилам шариата по запрещенной продукции. Создание законодательства для функционирования исламских финансовых организаций станет одним из инструментов вывода РФЦА в лидеры среди стран СНГ и Средней Азии по инвестиционной привлекательности и позволит стать исламским региональным финансовым центром. Законопроект предусматривает изменения и дополнения в ряде законодательных актов РК, в том числе в банковском законодательстве, Законе о рынке ценных бумаг, в Гражданском и Налоговом кодексах, что обеспечит полноценное функционирование исламских банков и исламских инвестиционных фондов, выпуск исламских ценных бумаг. Развитие законодательной основы исламского финансирования сопровождается появлением новых участников рынка. Свою деятельность осуществляют консалтинговая, брокерская компании, деятельность которых соответствует принципам исламского финансирования. Правительства Казахстана и Объединенных Арабских Эмиратов заключили соглашение об открытии до конца текущего года первого в Казахстане исламского банка. Примечательно, что Казахстан стал первым государством на пространстве СНГ и Центральной Азии, принявшим меры по внедрению исламских финансов на уровне законодательной базы. Необходимо отметить, что в связи с тем, что принципы Шариата запрещают гарантирование дохода и не участие в рисках, исламские банки не являются участниками фонда гарантирования депозитов. Как только в Казахстане будет отрегулирована законодательная, регуляторная и юридическая базы, то с этого момента исламские банки смогут уже полноценно работать в стране. Проблемой выступает незнание механизма функционирования исламских инструментов. К тому же необходимо добиться понимания людей в том, что это - не религиозная акция, а поиск альтернативной системы финансирования. Несмотря на законодательное обеспечение функционирования исламского банковского сектора в Казахстане, остаётся ряд нерешённых вопросов, которые препятствуют дальнейшему развитию данного рынка. Одной из важнейших задач является разработка системы управления, надзора и регулирования деятельности исламских банков. Развитие казахстанского финансового сектора путем привлечения исламских финансовых продуктов и ресурсов, создание исламского банкинга – это шаг к укреплению конкурентоспособности страны.

Идея внедрения исламских финансовых продуктов в Казахстане рассматривалась давно. Развитие полноценной исламской финансовой

системы Казахстана поможет наладить механизм постоянного привлечения инвестиций для реализации инфраструктурных проектов, направленных на развитие страны. То есть в первую очередь инвестировать эти деньги в инфраструктуру Казахстана: в строительство дорог, заводов, фабрик, все, что нужно для развития Казахстана в будущем. Сейчас правительство Казахстана планирует выпуск сукуков на сумму \$500 млн. это будет эталонный пример для будущих таких начинаний. Необходимо добавить, что очень важно, чтобы данные сукуки распространять по различным фондам: инвестиционные фонды и фонды недвижимости.

Но есть возможность привлечь более дешевые исламские деньги. Краткосрочные долговые бумаги ассалям также станут эффективным способом управления собственными финансами. Таким образом, сукук, выпущенный в Казахстане, будет успешен и на внутреннем рынке страны.

Основной вопрос заключается в том, кто будет говорить, что финансовые инструменты, которые будут выпускать наши юридические лица или частный сектор, соответствуют исламским принципам? Вопрос: нужен или не нужен этот орган, который будет действовать согласно канонам шариата?

И кто будет туда входить: представители духовенства, частного сектора, госсектора, эксперты зарубежных стран.

В рамках Программы форсированного индустриально-инновационного развития планируется реализовать уже в этом году свыше 300 инвестиционных проектов на общую сумму около \$100 млрд с участием иностранных инвесторов. Приоритет будет отдан проектам по выпуску продукции с высокой добавленной стоимостью. Финансироваться будут такие секторы экономики, как агропромышленный комплекс, стройиндустрия, металлургия, нефтепереработка, химия, нефтехимия, фармацевтика, инфраструктура, энергетика и машиностроение. В привлечении арабских инвесторов весомым аргументом являются политика республики по развитию системы исламского финансирования и создание Таможенного союза. Правительство РК уже провело ряд двусторонних встреч и переговоров с арабскими инвесторами относительно укрепления двустороннего торгово-экономического сотрудничества, привлечения саудовских инвестиций в казахстанскую экономику. И, это будет единственным серьезным вложением исламских инвесторов в экономику РК, возможный объем капитала, который будет привлечен в Казахстан, не превысит и \$2 млрд., однако сейчас вопрос стоит не в количестве привлеченных денег, а в их качестве. Развитие исламского финансирования в РК позволит диверсифицировать экономику, снизить риски и повысить устойчивость финансовой системы страны. Учитывая исторически сложившуюся ситуацию развития ислама в РК, где 2/3 населения являются этническими мусульманами, а также опыт и показатели роста популярности исламского банкинга в странах Европы (в том числе среди не мусульман),

можно с достаточной долей уверенности спрогнозировать высокий спрос на продукты исламского финансирования. Для успешного становления и развития исламской финансовой системы является целесообразным создание и развитие института исламского банкинга в Казахстане. Для целостного развития исламского финансирования и банкинга в Казахстане необходимо рассмотреть возможность создания исламских “окон” в традиционных банках крупные банки могли бы открыть исламские “окна” во всех своих филиалах в течение короткого времени. Создание же отдельного исламского банка потребует больших капитальных затрат, которые при условии нашего узкого рынка могут не оправдываться. Первый исламский банк Казахстана Al Hilal в текущем году планирует инвестировать в Казахстан около \$250 млн. Банк будет покрывать те же отрасли экономики, в которых работают уже существующие банки. Планируется участие в корпоративном секторе, в промышленности и горнодобывающем секторе. В целом банк намерен инвестировать \$1 млрд в РК. А тебе не менее открытие исламского банка “Аль-Хиляль” не решит проблемы активного развития исламского финансирования, поскольку его стратегия связана с развитием государственного финансирования. Для укрепления роли РК в качестве регионального финансового центра необходимо проводить потоки исламских инвестиций в регион через Казахстан и позиционироваться как центр исламских инвестиций в Центральной Азии. Это даст существенный толчок развитию отечественной экономики. При этом исламский банкинг будет существовать параллельно с имеющейся банковской системой Казахстана. То есть у клиентов банков, как у физических, так и у юридических лиц, будет оставаться право выбора между традиционным и исламским банкингом. Пруденциальные нормативы для исламских банков, представленные АФН, были разработаны с учётом создания одинаковых условий как для них, так и для других коммерческих банков. Следующей проблемой в области развития исламской банковской системы в Казахстане является потенциальная возможность несоблюдения данными банками чёткого разделения управления средствами и инвестиционной деятельности от коммерческой банковской деятельности. С точки зрения надзора исламские банки часто сравнивают с универсальными банками и взаимными фондами, что может повлечь за собой технические сложности для органов регулирования. Например, банк, выступающий в качестве мудариба, может рассматриваться в большей степени как компания по управлению фондами, а не как коммерческий банк. Для банков, которые используют инструмент саям и применяют принцип объединения сбережений и распределения рисков по итогам деятельности, необходим более тщательный анализ характера базовой операции со стороны АФН. Из-за рисков, связанных с деятельностью таких учреждений и договорами, которые регулируют осуществляемое ими привлечение средств, необходим гораздо более широкий охват в области надзора, выходящего

за рамки банковского сектора. Кроме того, распределение рисков, характерное для договоров долгового финансирования, может вызвать трудности определения капитала и нормы достаточности собственного капитала. По мнению автора надлежащая система регулирования исламской банковской деятельности в Казахстане должна уделять больше внимания управлению операционными рисками и раскрытию информации, чем это принято в традиционной банковской системе. Инвестиционный риск считается наиболее серьёзным операционным риском, влияющим на исламские банковские операции, проводимые на основании долевого участия. Такие условия могут привести к переносу прямого риска на инвестиционных вкладчиков, но в то же время могут подвергнуть исламские банки рискам, которые обычно несут инвесторы. Условия долевого финансирования означают ведение банками деятельности, которая выходит за рамки традиционного банковского дела, например, определения коэффициентов распределения прибыли и убытков по инвестиционным проектам в различных секторах экономики. Кроме того, отсутствуют законные средства, позволяющие банкам контролировать предпринимателя, который непосредственно управляет инвестируемым проектом через договор мудараб, а в рамках финансирования на долевой основе банки не могут снизить риск, потребовав залогового обеспечения или иной гарантии. Помимо задач в области надзора и регулирования банковской деятельности следует обратить внимание ещё на две потенциально серьёзные проблемы. В настоящее время следует разработать схему сбора и классификации агрегированных данных по исламским банкам, что позволит сопоставлять казахстанские исламские банки с аналогичными в других странах. Кроме того, отсутствие единых стандартов бухгалтерского учёта и отчётности осложняет работу органов надзора. И, наконец, банковскому надзору надлежит уточнить перечень классов активов и обязательств и повысить уровень их детализации, а также разработать новые инструменты и финансовые методы, которые позволят казахстанским исламским банкам диверсифицировать свои балансы [3].

Феноменом развития международного финансового рынка XX в. стал бурный рост активов институциональных инвесторов в лице пенсионных и инвестиционных фондов, страховых компаний. Одним из сегментов данного рынка выступают исламские небанковские кредитно-финансовые институты, темпы роста которых за последние несколько лет составляют 10-15%. В этой связи, развитие исламских институциональных инвесторов в Казахстане приобретают особую актуальность. Однако на практике исламские брокерские организации Казахстана должны быть отделены от классических и не совмещать предоставляемые ими продукты с услугами традиционных брокерских организаций. В этой связи в Казахстане в ближайшие годы можно прогнозировать активное развитие исламских инвестиционных фондов, функционирующих на основе принципов шариата. Инвестиционные фонды будут одной из наиболее популярных форм вложения

денежных средств, как у физических, так и у юридических лиц. Данный факт обусловлен отсутствием на рынке низкорисковых и безрисковых инструментов. К таким, прежде всего относятся облигации компаний и организаций, а также ценные бумаги, выпущенные под государственные заимствования, или другие инструменты, непосредственно связанные с образованием долга у того или иного субъекта рынка.

По мере дальнейшего развития исламских кредитно-финансовых институтов перед органами денежно-кредитного регулирования и надзора Республики Казахстан неизбежно встанет задача интеграции данных организаций в кредитно-финансовую систему страны. Причём для обеспечения устойчивости развития финансовой системы в целом необходимо будет не только адаптировать законодательство, но и обеспечить наличие соответствующей банковской инфраструктуры, необходимой для финансирования исламских кредитно-финансовых организаций. Всё сказанное выше не означает необходимость содействия исламизации кредитно-финансовой системы. Однако по мере того, как исламские кредитно-финансовые институты будут развиваться, регулирование их развития и поддержание устойчивости неизбежно станет задачей финансовых регуляторов. На первых порах борьба за клиента между уже существующими и новыми финансовыми институтами общей картины на внутреннем рынке банковских услуг принципиально не изменит. Исламские банки весьма консервативны в отборе заемщиков, к тому же шариат устанавливает ряд серьёзных ограничений на определённые виды банковских операций. Все это отсекает от мусульманского банкинга значительную часть клиентской базы [4]. Вместе с тем появление нового игрока на рынке заставит традиционные банки проводить более гибкую политику по отношению к клиентам, например, включать отдельные элементы исламского финансирования в собственную линейку продуктов и снижать процентные ставки по займам. Судя по всему, первоначальную массу исламский банкинг в Казахстане соберёт. Особый интерес к возможности внедрения исламских финансов в Казахстане диктуется тем обстоятельством, что избыточная ликвидность исламских рынков капитала очевидна, а финансовые институты Казахстана заинтересованы в увеличении базы инвесторов и диверсификации источников фондирования. Более того, все больше компаний готовы работать по таким принципам, поскольку в отличие от стандартных банковских продуктов исламские инструменты финансирования разнообразны и отличаются большей гибкостью. Нельзя сбрасывать со счетов и антикризисный эффект исламского банкинга. Дело в том, что риба (запрет на проценты по шариату) значительно уменьшает радиус действия ближневосточных финансов: они принципиально отказываются от любых операций на вторичном рынке ценных бумаг и предпочитают кредитовать проекты, основанные на



производстве реальных товаров, которые в свою очередь обмениваются на реальные, осязаемые деньги [5].

Исламские финансовые институты стремятся конвертировать сверхприбыли во что-нибудь более товарное и менее зависимое от колебаний углеводородного тренда. В свою очередь, отечественная экономика испытывает острую потребность в дешевых займах на перевооружение собственных производственных мощностей и готова предложить ближневосточным партнерам до трехсот проектов – от сельского хозяйства до химиндустрии и инфраструктуры. Политика исламского финансирования позволит развивать не только прибыльные проекты, но и предоставит широкую возможность для развития всех сфер экономики Казахстана, включая фондовый рынок, путём планируемого выпуска и обращения в республике исламских ценных бумаг, номинированных в тенге.

## ЛИТЕРАТУРА

1. [www.blme.com](http://www.blme.com) - официальный сайт Bank of London and The Middle East.
2. [www.dowjones.com](http://www.dowjones.com) - официальный сайт Dow Jones Industrial Index.
3. [www.imf.com](http://www.imf.com) - официальный сайт International Monetary Fund.
4. [www.islamic-bank.com](http://www.islamic-bank.com) - официальный сайт Islamic Bank of Britain.
5. [www.rfca.kz](http://www.rfca.kz) - официальный сайт АО «Региональный финансовый центр Алматы».

### *Түйіндеме*

*Отандық экономика өзіндік өндірістік қуаттарын қайта қаруландыруға арзан қарыздарға шұғыл қажеттілік бастан кешуде. Исламдық қаржыландыру саясаты пайдалы жобаларды дамытуға ғана емес, сонымен қатар қаржы нарығын қоса, Қазақстан экономикасының барлық салаларының дамуы үшін мол мүмкіндік береді.*

### *Resume*

*The domestic economy feels sharp requirement for cheap loans on reequipment of own capacities. The policy of Islamic financing will allow to develop not only profitable projects, but also will give ample opportunities for development of all spheres of economy of Kazakhstan, including the share market.*

## **КОРПОРАТИВНЫЕ СТРУКТУРЫ В УСЛОВИЯХ РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ**

**С.С. Донцов, И.Ю. Кочетова**

*Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова*

Особенностью формирования корпоративных структур в Казахстане является то, что процесс этот по времени совпадает с осуществляемыми процессами приватизации. Поэтому научный и практический интерес представляет вопрос, связанный с формированием корпоративной структуры на базе приватизируемых предприятий.

В Казахстане традиционно формировались крупные промышленные комплексы, объединяющие связанные единой технологической цепочкой предприятия, научные институты, торговые организации. Управление такими комплексами осуществляло головное производственное предприятие. Вместе с тем следует отметить, что уровень концентрации в промышленности Казахстана был и остается существенно ниже, чем во многих развитых странах, например, в США, ФРГ, Франции и России.

Объединения предприятий в отечественной индустрии намного меньше по размерам и включают меньшее число структурных единиц. Это во многом объясняется тем, что функции контроля и кооперации производственных процессов между разными уровнями управленческой иерархии, которые в рыночной экономике выполняют концерны, крупные корпоративные объединения, финансово-промышленные группы, у нас возлагались на отраслевые министерства и главки. В результате узковедомственного отраслевого подхода к формированию организационной структуры промышленности (жесткой регламентации хозяйственных связей, прикрепления поставщиков к потребителям на основе административных решений) получили развитие процессы укрепления и слияния универсальных предметно-специализированных производств (с полным набором неоптимальных по мощности технологических переделов и низкой долей профильной продукции в общем объеме производства), часто не обладавших необходимым для совместной деятельности научно-техническим и производственным потенциалом.

Преобразование крупных производственных объединений осуществлялось и путем создания холдинговых компаний. Создание холдинговых компаний регламентировалось в основном законодательными и корпоративными актами II этапа приватизации. Постановлением Госкомитета Республики Казахстан по государственному имуществу от 25 июня 1992 г. было утверждено Положение



«О холдинговой компании с участием государства», в котором приведено понятие холдинговой компании, определены формы ее деятельности и функции. В целом данное положение определяло статус и правовое положение холдинга [1].

Законодательно-нормативная база, регулирующая создание и развитие холдингов, получила дальнейшее развитие в Постановлении Президента РК «О государственных холдинговых компаниях» от 5 марта 1993 г. № 1138. Как отмечается в этом документе, «...государственные холдинговые компании создаются в качестве образований, действующих в переходный период, для осуществления эффективного государственного регулирования экономики» [2, с. 14]. Этим же Постановлением утверждено «Положение о государственных холдинговых компаниях», в котором холдинг определяется как акционерная компания, создаваемая путем преобразования контрольных пакетов акций акционерных обществ в целях достижения высокого уровня централизации финансовых ресурсов и максимальной прибыльности их использования, повышения эффективности управления предприятиями холдинга и осуществления государственного регулирования их деятельности. При этом контрольный пакет акций или государственная доля в имуществе дочерних акционерных обществ или предприятий должны быть такими, чтобы обеспечить холдингу безусловное право принятия или отклонения определенных решений во всех органах управления этих обществ или предприятий.

В зависимости от деятельности и выполняемых ими функций в период 1993-1995 гг. создавались следующие виды холдингов:

- чистые, являющиеся только держателями акций и совершающие операции с ценными бумагами;
- смешанные, осуществляющие, кроме функции держателей акций, и предпринимательскую деятельность.

Всего в Казахстане за 1993-1994 гг. было создано 70 государственных акционерных компаний (в т.ч. холдинговых), которые охватили 6,2 % всех предприятий республики. При этом, если учреждался государственный холдинг, то доля государства составляла не менее 51 % от уставного капитала. При учреждении холдинга с государственным участием учредитель в лице представителя собственника государственного имущества во всех случаях должен был быть держателем акций на сумму не менее 25 % уставного капитала холдинга.

Следует отметить, что Госкомитет РК по госимуществу, уделяя основное внимание вопросам приватизации, со временем почти перестал управлять государственными холдингами и госпакетами акций, а также участвовать в работе наблюдательных советов холдингов с государственным участием. Реальным следствием такого управления государственным имуществом стало безраздельное господство в дочерних акционерных обществах руководителей

холдинговых компаний. В связи с выходом Постановления практически все ранее созданные холдинги были реорганизованы в акционерные общества.

Отток средств по разным каналам из промышленных групп, образовавшихся на базе приватизированных предприятий, приводит в конечном счете к образованию новых корпоративных структур, но уже на частной основе. Особенности этих структур заключаются в том, что распределение и функционирование капитала жестко контролируется. Система контроля возникает и развивается вместе с корпоративными структурами.

В Казахстане становление эффективной рыночной экономики осложняется не только наличием малого количества рационально организованных крупных хозяйственных систем, но и очень небольшим числом малых товаропроизводителей в промышленности, в агропромышленном комплексе и других отраслях. Действующие или простаивающие крупнейшие предприятия (нередко насчитывающие до 10 и более тысяч работающих), потребность в которых была оправдана в начале индустриализации, оказались мало приспособленными к современному рынку и укреплению горизонтальных хозяйственных связей.

От частной собственности, возникшей в результате приватизации, ждали значительно больше, чем она дала народу без существенного улучшения организационных структур и управления крупными и малыми предприятиями, способствующими росту производительности труда, улучшению использования капитала (основного и оборотного) и земли – фундаментальных факторов роста ВВП и увеличения национального богатства. Экономика Казахстана не может устойчиво расти и быть конкурентоспособной без межотраслевых и региональных хозяйственных систем, деятельность которых интегрируется и координируется при активном участии органов власти в центре и в регионах. Не увеличивая число крупных, в том числе межрегиональных и межгосударственных корпораций, невозможно достигнуть ускорения технического прогресса и экономической интеграции в масштабах всей национальной экономики Казахстана.

Экономика Республики Казахстан зависит от работы большого числа отдельных предприятий, которые после их приватизации стали разрозненными. Они сохраняют отношения с государством только через налоговые платежи.

В рамках интегрированных корпоративных структур легче осуществлять взаимовыгодное и добровольное ценовое регулирование, что способствует макроэкономическому выравниванию. Сдерживанию роста цен на продукцию, производимую в рамках этих структур, способствует то, что в них легче маневрировать издержками, тем самым добиваясь снижения себестоимости [3].

Приватизация в Казахстане не привела к созданию слоя эффективно действующих корпоративных структур, так как отечественный капитал практически не вкладывался в производственную сферу, а иностранный инвестор еще осторожничает. Более крупные и стабильные объединения предприятий легче справляются с возникающими проблемами, концентрируя средства в конкурентоспособных секторах. Корпоративные структуры легче и эффективнее создавать там, где имеется опыт работы интеграционных объектов.

Приватизация в Казахстане не привела к созданию слоя эффективно действующих корпоративных структур, так как отечественный капитал практически не вкладывался в производственную сферу, а иностранный инвестор еще осторожничает. Более крупные и стабильные объединения предприятий легче справляются с возникающими проблемами, концентрируя средства в конкурентоспособных секторах.

Одной из самых эффективных и приемлемых форм корпоративных структур в Казахстане является формирование финансово-промышленных групп, которые соединят интересы предприятий, находящихся в единой технологической цепи. В них могут входить коммерческие институты, включая действующие банки или банки, которые были бы учреждены участниками образуемых групп. Основное их преимущество заключается в возможности не на кредитной основе, а на базе соучредительства реанимировать и оживить инвестиционный процесс в Казахстане.

Корпоративные структуры должны сыграть важную роль в казахстанской экономике, превращая ее в конкурентоспособную составляющую мирового хозяйства.

Давно назрела необходимость осуществления следующих мер, создающих предпосылки для формирования корпоративных структур в Казахстане на основе приватизируемых крупных предприятий:

- государственные структуры должны стимулировать формирование корпоративных структур путем создания всех необходимых правовых и экономических условий;

- принятие Законов о финансово-промышленных группах и других корпоративных структурах с четким определением их функций, способов образования, форм взаимодействия с финансовыми институтами и методов регулирования деятельности;

- содействие приобретению пакетов акций приватизируемых предприятий юридическими лицами — технологически и экономически сопряженными предприятиями разных форм собственности. Целесообразно законодательно закрепить преимущественные права постоянно взаимодействующих предприятий на покупку соответствующих акций в ходе аукционов. Все это ускорило бы формирование корпоративных структур в республике.

Актуальность проблемы создания корпоративных структур непосредственно для Казахстана объясняется следующими причинами:

– в процессе акционирования и приватизации были практически разрушены взаимосвязи между предприятиями, входившими в производственные, научно-производственные, территориальные, межотраслевые производственные объединения. Действующее законодательство запрещало воспроизводство объединений такого рода и стимулировало не всегда обоснованное дробление производственных структур. В результате нарушение производственных взаимосвязей между предприятиями значительно усилило спад производства;

– приватизация предполагает прекращение финансирования из бюджета. Предприятия в условиях чековой приватизации не получили никаких финансовых средств, оставшись с изношенными (в среднем по промышленности на 60 %) основными фондами, поэтому говорить об их конкурентоспособности на внешнем рынке не приходится. Именно поэтому возникает необходимость привлечения финансовых структур для инвестирования в производство;

– создание корпоративных структур даст возможность повысить управляемость ресурсами, изыскать дополнительные средства для финансирования и развития. Дефицит денежных средств отдельного предприятия не позволяет последнему проводить техническое перевооружение, наладить бесперебойное снабжение сырьем и материалами, развивать производственную и социальную инфраструктуру. Именно объединение усилий предприятий и финансовых структур позволит решить эти задачи;

– формирование корпоративных структур позволит оптимизировать схему кредитования. Отдельное предприятие, получив кредит, может не реализовать свою производственную программу либо из-за предприятий-поставщиков, которые не располагали средствами, либо из-за предприятий-заказчиков, которым так же не хватало средств для оплаты продукции. Кредитование через головную фирму корпоративных структур позволяет в определенной степени централизовать эти факторы;

– развитие корпоративных структур является важнейшим фактором противостояния в конкурентной борьбе зарубежным корпорациям на отечественном и зарубежном рынках.

Формирование корпоративных структур, в том числе финансово-промышленных групп, на базе приватизированных предприятий и финансовых структур может происходить по следующим основным направлениям:

– приобретение банками акций предприятий. Последние в силу кризисного финансового положения вынуждены будут продавать значительные пакеты акций крупным инвесторам, в том числе банкам;

– покупка долгов предприятий финансовыми структурами;

– передача акций предприятий в трастовое управление финансовым структурам, в том числе и банкам.

Формирование и развитие корпоративных структур в современной казахстанской экономике обусловлено объективными тенденциями. Функционирование предприятий в условиях потери оборотного капитала и незначительных амортизационных отчислений, когда практически отсутствует прибыль, заставляет производителей искать устойчивые источники финансовых ресурсов, что значительно легче сделать в условиях вхождения в корпоративные структуры. Кроме того, в последние годы существенно изменилась структура оборотного капитала предприятий, главным образом, за счет значительного сокращения доли запасов и многократного роста финансовых активов.

При создании концепции развития корпоративных структур на базе приватизированных предприятий должна быть предусмотрена определенная государственная помощь, основными формами которой являются налоговые льготы, право на ускоренную амортизацию основного капитала, содействие внешнеторговым операциям (в частности, путем таможенных льгот), стимулирование инвестиционной деятельности.

Формирование интегрированных корпоративных структур во многом зависит от экономической политики государства, в том числе, от решения двух кардинальных проблем: освобождения от неоправданных ограничений и непомерно высокого налогового пресса; реальной поддержки корпоративных структур и финансово-промышленных групп со стороны государства.

## ЛИТЕРАТУРА

1. Положение «О холдинговой компании с участием государства» // Казахстанская правда, 1992, 26 июня.
2. Постановление Президента РК «О государственных холдинговых компаниях» от 5.03.93 г. № 1138. Приватизация: нормативные документы. - Алматы, 1993, т.2. - С. 14.
3. Якутии Ю.В. Интегрированные корпоративные структуры: развитие и эффективность. - М.: ЗАО Издательский дом «Экономическая газета», 1999. - С. 18, 104-106.

### *Түйіндеме*

*Мақала экономика асуы шарттарында бірлескен құрылымдарға арналған. Қазақстанда жекешелендіру дәуіріне бірлескен құрылымдардың құруына нақты назар аударылған.*

### *Resume*

*The article is deals to corporative structure in condition of the turning the economy. The main attention is spared shaping the corporative structures at period of the privatization in Kazakhstan.*

## **УПРАВЛЕНИЕ БАНКОВСКИМИ РИСКАМИ В УСЛОВИЯХ ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА**

**А.Н. Ксембаева, Г.К. Уралова**

*Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова*

Сегодня кредитные организации управляют предельно широким комплексом рисков, а именно операционными, ликвидности, кредитными, валютными, правовыми, макроэкономическими, политическими. Мировой финансово-экономический кризис выявил резкое усиление системных рисков, управлять которыми банки могут лишь вместе с национальными регуляторами и международными организациями. Сложность нынешнего этапа освоения новых технологий управления банковскими рисками заключается, в частности, в том, что воспринимаемые на уровне подразделений банка как операционные, риски кредитные, правовые оказываются лишь проявлением рисков более высокого уровня – макроэкономических, валютных, политических.

Руководители банков все острее ощущают недостаток информации о том, как процентный риск и риск ликвидности могут повлиять на доходность банка в условиях неблагоприятной экономической ситуации. Все больше банков стало внедрять современные системы управления рисками, которые в условиях глобальной рецессии являются жизненно важными для самого их существования.

В периоды кризисов вызывают затруднения реалистичная оценка и прогнозирование цен активов, объектов залога, многие виды которых утратили ликвидность или продаются вынужденно. Изменения цен на недвижимость и аренду, волатильность валютного курса, цен на металлы, нефть и на другие активы приводят к необходимости радикально и весьма оперативно пересматривать параметры всех видов банковских рисков.

Изменения в бухгалтерском учете, отчетности, методах расчета финансовых показателей, резервировании, произошедшие в последнее время и направленные на смягчение регулирования, также могут усложнять оценку надежности контрагента, например, приукрашивая баланс и завышая стоимость активов. Кроме того, нарушается сопоставимость текущих и исторических данных.

Таким образом, можно выделить три основных вида банковских рисков, которые являются наиболее весомыми в общем объеме рисков, с которыми сталкивается банковское учреждение.

Операционный риск – риск потерь в результате нарушений или ошибок в действиях работников, нарушений нормального функционирования систем

банка и его внутренних бизнес-процессов, а также вследствие находящегося вне контроля банка внешних событий (прежде всего стихийного характера).

Многие банки часто смешивают роли совета директоров и руководства банка в области управления рисками, что негативно сказывается на уровне контроля за рисками со стороны совета. Подразделения, отвечающие за управление рисками, как правило, не являются независимыми и не имеют достаточных полномочий для оспаривания принимаемых решений. Об этом свидетельствует очень высокий уровень сделок со связанными сторонами.

Основными мерами, применяемыми в банке в целях минимизации операционного риска, должны являться:

- регламентирование порядка совершения всех основных операций в рамках внутренних нормативно-методологических документов;
- учет и документирование совершаемых банковских операций и сделок, регулярные выверки первичных документов и счетов по операциям;
- применение принципов разделения и ограничения функций, полномочий и ответственности сотрудников, использование механизмов двойного контроля, принятия коллегиальных решений, установления ограничений на сроки и объемы операций;
- реализация процедур административного и финансового внутреннего контроля (предварительного, текущего и последующего) за организацией бизнес-процессов, деятельностью структурных подразделений и совершением операций отдельными сотрудниками, соблюдением сотрудниками требований законодательства и внутренних нормативных документов, контроль за соблюдением установленных лимитов по проводимым операциям, порядка доступа к информации и материальным активам Банка;
- автоматизация проведения банковских операций, использование внутрибанковских информационных систем;
- обеспечение информационной безопасности, контроль за доступом к информации, применение многоуровневой защиты информации;
- обеспечение физической безопасности помещений и ценностей Банка и контроля доступа;
- страхование операционных рисков, обеспечивающее покрытие убытков в случае их возникновения за счет страхового возмещения;
- создание необходимых организационных и технических условий для обеспечения непрерывности финансово-хозяйственной деятельности при совершении банковских операций (на случай аварий, пожаров, терактов и других непредвиденных ситуаций);
- снижение операционных рисков Банка, связанных с отдельными бизнес-процессами, за счет их проведения сторонними организациями (аутсорсинг);
- снижение рисков, связанных с персоналом, путем установления критериев по его отбору и проведения предварительной проверки, реализации



мероприятий по подготовке и обучению персонала, повышению его квалификации.

Для достижения высокого уровня управления рисками необходимо, чтобы подразделение банка, отвечающее за риск-менеджмент, имело достаточные полномочия, чтобы подвергать принимаемые решения детальному изучению. При этом другие вопросы повышения качества управления рисками не могут быть эффективно решены до тех пор, пока в банке не будет создано эффективное и независимое подразделение, занимающееся управлением рисками. Данные проблемы объясняют, почему у большинства банков СНГ относительно низкий балл за фактор “управление рисками”, учитываемый при определении рейтинга. В целом, данные низкие оценки продолжают негативно влиять на рейтинги банков региона.

Moody’s изучило практику управления рисками 30 банков Казахстана, России и Украины. В ходе исследования агентством были выделены основные недостатки по всем 4 критериям, оцениваемым в соответствии с методологией оценки качества управления рисками: организационная структура управления рисками, оценка рисков и методы управления ими, а также используемая инфраструктура и информационные системы.

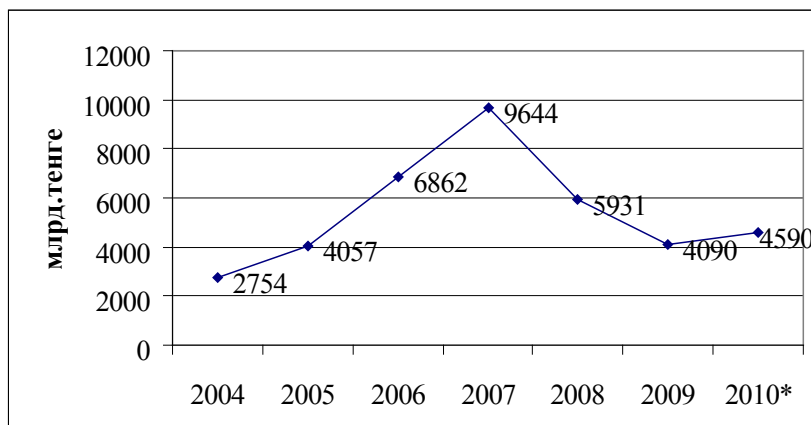
Что касается риска ликвидности, то главными инструментами управления данным риском на сегодня остаются оперативный мониторинг, формирование «подушки» ликвидных инструментов и соблюдение всех необходимых требований регулятора. Как показала практика, этого оказывается достаточно, чтобы успешно пережить несколько волн сжатия ликвидности. Недостаточная ликвидность может вызвать неожиданный дефицит платежных средств, который должен быть покрыт путем необычных повышенных затрат, вызывая тем самым уменьшение прибыльности учреждения. В худшем случае, неадекватная ликвидность может привести к неплатежеспособности данного учреждения, с точки зрения краткосрочных обязательств. С другой стороны, чрезмерная ликвидность может вести к низкому уровню доходов на активы и тем самым неблагоприятно повлиять на показатели доходности учреждения. Более важной задачей сегодня выступает совершенствование практики управления кредитными рисками, которые продолжают нарастать.

Наиболее слабым местом казахстанской банковской системы и одним из основных факторов неопределенности перспектив ее развития является кредитный риск. Кредитный риск представляет собой возможность потерь вследствие невыполнения контрагентом (эмитент, дебитор) своих договорных обязательств, прежде всего потери, связанные с объявлением контрагентом дефолта (неплатежеспособности). Кредитный риск является основным риском банка, составляет до 90% от его общего риска.

На начало марта 2010 года размер просроченной задолженности предприятий и населения перед банковской системой составил 1,2 трлн. тенге, в том числе



задолженность юридических лиц - 951 млрд. тенге. Проблема со временем продолжает нарастать и требует системного государственного решения.

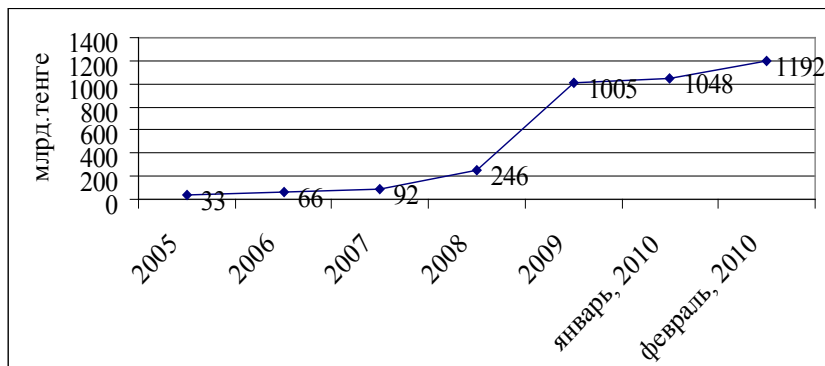


\*- прогноз

Рисунок 1 – Объем кредитов, выданный БВУ

Одного из главных и действенных механизмов по решению проблемы с погашением банковской задолженности предложена схема частичного субсидирования из государственного бюджета ставок вознаграждения.

Данный механизм был рассмотрен в марте на заседании Совета по экономической политике при правительстве РК. Работа будет проводиться в рамках реализации второго направления Дорожной карты бизнеса 2020 - «Оздоровление предпринимательского сектора». В 2010 году предприятиям, принявшим все условия для участия в схеме оздоровления их финансов, будет предоставлен кредит в сумме до 3 млрд. тенге. По решению государственной комиссии по модернизации, объем кредита на одного заемщика может быть увеличен.



Источник: Национальный Банк, прогноз - Национального аналитического центра (НАЦ) при Правительстве и НБ РК.

Рисунок 2 - Просроченная задолженность по кредитам

Субсидирование процентной ставки будет осуществляться по кредитам, по которым банки снижают ставку вознаграждения до 12%, из которых 7% оплачивает предприятие-должник, а 5% - компенсирует государство. Максимальный срок субсидирования составит 3 года.

Кроме частичного субсидирования процентной ставки, проходят стадию согласования следующие инструменты оказания государственной поддержки предприятий-должников:

- предоставление отсрочки по выплате налогов и других обязательных платежей (кроме индивидуального подоходного налога), сроком до 3 лет без начисления пени;
- индивидуальные мероприятия в рамках плана финансового оздоровления предприятия. Принятие решений по индивидуальным мероприятиям будет рассматриваться рабочей группой Правительства по финансово-экономическому оздоровлению.

Главная проблема для банковской системы в этом направлении деятельности заключается в том, как получить возврат кредитов от предприятий строительства, торговли и непроизводственных услуг у которых больше всего просроченной задолженности. Существует предположение, что многие относительно крупные предприниматели, которые работают или работали в этих направлениях, уже вывели свои финансы в безопасные (для них) оффшорные зоны. Тем более что обязательства перед дольщиками, в основном, решены с использованием государственных финансовых ресурсов. Более мелкие предприниматели не располагают крупным уставным фондом

и финансовыми активами. Они, вероятно, предпочтут банкротство. Тем более что оформить новое предприятие на третье лицо, не составляет проблемы.

Вероятно, что половина просроченной задолженности в этих направлениях кредитования, будет списана банками за счет собственной прибыли и отчасти за счет реструктуризации внешнего долга отдельных казахстанских банков.

Между тем, финансовая отчетность Нацбанка показывает на то, что финансовые проблемы в настоящее время обостряются. Об этом говорит динамика кредитования экономики и рост просроченной задолженности предприятий и населения перед банками.

В целом для предотвращения банковских рисков, нужно руководствоваться следующими установками:

- должны быть установлены четкие полномочия по выдаче кредита, чем выше ранг работника банка, тем большую сумму кредита он может подписать;
- для выдачи особо больших и опасных кредитов объединяются несколько банков и сообща выдают этот кредит;
- существуют страховые компании, которые страхуют невозврат кредита;
- формирование резервного фонда на возможные потери по ссудам;
- постоянно тестировать и анализировать отдельные положения кредитной политики банка, в том числе методы управления кредитными рисками, которые рекомендовано использовать, с целью выявления приоритетных направлений, требующих дополнительной детализации;
- уделить особое внимание использованию современных телекоммуникационных и информационных систем, что позволит существенно расширить объем доступной и обрабатываемой информации;
- повысить квалификацию банковских работников, выполняющих инструкции, вытекающие из требований «Руководство по кредитной политике».

Если учитывать, все эти факторы, то угроза наступления рисков будет минимальна.

Что касается сегодняшней ситуации в Казахстане, то комплексные системы риск-менеджмента в банках находятся только на стадии развития. Независимая служба риск-менеджмента организована лишь у 40 % банков, у остальных функции управления различными видами риска распределены между подразделениями. Было бы целесообразно банкам разработать регламенты действий в кризисных ситуациях?

Результаты анализа агентства Moody's свидетельствуют о том, что во многих банках Казахстана практика управления рисками и их оценки находится на весьма скромном уровне в том, что касается управления

лимитами рисков и портфельной оценки рисков при принятии решений по крупным сделкам. Многие банки, например, не устанавливают лимитов риска для отдельных отраслей или географических регионов.

## ЛИТЕРАТУРА

1. Марченко А.М. Методы борьбы с рисками // Рынок ценных бумаг. 2008. № 23. - С. 126.
2. Порох А.А. Банковские технологии в области управления рисками // Банковские Технологии. 2002. Т.77. № 3. – С.34.
3. Антипова О.Н. Регулирование рыночных рисков // Банковское дело. 2005. № 4. – С. 29.
4. Замуруев А.Б. Минимизировать или управлять? // Риск. 2008. №4. – С.89.

### *Түйіндеме*

*Қазіргі дағдарыстан шыға бастаған уақытта Қазақстанда экономиканы дамытудың алғы шарттарының бірі инфрақұрылымдарды дамыту болып табылады. 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 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.*

УДК 336.773

## **ПУТИ РАЗВИТИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МИКРОКРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ**

**М.М. Мухамедова, Р.С. Ещанова**

*Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова*

Мировая практика показывает, что степень развития микрофинансового рынка в отдельной стране характеризуется в

первую очередь качественными показателями, такими как степень географического охвата, количество обслуживаемых клиентов, спектр и качество микрофинансовых услуг. Другой отличительной чертой успешных микрофинансовых организаций является четкая организационная структура, филиальная сеть, позволяющая мобильно реагировать на требования рынка и одновременно обеспечивать рост портфеля при контроле его качества.

Средние показатели даже самых успешных МКО, действующих на рынке Казахстана, еще далеки от среднестатистических показателей успешных МКО в мире. Поэтому существующая сеть микрокредитных организаций Казахстана нуждается, помимо ресурсной поддержки, в значительной технической, методической и, в особенности, - в кадровой поддержке.

Сегодня немалая часть государственных субсидий направлена на обучение персонала, внедрение современных систем менеджмента и мониторинга, которые позволят МКО применять международные стандарты финансовой отчетности и получать мировые рейтинги. Важную роль в решении проблем становления системы микрокредитования играет государство, суть которой заключается в создании благоприятного налогового и инвестиционного климата для развития производства, расширения бизнеса, в создании финансовой институциональной инфраструктуры, условий для развития конкуренции между субъектами предпринимательства [1].

Для дальнейшего улучшения условий развития микрокредитной системы необходимо решить ряд основных проблемных вопросов - проблему недостаточности финансовых ресурсов для действующих микрокредитных организаций. На рисунке 1 показаны проблемы развития микрокредитования и пути их решения.

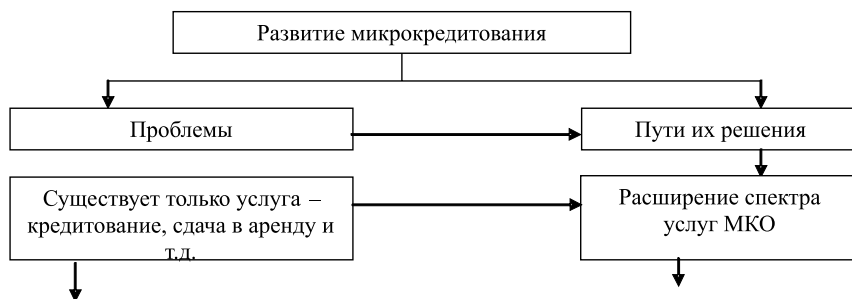




Рисунок 1 – Проблемы развития микрокредитования и пути их решения

Решение вышеназванных проблем и использование предложенных практических рекомендаций позволит значительно повысить эффективность микрокредитования.

С принятием нового закона у микрокредитных организаций появилась большая возможность расширить свою деятельность, но для многих это проблема, так как не хватает ресурсов. Для ее решения необходимо усилить работу Фонда развития малого предпринимательства, а также проработать вопрос привлечения других источников финансирования МКО.

Существуют отчеты по финансовому сектору, где микрокредитные учреждения не выделяются отдельно. Рекомендуем ввести новые показатели по микрокредитованию в своих отчетах и бюллетенях:

- доступ населения к микрокредитам;
- доступ несостоятельных к микрокредитам;
- доступ представителей малого и среднего бизнеса к микрокредитам.

Введение данных индикаторов будет отражать реальное состояние сектора микрокредитования, позволяя осуществлять постоянный мониторинг деятельности микрокредитных учреждений и их влияния на благосостояние и получение прибыли заемщиками;

\_\_\_\_\_

- проблема создания и развития при помощи государства рынков сбыта для сельскохозяйственной продукции.

Секьюритизация микрокредитования как метод перераспределения кредитного риска. Секьюритизация - финансовая трансформации низколиквидных активов в ценные бумаги, обеспеченные денежными поступлениями от исходных активов, в результате которой происходит перераспределение риска между первичным владельцем активов, гарантом и инвесторами.

Основные этапы проведения секьюритизации микрокредитования:

- Этап 1 «Предоставление микрокредита». Заключается сделка предоставления кредита на определенную сумму и срок между микрофинансовой организацией (оригинатором) и заемщиком;

- Этап 2 «Аккумуляция микрокредитов и формирование пула». Формирование пула однородных микрокредитов. После реализации пулов активы переходят на баланс специализированного финансового общества, которое в свою очередь продает их платежному агенту (банку-инвестору);

- Этап 3 «Выпуск и размещение ценных бумаг». Размещение ценных бумаг;

- Этап 4 «Аккумуляция денежных средств для выплат по ценным бумагам и погашение». Выплачиваемые заемщиком по кредиту денежные средства аккумулируются оригинатором для погашения ценных бумаг и выплат процентов по ним. Далее производится непосредственное погашение [2].

Также для развития микрокредитования в РК была принята Программа мер АО «Фонд развития малого предпринимательства» по развитию микрокредитных организаций в Республике Казахстан на 2008 – 2012 годы.

Реализация Программы обеспечит формирование стабильной и устойчивой системы микрокредитования, охватывающей все регионы Казахстана и которая:

- расширит доступ экономически активного населения к финансовым ресурсам;

- окажет воздействие на увеличение доходов населения за счет развития малого и среднего предпринимательства, повышение самозанятости населения, создание дополнительных рабочих мест, стимулирование развития конкуренции на финансовом рынке.

Для поддержания сектора МКО и влияния на ставку для конечного Заемщика необходимо фондирование от Фонда в объеме не менее 25 % или 6 млрд. тенге в год, без учета темпов прироста привлечения средств. Анализ международного опыта фондирования МКО показывает, что обеспечение не менее 10 % государственных средств в общей структуре привлечения ресурсов позволяет проводить эффективную государственную поддержку

микрокредитного сектора. Основной целью Программы является содействие качественному развитию микрофинансового сектора, как третьего уровня кредитной системы страны, путем оказания финансовой и нефинансовой поддержки МКО.

Поддержка МКО будет осуществляться в следующих основных направлениях:

- Финансовая поддержка МКО;
- Нефинансовая поддержка МКО.

Финансовая поддержка МКО будет осуществляться посредством кредитования активно действующих МКО на конкурсной основе, для чего будет разработан Фондом соответствующий механизм финансирования МКО.

В целях развития конкуренции на рынке микрокредитования и расширения охвата предпринимательства республики финансовыми ресурсами планируется повысить объем кредитования существующих МКО.

Исходя из расчета темпов роста объемов привлеченных средств МКО за период с 2005 по 2012 годы, тенденция увеличения будет выглядеть в таблице 2.

Таблица 2  
Объемы привлечения средств МКО  
В млрд. тенге

Объемы	2005г.	2006г.	2007г.	2008г.	2009г.	2010г.	2011г.	2012г.
Объемы привлеченных средств МКО по РК	3,7	9,3	25	44,7	57,5	70,2	82,9	95,6

Объемы финансирования МКО показаны в таблице 3.[3]

Таблица 3  
Объемы финансирования МКО

Годы	2008 год	2009 год	2010 год	2011 год	2012 год
Объем кредитования Фондом МКО, в млрд. тенге	5,1 (остаток не освоенных средств)	6	7	8	9,5

Кредитование активно действующих МКО на конкурсной осуществляется по принципу срочности, платности, обеспеченности и возвратности. При рассмотрении заявок основными критериями отбора по конкурсу являются:

- обязательство по ограничению конечной ставки;
- количество выданных микрокредитов;
- наличие специализированного программного обеспечения, стратегического плана развития, методик кредитного анализа и т.д.;
- средневзвешенная сумма предоставленных микрокредитов;
- средневзвешенная ставка по предоставленным микрокредитам;
- объем ссудного портфеля МКО на отчетную дату;



- доля активного портфеля МКО в его общем ссудном портфеле;
- текущее финансовое состояние МКО;
- уровень капитализации МКО;
- кадровый потенциал МКО;
- срок деятельности МКО.

В сложившейся ситуации МКО являются наиболее мобильными в предоставлении финансовых услуг как населению, так и предпринимательству, в том числе в отдаленных районах. Микрокредитование направлено на финансирование предпринимателей, не имеющих доступа к традиционным банковским кредитам. Таким образом, развитие микрокредитования в регионах с низким уровнем предложения финансовых услуг, позволит повысить предпринимательскую активность в депрессивных регионах.

На текущий момент на рынке микрокредитования существует ряд действующих МКО, имеющих отлаженные системы управления, методологии и кредитные процессы, а также разветвленную филиальную сеть в регионах республики.

В целях стимулирования вышеназванных МКО к расширению микрокредитной деятельности и открытию филиалов в регионах со слабо развитой финансовой инфраструктурой в перечень требований допуска к конкурсу для крупных МКО будет включено «наличие филиальной сети МКО».

Все инструменты нефинансовой поддержки МКО будут реализовываться совместно с Ассоциацией микрофинансовых организаций Казахстана. На текущий момент в Казахстане отсутствуют аналитические материалы по микрофинансированию. Данные, предоставляемые МКО в органы статистики, как правило, несут в себе обобщенную информацию, не учитывают специфику микрокредитования. Для формирования единой базы данных по действующим МКО необходимо осуществить ряд мероприятий.

Фонд введет разработанную систему сбора отчетности, в которые войдет информация об МКО – заемщиках Фонда. Форма отчетности будет включать в себя информацию об основных показателях роста МКО: темпы роста кредитного портфеля, рост активов и доходов, количество клиентов, а также показатели, позволяющие осуществлять оценку влияния деятельности МКО на социальные показатели региона (уровень доходов микропредпринимателя, домохозяйства (конечного заемщика МКО), развитие уровня предпринимательства региона, уровень бедности, другие). Форма отчетности будет разработана на основе стандартов международного портала микрофинансовой индустрии (аналогичной MIX Market). Данные по МКО будут внесены в единую информационную базу, на основании которой Фонд сможет оперативно получать информацию о деятельности МКО, а также осуществлять дистанционный мониторинг и проводить оценку социального воздействия микрокредитования и программ Фонда по развитию предпринимательства.

Для совершенствования деятельности МКО, а также для обеспечения эффективного контроля со стороны Фонда необходима разработка программного обеспечения (далее – ПО), позволяющего сочетать операционный (бухгалтерский) учет с кредитным компонентом, осуществляющим анализ, учет и мониторинг кредитов.

ПО должно отвечать следующим требованиям:

- содержать информацию о кредитной деятельности МКО (общую сумму и число займов, выданных в течение периода, число и сумму займов, не погашенных на конец периода, средний остаток дебиторской задолженности по займам, сумму просроченных платежей, остаток дебиторской задолженности по займам с просрочками, сумму займов, списанных за период, отчет о сроках просрочек, а также информацию о сроках займов, менеджерах займов и т.д.);
- иметь возможность выдавать отчеты о деятельности МКО в различных форматах на ежемесячной и иной основе;
- позволять консолидировать данные и отслеживать развитие МКО, а также осуществлять контроль над целевым использованием денежных средств;
- быть разработанной согласно стандартов международной практики, что позволит пользователю – МКО – прибегать к заполнению форм отчетности на глобальном международном портале микрофинансовой индустрии MIX Market.

Единая информационная система позволит обеспечить качественный мониторинг деятельности МКО в реальном режиме времени, отслеживать динамику развития МКО, получать оперативные данные по влиянию программы микрокредитования Фонда в целом на сектор и формировать необходимые отчеты. Наличие ПО будет являться одним из условий кредитования МКО со стороны Фонда, так как инвестируя в качественную информационную систему и технологии, МКО достигают более высокой эффективности и, тем самым, снижают затраты. Это, в конечном счете, будет способствовать снижению процентных ставок для заемщиков.

Адаптированный к местным условиям международный портал MIX Market позволит МКО усилить обмен информацией и привлекать дополнительные инвестиционные потоки, повышать прозрачность и улучшать стандарты в сфере микрокредитования. Разработка и внедрение более совершенных форм отчетности, а также ПО, в целом, окажет позитивное влияние на развитие сектора, обеспечивая более высокий уровень прозрачности и внедрение международных стандартов деятельности МКО.

В настоящее время в республике отсутствуют единые стандарты финансовой отчетности микрофинансовых организаций. Финансовые показатели, показатели оценки эффективности деятельности МКО имеют неоднозначную трактовку участниками рынка.

По мере развития микрокредитного сектора в Казахстане необходимо осуществлять анализ деятельности МКО на основе общих базовых стандартов, которые позволят судить об эффективности реализации микрокредитных программ, сравнивать эффективность деятельности различных организаций, систематизировать показатели и коэффициенты.

Для решения данной задачи необходимо:

- разработать на основе международных единые стандарты деятельности микрофинансовых организаций;
- подготовить справочник стандартных терминов, показателей и поправок для микрофинансирования;
- обеспечить его внедрение в МКО, а также распространение среди участников рынка;
- провести обучающие семинары для всех МКО-заемщиков Фонда с целью формирования единого понимания стандартов деятельности.

В целях выполнения поставленных в данной Программе задач Фонду необходимо выполнить ряд первоочередных мероприятий:

- создание в структуре Фонда подразделения, обеспечивающего реализацию поставленных в Программе задач: организация конкурсного кредитования МКО, экспертиза заявок, мониторинг проектов, анализ сектора микрофинансирования;
- разработка Правил финансирования МКО на конкурсной основе.

Реализация данной Программы будет иметь:

Экономические результаты:

- в течение 2008-2012 гг. Фондом будет удовлетворяться ежегодно более 10 % потребностей МКО в финансовых ресурсах;
- количество клиентов, получивших доступ к финансовым ресурсам, увеличится, и будет выдано не менее 287000 микрокредитов, только за счет реализации настоящей Программы.

Социальные результаты:

- учитывая, что в среднем, типичным клиентом МКО будут являться физические лица с предпринимательской инициативой, будет создано и поддержано не менее 140 000 рабочих мест.

Таким образом, реализация Программы обеспечит формирование стабильной и устойчивой системы микрокредитования, охватывающей все регионы Казахстана и которая:

- расширит доступ экономически активного населения к финансовым ресурсам;
- окажет воздействие на увеличение доходов населения за счет развития малого и среднего предпринимательства, повышение самозанятости населения, создания дополнительных рабочих мест, стимулирования развития конкуренции на финансовом рынке [4].

## ЛИТЕРАТУРА

1. www.nomad.kz
2. О микрокредитных организациях: Закон РК от 18 марта 2003 года
3. www.minfin.kz
4. Программа мер АО «Фонд развития малого предпринимательства» по развитию микрокредитных организаций в Республике Казахстан на 2008 – 2012 годы .

**Түйіндеме**

*Бұл мақалда Қазақстандағы микронесиеледудің дамуының негізгі тенденциялары, олардың дамуы мен жолдарын тоқтататын мәселелері, оларды шешу әдістері қарастырылған.*

**Resume**

*In article the basic tendencies of development of micro crediting in Kazakhstan, problems braking its development and ways, methods of their decision are considered.*

УДК 336.71

**ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКИЕ ТЕХНОЛОГИИ  
В РАЗВИТИИ И СОВЕРШЕНСТВОВАНИИ  
БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ****М.М. Мухамедова***Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова*

Одной из задач, стоящих перед руководителями банков, является повышение эффективности управления финансовыми, интеллектуальными, материальными, информационными и другими ресурсами для достижения целей устойчивого развития в условиях нестабильности. Совершенствование управления не представляется возможным без создания и внедрения в реальную практику новых по качеству организационно-технологических систем информационно-аналитической направленности. В настоящее время ученые многих стран продолжают работать над созданием автоматизированных систем управления процессами так называемого «адаптивного» типа, которые позволяют существенно повысить эффективность управления, в том числе финансовыми, экономическими, гуманитарными процессами независимо от их масштабов и уровней. Это информационно-аналитические

системы, построенные на основе имитационного, структурно-динамического моделирования, представляют собой интеллектуальные системы нового поколения, так называемого «надстрочного» типа. Шагом в будущее по направлению к повышению эффективности банковской деятельности является внедрение методов, средств и организационно-технологических структур аналитической деятельности. Потребности выходят на более высокий уровень и первое место выдвигаются и становятся востребованными не просто информационные, а более интеллектуальные — аналитические технологии, позволяющие повышать эффективность управления.

Созданы такие механизмы создания внутренних банковских специализированных информационно-аналитических центров, в задачи которых входит не автоматизация и информатизация процессов, а сам процесс подготовки информации для обоснования управленческих решений. В банке создается информационно-аналитическая система с единым центром, в котором сосредоточиваются системные технологии работы с управленческой информацией, позволяющие минимальными силами и средствами обрабатывать и анализировать большие объемы данных и получать общие и детальные характеристики процессов в реальном масштабе времени [1].

Характерными отличиями этих технологий от технологий предшествующего уровня являются:

- осуществление системной обработки управленческой информации методами моделирования и оперативного отображения реальной обстановки и состояния деловых процессов;

- обеспечение возможности проигрывать и производить мониторинг текущих процессов, а также последствий принимаемых решений, контролировать исполнение решений и достижение результатов, исключать субъективизм и неоднозначность в понимании информации руководителями и специалистами.

Для организации работы банковской информационно-аналитической системы на первом этапе предусматривается создание трех главных направлений:

- информационного, которое осуществляет подбор, сбор и первичную обработку информации, анализ ее достоверности, полноты и своевременности; производит контроль и ввод информации в автоматизированную систему моделирования банковских процессов для решения поставленных задач.

- аналитического, которое проводит вторичную обработку информации, выполняет пресектирование и моделирование деловых процессов, на основе полученных данных готовит управленческие и аналитические отчеты, экспертные заключения, выводы и предложения для решения поставленных задач.

- оперативное, которое реализует оперативную подготовку информации для доклада руководителям, осуществляет распределение, координацию

и взаимодействие потоков управленческой информации и доводит ее до потребителей для принятия решений поставленных задач.

Основными аналитическими продуктами работы центра являются управляющие механизмы, позволяющие банку:

- вскрывать сильные и слабые стороны в различных областях деятельности;
- управлять рисками и устранять диспропорции в ресурсах, тарифах, ценах и задолженностях;
- адекватно реагировать на изменения правовых и других регулирующих документов;
- обоснования по управлению банковскими позициями: ликвидности, процентного риска, валютной, хеджирования и др.
- улучшение качества обслуживания клиентов на основе информационно-справочного материала, получаемого в режиме реального времени (является уникальным продуктом центра).

На рисунке 1 показаны возможности управляющих механизмов.

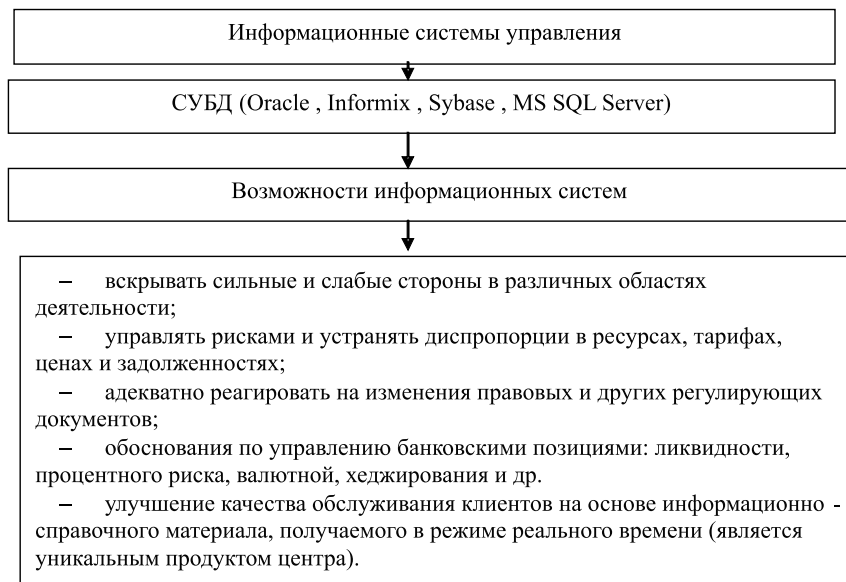


Рисунок 1 – Виды и возможности информационных систем

Выполнение своего рода «программы повышения эффективности управления» приведет к созданию в банках методов и инструментов системной аналитической работы и новой по качеству информационно-аналитической системы. Возрастет точность и скорость достижения целей

и повысится эффективность управления по всему спектру менеджмента: финансовому, товарному, материальному, коммерческому, инвестиционному, производственному, правовому, информационному и др. И самое главное — банки начнут устойчиво развиваться.

Использование новых инструментальных средств моделирования банковских процессов сократит неблагоприятные последствия влияния внешней среды (такие как, например, потери от неплатежей), повысит прибыльность, рентабельность, производительность труда, усилит инвестиционную привлекательность, устойчивость, стабильность, позволит решать многие, ранее недоступные проблемы.

Повсеместное использование информационных технологий стало объективной необходимостью. Одна из сфер, где их значение традиционно велико - финансовая. В настоящее время рынок программных продуктов для кредитных организаций представлен широким спектром систем управления деятельностью, различающихся как функциональной частью, так и технической реализацией, аппаратной платформой, уровнем системного сервиса, методами защиты информации и т.д. (они на сегодняшний день представляют собой самостоятельное направление в сфере информационного бизнеса).

Информационные системы для кредитных организаций прошли достаточно долгий путь развития: от простых, разработанных на персональных системах управления базами данных СУБД (например, Clipper, dBase, Foxpro).

До современных — на основе клиент/серверных решений промышленных СУБД (Oracle, Informix, Sybase, MS SQL Server), которые позволяют автоматизировать весь спектр банковских бизнес-процессов: управление ликвидностью, кадрами, банковскими рисками и т.д.

Однако любая банковская информационная система обязательно должна отвечать следующим требованиям:

- возможность сетевой работы многих пользователей;
- реализация всего комплекса банковских операций по расчетно-кассовому обслуживанию;
- кредитно-депозитной деятельности, валютным операциям;
- гибкая настройка для доступа конечных пользователей;
- поддержка нескольких аппаратных платформ;
- иерархический доступ;
- автоматизированное формирование большей части отчетных форм, возможность их перенастройки и т.д.

Этим требованиям в настоящее время удовлетворяют большинство систем для финансовых организаций, представленных на рынке программных продуктов.



При выборе банком информационной системы, безусловно, следует руководствоваться не только стремлением к использованию последних достижений в данной области, но и объективными требованиями:

В первую очередь необходимо учитывать размер банка:

- число работников и автоматизированных рабочих мест
- объем и структуру документооборота
- количество внутри банковских и клиентских счетов
- наличие филиальной сети
- наличие валютных операций и т.д.

Это определяет требования к функциональности и производительности информационной системы.

Определенные требования к информационной системе предъявляет специализация банка. Главным образом это касается ее функциональных возможностей и особенностей настройки на конкретную технологию работы кредитной организации. Помимо собственно программного обеспечения банковские информационные технологии решают еще целый комплекс задач, касающихся информационного и аппаратно-технического обеспечения банковских операций.

Основными функциональными направлениями применения банковских информационных технологий являются:

Информационные технологии для ведения бухгалтерского учета, которые должны дать возможность обрабатывать все операции, проводимые банком, с приемлемой степенью скорости и надежности, а также осуществлять всю бухгалтерскую и финансовую отчетность. Они должны автоматизировать реальный банковский документооборот, т.е. быть построены «не от проводок, а от операций».

Помимо этого, система должна обеспечивать обмен данными с программными продуктами и инструментальными средствами для финансового и статистического анализа; – это различные электронные расчетные межбанковские системы, системы электронной связи отделений и филиалов банка с головным офисом. За последнее время значительно возросло значение новых банковских услуг, предоставляемых клиентам посредством Internet-технологий. Данная проблема также актуальна для банков с развитой сетью филиалов, работающих с ними в режиме On – line.

Средства защиты информации многие разработчики информационных систем включают в собственные программные продукты. Помимо этого существуют различные средства независимых разработчиков, осуществляющие защиту передаваемой информации от несанкционированного просмотра и изменения. Отдельную и важную роль банковские информационные технологии играют в процессах реинжиниринга и совершенствования кредитных организаций, в организационно-технологической перестройке работы банка. Несмотря на универсальность (по спектру операций) большинства российских банков, практически невозможно найти два банка, похожих друг на друга



организационной структурой, технологией предоставления клиентам услуг, структурой документооборота и т.д. Хотя экономический смысл банковских операций в любом случае остается неизменным, каждый коммерческий банк работает по собственной сложившейся технологии. Она может быть не всегда оптимальной, характеризоваться неоправданно высокими затратами, но, тем не менее, эта технология является «исторически сложившейся» для данного банка и при отсутствии каких-либо внешних или внутренних побуждающих факторов продолжает использоваться.

Однако лишь в течение ограниченного промежутка времени технология отвечает потребностям банка, а вносимые изменения имеют скорее косметический характер и не затрагивают организационной структуры, сути бизнес-процессов. Наступает момент, когда любая технология теряет свою актуальность в изменившихся рыночных условиях и становится сдерживающим фактором на пути дальнейшего развития бизнеса. Переход банка на качественно иной уровень развития, в рамках идеи совершенствования, неизбежно требует внедрения в банковскую практику: новых технологий, новых подходов и методов работы. Эти процессы часто сопровождаются:

- пересмотром организационной структуры;
- изменением спектра предлагаемых банковских продуктов и услуг;
- внедрением новых информационных технологий;
- реинжинирингом бизнес-процессов (т.е. фундаментальным переосмыслением и радикальным перепланированием, когда целью является существенное улучшение показателей деятельности, таких как: резкое сокращение затрат, рост качества сервиса и скорости обслуживания клиентов и др.).

Однако кардинальные изменения в технологии работы кредитной организации, появление новых продуктов и услуг приводят к тому, что система автоматизации и управления деятельностью банка, которая использовалась ранее, перестает отвечать новым изменившимся требованиям. Распространено заблуждение, что во главе процесса организационно-технологической перестройки банка стоит информационная система, ее функциональные возможности. Зачастую после выбора новой системы в банке предпринимаются попытки адаптировать под нее собственную технологию работы, что в принципе неверно. Такое решение только усугубляет негативную ситуацию, фактически «закрепляя» недостатки банковской технологии посредством их переноса в банковскую информационную систему. Наоборот, организационно-технологическая перестройка банка должна рассматриваться как первичный процесс, определяющий изменения в информационных технологиях [2].

## ЛИТЕРАТУРА

1. Стрельцова Н.Т., Кравченко Н.А., Новоселов А.С. и др.; Стратегия развития коммерческого банка / Под ред. А.С. Маршаловой, Н.А. Кравченко. – Новосибирск: ЭКОР, 2006. – 299с.

2. Е.Ф. Жуков, Л.М. Максимова, О.М. Маркова и др. Банки и банковские операции: Учебник для вузов по специальности Финансы и кредит / – М.: Банки и биржи: ЮНИТИ, 2007. – 471с.

### *Түйіндеме*

*Мақалада банктердің аналитикалық қызметінің ақпараттық технологиялық әдістері, құралдары және басқару-технологиялық құрылымы қарастырылған.*

### *Resume*

*In article an information technology on management, methods, means and organizational-technological structures of analytical activity of banks has been considered.*

УДК 336.77.67 : 336.763.34

## **УПРАВЛЕНИЕ ИПОТЕЧНЫМИ РИСКАМИ В БАНКАХ ВТОРОГО УРОВНЯ**

**М.М. Мухамедова**

*Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова*

Как показывает международная практика, развитие ипотечного кредитования приносит значительные выгоды государству. Прежде всего, оно способствует решению жилищной проблемы, что немаловажно с точки зрения социальной политики. При этом стимулируется собственная инициатива граждан. Кроме того, для кредитования привлекаются внутренние инвестиции – сбережения населения, деньги институциональных инвесторов. В результате происходит косвенное финансирование реального сектора экономики, а именно строительной и смежных с ней отраслей. Как следствие практически без вмешательства государства решаются проблемы замены и восстановления ветхого жилого фонда, развития инфраструктуры. Все это способствует росту налогооблагаемой базы и увеличению поступлений в бюджет в виде налогов и сборов. Мировой опыт свидетельствует о том, что развитие ипотечного кредитования является существенным фактором развития экономики страны в целом.

У ипотечных кредитов есть целый ряд специфических особенностей. И, соответственно, занимаясь этим бизнесом, банки несут специфические риски.

Основным риском при ипотечном кредитовании, как, впрочем, и при любом другом, является кредитный, т.е. риск того, что заемщик не вернет

своевременно и полностью взятые в кредит средства. У этого риска есть две составляющие: во-первых, сам риск невозврата; во-вторых, риск того, что в случае невозврата банк не сможет компенсировать свои потери за счет реализации предмета залога (квартиры) [1].

Величина риска невозврата ипотечного кредита оценивается по двум факторам – достаточности дохода заемщика для того, чтобы осуществлять ежемесячные выплаты в погашение кредита, и по его кредитной истории, т.е. информации о том, как часто он допускал в прошлом задержки выплат по каким-либо кредитам.

Величина риска того, что потери не удастся компенсировать за счет реализации залога, определяется по данным судебной практики, то есть по тому, сколько требуется потратить времени и средств на выселение заемщика из заложенного жилья и на реализацию этого жилья. Кроме того, этот риск зависит от того удастся ли реализовать квартиру за сумму большую, чем сумма кредита, выданная банком.

Следовательно, величина этого риска зависит от доли, занимаемой кредитом в стоимости квартиры. Чем больше эта доля, тем выше риск того, что банк не компенсирует своих затрат в случае, если по какой-либо причине (например, из-за падения цен на рынке) квартиру придется продавать по цене, ниже первоначальной.

Очень значимым риском при традиционной модели ипотечного кредитования оказывается процентный: риск изменения процентных ставок на рынке. Поскольку ипотечные кредиты всегда долгосрочны, эта вероятность достаточно велика.

Если рыночная процентная ставка возрастает, то банк продолжает получать от заемщиков выплаты по ипотечным кредитам исходя из той ставки, под которую он их выдавал (ниже новой рыночной ставки по кредитам), а вкладчикам он вынужден платить доход по большей ставке, чем предполагалось (на уровне новой рыночной ставки по депозитам).

Если банк не повышает ставки по депозитам, то вкладчики просто забирают свои средства и вкладывают их туда, где они могут получить доходность на рыночном уровне. Если он повышает ставки по депозитам, то его маржа (разница между ставками по кредитам и депозитам) уменьшается и в некоторых случаях становится отрицательной.

Единственным радикальным способом управления процентным риском в рамках традиционной модели является применение переменных процентных ставок по ипотечным кредитам. В этом случае по мере изменения рыночных процентных ставок меняются и выплаты, которые должен ежемесячно осуществлять заемщик [2].

Однако этот механизм очень рискован и в странах с неустойчивой экономикой применяться не может. Дело в том, что при значительном

увеличении выплат они могут легко оказаться выше тех, которые заемщик может осуществить, исходя из собственных заработков. Таким образом, в результате применения этого механизма снижение процентного риска приводит к увеличению кредитного.

Следует отметить, что несмотря на все ее недостатки, традиционная модель достаточно широко используется в странах со стабильной экономикой.

Величину риска невозврата (первой составляющей кредитного риска) невозможно оценить, поскольку значительная доля людей не регистрируют основную массу своих доходов и не имеют кредитной истории.

Величину второй составляющей нельзя оценить, так как не только неизвестно, сколько времени и средств надо затратить на выселение заемщиков в случае дефолта, но и нет уверенности, что это вообще удастся сделать.

Банки получают по этой программе долгосрочные ресурсы и не несут, соответственно, процентного риска. На банках остается только кредитный риск. При этом, поскольку кредитная история заемщиков неизвестна, а перспективы их выселения в случае необходимости сомнительны, величина этого риска остается не вполне определенной.

Таким образом, круг заемщиков сужается еще больше. Если проблемы банка, связанные с кредитным риском, отчасти разрешимы, так как банки обычно компенсируют неопределенность либо за счет предоставления кредитов только сотрудникам компаний – клиентов банка, либо за счет тщательной проверки каждого заемщика (биография, связи, хобби и т.д.), то проблемы клиентов гораздо глубже и носят глобальный характер.

Низкий уровень доходов населения делает недоступными долгосрочные кредиты (или ипотеку) широким слоям населения с использованием традиционной модели ипотечного кредитования, такие кредиты доступны сейчас лишь так называемому среднему классу, который по некоторым оценкам.

Потеря или уменьшение основного дохода. Этот вид риска снижается при наличии у заемщика сбережений или источника постоянного дохода, не зависящего от ситуации на рынке труда, – например, сдаваемой в аренду недвижимости.

Основные проблемы сегодня возникают у заемщиков, которые в момент получения кредита брали максимальные суммы займов, исходя из своей платежеспособности, в иностранной валюте. Таким образом, после резкого подорожания доллара платежи по таким кредитам стали равны ежемесячным зарплатам или превысили их.

Еще одной проблемой является изменение условий кредитного договора банком в одностороннем порядке. Планируя взять ипотечный кредит, следует грамотно подходить к выбору кредитной организации, с которой предстоит сотрудничать.

Лучше выбрать крупный банк с хорошей репутацией, возможно с государственным капиталом, – такими вещами, как требования о досрочном

погашении кредита и тому подобное, как правило, грешат банки не крупные. Второе, неплохо было бы иметь финансового консультанта, который вместе с вами внимательно просмотрит договор, обращая внимание на все требования и обязательства.

Система страховой защиты от рисков ипотечного жилищного кредитования поможет управлению рисками ипотечного кредитования жилья банковским учреждением путем использования страховых продуктов.

Обеспечение достаточных объемов ипотечного кредитования соответственно существующим нуждам общества требует решения целого ряда вопросов, среди которых центральное место занимают проблемы обеспечения гарантий возвращения ипотечных кредитов, минимизация рисков участников ипотечной деятельности и необходимость общей стабилизации системы ипотечного кредитования [3].

Экономическим механизмом, который обеспечивает решение данных вопросов, выступает ипотечное страхование.

Научная мысль на сегодняшний день пришла к выводу - «риск является объективным явлением в различных сферах человеческой деятельности...». За своей экономической сутью риск «характеризует вероятность наступления события, связанной с возможными финансовыми потерями или другими отрицательными последствиями для деятельности субъекта рынка вследствие неблагоприятных изменений на этом рынке».

Ипотечное страхование позволяет распределить риски между страхователем и субъектами ипотечного рынка, этим самым повысить надежность системы ипотечного кредитования в целом, уменьшить размер начального взноса при приобретении жилья в кредит, что обеспечит доступность ипотечных кредитов для широких слоев населения.

Ипотечное страхование - это совокупность видов страхования, которые обеспечивают защиту имущественных интересов участников рынка ипотечного жилищного кредитования. Организация взаимоотношений между страховыми компаниями и кредитными организациями в рамках ипотечного страхования оказывает содействие интеграции банков и страхователей, создает новые формы взаимоотношений между финансовыми институтами, оказывает содействие развитию национального финансового рынка [4].

Управление ипотечными рисками с помощью технологий страхования определяет необходимость их идентификации и классификации за определенными признаками.

Ипотечные страховые риски могут быть структурированы в зависимости от субъектов, которые подвергаются риску, и разделяется на риски кредитора и риски заемщика.

Программа ипотечного страхования разрабатывается в соответствии с требованиями кредиторов и финансовыми возможностями заемщика.

Цель программы - обеспечить максимальную защиту имущественных интересов заемщиков и кредиторов от рисков, связанных с ипотечной деятельностью.

Полноценная страховая защита участников ипотеки требует решения следующих задач:

Включение в программу ипотечного страхования широкого спектра страховых продуктов, который обеспечивает возможность их комбинирования соответственно условиям кредитования конкретного заемщика.

Разработка оптимального страхового покрытия по договору страхования, достаточного для обеспечения защиты при возникновении наиболее вероятного страхового случая.

Классификация страховых рисков кредитора представлена на рисунке 1.

Страховые риски заемщика ипотечного кредита аналогичны рискам кредитора, но группируются за другими признаками. Риски заемщика связаны с невозможностью выполнения обязательств по кредитному договору. Риски заемщика показаны на рисунке 2.

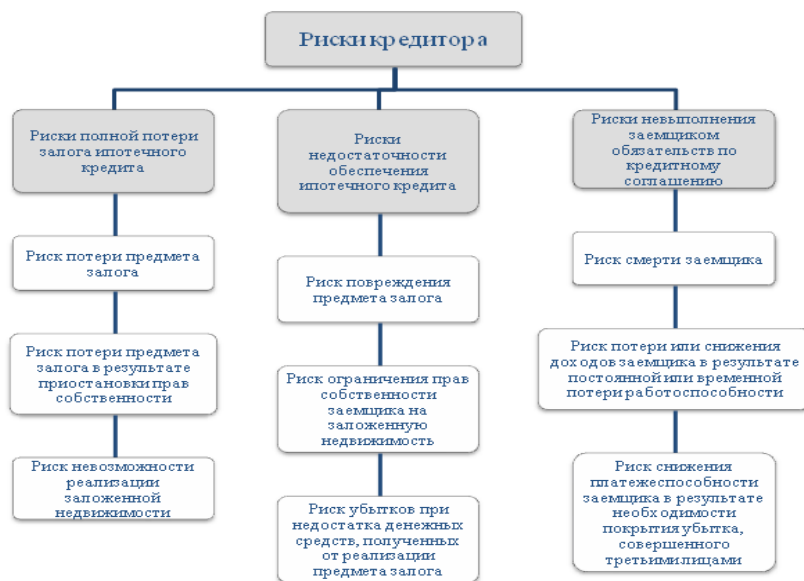


Рисунок 1 - Классификация страховых рисков кредитора при осуществлении ипотечного кредитования жилья.

Для достижения поставленных целей и обеспечения конкурентоспособности страховой программы ее формирование должно базироваться на следующих принципах [5].

Комплексность - совокупность видов страхования, которые включаются в программу, должна обеспечивать защиту от максимального количества ипотечных рисков.

Гибкость - программа предусматривает разнообразный объем страхового покрытия, которое учитывает особенности кредитных программ и потребности участников ипотечного рынка в страховой защите.

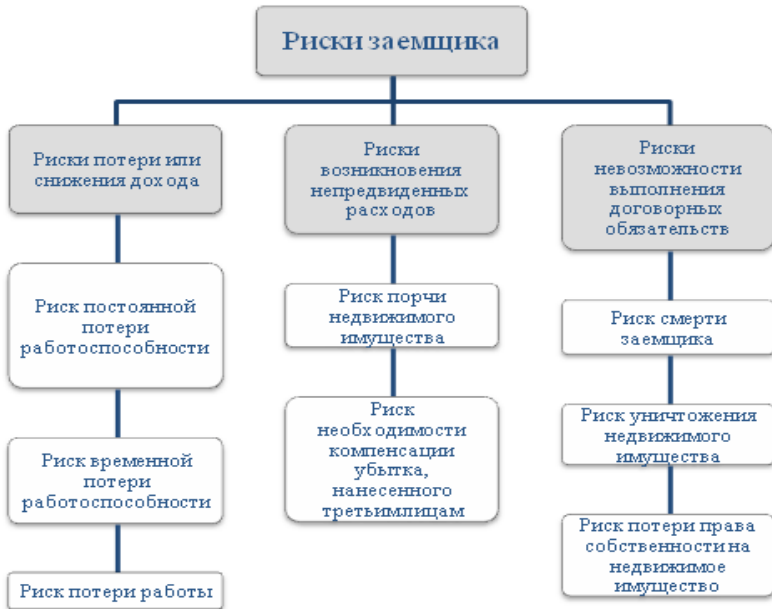


Рисунок 2 - Классификация страховых рисков заемщика ипотечного кредита

Клиентоориентированность - стандартизация ипотечных страховых продуктов и усовершенствование технологии их реализации обеспечивают индивидуальный подход к каждому застрахованному, оперативность оценки риска. Конкурентоспособность страховой программы возрастает, если включить в нее такие условия, как возможность уплаты страховой премии в розницу, корректирование размера страховой суммы и графика платежей при досрочном погашении ипотечного кредита.

Доступность - в условиях дефицита финансовых ресурсов дополнительные расходы на приобретение страховой услуги не должны становиться непосильным бременем для заемщика. Размер премии по договору ипотечного страхования следует рассчитывать, исходя из экономически обоснованных страховых тарифов, которые учитывают такие особенности ипотечного страхования, как уменьшаемая страховая сумма, комбинированные договоры и другие факторы,

которые разрешают оптимизировать размер страховых платежей. Необходимость страхования объекта недвижимости определена существующими правовыми нормами. Согласно Закону Украины «Об ипотеке» от 1 января 2004 года (Раздел 8) устанавливается, что ипотекодатель обязан застраховать предмет ипотеки на его полную стоимость от рисков случайного уничтожения, случайного повреждения или порчу, если ипотечным договором эта обязанность не наложена на ипотекодержателя. Таким образом, страхование недвижимого имущества является обязательным условием выдачи ипотечного кредита [6].

## ЛИТЕРАТУРА

1. О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан: Закон Республики Казахстан от 31 августа 1995 года № 244.
2. Об ипотеке недвижимого имущества: Закон Республики Казахстан от 23 декабря 1995 года № 2723.
3. О жилищных строительных сбережениях в РК: Закон РК от 7 декабря 2000 года № 345.
4. Гранатуров В.М. Экономический риск: сущность, методы измерения, пути снижения. – М.: Дело и сервис, 2009. – 312 с.
5. Хохлов Н.В. Управление риском: учеб. пособие для вузов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. – 239 с.
6. Рогов М.А. Риск-менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 120с.

### *Түйіндеме*

*Жұмыста ипотека тәуекелдері, оларды негізгі түсініктері мен басқару әдістері қарастырылды.*

### *Resume*

*In work hypothecary risks, their basic concepts and management methods have been considered.*

УДК 69:311 (574.25)

## **СТАТИСТИКА СТРОИТЕЛЬСТВА ПАВЛОДАРСКОЙ ОБЛАСТИ**

**О.В. Назаренко, И.Ю. Кочетова**

*Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова*

Строительство является одной из наиболее активно развивающихся отраслей Республики Казахстан. С каждым годом в стране растут объемы



строительства. Одной из наиболее важных задач общенационального характера является жилищное строительство. Оно признано одним из приоритетных направлений Стратегии развития Казахстана до 2030 года.

Государство создает благоприятные условия для комплексного решения проблем развития жилищного строительства, обеспечивающие доступность жилья широким слоям населения.

По Республике Казахстан объем выполненных работ и услуг в январе и декабре 2008 года возрос на 1,8 % по сравнению с соответствующим периодом 2007 года.

В январе – декабре 2008 года объем строительных работ и услуг, выполненный строительными организациями области, составил (с учетом дооценки) 36,8 миллиарда тенге, что составило 94,2 % к 2007 году.

Наибольший удельный вес в областном объеме занимают строительные работы, выполненные частными подрядными организациями (96,1 %). Иностранцами подрядчиками выполнено 3,9 % общего объема подрядных работ.

За счет строительства новых, расширения и реконструкции действующих предприятий в области сданы в эксплуатацию следующие объекты и мощности: Дом дружбы общей площадью 8008 квадратных метров, амбулаторно-поликлинические учреждения на 443 посещения в смену, торговые предприятия площадью 36,9 тысячи квадратных метров, склады – 13,7 тысячи квадратных метров, 11 станций технического обслуживания легковых и грузовых автомобилей, офисы фирм и компаний площадью 11,3 тысячи квадратных метров, линии электропередачи всех напряжений протяженностью 36,3 км, волоконно-оптические линии связи – 59,1 км, водоводы и сети – 122 км, электрифицировано 25,8 км железных дорог и другие объекты.

В области было построено 881 здание общей площадью 315,9 тысячи квадратных метров, в том числе жилого назначения соответственно 642 здания и 144,9 тысячи квадратных метров (с учетом встроено-пристроенных помещений) (таблица 1).



Павлодарская область	31178,0	7404,7	7862,8	1053,8	1198,2	5610,8	15910,5
Павлодар							
Аксу	24611,9	6581,5	4540,8	925,8	-	3615,3	13489,6
Екибастуз	843,6	69,6	223,2	1,0	-	222,2	550,8
Актогайский район	3195,8	691,1	1327,8	127,0	-	1200,8	1176,9
Железинский район	610,6	12,0	589,2	-	589,2	-	9,4
Иртышский район	170,3	-	-	-	-	-	170,3
Качирский район	61,0	15,0	-	-	-	-	46,0
Майский район	12,5	12,5	-	-	-	-	-
Павлодарский район	623,4	14,4	609,0	-	609,0	-	-
Успенский район	9,7	3,2	1,5	-	-	1,5	5,0
Щербактинский район	41,4	5,5	35,9	-	-	35,9	-
	997,8	-	535,3	-	-	535,3	462,4

В январе-декабре 2008 года 6,5 % от общего объема инвестиций в основной капитал было направлено на жилищное строительство (9095,9 млн. тенге), что составило 92,6 % к январю-декабрю 2007 года.

По Республике Казахстан предприятиями и организациями всех форм собственности и населением введено в эксплуатацию жилых зданий на 2,3 % больше, чем за соответствующий период прошлого года. Увеличение ввода в эксплуатацию жилых зданий говорит о том, что государство увеличило финансирование строительной отрасли.

Предприятиями и организациями всех форм собственности и населением области введено в эксплуатацию 142860 квадратных метров общей площади жилых зданий, что на 13,4 % ниже уровня января-декабря 2007 года (таблица 3).

Таблица 3

## Динамика ввода в эксплуатацию жилых зданий

	Общая площадь, кв. м.	в % к	
		предыдущему кварталу	соответствующему периоду предыдущего года
2007 год			
I квартал	26076	45,7	102,8
II квартал	33632	129,0	163,9
I полугодие	59708	-	130,1
III квартал	54614	162,4	88,6
IV квартал	53292	97,6	86,5
январь-декабрь	164921	-	97,3
2008 год			
I квартал	13734	25,8	52,7
II квартал	48159	350,7	143,2
I полугодие	61893	-	103,7
III квартал	37778	78,4	69,2
IV квартал	43189	114,3	81,0
январь-декабрь	142860	-	86,6

Преобладающим остается ввод в эксплуатацию жилых зданий частными предприятиями, организациями и населением (64,8 % от общего объема введенного жилья). На долю индивидуальных застройщиков приходилось 53 %. Государственными организациями введено в эксплуатацию 35,2 % общей площади жилых зданий (таблица 4).

Увеличение объемов введенных жилых зданий наблюдалось в городах: Аксу (в 1,7 раза), Екибастуз (в 1,3 раза) и Успенском районе (в 1,6 раза) [1].

Таблица 4

Ввод в эксплуатацию общей площади жилых домов по источникам финансирования за январь-декабрь 2008 года

кв. м. общей площади

	Всего	в том числе за счет средств				
		Республиканского бюджета	Местного бюджета	Собственных средств предприятий, организаций и населения	Иностранных кредитов и займов	Других заемных средств
Павлодарская область	142860	49506	736	90501	-	2117
Павлодар	120208	46340	-	73868	-	-
Аксу	2620	-	-	2620	-	-
Екибастуз	18756	3166	-	13473	-	2117
Актогайский район	155	-	155	-	-	-
Иртышский район	263	-	263	-	-	-
Качирский район	316	-	155	161	-	-
Майский район	163	-	163	-	-	-
Павлодарский район	147	-	-	147	-	-
Успенский район	232	-	-	232	-	-

К строительным организациям относятся все общестроительные и специализированные организации, включая ремонтно-строительные организации, управления механизации, домостроительные комбинаты, пусконаладочные организации. Основная деятельность строительных организаций состоит в выполнении по договорам подряда с заказчиками работ, относящихся в соответствии с международным «общим классификатором всех видов экономической деятельности» к виду деятельности «строительство» [2].

В таблице 5 приведены строительные организации по формам собственности. Из таблицы видно, что в 2008 году общее количество

строительных организаций выросло на 23 организации по сравнению с 2007 годом, в том числе по формам собственности государственные – на 1, частные – 22. Это значит, что у потребителей вырос спрос на строительные организации и строительство начало выходить из застоя.

Таблица 5  
Число строительных организаций по формам собственности  
на конец года

	Строительные организации всего	
	2007 г.	2008 г.
Всего	254	277
в том числе по формам собственности:		
государственная	-	1
частная	251	273
собственность других государств, их юридических лиц и граждан	3	3

Объем подрядных работ – это стоимость выполненных подрядными организациями по договорам подряда с заказчиками строительно-монтажных работ по строительству (новому строительству, реконструкции, расширению, техническому перевооружению), текущему и капитальному ремонту, включая работы по ремонту жилищ (квартир) и других построек по заказам населения за счет их средств, а также другие подрядные работы, к которым относятся работы по изготовлению нестандартизированного котельно-вспомогательного оборудования, работы по предмонтажной ревизии оборудования, работы по текущему и капитальному ремонту мелиоративных систем и очистке оросительных и осушительных систем, работы по газификации квартир, выполняемые за счет населения, работы по текущему ремонту и техническому обслуживанию объектов сельскохозяйственного водоснабжения и т. д.

Объем подрядных работ, выполненных собственными силами строительных организаций по формам собственности представлен в таблице 6. По сравнению с 2007 годом в 2008 году идет рост объема подрядных работ, что свидетельствует о развитии строительства и выхода его из застоя. Частная собственность в 2008 году занимает 97,5 %, что на 1,2 % выше по сравнению с 2007 годом. Собственность других государств, их юридических лиц и граждан в 2008 году занимает 2,5 %, что на 1,2 % ниже по сравнению с 2007 годом.

Таблица 6

Объем подрядных работ, выполненных собственными силами  
строительных организаций по формам собственности

	2007 г.		2008 г.	
	млн. тенге	в % к итогу	млн. тенге	в % к итогу
Объем подрядных работ – всего	27957	100,0	35740	100,0
в том числе по формам собственности:				
государственная	-	-	9	0,0
частная	26930	96,3	34852	97,5
собственность других государств, их юридических лиц и граждан	1027	3,7	880	2,5

На сегодняшний день подъем экономики Казахстана, а также стремление большей части населения к улучшению своих жилищных условий обусловили актуальность жилищного строительства в республике. Жилищное строительство признано одним из приоритетных направлений Стратегии развития Казахстана до 2030 года и является одной из наиболее важных задач общенационального характера.

Для достижения развития строительной отрасли необходимо решение следующих задач:

- создание полноценного сбалансированного рынка жилья, как со стороны предложения, так и со стороны спроса;
- привлечение частных инвестиций в жилищное строительство и стимулирование развития индивидуального жилищного строительства;
- формирование эффективного рынка строительной индустрии;
- повышение доступности ипотечного кредитования и жилищных строительных сбережений для широких слоев населения.

В результате решения поставленных задач:

- будут созданы новые рабочие места;
- повысится безопасность проживания граждан в жилище;
- улучшится комфортность жилищного фонда;
- дальнейшее развитие получат первичный рынок жилья и инвестиционный процесс;
- снизится объем импорта строительной продукции;
- повысится эффективность инвестиционных вложений и оптимизация расходования финансовых средств через систему новых казахстанских сметных нормативов;
- увеличится сбор налогов в бюджет от строительной деятельности, в том числе налога на имущество, подоходного налога с работников строительной отрасли;
- ожидается мультипликативный эффект в смежных отраслях за счет увеличения выпуска продукции промышленности строительных материалов,

электротехнической, металлургической и химической промышленности, а также предметов обустройства нового жилья.

## ЛИТЕРАТУРА

1. Социально-экономическое положение Павлодарской области: (операт. информация) / управление статистики Павлодарской области. – Павлодар: Управление статистики Павлодарской области. – 2008. – 210 с.

2. Статистический ежегодник Павлодарской области: Статистический сборник / Под ред. Д. Ш. Султановой – Павлодар: Департамент статистики по Павлодарской области, 2008. – 206 с.

### *Түйіндеме*

*Мақала Павлодар облысының құрылыстары статистикасына арналған. Статистикалық тап осымен Павлодар облысының құрылысына нақты назар аударылған.*

### *Resume*

*The Article is deals to statistics construction Pavlodar area. The main attention is spared statistical given on construction Pavlodar area.*

УДК – 658.001.76.011.44

## **ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ МОДЕРНИЗАЦИИ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРОИЗВОДСТВ**

**Г.А. Нигматуллина**

*Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова*

Вся целесообразная деятельность человека, так или иначе, связана с проблемой эффективности. В основе этого понятия лежит ограниченность ресурсов, желание экономить время, получать как можно больше продукции из доступных ресурсов.

Проблема эффективности - это всегда проблема выбора. Выбор касается того, что производить, какие виды продукции, каким способом, как их распределить и какой объем ресурсов использовать для текущего и будущего потребления.

В экономике предприятия в самом общем виде эффективность означает результативность производственно-хозяйственной деятельности, соотношение между достигнутыми результатами и затратами труда.

Экономическая эффективность - важнейшая социально-экономическая категория, которую можно охарактеризовать с двух сторон — качественной и количественной. Качественная сторона отражает ее логическое, теоретическое содержание, то есть сущность категории. Количественная сторона раскрывает действие закона экономии времени, а именно, отражает экономию времени при достижении целей общественного производства в ходе всего воспроизводственного процесса и на отдельных его фазах в масштабе всего народного хозяйства, отдельных его регионов, отраслей, хозяйственных субъектов. То есть на всех исторических этапах развития человеческого общества оно должно экономно расходовать свои силы, достигая расширения выпуска продукции при минимальных затратах средств. А это и есть объективно существующий критерий экономической эффективности на всех ступенях развития общества.

Уровень эффективности оказывает влияние на решение целого ряда социальных и экономических задач, таких как быстрый экономический рост, повышение уровня жизни населения, снижение инфляции, улучшение условий труда и отдыха. Уровень эффективности характеризует уровень развития производственных сил и является важнейшим показателем развития экономики. На предприятии затраты имеют форму авансированного основного и оборотного капитала, а конечные результаты – форму прибыли. Таким образом, показатель экономической эффективности дает представление о том, какой ценой предприятие получает прибыль.

Сравнительная эффективность рассчитывается и анализируется при обосновании принимаемых производственно-хозяйственных, технических и организационных решений, для отбора из альтернативных вариантов наилучшего (оптимального). Такой отбор осуществляется на основе сопоставления (сравнения) по вариантам системы технико-экономических показателей, расчета срока окупаемости или коэффициента эффективности дополнительных капитальных вложений, величины экономического эффекта.

Реальность информации об уровне эффективности всего связана с классификацией и формами выражения экономического эффекта. Оценка экономического эффекта, как правило, включает три группы показателей: объемные, конечные и социальные результаты.

Объемные показатели экономического эффекта являются исходными и включают в себя натуральные и стоимостные показатели объема произведенной продукции и услуг: объем производства продукции в натуральных измерителях, валовую, товарную продукцию, объем строительно-монтажных работ, нормативную стоимость обработки и др.

Важное место в оценке эффективности производства принадлежит социальным результатам, выражающим соответствие результата производственно-хозяйственной деятельности социальным целям общества,



коллектива, приоритетность человеческого (личностного) фактора в развитии экономики. Социальные результаты выражают все, что связано с жизнедеятельностью людей, как в сфере производства, так и вне ее. Экономические интересы производителей находятся в тесной взаимосвязи с социальными результатами: чем выше экономические результаты, тем выше должны быть и социальные результаты и наоборот. Социальные результаты отражаются в таких показателях, как повышение уровня жизни (рост оплаты труда, реальных доходов, прожиточный минимум, обеспеченность жильем, уровень медицинского обслуживания, общеобразовательный и профессиональный уровень работников), свободное время и эффективность его использования, условия труда (сокращение травматизма, текучесть кадров, занятость населения), состояние экологии и влияние производства на экологическую обстановку в стране и регионе. Следует отметить, что социальные результаты и их влияние на экономические результаты не всегда поддаются точной количественной оценке, широко распространена их косвенная оценка, ранжирование целей.

Повышение открытости экономики и усиление международной конкуренции обостряет проблему поиска источников повышения эффективности и конкурентоспособности промышленных предприятий. Факторы, оказывающие влияние на эффективность и конкурентоспособность предприятий, можно разделить на три группы: факторы макроэкономической и институциональной среды, факторы ресурсного обеспечения и факторы производственного управления, связанные с применением специфических принципов и подходов к организации производства.

Роль факторов производственного управления, связанных с применением специфических принципов и подходов к организации производства, является недостаточно изученной в наших условиях. В международной практике существует точка зрения, что различия в эффективности предприятий, находящихся в сопоставимых условиях по предыдущим группам факторов, в значительной степени объясняются использованием специфических управленческих методик, связанных с построением производственных систем. Возможность изучения данных методов осложняется тем, что они в большинстве случаев являются ситуационными и в связи с этим требуют специальных методов оценки и систематизации. В связи с этим целью настоящего исследования является изучение распространенности современных методов организации производства на предприятиях, оценка эффективности проводимых преобразований и выявление возможных направлений государственной политики по их стимулированию.

Главным обобщающим критерием экономической эффективности общественного производства служит уровень производительности общественного труда.

Важнейшими показателями конечных результатов и совокупной эффективности производства в условиях рыночной экономики являются прибыль и рентабельность (прибыльность). Управление рентабельностью (планирование, обоснование и анализ-контроль) находится в центре экономической деятельности предприятий, работающих на рынок. Уровень рентабельности зависит прежде всего от величины прибыли и размера затрат и применяемых ресурсов. Прибыль в условиях рынка - это конечная цель и движущий мотив производства на предприятии. Оптимальным дополнением к показателю прибыли явилось бы выделение, в том числе удельного веса увеличения прибыли, полученной за счет снижения себестоимости. Следует также отметить, что по мере формирования цивилизованных рыночных отношений у предприятия останется лишь один путь увеличения прибыли - увеличение объема выпуска.

Модернизация стала сегодня ключевым термином дня, главным словом эпохи. Такую же примерно роль 20 лет назад играло слово «демократия». Модернизация сейчас, как демократия тогда, должна, согласно распространенным представлениям, спасти страну, вывести ее к новым историческим рубежам и горизонтам развития. В то же время, единого понимания модернизации в элитах нет. И очень важно, чтобы «модернизацию» сегодня не постигла та же участь, что «демократию» в начале 1990-х гг., т.е. чтобы это понятие не было выхолощено, дискредитировано и не превратилось в свое отрицание.

Для значительной части экономической и административной элиты модернизация – это просто совокупность программ, позволяющих получить недорогое финансирование из государственного бюджета или от околосударственных банков.

Понимание модернизации как, прежде всего, смены поколений технологий (технологического прорыва) не вполне продуктивно, поскольку вопрос о технологическом развитии упирается в вопрос о существовании общественной среды, способной к воспроизводству, внедрению и использованию технологий. Техника и каждый наблюдаемый в истории технологический уклад есть, в своей основе, социальное явление. Поэтому, сколь бы ни была важна технологическая модернизация, главным предметом модернизационной концепции является само общество. Точнее, определенный тип общества – общество модерна.

Модернизация в указанном смысле представляет собой процесс формирования в рамках данного государства и в заданных исторических обстоятельствах общества модерна.

Данное определение позволяет избежать необходимости раскрывать понятие модернизации через привязку к внешним стандартам и странам, принятым за образцы, т.к. «общество модерна», с одной стороны, носит

универсальный характер, с другой стороны – всегда привязано к данным историческим и цивилизационным обстоятельствам.

Как правило, эталоном описания общества модерна служит комплекс «социальных, экономических и политических систем, которые сложились в Западной Европе и Северной Америке в период между XVII и XIX веками и распространились на другие страны и континенты» (Шмуэль Айзенштадт). Однако это не означает, что всякая незападная модернизация является экзогенной – вынужденной или заимствующей. Отдельные черты общества модерна проявляются в цивилизационных ареалах и исторических эпохах, далеко отстоящих от Нового времени (в частности, греко-римская античность), в фазе перехода от аграрно-сословной цивилизации к городской. Больше того, модернизационные процессы Нового времени во многом вдохновлялись именно этими далекими образцами и носили подчас откровенно «подражательный» характер. Не говоря уже о том, что даже в процессе экзогенных модернизаций в незападных странах происходит не тиражирование единой для всех современности, а формирование множественных (цивилизационных и национальных) моделей современности (о чем писал тот же Айзенштадт).

Такое понимание модернизации позволяет расставить акценты в дискуссии о балансе между государством и гражданским обществом, централизацией и частной инициативой в модернизационном процессе. Сложность общества модерна такова, что раскрытие конструктивного потенциала частной инициативы в нем возможно только на базе широкой, комплексной инфраструктуры социализации и социального взаимодействия, выстроенной и поддерживаемой современным государством. В том случае, если эта инфраструктура работает относительно исправно, гражданское общество склонно не замечать ее, как человек не замечает воздух, которым дышит. В том случае, если она неисправна, больным оказывается не только само государство, но и общество во всех его сегментах.

Если модернизация – процесс формирования общества модерна в конкретных обстоятельствах места и времени, то модернизационные усилия государства должны быть перманентными. Даже самые успешные на определенном этапе социальные модели могут изнашиваться со временем, подвергаться эрозии и вырождению, пасовать перед новыми вызовами.

Общество модерна, будучи уже сформированным, должно сохранять способность и решимость к ревизии собственной системы институтов и – при необходимости – к их реконструкции. Утрата этой способности и решимости есть застой в национальном и цивилизационном развитии. Тот самый застой.

Разработка и внедрение новейших технологий, создание нового технологического уклада есть не первая (по времени), но вторая задача

модернизации. Бессмысленно, а подчас и вредно проводить инноватизацию в условиях отсутствия социальных и политических институтов, имманентных обществу модерна, поскольку только здоровый социум и полноценно развитый человек (человек как продукт общества модерна) может правильно использовать достижения цивилизации.

Примером «инноватизации без модернизации» может служить ситуация тех сельских школ, где Интернет прививается гораздо быстрее, чем коллектив квалифицированных учителей, набор бесплатных спортивных секций, элементарная культура быта и другие элементы «модернизационной» инфраструктуры.

Модернизационный подход к названным проблемам означает проектирование новых систем в данной сфере, с учетом аналогичного отечественного и зарубежного опыта. Для того чтобы модернизация не превратилась в «коренную ломку», это проектирование должно происходить в три этапа:

- 1) Разработка детализированной концепции преобразований в соответствующей сфере;
- 2) Реализация концепции преобразований на социальных моделях (на локальных примерах);
- 3) Массированное внедрение - тиражирование успешных моделей с постепенной заменой прежних систем.

Содержательное рассмотрение возможных преобразований применительно к каждой конкретной сфере должно производиться отдельно. Здесь же лишь отметим, что модернизация предполагает решимость создавать новое общество (в виде очагов, эпицентров «новой жизни») без превентивно-революционного разрушения старого.

Одним из проявлений стратегии, которую мы обозначили в одном из предыдущих разделов как «инноватизация без модернизации», является попытка формирования постиндустриальных секторов экономики без реконструкции ее индустриального каркаса. «Постиндустриализм» без «индустриализма» будет, в самом лучшем случае, крайне узким, анклавным (страна не может сформировать полноценную экономику знаний, если не использует эти знания в собственном производственно-практическом опыте) и не сможет обеспечить поступательное и связанное развитие всего общества.

В настоящее время стимулирование модернизации производственных систем только начинает входить в поле деятельности экономической политики государства. На данный момент государственная политика, как на федеральном, так и на региональном уровне, еще не включает меры, непосредственно стимулирующие предприятия к обновлению производственных систем. Вместе с тем, в отдельных регионах проводятся региональные программы и конкурсы, нацеленные на повышение конкурентоспособности путем

увеличения производительности и повышения качества продукции, в том числе сертификации предприятий по стандартам ISO. Как представляется, участие в таких программах стимулирует предприятия к поиску новых, более эффективных инструментов организации производства.

Главная миссия модернизации – полноценная социализация человека и формирование нации как культурно однородного и солидарного сообщества на базе этих и им подобных институтов.

Методология этой модернизации предполагает формирование очагов, эпицентров, моделей нового общества без превентивно-революционного разрушения старого общества. То есть. выверенное движение в три этапа:

- разработка детализированной концепции преобразований в соответствующей сфере;
- реализация концепции преобразований на социальных моделях (на локальных примерах);
- массированное внедрение (тиражирование успешных моделей) с постепенной заменой прежних систем.

Завершая работу, следует заметить, что методики определения и анализа системы показателей эффективности, использованные в работе, помогут руководителям любого уровня полнее выявить резервы дальнейшего повышения эффективности производства и наметить конкретные пути его совершенствования. Обеспечение стабильной работы предприятий по выпуску конкурентоспособной продукции, является задачей первостепенной важности для управляющих всех уровней, а важнейшей качественной характеристикой хозяйствования на всех уровнях является – эффективность производства.

## ЛИТЕРАТУРА

1. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: Учебник / В.И. Стражев, Л.А.Богдановская, О.Ф.Мигун и др.; Под общ. ред. В.И. Стражева. – Мн.: Выш.шк., 2003. – 323 с.
2. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие / Г.В.Савицкая. – Мн.: Новое здание, 2002. – 196 с.
3. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие / Под общ. ред. Л.Л. Ермолович. – Мн.: Интерпрессервис; Экоперспектива, 2001. – 236 с.
4. Волков О.И., Скляренко В.К. Экономика предприятия. – М.: ИНФРА-М, 2002. – 280 с.
5. Грузинов В.П. Экономика предприятия: Учебник для вузов/В.П. Грузинов и др. М., 1998. – 543 с.
6. Жиделева В.В., Каптейн Ю.Н. Экономика предприятия. – М.: ИНФРА-М, 2001. – 132 с.
7. Зайцев Н.Л. Экономика промышленного предприятия: Учебник.- М.: ИНФРА-М, 1999. – 112 с.

8. Калинин А.А. Экономика предприятия. – Мн.: НПООО «ПИОН», 1999. – 176 с.
9. Романенко И.В. Экономика предприятия. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 208 с.
10. Сенько А.Н. Экономика предприятия: Учеб. Пособие/ А.Н.Сенько - Мн., 2002. – 343 с.
11. Сергеев И.В. Экономика предприятия. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 304 с.
12. Суша Г.З. Экономика предприятия: Учебное пособие / Г.З.Суша. – М.: Новое знание, 2003. – 66 с.
13. Теория анализа хозяйственной деятельности: Учебник для вузов/ В.В. Осмоловский, Л.И. Кравченко и др. -Мн.: Новое знание, 2001. – 234 с.
14. Экономика предприятия /В.Я. Хрипач, Г.З. Суша, Г.К. Оноприенко; под ред. В.Я.Хрипача. – Мн.: Экономпресс, 2001. – 767 с.
15. Экономика предприятия: учебное пособие /А.И.Ильин, В.И.Станкевич, Л.А. Лобан и др.; под общ. ред. А.И.Ильина. – 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Новое знание, 2005. – 698 с.
16. Экономика предприятия: Учебное пособие /В.П.Волков, А.И.Ильин, В.И.Станкевич и др.; Под общ. ред. А.И.Ильина. М.: Новое знание, 2004. – 234 с.

### **Түйіндеме**

*Экономика бұл еңбектің өнімділік ынтасынан, өндірісті көтермежу тиімділігінен туады. Бірақ бұл шарттың маңыздысы негізгі бағыттарды, өндірістің тиімділігін көтеру, факторы мен өндіріс тиімділігінің өсіруін анықтау.*

*Осы жұмыстың мақсаты кәсіпорын өндірісінің әдістері мен есептеу тиімділігін көрсетуін зерттеу болып табылады. Мұнда кәсіпорынның тиімділік көрсеткішінің сипаттамасын береді, ол кәсіпорын өндірісінің тиімділігін бағалауға қолдану керек болып табылады. Кәсіпорын басқармасының берген есептік көрсеткіші негізінде өндіріс үрдісін түзетуі тиіс, кәсіпорын өндірісін басқаруды жетілдіру мақсатында өндірістің тиімділігін жоғарлату керек. Сонымен бірге жаңғырту мәнін ашу, біздің тапсырмамыз болып табылады.*

### **Resume**

*Economy in essence, an incentive productivity of enhancing production efficiency. However, in these circumstances it is important determination of the main ways of increasing production efficiency, the factors determining the growth of production efficiency, methods for determining it. The aim of this work is to study methods of calculating the efficiency of production*

*enterprises. Here, given the characteristics of performance indicators that should be applied when assessing the efficiency of the enterprise. Based on the calculations of these parameters to operate the business must adjust production processes, improve production management company in order to improve production efficiency. Also, our task is to reveal the nature of modernization.*

УДК 339.924

## **ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ АСПЕКТ ГЛОБАЛИЗАЦИИ МИРОХОЗЯЙСТВЕННОЙ ИНТЕГРАЦИИ**

**С.Е. Сарсембекова**

*Министерство экономики РК, г. Астана*

Международные экономические связи между странами имеют многовековую историю. На протяжении столетий они существовали как внешнеторговые, удовлетворяя потребности населения товарами, которые экономика страны производила неэффективно или совсем не производила. В ходе эволюции внешнеэкономические связи превратились в сложную совокупность международных экономических отношений - мировое хозяйство, что дало толчок для развития мирохозяйственной интеграции. Процессы, происходящие в области мировых интеграционных процессов затрагивают интересы всех стран мира, дают возможность развивать систему международного разделения труда, международную торговлю и международные валютно-финансовые отношения. Путь от замкнутой к открытой экономики пришлось пройти многим странам мира, включая и те, которые в настоящее время являются лидерами мирового экономического развития.

Мировое сообщество включает в себя более 160 национальных, формально независимых и самостоятельных экономических субъектов, каждый из которых способен влиять на направления развития. Все страны имеют свою историко-географическую, национальную, религиозную и социально-политическую специфику, которая в самых разнообразных формах преломляется в социально-экономических особенностях развития данной страны. Мир поделен на различные социально-экономические системы, международные группировки, отличающиеся друг от друга целями, механизмами функционирования, эффективностью действия этих механизмов. При общем подходе к классификации стран мирового сообщества можно выделить: три группы государств в соответствии со спецификой хозяйственных систем – страны с развитой, развивающейся



рыночной экономикой и страны с нерыночной экономикой; три группы по степени развитости (низко-, средне-, высокоразвитые); новые индустриальные страны (НИС) Юго-Восточной Азии и Латинской Америки; высокодоходные нефтеэкспортирующие (Саудовская Аравия, Кувейт и др.); наименее развитые страны (НРС), в том числе наиболее бедные страны мира (Чад, Бангладеш, Эфиопия); различные региональные союзы и интеграционные группировки [1, с.484].

Об уровне экономического развития государства, о степени открытости экономики можно судить по показателям, характеризующим степень вовлеченности страны в мирохозяйственные связи: экспортная квота – отношение стоимости экспорта к стоимости валового внутреннего продукта (ВВП), объем экспорта на душу населения, структура экспорта и импорта, объем внешнего долга по отношению к ВВП, объем зарубежных инвестиций т.п.

Мировая торговля прошла путь от единичных внешнеторговых сделок до долгосрочного крупномасштабного торгово-экономического сотрудничества, что дает начало становлению мирохозяйственных связей государства. Под воздействием рынка складываются экономические отношения во всемирном сообществе. Закономерности мировых экономических отношений анализируются в теории международной торговли. Международная торговля – это форма международных экономических отношений, осуществляемая посредством экспорта товаров и услуг. К причинам вызывающим международную торговлю относятся: неравномерность распределения экономическими ресурсами разных государств, наличие разного уровня развития научно-технического прогресса, что вызывает необходимость обмена.

Выгодность международной торговли в разных экономических школах оценивается по разному [2, с.401]:

- Меркантилисты отстаивали принцип превышения импорта денег и товаров над экспортом;

- А. Смит высказал свои соображения о том, что покупать надо те товары, которые другая страна производит по более дешевой цене, чем «мы сами изготавливаем». В литературе его теория получила название «теория абсолютных преимуществ»;

- Д. Рикардо разработал «теорию сравнительных преимуществ», в которую концепция А.Смита вошла как частный случай, и доказал, что при оценке выгоды международной торговли надо сравнивать не абсолютный, а относительный эффект: по его мнению, совокупный объем выпускаемой продукции станет максимальным тогда, когда каждый товар будет производиться той страной, в которой ниже вмененные издержки.

Основным достоинством теории сравнительных преимуществ Д.Рикардо является убеждение того, что международная торговля выгодна всем ее участникам, хотя некоторым она дает меньше выгоды, а другим больше,



что подтверждает выгодность разделения труда для всех участников внешнеэкономической деятельности.

Теория Д. Рикардо в дальнейшем была развита А. Маршаллом и Дж. Миллем.

Далее необходимо обратить внимание на теорию международной торговли на основе эффекта масштаба исходящую из того, что по мере нарастания масштабов производства, которое обычно идет в рамках монополистической конкуренции (т.е. конкуренции между одинаковыми товарами, которые отличаются друг от друга лишь разными характеристиками), издержки производства каждой единицы продукции снижаются. Отсюда странам с одинаковой наделенностью факторами становится выгодным специализироваться и обмениваться технологически однородной, но дифференцированной продукцией (так называемая внутриотраслевая торговля), примером которой может послужить торговля автомобилями между странами - их производителями. К теории международной торговли на основе эффекта масштаба близки теория международной торговли в условиях монополистической конкуренции американского экономиста Пола Кругмана, теория внутриотраслевой международной торговли другого американского экономиста венгерского происхождения – Бэлы Балассы и теория «пересекающегося» спроса шведского экономиста Стефана Линдера с ее акцентом на схожести структуры спроса в странах одинакового уровня развития. [3, с.49].

Новое глобальное экономическое пространство получило свое развитие в последние десятилетия.

Открытая экономика – это экономическая система, направленная на участие в интеграционных процессах и в мирохозяйственных связях, которая связана с развитыми и развивающимися странами, механизмами экспорта и импорта.

Открытость экономики помогает странам развивать систему международных рыночных отношений, содействует процессу глобализации экономики. Процесс глобализации представляет собой сложное и противоречивое явление с различными результатами для разных стран в процессе ее протекания. Казахстан как молодое, суверенное государство участвует в процессе глобализации и сотрудничает с международными экономическими организациями. Формирование мирохозяйственной интеграции осуществляется за счет развития экспортоориентированной национальной экономики, которая является основой расширения и углубления глобализационных процессов. Успешное развитие международных экономических отношений приведет к валютным поступлениям в страну от экспорта, будет способствовать улучшению производственного потенциала государства на основе импортных инновационных технологий. Активное и эффективное участие Республики Казахстан в мировой торговле благоприятно

отразится на внешнеторговой политике, даст возможность использовать имеющиеся сравнительные преимущества, осуществит открытый доступ экспортоориентированным производствам, увеличит приток иностранных инвестиций в перерабатывающие предприятия. Казахстан должен создать условия для развития конкурентоспособности производств, грамотно вести переговоры и отстаивать свои позиции по вступлению в ВТО.

Углубление взаимосвязи национальных экономик на рубеже XXI века, мировое развитие международных экономических отношений происходит под влиянием процесса глобализации. В последние десятилетия проблема глобализации стала актуальной в сфере мировой экономики. Глобализация означает выход национальных экономик за пределы национальных границ. Поиск ниш на мировом рынке в результате развития научно-технической революции, необходимость развития производственных предприятий в стране послужило импульсом развития процесса глобализации. В процессе глобализации происходит взаимосвязь и взаимозависимость государств через рынки капиталов, товаров и услуг, рынок труда, валютные потоки, обмена технологиями, информацией и т.д. Глобализация – высший этап интернационализации, где осуществляется сочетание интересов развитых, развивающихся стран и стран с переходной экономикой для устойчивого развития всей глобальной системы и восстановления равновесия между обществом и природой.

Первыми о явлении глобализации в связи с международными отношениями заговорили в 1970-е гг. экономисты. Все они зафиксировали главное в изучаемой ими сфере: транснациональные корпорации достигли оборотов, превышающих ВВП большинства стран, а кроме того они через транснациональную деятельность получили возможность уходить из-под национального контроля со стороны государственных и общественных структур отдельной страны. Их ресурсы позволили транснациональным корпорациям (ТНК) влиять на внутреннее положение в десятках государств, фактически ограничивая тем самым их суверенитет. В международной жизни утвердились новые центры принятия решений и практической власти, способные влиять на правила игры и даже формировать их на глобальном уровне [2, с.410]. Начавшаяся глобализация четко разделила мир на богатые и бедные страны, на центр и периферии. Именно в странах участвующих в процессах глобализации сосредоточены все ТНК, производится львиная доля ВВП, сконцентрированы все обслуживающие мировую экономику финансовые корпорации.

Устойчивое развитие производства, повышение производительности труда на основе рационального использования факторов производства, применение новой техники и технологии достигается за счет масштаба производства и является главным преимуществом глобализации.

В российской литературе на протяжении 1990-х гг. заявлены три взгляда на природу глобализации [2, с.411]

Одни авторы усматривают в глобализации лишь форму мирового господства США, сложившуюся к концу XX в. вследствие исчезновения бывшей второй сверхдержавы - СССР, и трансформации тем самым биполярного мира в монополярный.

Другие видят в глобализации обусловленный объективными причинами процесс мирового развития, мало зависящий от эгоистических побуждений отдельных стран, не исключая США.

Наконец, третьи полагают, что именно место сочетание объективной динамики мирового развития с четко заявленными претензиями США на лидерство в нем.

Каждый из названных подходов фактически диктует свои, разные до противоположности выводы и рекомендации для политики России и Казахстана в вопросах национальной безопасности и отношений с внешним миром, включая отношение к глобализации.

Проблема глобализации, как о качественно новом этапе интернационализации хозяйственной жизни рассматривался американскими исследователями. Так, Т.Левитта обозначил этим словом феномен слияния рынков отдельных продуктов производимых крупными МНК (1983 г.) [4]. Позднее в 1990 г. Консультант Гарвардской школы бизнеса японец К.Омэ в книге «Мир без границ» полагая, что мировая экономика стала определяться взаимозависимостью трех центров США, ЕС и Японии [5], утверждал, что экономический механизм отдельных государств стал бессмысленным, а в роли сильных актеров на мировом рынке выступают глобальные фирмы.

Некоторые ученые считают, что глобализация как процесс интернационализации получил свое начало к периоду Великих географических открытий, а другие полагают, что глобализация как современный этап интернационализации общественно-экономической жизни достигла стадии глобализации в начале 20 века.

В.И. Кузнецов, учитывая позиции специалистов по данной проблематике, предполагает, что возможно нынешняя интернационализация представляет собой нечто принципиально новое, порожденное событиями, последовавшими за «нефтяными шоками» 1973 и 1979 годов, позднее за крахом социалистической системы [6].

Профессор О.Дюльфюс из парижского университета им. Дени Дидро полагает, что нынешняя глобализация является прямым продолжением интернационализации капитала, которая началась согласно французскому историку Ф.Броделю, в 16-17 веке, и которую он назвал процессом создания мировой экономики, вокруг некоторых центров становления европейского капитализма – Германии, Голландии и Англии [7]. Представляя собой нечто принципиально новое, нынешний этап интернационализации является лишь

новым импульсом к усилению процессов глобализации, а не началом самого процесса [8].

Израильский ученый Ж.Адда в своей книге «Новое изобретение капитализма», назвал самым удивительным феноменом глобализации – явление распространения механизмов рынка на всю планету. В логике этого процесса он выделяет две стороны: внешнюю – географическое распространение капитализма путем вывоза производственных капиталов. Создание в других странах субподрядных производств и предоставление международных кредитов; и внутреннюю – восприятие слаборазвитыми странами капиталистического динамизма путем простой имплантации (пассивного усвоения) или в инновационной форме путем активного усвоения. Именно пассивный или активный характер реакции стран и населения – объектов национальной экспансии - определяет ее успех, объясняет, почему полюсов приема инвестиций так не много. Не считая вложений в добычу природных ресурсов, 7 мировых инвестиций в последнее десятилетие были произведены всего в 10 странах Дальнего Востока и Латинской Америки. «Международную экспансию капитализма нельзя считать без способности национальных сообществ воспринять ее, усвоить и создать свою собственную модель. Туда, где силы интернационализации слабы, капиталы тоже проходят, но капитализм остается за дверью». Притом главной формой таких инвестиций становятся международные займы, и то, если в стране есть возможность получить ресурсную или сельскохозяйственную ренту, в основном же это финансовая помощь [9]. Для снижения пассивности населения в этих странах необходимо активное вмешательство государственных органов.

Глобализацию можно рассматривать, как закономерный процесс, который не носит стихийный характер. На его протекание сильное влияние оказывает различного рода факторы, в т.ч. институционального свойства. Под глобализацией понимается процесс создания общемировой экономической системы, при котором главным источником общественного богатства выступает наука и предпринимательский капитал, приводящий к росту взаимозависимости стран, и интенсификации международной торговли товарами и услугами, технологиями; активизации деятельности глобальных корпораций и торгово-экономических объединений и союзов [10, с.35].

На развитие глобализации мировой экономики повлияли следующие причины и факторы [10, с.33]:

1. Технологический процесс, приведший к резкому сокращению транспорта и коммуникационных издержек, значительному снижению затрат на обработку хранения и использование информации.

2. Либерализация торговли и другие формы экономической либерализации, вызвавшие ограничения политики протекционизма и

сделавшие мировую торговлю более свободной. В результате были снижены тарифы устранили многие иные барьеры в торговле товаров и услуг.

3. Рост международного движения капитала и активизация деятельности ТНК рост транснациональных слияний и поглощений.

4. Значительное расширение сферы деятельности организаций, ставшее возможным в результате НТП, и более широких горизонтов управления на основе управления на основе новых средств коммуникаций.

5. Достижение глобального единомыслия в оценке рыночной экономики и системы свободной торговли (решение перехода к рыночной экономике многих стран).

6. Тенденции формирования глобальных «однородных» СМИ, искусства, поп-культуры, повсеместного использования английского языка в качестве всеобщего средства общения.

Глобализация мирохозяйственных связей не исключает расширения и интенсификации экономической деятельности на региональном уровне [10, с.33].

Эволюция взглядов исследователей глобализации приведена в таблице 1.

Таблице 1

Эволюция взглядов исследователей глобализации

Автор	Понятие «Глобализация - ....»	Ключевой момент
Л.Мясникова	«... растворение национальных экономик в мировой хозяйственной системе»	растворение
А.Вебер	«... втягивание всего мира в открытую систему финансово-экономических, общественно-политических и культурных связей на основе новейших коммуникационных и информационных технологий»	втягивание
Э.Гидденс	«... процесс социальной трансформации в ходе которого человеческие сообщества постепенно интегрируются во всемирную социальную систему»	трансформация
Т.Фридман	«... неукротимая интеграция рынка, наций-государств и технологий, позволяющая индивидуумом, корпорациям, нациям-государствам достигать любой точки мира быстрее, дешевле и глубже»	интеграция
Неомарксисты	«... целенаправленная стратегия монополистического капитализма, имеющая целью окончательное закрепление экономического неравенства в мире и эксплуатацию периферий государствами-монополистами»	стратегия

Неолибералы	«... процесс постепенного преодоления государствами своих узкоэгоистических национальных интересов и становления сообщества цивилизованных стран»	преодоление узких национальных интересов
А.Г. Мовсесян С.Б. Огнивцев	«... комплекс протекающих в планетарном масштабе взаимосвязанных процессов, в каждом из которых имеются механизмы саморегуляции»	саморегуляция

Источник: [10, с.34]

Профессор парижского института политических исследований Бади Б. выделяет три измерения понятия глобализация [23]:

1. Глобализация – это исторический процесс, развивающийся на протяжении многих столетий;

2. Глобализация означает гомогенизацию мира, жизнь по единым принципам, приверженность единым ценностям. Следование единым обычаям и нормам поведения. Стремление все универсализировать;

3. Глобализация – это признание растущей взаимозависимости, главным следствием которой является подрыв, разрушение национального государственного суверенитета под напором действий новых актеров общепланетарной сферы – глобальных фирм, религиозных группировок, транснациональных управленческих структур, которые взаимодействуют на равных основаниях не только между собой, но и с самими государствами – традиционными действующими лицами МЭО.

Глобализация - объективный исторический процесс. Ее позитивная сторона состоит в возможности положительно сказаться на положении остальных стран, искоренить бедность и нищету их населения. Однако процесс глобализации имеет не только положительные, но и отрицательные последствия. Глобализация в первую очередь укрепляет позиции индустриально развитых стран, дает им дополнительные преимущества. Она создает реальную тенденцию завоевания мирового хозяйства подконтрольными олигархам транснациональными корпорациями и международными финансовыми конгломератами, причем в своих корыстных интересах, отнюдь не в интересах абстрактного «глобализирующего» общества. Предполагают стирание национальных границ, интересов и различий народов. Глобализация ставит в принципиально новое положение институт суверенного государства, активно проникает во внутригосударственную сферу и там превращается в определяющий фактор внутренней жизни, мощь которого сильнее превышает возможности данного государства. Глобализация создает иллюзию ненужности, иногда даже вредности национальных правительств и государств. Современная экономика способна обеспечить все население планеты достаточным количеством еды, одежды, социальных услуг. Странам необходимо войти в мировое сообщество с четкой концепцией, строго соблюдая национальные интересы [2, с.413].

Ломакин В.К., отождествляя процесс интернационализации и глобализации, утверждает, что «... в самом общем виде под интернационализацией, глобализацией хозяйственной жизни понимается процесс возникновения и углубления связей между национальными хозяйствами различных стран, когда национально обособленный труд выходит за рамки отдельной страны. Объективную основу интернационализации производительных сил составляет углубление МРТ, что предполагает высокую степень обобществления производства. Она оказывает разноплановое влияние на различные системы и группы стран, отдельные хозяйства, а также на отдельные факторы хозяйств. Оно может ослаблять способность национальных хозяйств по регулированию деловой активности» [11].

Профессор Гарвардского университета С.Хофман, думает, что мы присутствуем при воспроизведении в мировых масштабах того, что в 19 столетии национальный капитализм создан в отдельных странах. В случае с глобализацией проблема лежит в области отношений между государством и рынком [12, с.76].

Буайе Р. один из авторов теории регуляции, вообще считает концепцию глобализации ошибочной, т.к. действительно новые оригинальные феномены 80-90-х годов не укладываются, по его мнению, в строгое понятие единопланетарности. Более подходил бы, по его убеждению, термин «запутанный порядок», но отсутствие нового Кейнса, который описал бы в строгих категориях закономерности такого порядка, идущего на смену послевоенной мировой экономики, вынуждает пока пользоваться приблизительной «глобалистской» терминологией. Это, однако, не должно отвлекать аналитиков от реальных тенденций, одна из которых состоит в воссоздании некоторых экономических институтов «славного тридцатилетия» (1945-1975), когда они носили исключительно национальный характер. Также воссоздание государственных регулирующих субъектов вполне возможно. Считает Буайе, но не столько на глобальном, сколько на региональном уровне [13].

Профессор Эльянов А.Я. считает, что для того, чтобы разобраться в этих терминологических хитросплетениях нужно понятие мирового интегрирующего развития (МИР), введенное в научный оборот А.С. Солоницим. Во-первых, МИР в отличие от глобализации невозможно трактовать лишь в качестве одного из этапов более протяженного процесса того же свойства. Во-вторых, раскрывая общую направленность этого необычно сложного и во многом противоречивого процесса, МИР более объемно, нежели интернационализация, и точнее, чем глобализация, отражает его суть. Но как бы, ни обозначать этот феномен, главное – чтобы в ходе полемики помнить, что в основе его лежит международное экономическое и культурное взаимодействие всех стран вне зависимости от уровня их развития и социо-культурной специфики. Взаимодействие, которое изначально



базируется на международном разделении труда (МРТ) и непрестанно им подпитывается [14, с.3].

Глобализация мирохозяйственных связей – многоуровневое явление, затрагивающее отдельные предприятия (микроуровень); товарные, финансовые и валютные рынки и рынки труда (мезоуровень); региональную и национальную экономику (макроуровень). В условиях рыночных отношений микроуровень составляет структуру образующую основу глобализации мирохозяйственных связей в силу того, что отдельные предприятия, фирмы, предприниматели являются определяющими субъектами международных экономических связей во всех их формах. Практические и масштабные мирохозяйственные контакты осуществляются на мезоуровне международных товаров и услуг, капиталов, труда, финансово-кредитных ресурсов и валюты. Множественность факторов глобализации, крайнее усложнение под воздействием последней условий хозяйствования, невозможность чисто рыночного саморегулирования данной ситуации и особенно в планетарных масштабах предопределяют особую роль в этом процессе макроэкономического уровня. С одной стороны, принципиальное значение на этом уровне приобретают целенаправленные усилия по преодолению, ослаблению и ликвидации препятствий и ограничений в сфере МЭО, с другой – содействие процессам глобализации, осуществление последовательных мер по координации экономических и социальных программ, концентрации ресурсов для решения глобальных, особо масштабных проблем, затрагивающих мировое сообщество, группы стран, регионы [15, с.52].

Таким образом, глобализация экономической интеграции выражает совокупность условий развития современного мирового сообщества и прежде всего научно-технического прогресса.

Для обеспечения устойчивого экономического роста в условиях глобализации и мирохозяйственных связей страны с экспортоориентированными экономиками стремятся интегрировать в систему внешнеэкономических отношений и активно развивать международное сотрудничество со странами дальнего и ближнего зарубежья для участия в глобальных и региональных экономических процессах. Поэтому процесс глобализации экономической интеграции предполагает экстенсивный и интенсивный направления развития, несет преимущественно позитивные начала, но может иметь и негативные последствия.

## ЛИТЕРАТУРА

1. Камаев В.Д. Экономическая теория – М.: Гуманитар.изд.центр ВЛАДОС, - 2000 – 640с.
2. Гукасян Г.М. Экономическая теория. – СПб.: Питер, 2004. – 480с.
3. Булатов А.С. Мировая экономика. - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Экономика, 2007. – 860 с.



4. Теодор Левит, Глобализация рынков /Harvard Business Review, 1983 г.
5. Ohmae K. The Borderless World, NY, 1990
6. Кузнецов В. Что такое глобализация? // МЭ и МО, 1998, №2.
7. Dollfus O. La Mondialization, Paris. 1997, 140p.
8. Braudel, F. Afterthoughts on Material Civilisation and Capitalism, Baltimore and London, 1977.
9. Adda, J. La Mondialization de l`economie, Paris: Genesy, t.2 Problems, 1996, 312p.
10. Дугалова Г.Н., Карыбаев А.А. Глобализация мировой экономики и ее влияние на внешнюю торговлю Республики Казахстан: проблемы и перспективы: Монография. – Алматы: «Алматыкітап баспасы», 2008.- 240 с.
11. Ломакін В.К. Мировая экономика. - Москва, 1998. -С.58.
12. “Sciences humaines”. 1997, №17.
13. Boyer, R. Mondialization, an-dela des meths. -Paris, 1977. -75p.
14. Эльянов А. Глобализация и расслоение развивающихся стран // МЭ и МО, 2000, №6.
15. Рыбалкин В.Е., Щербанин Ю.А. Международные экономические отношения: Учебник для ВУЗов. – 5-е изд. перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. – 605с.

### ***Түйіндеме***

*Автордың мақаласында экономикалық жаһандану үрдісіне бірігуі, оның теориялық аспектілері қарастырылған. Сонымен бірге мемлекеттің экономикалық дамуында берілген ақырғы бағытындағы жағымды және жағымсыздың асты сызылған.*

### ***Resume***

*The author of the article examines the globalization process of the economic integration, its theoretical aspects. The positive and negative consequences of the present branch in the state economic development are also underlined.*

УДК 336 (574)

## **РАЗВИТИЕ ФИНАНСОВОГО РЫНКА РК В ПОСТКРИЗИСНЫЙ ПЕРИОД**

***В.П. Шеломенцева***

*Инновационный Евразийский университет, г. Павлодар*

В 2009 году глобальный финансовый кризис продолжил оказывать свое негативное влияние на большинство экономик мира, однако,

начиная с III квартала прошлого года, начали проявляться первые признаки выхода из рецессии в ряде стран, успешно реализующих пакет антикризисных мер. По оценкам экспертов, в 2009 году спад в мировой экономике составил 1,1%.

В истекшем году Правительство Республики Казахстан, Национальный Банк Республики Казахстан и Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций реализовали комплекс антикризисных мер, направленных на стабилизацию финансового сектора, решение проблем на рынке недвижимости, поддержку малого и среднего бизнеса, развитие агропромышленного комплекса и реализацию крупных индустриальных проектов, а также обеспечение занятости и поддержку социально уязвимых слоев населения.

Благодаря своевременности и эффективности принятых мер удалось не допустить рецессии экономики страны. По предварительной оценке, реальный прирост валового внутреннего продукта в 2009 году составил 1,1%. Инфляция за прошлый год составила 6,2%, что ниже прогнозируемого уровня в 8-8,5%.

2009 год был непростым и насыщенным событиями, оказавшими влияние на финансовые рынки мира, в том числе на казахстанский биржевой рынок. Среди наиболее серьезных факторов, повлиявших в 2009 году на динамику и конъюнктуру отечественного финансового рынка можно выделить следующие:

- девальвация национальной валюты;
- государственные антикризисные меры по поддержке различных секторов экономики и в особенности банков второго уровня;
- рост количества дефолтов по обязательствам казахстанских компаний на фоне их ухудшившегося финансового состояния;
- позитивное влияние относительно высоких цен на продукцию казахстанских экспортеров на мировых сырьевых рынках;
- положительная динамика изменения индексов на международных фондовых рынках [1].

В результате воздействия указанных факторов на рыночную конъюнктуру произошло снижение объема биржевых торгов, что является первым в истории Казахстанской фондовой биржи (KASE) снижением объема торгов по итогам года.

Также, для контроля над воздействием кризисных факторов на казахстанский финансовый рынок в 2009 году усилилась роль государства в его регулировании. Год прошел в активной совместной работе KASE и регуляторов по проведению антикризисных мероприятий, касающихся, в частности, рынка репо и вопросов листинга. В результате были пересмотрены правила функционирования рынка операций репо.

В течение второго полугодия 2009 года KASE готовила проект по внедрению системы оценки рисков на рынке “прямого” репо, которая основана на непрерывной переоценке обязательств участников данного сегмента биржевого рынка и маржировании их рисков через компенсационные платежи. Эта система будет введена в эксплуатацию в ближайшее время.

Под давлением нарастающего количества дефолтов компаний при обслуживании ранее выпущенных облигаций KASE совместно с Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций в августе 2009 года был внедрен институт “буферной категории” официального списка. Это нововведение позволяло сохранять возможность нахождения в официальном списке KASE ценных бумаг эмитентов, которые имели потенциальную возможность исправления ситуации в отведенные сроки, не применяя к ним процедуру делистинга. По результатам первого заседания Листинговой комиссии 28 сентября 2009 года в буферную категорию было переведено 11 эмитентов (на данный момент в буферной категории находятся бумаги 12 эмитентов).

Тем не менее, ситуация с листинговыми компаниями оставалась сложной на протяжении всего 2009 года, в течение которого были допущены дефолты со стороны 23 листинговых компаний. Общее число эмитентов, чьи ценные бумаги были включены в официальный список KASE, снизилось в 2009 году на 18, тогда как число ценных бумаг в официальном списке по сравнению с 2008 годом выросло на 38 по причине размещения облигаций 60 наименований десятью казахстанскими эмитентами банковского сектора и АО “Фонд национального благосостояния “Самрук-Казына”.

Среди существенных событий, ставших результатом большой работы KASE в 2009 году, можно отметить ввод в действие в ноябре новых Листинговых правил – одного из основных документов фондовой биржи. В рамках этого объемного документа впервые была описана и применена система признания KASE рейтинговых агентств, оценка которых впервые использовалась в качестве критерия допуска долговых ценных бумаг в списки KASE.

09 ноября 2009 года был введен в действие официальный список ценных бумаг торговой площадки KASE в качестве специальной торговой площадки регионального финансового центра города Алматы. Данный список был сформирован в результате объединения официальных списков основной торговой площадки KASE и ранее существовавшей на ее базе специальной торговой площадки РФЦА. С этой же даты были введены в действие “Правила функционирования торговой площадки АО “Казахстанская фондовая биржа” в качестве специальной торговой площадки регионального финансового центра города Алматы”, что завершило почти двухлетнюю работу KASE, АФН и Агентства Республики Казахстан по регулированию деятельности РФЦА по объединению площадок.

Кроме того, в рамках работы по совершенствованию процедуры листинга и в соответствии с постановлением АФН, целью которого является контроль качества раскрытия финансовой информации эмитентами ценных бумаг, в 2009 году на KASE был создан комитет по финансовой отчетности и аудиту эмитентов.

В 2010 году KASE планирует продолжить совершенствование своей деятельности для приведения ее в соответствие с мировыми стандартами, а также работу по другим направлениям, которые являются приоритетными согласно Стратегии развития KASE на 2007–2010 годы. В их числе:

- внедрение новых финансовых инструментов и повышение ликвидности всех обращающихся инструментов;
- работы по созданию условий для привлечения казахстанских и иностранных инвесторов;
- мероприятия по привлечению эмитентов, совершенствованию листинговых процедур и сопутствующих сервисов, нормативной базы;
- совершенствование систем расчетов;
- развитие информационных технологий, необходимых для достижения KASE более высокого уровня технического и технологического развития биржевой деятельности (в том числе развития Интернет-трейдинга).

В числе приоритетных задач 2010 года – открытие торгов новыми финансовыми инструментами. Здесь акцент будет сделан на развитии срочного рынка. В частности, в планах запуск торгов беспоставочными валютными фьючерсами, фьючерсами на золото, на значение Индекса KASE и курса наиболее ликвидных акций, а также открытие рынка операций валютного свопа со сроком более двух дней.

За счет формирования адекватного уровня капитала и предоставления банкам дополнительной ликвидности обеспечена стабильность банковского сектора. Совокупность регуляторных мер привела к сокращению доли внешнего заимствования банков, по оперативным данным, до 33,6% их совокупных обязательств. В 2010 году в результате проводимой АО «ФНБ «Самрук-Казына» реструктуризации внешних обязательств банков второго уровня ожидается дальнейшее снижение внешнего долга двух реструктурируемых банков на сумму 10 млрд. долларов США.

Стабилизирована ситуация на рынке недвижимости. В основном решены проблемы граждан – участников долевого строительства по незавершенным объектам жилья.

Реализация Стратегии региональной занятости и переподготовки кадров («дорожная карта») позволила создать около 400 тысяч рабочих мест, тем самым сохранив уровень безработицы в пределах 6,3%, который является минимальным показателем за последние годы.

Все социальные обязательства по выплатам пенсий, социальных пособий и заработной платы работникам бюджетной сферы, предусмотренные в

республиканском бюджете на 2009 год, финансировались своевременно и в полном объеме.

Основным фактором успешности антикризисных мер стало эффективное использование средств, привлеченных из Национального фонда. При этом совокупный размер активов Национального фонда и золотовалютных резервов страны на конец 2009 года составил 47,6 млрд. долларов США. Золотовалютные резервы страны увеличились за прошлый год на 16,8% и составили 23,2 млрд. долларов США.

Прогнозы развития экономики республики в 2010 году опираются на оценки медленного восстановления глобальной экономики. Значительный уровень государственной антикризисной поддержки в странах будет постепенно снижаться. Мировая финансовая система все еще ослаблена. Серьезными остаются риски нестабильности на финансовых рынках и инфляционного давления. Острыми остаются проблемы безработицы и потребительского спроса.

В текущем году Международный валютный фонд прогнозирует рост мировой экономики на уровне 3,1%. Основными «локомотивами» мирового роста будут развивающиеся страны Азии, в первую очередь Китай и Индия.

Улучшение ситуации в глобальной экономике приведет к росту цен на сырьевые товары, в частности на нефть и металлы. По мере повышения внешнего спроса на экспортную продукцию Казахстана будет восстанавливаться рост отечественного производства в металлургической отрасли и сопутствующих отраслях горнодобывающей промышленности.

Основными направлениями экономической политики на 2010 год станут:

- 1) поддержание макроэкономической стабильности и закрепление положительных тенденций в экономике;
- 2) создание благоприятных условий для посткризисного развития страны и обеспечения дальнейшего устойчивого экономического роста.

Среди основных тенденций в банковском секторе, которые намечаются в этом году, выделили следующие:

– Ужесточение регулирования финансового сектора РК и жесткий контроль над прозрачностью бизнеса. Ужесточение регулирования финансового сектора - глобальный тренд, и банки не будут исключением. Важно определить правила игры на дальнейшем этапе развития банковского сектора в стране. Особенно это актуально сейчас, когда на мировых финансовых рынках появляются первые признаки оптимизма. Остается открытым вопрос, насколько все не только извлекли теоретические уроки из кризиса, но и готовы применить их на практике. Ужесточение регулирования должно предотвратить нагнетание нового пузыря на банковском рынке Казахстана.

Вместе с тем ужесточение регулирования помимо множества плюсов имеет минусы и риски. Для любого банкира недопустимо целевое указание,

с кем и как работать. Рыночная ориентированность банковского сектора и свобода выбора во многом определяют его эффективность не только для отдельных банков, но и для экономики в целом. Нужно понимать, что повышение регулирования и ограничение appetites банкиров по росту активов и доходов, безусловно, снизит доступность ресурсов для экономики. В связи с этим, предполагается, что Национальный Банк и Агентство по финансовому надзору будут принимать взвешенные решения с учетом реалий казахстанских банков, так как они пока все же являются основным проводником капитала в экономику страны.

– Работа по улучшению качества активов. По прогнозам, в 2010 году темпы роста активов банковского сектора РК не превысят 5-8%, в то время как депозитная база может вырасти на 7-10%. В самом лучшем случае, депозитная база сектора вырастет на 12-15%, а активы покажут рост в пределах 10-12%. В тоже время уровень кредитной активности сектора будет сохраняться невысоким. Некоторые крупные игроки все еще будут сконцентрированы на вопросах повышения ликвидности и возврата проблемных займов. Темпы роста совокупного кредитного портфеля сектора, скорее всего, также не превысят 8-10%. В тоже время продолжится рост “плохих” кредитов, хотя и более низкими темпами, чем в 2008-2009 гг. Ухудшение качества ссудного портфеля – процесс, мало зависящий от действий банков. Они, конечно, будут пытаться “оживить” заемщиков разными методами стимулирования, однако в 2009 году доля плохих кредитов выросла с 7,1% до 37%, несмотря на все антикризисные программы правительства. На конец 2010 года прогнозируется ухудшение данного показателя до 45-50%. Это поставит под вопрос существование отдельных банков, которые либо закроются, либо проведут процедуру слияния с более успешным банком. Вместе с тем, у банков, имеющих низкую долю “плохих” кредитов есть шанс завершить год с прибылью.

– Поиск капитала и фондирования. Актуальными для казахстанских финансовых институтов в текущем году останутся вопросы поиска средств для обеспечения достаточности капитала и поиска новых источников фондирования. Если первую проблему можно решить за счет слияния с более успешными конкурентами или продажи акций зарубежным инвесторам, то второе остается под вопросом. Пока продолжается реструктуризация обязательств, кредитное “окно” будет закрыто, и лишь государственные деньги будут являться основной заменой внешним займам.

– Завершение реструктуризации банков и других финансовых институтов страны и определение их дальнейшей судьбы (переход в собственность государства или продажа стратегическому инвестору, нормализация их работы и т.д.).

Предполагается, что нынешний год, в целом, будет сложным для казахстанских банков. Для того чтобы банковский сектор стал прибыльным в этом году, необходимо, чтобы отчисления в резервы не превышали 3-4% от

среднего портфеля (в 2009 году отчисления в резервы составили примерно 30%). Хотя прирост провизий и неработающих кредитов по сектору в последние месяцы демонстрирует замедление, скорее всего остановится он не в этом году. В связи с этим, банковский сектор вряд ли покажет существенную прибыль в текущем году. По оценкам экспертов ожидается умеренный рост финансового сектора Казахстана в 2011-2012 гг. на фоне улучшения ситуации в мировой экономике. Именно макроэкономическая ситуация будет определять динамику восстановления мирового банковского сектора, в том числе и Казахстана.

Рост ВВП в 2010 году прогнозируется на уровне 1,5-2%. В текущем году ожидается медленное восстановление потребительского спроса, снижение темпов роста в сельском хозяйстве (после рекордного урожая зерновых в предыдущем году), стабильность на рынке труда за счет продолжения реализации мероприятий «дорожной карты» и инвестиционных проектов в рамках Карты индустриализации Казахстана [2].

Для обеспечения устойчивости экономики в долгосрочной перспективе будут приняты меры по дополнительному стимулированию развития экспортоориентированных конкурентоспособных секторов.

Будет продолжена работа по созданию благоприятных условий для привлечения инвестиций в экономику страны, в том числе иностранных. Особое внимание будет уделено использованию механизмов государственно-частного партнерства.

В рамках оказания государственной поддержки для реализации инфраструктурных проектов в 2010 году будет рассмотрен механизм привлечения средств накопительных пенсионных фондов под государственную гарантию и через субсидированные ставки.

В 2010 году одним из приоритетных направлений деятельности Правительства станет развитие предпринимательства, прежде всего малого и среднего бизнеса

Одним из условий развития несырьевого экспорта будет последовательное внедрение в 2010 году механизмов функционирования Таможенного союза Республики Беларусь, Республики Казахстан и Российской Федерации. С 1 января 2010 года для трех стран действует единый таможенный тариф.

С 1 июля 2010 года будет введен в действие Таможенный кодекс Таможенного союза, предусматривающий отмену таможенного оформления товаров, происходящих из стран — участниц Таможенного союза и третьих стран, выпущенных для свободного обращения на территории государств — участников Таможенного союза и перемещаемых с территории Российской Федерации и Республики Беларусь на территорию Республики Казахстан и обратно. Это позволит устранить административные барьеры и создаст новые возможности для казахстанского бизнеса.



Большое внимание будет уделяться защите и развитию конкуренции как в целом в экономике, так и на отдельных, значимых рынках.

В целях обеспечения диверсификации и повышения конкурентоспособности экономики Казахстана в долгосрочном периоде в 2010 году предусматривается принятие Государственной программы по форсированному индустриально-инновационному развитию Казахстана на 2010-2014 годы.

Правительство продолжит принятие мер по поддержке социально уязвимых слоев населения. С 1 января 2010 года увеличены средние размеры пенсий на 25%, в 2011 году они будут повышены на 30%. В текущем году увеличены размеры социальных пособий и выплат.

В 2010 году Правительство продолжит реализацию «дорожной карты» с объемом финансирования из республиканского бюджета 100 млрд. тенге, что позволит создать порядка 130 тысяч рабочих мест. Снижению уровня безработицы будет способствовать реализация крупных инфраструктурных проектов. В целях снижения стоимости заимствования для корпоративных эмитентов Правительство планирует привлечение внешнего заимствования путем выпуска государственных ценных бумаг на внешних рынках капитала для установления бенчмарка для корпоративных эмитентов и финансирования дефицита республиканского бюджета.

Денежно-кредитная политика Национального Банка направлена на достижение уровня инфляции в коридоре 6-8%. Другие цели и ориентиры, в том числе по обменному курсу тенге, будут способствовать достижению прогнозов по инфляции.

Политика обменного курса направлена на обеспечение баланса между внутренней и внешней конкурентоспособностью казахстанской экономики. Курсовая политика будет проводиться с целью недопущения значительных колебаний реального курса национальной валюты, которые могут оказать негативное влияние на конкурентоспособность отечественного производства в условиях постоянно меняющейся мировой конъюнктуры.

В 2010 году таргетируемое среднее значение обменного курса тенге сохранится на уровне 150 тенге за доллар США. При этом с учетом ситуации на мировых товарных и валютных рынках, а также в целях создания условий для повышения гибкости курсообразования коридор колебаний тенге будет расширен до + 15 тенге (или 10%) и — 22,5 тенге (или 15%).

При ожидаемом незначительном инфляционном давлении со стороны фундаментальных факторов Национальный Банк и АФН будут принимать меры по обеспечению стабильности финансового сектора страны на макро- и микроуровнях. В рамках обеспечения финансовой стабильности Национальный Банк будет предоставлять краткосрочную ликвидность



банковскому сектору в объемах, адекватных складывающейся ситуации в реальном и финансовом секторах страны.

В 2010 году АФН продолжена поэтапная реализация контрциклического подхода в надзорной практике в отношении формирования провизии на динамической основе и определения достаточности собственного капитала банков второго уровня с учетом экономического цикла.

Реализация индустриальных и инфраструктурных проектов с участием финансового сектора одновременно будет сопровождаться деятельностью Правительства и институтов развития по выработке адекватных инструментов снижения кредитного и других рисков, в том числе в рамках использования механизмов государственно-частного партнерства.

Для содействия росту внутреннего кредитования реального сектора республики АФН продолжит работу по ограничению рисков по внешним активам финансовых организаций. В целях укрепления доверия к финансовой системе и мобилизации средств населения и хозяйствующих субъектов АФН принимает меры по повышению эффективности консолидированного надзора и усилению механизмов защиты прав инвесторов и потребителей финансовые услуг [3].

## ЛИТЕРАТУРА

1. <http://investkz.com/articles/7321.html> источник KASE
2. <http://profinance.kz/2010/02/26/ch-gln-yo-gbubis-e-2010-il.html> источник Аналитическая служба медиахолдинга Business Resource
3. <http://www.rfca.gov.kz/8079> источник РФЦА

### *Tүйіндеме*

*Мақалада ҚР-ның қаржы нарығының дамуы мен жетілдіруі бойынша экономикалық саясаттың негізгі бағыттары баяндалған. Банк секторының негізгі тенденциялары көрсетілген, сонымен қатар экономиканың жағдайын қалпына келтіру бойынша болжаулар қаралған.*

### *Resume*

*The article outlines the main directions of economic policy for the development and improvement of the financial market of Kazakhstan. The main trends in the banking sector, and also considered the forecasts for the restoration of the economy as a whole.*

*Also in the work of the major factors affecting the dynamics and financial markets, which increased the state's role in its regulation.*

**НАШИ АВТОРЫ**

**Балтабаева Азия Куатовна** - ассистент, кафедра «Финансы», Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова.

**Доңцов Сергей Семенович** - к.т.н., доцент экономики, кафедра «Экономика и управление на предприятии», Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова.

**Ещанова Райхан Салахиденовна** - преподаватель, кафедра «Финансы», Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова.

**Закриянова Нагима Мылтыкбаевна** - ассистент, кафедра «Финансы», Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова.

**Кочетова Ирина Юрьевна** - магистрант, Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова.

**Ксембаева Альмира Нуриденовна** - ст. преподаватель, кафедра «Финансы», Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова.

**Мухамедова Мадина Муратовна** - ст. преподаватель, кафедра «Финансы», магистр «Менеджмент». Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова.

**Назаренко Ольга Васильевна** - ст. преподаватель, кафедра «Учет и аудит», Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова.

**Нигматуллина Г.А.** - Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова.

**Сарсембекова Самал Еркебаевна** - к.э.н., доцент, Министерство экономики РК, г. Астана.

**Уралова Гульзинет Казбековна** - ассистент, кафедра «Финансы», Павлодарский государственный университет им. С. Торайгырова.

**Шеломенцева Валентина Павловна** - д.с.н., профессор экономики, кафедра «Менеджмент», Инновационный Евразийский университет, 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, набранные на компьютере, напечатанные 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.)

ВВЕДЕНИЕ СОДЕРЖАНИЕ СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

**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 подписанные надписи 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 21.05.2010ж. жіберілді. Басуға 04.06.2010 ж. қол қойылды.  
Форматы 70x100 1/16. Кітап-журнал қағазы.  
Көлемі шартты 4,11 б.т. Таралымы 300 дана. Бағасы келісім бойынша.

Компьютерде беттеген М. Б. Рахимова  
Корректорлар: Г.Т. Ежиханова, Б.В. Нұрғожина  
Тапсырыс №1417

Сдано в набор 21.05.2010 г. Подписано в печать 04.06.2010 г.  
Формат 70x100 1/16. Бумага книжно-журнальная.  
Объем 4,11 ч.-изд. л. Тираж 300 экз. Цена договорная.

Компьютерная верстка М.Б. Рахимова  
Корректоры: Г.Т. Ежиханова, Б.В. Нургожина  
Заказ №1417

«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)