

ISSN 2413-4953\*Индекс 75781

НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ  
**ТРАНСИТНАЯ  
ЭКОНОМИКА**

**В НОМЕРЕ:**

**4  
2016**

ФИНАНСОВО-БЮДЖЕТНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ  
АГРОПРОМЫШЛЕННОГО КОМПЛЕКСА КАЗАХСТАНА  
В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

К ВОПРОСУ ОБ УЧЕТЕ ЗАТРАТ И ПРИНЯТИЕ УПРАВЛЕНЧЕСКИХ  
РЕШЕНИЙ О ЦЕНООБРАЗОВАНИИ НА ПРЕДПРИЯТИИ

ФОРМИРОВАНИЕ РЕСУРСНОЙ БАЗЫ КОММЕРЧЕСКОГО  
БАНКА И ОПТИМИЗАЦИЯ ЕЕ СТРУКТУРЫ

## ТРАНЗИТНАЯ ЭКОНОМИКА

**Научно-практический журнал «Транзитная экономика»** является одним из ведущих периодических научных изданий Республики Казахстан в области экономических наук, издается с июля 1997 года, имеет свою стабильную аудиторию.

На страницах журнала Вы найдете широкий спектр различных мнений и полезную информацию по вопросам экономической политики, разработки экономического механизма индустриально-инновационного развития Казахстана, проблемам развития отдельных отраслей и сфер экономики.

Публикации журнала ориентированы на специалистов и аналитиков республиканских и региональных органов управления, государственного сектора экономики, крупных народнохозяйственных структур, высших учебных заведений и научно-исследовательских институтов, студентов, магистрантов, докторантов и круг читателей, проявляющих профессиональный интерес к проблемам социально-экономического развития. В редакционный совет входят ведущие ученые-экономисты Казахстана, ближнего и дальнего зарубежья.

Периодичность выхода журнала – один раз в 3 месяца.

Подписку на журнал можно оформить во всех почтовых отделениях «Казпочта», в подписных агентствах «Казпочта», «Евразия-Пресс», «Эврика-Пресс».

Индекс подписки 75781. Подписная цена на год для физических и юридических лиц – 7800 тенге.

Издатель ИП «ХАНШАЙЫМ»:  
ИИК KZ90826A1KZTD2020958, КБЕ 19  
в Филиале АО «АТФ Банк» г. Алматы:  
БИК ALMNKZKA, БИН 721019401132

Условия подписки и размещение статьи:  
Обращаться в редакцию по адресу:  
050050, г. Алматы, ул. Сатпаева, д. 30а, офис 62  
Сайт: [www.tranzek.kz](http://www.tranzek.kz)  
E-mail: [tranzit\\_ek@mail.ru](mailto:tranzit_ek@mail.ru), [aijan1910@mail.ru](mailto:aijan1910@mail.ru)  
Телефоны: 8 (747) 373 93 26, моб. 8 (701) 373 93 26

ISSN 2413-4953

Научно-практический журнал  
«Транзитная экономика»

Издается с июля 1997 года

Учредитель: ИП «Ханшайым»

Главный редактор Айжан Асилова

Редакционная коллегия:  
Узан Искаков (Казахстан)  
Жанар Аубакирова (Казахстан)  
Ред. коллегия: Голландия

За содержание публикуемых в журнале авторских материалов и рекламы редакция ответственности не несет. Мнение автора не всегда совпадает с мнением редакции.

Подписной индекс 75781

Формат 70×108 1/16. Бумага офсетная Печать Riso Тираж 500 экз. Цена договорная

050050, г. Алматы, ул. Саптаева, д. 30а, офис 62

Тел.: 8 (747) 373 93 26, 8 (701) 373 93 26

www.tranzek.kz  
tranzit\_ek@mail.ru,

СОДЕРЖАНИЕ

ВОПРОСЫ ТЕОРИИ

**Байзаков С., Ойнаров А.Р., Ешимова Д.А.**  
Теория контрактов, как методологическая основа управления двухмерным измерением стоимости труда и капитала..... 4

**Барышева С.К., Ускеленова А.Т.**  
Основные модели экономического роста и их влияния на развитие экономики государства..... 21

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА

ГЛОБАЛЬНАЯ И РЕГИОНАЛЬНАЯ ИНТЕГРАЦИЯ

**Жоламанова М.Т., Базарбаев Н.С.**  
**Алишарова Г.С., Бекбаева М.К.**..... 60

**Омаров Д.С.**  
Формирование ресурсной базы коммерческого банка и оптимизация её структуры развития зоны свободной торговли в рамках Евразийского экономического союза..... 67

**Омар А.Ж.**  
Қазақстан Республикасындағы акция нарығы: мәселелері және даму болашағы..... 37

ИНСТИТУТЫ ЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАЗВИТИЕ

**Казбекова М.К., Аймурзина В.Т., Жақияжанов А.М.**  
АҚ-ның қаржылық жағдайы мен таускелін тапдау. Финансово-бюджетные инструменты регулирования агропромышленного комплекса Казахстана в современных..... 45

условиях..... 73

**Сатмурзаев А.А.**

К вопросу об учете затрат и принятие управленческих решений о ценообразовании на предприятии..... 83

**Дауылбаев К.Б.,  
Нурханова А.Г-Г.**

Сущность и цели экономической безопасности..... 91

Сведения об авторах..... 104

Требования к содержанию и оформлению статей..... 105

## ВОПРОСЫ ТЕОРИИ

УДК 332.012.322

**С. Байзаков**, доктор экономических наук, профессор,  
научный руководитель, АО «Институт экономических  
исследований», г. Астана

**А.Р. Ойнаров**, кандидат технических наук, председатель правления  
АО «Казахстанский центр государственного и частного  
партнерства», г. Астана

**Д.А. Ешимова**, кандидат юридических наук, зам. председателя  
правления АО «Казахстанский центр государственного и частного  
партнерства», г. Астана

### **ТЕОРИЯ КОНТРАКТОВ, КАК МЕТОДОЛОГИЧЕСКАЯ ОС- НОВА УПРАВЛЕНИЯ ДВУХМЕРНЫМ ИЗМЕРЕНИЕМ СТОИМОСТИ ТРУДА И КАПИТАЛА**

**Аннотация.** В данной статье исследованы альтернативные пути выявления и познания системы объективных законов, которые могли бы стать инструментами обнаружения диспропорций в экономике и оценки влияния регулирующих воздействий на развитие рыночной экономики. Разработана соответствующая модель анализа регулирующих воздействий на основе принципа взаимной обратимости капитала, в его форме денег и капитала в его форме товара.

Вообще говоря, никакая ручная система управления не сможет снять экономические катаклизмы, устранить сложившейся диспропорции. Тенденция усиливающегося хаоса, эскалация конфликтности происходят под влиянием объективно существующих законов рыночной экономики, и, следовательно, имеет смысл изучить, познать и использовать эти законы для устранения перекосов не только в системе распределения, но и во всей системе воспроизводства общественного продукта.

**Ключевые слова:** капитал, доходность, научно-технологический потенциал, закон, макроэкономика, равновесие, эффект.

Традиционная модель измерения реально использованного в экономике страны конечного продукта является затратной. Конечный продукт по ней определяется путем разложения единственно наблюдаемого показателя номинального продукта в текущих ценах, на слагаемые инфляции и экономического роста. Однако не всегда точно [1].

Инициативная группа экономистов из Казахстана сейчас внедряет программный комплекс, обеспечивающий декомпозицию межотраслевого баланса страны на региональный уровень. Регионализация межотраслевого баланса Казахстана позволяет преодолеть затратный характер рыночных моделей неокейнсианства и монетарной политики. А именно, благодаря дезагрегации межотраслевого баланса на региональные межотраслевые балансы областей и двух столичных городов появляется возможность для построения незатратной модели анализа экономической политики.

В основе программного комплекса лежит концепция Назарбаева Н.А., изложенная в его статьях «Ключи от кризиса» и «Пятый путь». Так, проблема, поставленная в «Пятом пути» состоит в определении истинной стоимости капитала, в его форме денег, и капитала, в его форме товара.

Решение этой проблемы «... сводится, к выбору типа и класса инноваций, на которых будет действовать валютно-финансовая система страны и мира, как базовое ядро того социально-политического и технико-технологического уклада, в котором хочет жить человек, семья, народ, страна, мир и всё человечество в целом» [2].

Ориентация инструментов анализа рыночной экономики на модель Н. Назарбаева, на добычу выгоды (эффекта) от технико-технологических инноваций в сфере реальной экономики, будет сопровождаться социально-политической инновацией в сфере экономической политики, на базе развития ядра валютно-финансовой инновации.

Измерение стоимости товаров и услуг в модели Назарбаева Н.А., таким образом, существенно отличается от действующих затратных моделей рыночной экономики. Это отличие связано с определением функции инновационной технологии не только затратами труда и капитала, но и определением ее вклада в цепочку добавленных стоимостей и валовых показателей экономики.

Особенность измерения истинной стоимости товаров и услуг в модели Назарбаева Н.А. состоит в том, что рост производительности в ней сопровождается ресурсосбережением и увеличением отдачи от продуктов промежуточного потребления. В этой модели блокируется производство прибыли любой ценой, и поощряется экономия материально-технических и финансовых ресурсов в процессе производства каждой единицы конечного продукта.

Анализ макроэкономической динамики с применением двухсекторной модели воспроизводства, проведенный известным академиком России А. Гранбергом показал, что какое подразделение будет развиваться каким темпом роста, решается лицом, принимающим управленческое решение. Ключевое значение при этом имеет снижение материалоемкости валовой продукции. Но это снижение, со-

гласно модельной конструкции А. Гранберга, «оказывает более сложное влияние на динамику двух подразделений» [3], поскольку изменение коэффициентов затрат одного подразделения вызывает изменение коэффициентов затрат другого подразделения.

Ключей к решению этой задачи Александра Гранберга, связанной с проблемой снижения материалоемкости валовой продукции можно найти в следующих дополнениях «Капиталу» Ф. Энгельса, где он по поводу позитивных изменений, происходящих в структуре затрат на производства, писал:

«...та часть стоимости, которая происходит от сырья и вспомогательного материала, с повышением производительности труда по отношению к этим материалам обнаруживается именно в том, что их стоимость понижается. Напротив, наиболее характерным для повышения производительной силы труда является то, что основная часть капитала претерпевает очень сильное увеличение, а вместе с тем увеличивается и та часть его стоимости, которая переносится на товары вследствие износа. Для того, чтобы новый метод производства проявил себя как метод действительного повышения производительности, он должен в результате износа основного капитала переносить на отдельный товар меньшую стоимость, чем та стоимость, которая экономится, сберегается вследствие уменьшения живого труда: одним словом, этот метод должен уменьшить стоимость товара. Само собой разумеется, это должно место и тогда, как это бывает в отдельных случаях, когда в образование стоимости товара, кроме дополнительно изнашиваемой части основного капитала, входит дополнительная часть стоимости, соответствующая увеличившимся по количеству или более дорогим видам сырья и вспомогательных материалов. Все надбавки к стоимости должны более чем уравновеситься уменьшением стоимости, вытекающим из уменьшения живого труда» [4].

В соответствии с этими дополнениями Ф. Энгельса, правильное соизмерение показателей капитала, в его форме денег ( $Y = V + M$ ), и капитала, в его форме товара ( $X = C + V + M$ ) станет фундаментом решения задачи А. Гранберга с проблемами снижения материалоемкости валовой продукции. Иначе говоря, необходимо обеспечить соизмерение показателей номинального ВВП ( $NGDP = Y$ ), который определяет стоимость конечного продукта с показателями валового совокупного продукта ( $X = C + V + M$ ), который состоит из суммы затрат, в том числе материальных, необходимых на производство данного объема конечного продукта, в форме годового дохода ( $Y = V + M$ ). Без анализа этой двойственной пары не представляется возможным решение задачи А. Гранберга с проблемами снижения материалоемкости валовой продукции.

В качестве основы построения модели анализа макроэкономической динамики, в основном, используются объективные экономиче-

ские законы, которые не зависят от воли и желания людей. Так, Дж. Кларк считал, что экономический закон предельной производительности факторов производства служит объективной основой построения модели распределения [5]. Его модель распределения очень близок и практике развитых стран, так как каждый фактор ежегодно вознаграждается от приращения ежегодного пирога, а достигнутый их уровень считается статическим стандартом.

Принципы построения моделей анализа экономической динамики на объективные экономические законы опирается не только Дж. Кларк. Так, Й. Шумпетер в свое время писал: «Однажды я надеюсь доказать – не только с исторической, но и с логической точкой зрения, – что понятия числа и численного значения имеют фундаментально экономическую природу и происходят из экономической деятельности человечества. Я также надеюсь доказать, что понятие равновесия было перенесено именно из области экономики на природу, а не наоборот... Фундаментальная экономическая истина может быть сформулирована так: все наблюдаемые переменные стремятся поставить себя в некоторое отношение друг к другу, или, иными словами, постоянно адаптируются к изменениям в данных» [6].

Свой инструмент моделирования и оценки регуляторных воздействий имел и Мильтон Фридман. Так, в разделе «Правила вместо властных органов» своей книги «Капитализм и свобода» М. Фридман, так же как Дж. Кларк, пишет: «На сегодняшний день придуман лишь один способ, обещающий удачу. Надо попытаться учредить власть законов, а не людей путем законодательного установления правил, регулирующих кредитно-денежную политику; эти правила позволят обществу контролировать кредитно-денежную политику при помощи политических властей и в то же самое время не допустят, чтобы эта политика была подвержена случайным прихотям политической власти» [7].

Вот его комментарий по этому поводу: «В данный момент я остановился бы на законодательно установленном правиле, предписывающем кредитно-денежному органу обеспечивать некие конкретные темпы роста денежной массы. Для этого я определил бы денежную массу как сумму денег, находящихся вне коммерческих банков и вкладов в этих банках. Я вменил бы Резервной системе в обязанность следить за тем, чтобы общий денежный запас, определяемый вышеуказанным образом, рос месяц за месяцем (а если возможно, и день за днем) на  $X$  процентов в год, где  $X$  есть *число между тремя и пятью* (курсив наш – авт.). Как именно будет определено понятие денег и какие именно будут установлены темпы роста, имеет куда меньшее значение, чем сам факт, что это понятие твердо определено, а темпы роста четко обозначены» [8].

Эти мысли М. Фридмана по содержанию очень близки с формулировкой естественных законов универсальной экономики Дж. Кларка. Универсальная экономика, – писал Кларк, – «выдвигает чистую теорию того, что может быть названо естественной заработной платой и естественным процентом. Она не будет проделывать статистических изысканий, и не будет рассматривать в деталях практический механизм, посредством которого обмен осуществляется. Она не будет содержать трактата о деньгах и банках, налогах или политической деятельности, имеющей цель повлиять на условия распределения» [9].

Если понятие, – как пишет М. Фридман, «твердо определено, и темпы роста четко обозначены», то эти требования равносильны формулировке объективного закона, который служить фундаментальной основой того «законодательно установленного правила, предписывающего кредитно-денежному органу обеспечивать некие конкретные темпы роста денежной массы» [10].

Тем более именем М. Фридмана связана основная формула монетарной политики, которая определяет равенство произведения дефлятора ВВП ( $pp$ ) на реальный ВВП ( $RGDP$ ) с произведением скорости обращения денег ( $V$ ) на денежную массу ( $M$ ), и которая до сих пор служит основным законом оценки разрыва между индикаторами реального и финансового секторами [11].

В целом, поиск и выявление экономических законов развития производительных сил развития рыночной экономики, выражение их в форме математических формул и моделей, и умение использовать их в анализе макроэкономической динамики, по убеждению многих видных ученых, есть научный подход.

*Особенности постановки задачи А. Гранберга.* Парадокс, связанный с постановкой задачи Гранберга с проблемами снижения материалоемкости валовой продукции состоит в том, что система показателей сбалансированного экономического роста и критерий реального темпа роста до сих пор остается дискуссионной. Так, недавно вышла книга Т. Пикетти, где отмечается, что сами понятия инфляции (читайте, дефлятор ВВП) и реального экономического роста (читайте, реальный ВВП) «не всегда точно определены», и что разделение номинального роста «на реальную и инфляционную составляющие до некоторой степени произвольно, а значит, порождает множество противоречий» [11].

В современных условиях становится ясным, что решение задачи А. Гранберга напрямую связано с поиском ответа на вопрос о природе стоимости труда, ценности товаров и услуг, об источниках производства прибыли, которые в совокупности определяют необходимости поиска методов соизмерения затрат и результатов.

Сама история появления доходного метода, основанного на теоретическое наследие одномерного измерения затрат и результатов

А. Смита, и затратного метода двухмерного их измерения, основанного на теоретическое наследие К. Маркса содействует определению того ключевого принципа, который служит основой построения системы моделей их взаимного согласования [12].

*Принцип обратимости, как база решения задачи А. Гранберга с проблемами снижения материалоемкости валовой продукции.* С использованием принципа обратимости реализовано намерение авторов настоящих исследований, направленное на поиск адекватных реальной действительности инструментов соизмерения затрат и результатов, обеспечивающих решение задачи Гранберга и, тем самым, позволяющих определение истинных параметров реального экономического роста.

Первую очередь определено, что для согласования трудовой теории стоимости и теории предельной полезности незаменимым инструментом является принцип двойственности. С его помощью реализуется решение двух сопряженных, одновременно, симметричных задач экономического управления, в трудовом, либо денежном измерениях. Именно применение принципа обратимости позволяет перевести соответствующие межотраслевые матрицы затрат и результатов с денежного измерения в трудовое измерение, и обратно, с трудового измерения в денежное.

Методология решения сопряженных задач в двух измерениях подробно изложена в трехтомной книге Акимова Н.И. «От капитализма к капитализму» [12]. Как подчеркивается в ней, алгоритм этого перевода начинается с упрощения модели межотраслевого баланса, путем скаляризации ее векторных и матричных параметров (величин). «Скаляризация означает представление совокупного и конечного общественного продукта как некоего однородного, а не разнородного результата общественного производства, когда оба продукта не расчленены на элементы. Тогда и вместо матрицы коэффициент прямых затрат размерностью ( $n \times n$ ) будет фигурировать лишь один коэффициент – ( $a$ ), показывающий, сколько исчезает совокупного общественного продукта в процессе промежуточного потребления» [12]. Учет всей этой процедуры приводит к преобразованию исходной модели межотраслевого баланса к следующему ее виду [12]:

$$X = \frac{1}{1-a} Y = bY, \tag{1}$$

где,

$$b = \frac{1}{1-a} = (1-a)^{-1} \tag{2}$$

Далее пропустив значительную техническую часть алгоритма скаляризации Н. Акимова, и отослав заинтересованных читателей в соответствующий раздел его книги [12], введем обозначения, где  $B = (E - A)^{-1}$  представляет обратную матрицу полных затрат

национальной экономики, определенную по межотраслевой модели в денежном выражении. В нем  $A$  – технологическая матрица национальной экономики по видам экономической деятельности, а  $E$  – матрица специальных алгебраических единиц.

В целом, в основе принципа взаимной обратимости трудового измерения в денежное измерение, и обратно, находится следующая система уравнений, описывающая взаимные зависимости между макроэкономическими и микроэкономическими показателями прямых и полных трудовых затрат, отклонения между которыми представляются отклонениями цен товаров и услуг от их стоимостей по видам экономической деятельности:

$$T(i) Y(i) - t(i) X(i) = \pm \Theta(i), i = 1, 2, \dots, n \quad (3)$$

где,  $\pm \Theta(i)$  – разница между затратами рабочего времени, определенными по объему конечного продукта по каждому виду экономической деятельности ( $Y_i$ ), и затратами рабочего времени, определенными по выпуску товаров и услуг ( $X_i$ ), выраженными в человеко-часах в год, человеко-днях в год, человеко-месяцах в год, человек в год по тому же виду экономической деятельности;

В результате на уровне национальной экономики в целом сумма цен всех товаров и услуг будет равной сумме их стоимостей:

$$\sum_i^n T(i)Y(i) = \sum_i^n t(i)X(i), \quad (4)$$

где,  $t(i) = \frac{L(i)}{X(i)}$  – время, затраченное людьми непосредственно

в расчете на одну денежную единицу, поступившую от реализации товаров и услуг по видам экономической деятельности, выраженной в часах, днях, месяцах, годах;

$tX = L$  – национальный фонд рабочего времени, рассчитанный по выпуску товаров и услуг ( $X$ ), определенному по межотраслевой модели баланса времени работавших людей, выраженного в человеко-часах в год, человеко-днях в год, человеко-месяцах в год, человек в год;

$TY = L$  – национальный фонд рабочего времени, определенный по объему конечного продукта ( $Y$ ) по межотраслевой модели

баланса времени работавших людей, выраженного в человеко-часах в год, человеко-днях в год, человеко-месяцах в год, человек в год;

$T(i) = t(i) * B$  – полное время, затраченное людьми на работу в расчете на одну денежную единицу, поступившую от реализации товаров и услуг по видам экономической деятельности, выраженной в часах, днях, месяцах, годах.

Экономическое содержание этого равенства раскрывается по алгоритму Н. Акимова, следующим образом. Поскольку  $T^Y$  представляет трудоемкость конечного общественного продукта, а  $t^X$  – трудоемкость валового выпуска, то соответствующих показателей трудоемкостей по видам экономической деятельности можно обозначить через  $t_i^Y$  и  $t_i^X$ , которые выразят трудоемкости

соответственно конечной и валовой продукции  $i$ -й отрасли ( $i = 1, n$ ), так что  $T^Y$  и  $T^X$  записываются следующим образом [12]:

$$T^Y = \begin{Bmatrix} t_1^Y \\ t_2^Y \\ \cdot \\ \cdot \\ t_n^Y \end{Bmatrix} \text{ и } T^X = \begin{Bmatrix} t_1^X \\ t_2^X \\ \cdot \\ \cdot \\ t_n^X \end{Bmatrix} \quad (5)$$

Расписав  $T^Y$  и  $T^X$ , как в (1), можно получить систему уравнений полных затрат живого труда на создание единицы конечной продукции для каждой из отраслей [12]:

$$\begin{cases} t_1^Y = t_1^X b_{11} + t_2^X b_{12} + \dots + t_n^X b_{1n} \\ t_2^Y = t_1^X b_{21} + t_2^X b_{22} + \dots + t_n^X b_{2n} \\ \dots \\ t_n^X = t_1^X b_{n1} + t_2^X b_{n2} + \dots + t_1^Y b_{nn} \end{cases} \quad (6)$$

Таким образом, полные затраты труда на производство конечного продукта определяются скалярным произведением прямой трудоемкостей валового выпуска всех отраслей на соответствующие столбцы матрицы полных затрат модели межотраслевого баланса в денежном выражении.

Итоговым результатом анализа и оценки эффективности влияния регуляторной политики, на развитие национальной экономики является, во-первых, равенство, которое определяет взаимную обратимость капитала в форме товара, в его форму денег, и обратно:

$$c \equiv \frac{t}{T} = \frac{Y}{X}. \quad (7)$$

Во-вторых, разница между предельными темпами роста капитала в форме денег в макроэкономике и капитала в форме товара в микроэкономике определяется по формуле:

$$\frac{\dot{c}}{c} \frac{Y}{Y} - \frac{\dot{X}}{X}. \quad (8)$$

Здесь обозначение  $\frac{\dot{c}}{c}$  означает разницу между предельными темпами роста конечного продукта, как показателя капитала в форме денег –  $\frac{\dot{Y}}{Y}$ , и выпуска товаров и услуг, как показателя капитала в форме товара –  $\frac{\dot{X}}{X}$ . Ее можно назвать предельным

коэффициентом научно-технологических изменений, так как она появилась, как манна небесная с потолка, при строгом равенстве рабочего времени и капитала, которое затрачено на создание конечного продукта (Y) в макроэкономике и выпуска товаров и услуг (X) в микроэкономике.

Этот результат происходит ИЗНУТРИ самой социально-экономической системы, что определяется путем сопоставления решений межотраслевых моделей развития страны, построенных в трудовом, и денежном измерениях. Данный эффект научно-технологического потенциала страны в книге Дж. Кларка применительно к уровню микроэкономики назван предпринимательской прибылью, а в схеме расширенного воспроизводства, построенной с учетом научно-технического прогресса В.И. Ленина – добавочной прибылью.

Именно величина этого эффекта определяет уровень развития производительных сил труда и капитала каждой страны. Оценка его уровня обнаруживается при сопоставлении скоростей движения ключевых показателей макроэкономической динамики, капитала, в его форме денег, и капитала, в его форме товара.

Оригинальным результатом настоящих исследований является и то, что равенство рабочего времени, которое затрачено на создание конечного продукта (Y) и на выпуск товаров и услуг (X), позволяет величину  $\frac{\dot{c}}{c}$  интерпретировать в качестве чистого вклада

научно-технологического потенциала, определенный разницей

между предельной производительностью труда по конечному продукту и предельной производительностью труда по выпуску товаров и услуг.

Это есть полный ответ решения задачи А. Гранберга, полученный путем научно-обоснованного соизмерения затрат и результатов. При помощи моделей анализа макроэкономической динамики, где отсутствуют показатели одного из двойственных пар, или капитала, в его форме денег, или капитала, в его форме товара, невозможно решить задачу А. Гранберга. Необходимым и достаточным условием ее решения является наличие полноценной матрицы отчетных межотраслевых балансов.

Разумеется, не всегда научно-технологический потенциал сопровождается положительным эффектом, так как не всякие направления инвестиций в развитие труда и капитала, а также принятые организационные мероприятия обеспечивают предпринимательскую прибыль не во всех отраслях и видах деятельности в микроэкономике. Следовательно, на уровне национальной экономики часто возникает отрицательная добавочная прибыль.

Тем более, не всегда вложенные средства и их направления использования дают максимальную отдачу и нередко ожидаемый эффект оказывается отрицательным. Именно для оценки выбора эффективных направлений инвестирования труда и капитала нужна оценка вклада научно-технологического потенциала страны в целом.

*Что лежит в основе теории контрактов?*

В целом, в основе теории контрактов лежит двухмерное измерение стоимости капитала, в его форме денег, и стоимости капитала, в его форме товара. Так, вновь возвращаясь к проблеме правильного соизмерения показателей капитала, в его форме денег ( $Y = V + M$ ), и капитала, в его форме товара ( $X = C + V + M$ ) еще раз убедимся, что первый из них ( $Y$ ) измеряется деньгами, а второй ( $X$ ) – в рабочем времени. Пусть цена единицы денег измеряется их покупательной способностью в относительном выражении и имеет обозначение ПСД, а цена единицы рабочего времени – заработной платой в относительном выражении, и имеет обозначение ЗП. В итоге, имеем следующее балансовое уравнение, которое взаимно увязывает суммарных затрат труда –  $X$ , в виде вознаграждение труда и результатов труда –  $Y$ , в виде цепочки добавленных стоимостей с учетом их соответствующих качественных показателей ПСД и ЗП:

$$Y * \text{ПСД} = X * \text{ЗП} \quad (9)$$

Переведа эту формулу на математический язык, имеем:

$$T * Y = t * X, \quad (D) \quad (10)$$

где,  $t$  – прямая и  $T$  – полная трудоемкость продукции, соответственно стоимости конечного продукта ( $Y$ ) и совокупность затрат материальных и финансовых ресурсов на ее производство ( $X$ ).

Или, обозначив через коэффициент  $c$  соотношение  $Y : X$  соответственно в трудовом измерении, и в денежном измерении, имеем формулу (А), а затем (В).

Как известно, в процессе обмена товара на деньги на уровне микроэкономики прослеживается технологическая линия кругооборота взаимного превращения физических величин товарной массы в денежную массу, и обратно. Так, можно принять гипотезу, что годовой объем реализованных предприятием товаров и услуг в натуре  $K_t$  условных единиц составляет валовую выручку  $KД$ .

Тогда цена товара  $Ц_t = KД/K_t$ , а выручка от продажи  $X = Ц_t * K_t$ . В данном случае, скорость обращения денег по номиналу национальной валюты составит –  $v_x$ , которая определяется из схемы воспроизводства К. Маркса:

$$X = v_x * M. \quad (11)$$

отсюда:

$$\frac{X}{(v_x * M)} = 1, \quad (12)$$

или

$$\frac{K_t * Ц_t}{(v_x * M)} = 1. \quad (13)$$

Принятая здесь гипотеза соответствует концепции Дж. Кларка, где любая реализованная товарная продукция представляется как сумма «элементарных» полезностей материальных благ, которые потреблены на создание реализованной товарной продукции. Несмотря на возможность оценки эффективности регуляторной политики по двумерному измерению по формулам 1-3, ныне подобная работа проводится упрощенными приемами, отвечающими одномерному доходному методу А. Смита. В этом случае номинальный ВВП определяется путем вычета из выручки  $X$  величины стоимости материальных затрат ( $QР$ ):  $NGDP = X - QР$ . Формула 12, теперь, теряет свое прежнее микроэкономическое содержание, и, приобретает новое качество. В итоге она превращается в уравнение макроэкономического типа, не способное для решения задачи А. Гранберга:

$$\frac{NGDP}{v_n * M} = 1, \quad (14)$$

где,  $v_n$  – скорость обращения денег.

Формула 3 не имеет ни одного атома физических величин и представляет собой лишь денежный феномен. А. Смит, который утверждал, что труд является единственным источником измерения годового дохода, здесь противоречит самому себя. А его последователи, чтобы выразить реальный объем конечного продукта ныне использует специальный параметр в лице дефлятора ВВП (инфляции).

Действительно, дефлятор ВВП (инфляция) официальной статистики, определенный на базе индекса физического объема товаров и услуг (ИФО), является универсальным экономическим показателем, необходимым для установления динамики рыночных цен товаров и услуг в реальной экономике, и динамики покупательной способности денег в валютно-финансовой системе экономики одновременно.

Поскольку дефлятор ВВП служит основой баланса номинального и реального ВВП –  $RGDP = p_b * RGDP$ , а формула 3 определяет  $NGDP = v_n * M$ , то можно записать:

$$P_b * RGDP = v_n * M \quad (15)$$

В формуле 4 скорость обращения денег  $v_n$  сама по себе является функцией, зависимой от скорости обращения денег по выручке –  $v_x$  и скорости обращения денег по промежуточному продукту –  $v_z$ :  $v_n = \frac{X}{M} - \frac{QP}{M} = v_x - v_z$  или что то же самое:

$$v_n = v_x - v_z \quad (16)$$

Таким образом, формула 16, которая связывает скорость обращения денежной массы –  $v_n$  со скоростями оборота номинального ВВП и товаров промежуточного потребления: показатели выручки  $C_t * K_t$  находятся в прямой связи с индикаторами потребления промежуточных продуктов –  $QP$  и номинального ВВП. Теперь на основе формулы 16 появится возможность для создания действенного инструмента, трансформирующего реальную экономику в локомотив устойчивого развития, а ценовой дефлятор ВВП (показатель инфляции) и покупательную способность денег – в ключевые индикаторы управления инновационным инвестированием.

Ценовой дефлятор ВВП (показатель инфляции) на самом деле есть интегральный фактор, состоящий из компонент, имеющих не только разрушающую, но и развивающую силу рыночной экономики. Исследование ее структуры может помочь анализировать разни-

цу между темпами внедрения технико-технологических, финансовых и социально-политических инноваций.

В таблице приведен пример определения научно-технологического потенциала страны на примере экономики Казахстана за 2000-2010 гг.

Таблица 1. Показатели сбалансированного роста экономики Казахстана за 2000-2010 гг. (2000 = 100)

Показатели	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Дефлятор ВВП к 2000 г., %	100	107	108	124	158	191	244	290	358	305	364
ИФО ВВП к 2000 г., %	100	114	125	136	149	164	181	197	204	206	221
Уровень научно-технологического потенциала страны, в % округлено до целых чисел	100	98	105	108	105	105	107	111	109	116	127
Покупательная способность национальной валюты, тенге, в %	100	92	97	87	67	55	44	38	31	38	35
Индекс реального роста ВВП, %	100	114	125	136	149	164	181	197	204	206	221
Индекс номинального роста ВВП, %	100	121	135	169	236	312	443	573	729	630	806
Индекс номинального роста конечного продукта, по формуле $pp * NGDP$ , %	100	111	131	147	157	171	193	219	223	239	281
Индекс реального роста конечного продукта, по формуле $c * RGDP$ , %	100	111	131	147	157	171	193	219	223	239	281
Примечание – Рассчитано по данным Комитета по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан за 2000-2010 гг.											

Все показатели, приведенные в этой таблице, связаны между собой с уравнениями, которые строятся на основе рекуррентных формул 1-5. С применением этой системы уравнений доходный метод А. Смита связывается с затратным методом К. Маркса.

Так, в данной таблице темпы роста дефлятора ВВП ( $pb$ ) и реального ВВП ( $RGDP$ ) заданы по данным официальной статистики страны, а динамика уровней научно-технологического потенциала страны в процентах относительно 2000 года определена по формуле:

$$c = Y/X \quad (17)$$

где,  $Y = NGDP$  – номинальный ВВП, здесь представляет стоимость конечного продукта.

Из таблицы видно, несмотря на спад уровней отдельных ключевых показателей в 2001, 2004 и 2008 годах, темпы роста

научно-технологического потенциала Казахстана в течение 2000-2010 гг. имели восходящую линию тренда.

Результаты наших исследований показывают, что динамика уровней научно-технологического потенциала Казахстана в течение этих десяти лет объективно характеризовала темпы роста производительных сил нашей страны. Его ежегодные уровни определены на основе показателей официальной статистики. Следовательно, соответствующий тренд является отражением действия соответствующего экономического закона в форме модели (В).

Эта модель определяет оценку эффективности регуляторных воздействий каждого субъекта экономической деятельности в развитие национальной экономики. Покупательная способность национальной валюты (pp) в этой таблице определена в процентах относительно 2000 года по рекуррентной формуле:

$$pp = c/pb, \quad (18)$$

где,  $c$  – уровень научно-технологического потенциала страны,  $pb$  – уровень дефлятора ВВП ( $pb$ ).

Как видно из таблицы, за это десятилетие уровень покупательной способности тенге снизился до  $pp = 35\%$  по сравнению с его базовым уровнем 2000 года. Следовательно, соответствующий тренд является отражением действия другого экономического закона в форме модели (С).

Индексы роста номинального ВВП (NGDP) заданы по данным официальной статистики, а темпы реального ВВП (RGDP) в этой же таблице, путем дефлирования определены в процентах относительно 2000 года по формуле:

$$RGDP = NGDP / pb \quad (19)$$

За 2000-2010 гг. темпы роста реального ВВП составили  $RGDP = 221\%$ .

Последние две строчки этой таблицы занимают сбалансированные уровни реального конечного продукта – RQ. Один из них определен, как произведение номинального ВВП (NGDP) и истинной покупательной способности национальной валюты страны:

$$RQ = pp * NGDP \quad (20)$$

В этом случае темп роста реального конечного продукта составил  $RQ = 281\%$ .

Другой из них определен, как произведение реального ВВП (RGDP) и показателя научно-технологического потенциала страны:

$$RQ = c * RGDP \quad (21)$$

Этот показатель, также как и первый показатель составил  $RQ = 281\%$  и он оказался почти на  $1/3$  больше, чем реальный ВВП официальной статистики. Такой результат получен путем определения конкретной оценки темпа роста научно-технологического потенциала страны.

В целом, новая модель равновесия уровней производства, занятости, доходов и цен определяет целую систему расчетных ВВП, определенных при посредстве соответствующих качественных показателей. Так, результат расчета по модели темпа роста реального конечного продукта на основе реального ВВП официальной статистики, определенного с учетом уровня научно-технологического потенциала совпадает с результатом его расчета по модели номинального ВВП (NGDP), определенного с учетом истинной покупательной способности национальной валюты. Это означает сбалансированность темпов роста капитала, в его форме денег и капитала, в его форме товара.

Вообще говоря, никакая ручная система управления не сможет снять экономические катаклизмы, устранить сложившейся диспропорции. Тенденция усиливающегося хаоса, эскалация конфликтности происходят под влиянием объективно существующих законов рыночной экономики, и, следовательно, имеет смысл изучить, познать и использовать эти законы для устранения перекосов не только в системе распределения, но и во всей системе воспроизводства общественного продукта. Так, рекуррентные формулы (A) – (F) представляют форму записей соответствующих объективных законов экономики. Они, точно так же, как законы физики определены путем наблюдения и установление ключевых показателей и понятий экономической науки.

Нужны новые принципы измерения покупательной способности денег, индексов цен на товары и услуги, и вклада научно-технологического потенциала в темпы роста реальной экономики, которые опираются на экономические законы общественного развития. Это означает, что все агенты производства, включая государство, в полной мере участвует в развитии реальной экономики и вырабатывает адекватную к сложившейся ситуации регуляторную политику. А эффективную регуляторную политику делают те, которые владеют ситуацией и соответствующей информацией.

Получается так, что решение задачи Гранберга, прежде всего, связано с использованием объективных законов измерения истинной стоимости денег. Первую очередь, это касается определения истинной стоимости резервной валюты. При этом, по существу, не имеет какого-либо значения, в чем выражена эта резервная валюта:

в золоте, в энергетической мощности, или в бумажном носителе. Во вторую очередь, это касается истинной стоимости денег национальных валют развивающихся стран, которые определяются не только с учетом уровня научно-технологического потенциала своей страны, но и с учетом влияния резервной валюты на их стоимость.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Пикетти Т. Капитал в XXI веке /Томас Пикетти. – М.: Ад Маргинем Пресс. – 2015. – 592 с., С.114.
2. Назарбаев Н. А. Пятый путь. – 22 сентября 2009 года. – газета «Известия»
3. Гранберг А.Г. Динамические модели народного хозяйства. – М.: «Экономика». – 1985. – 240 с., С. 109.
4. Маркс К., Энгельс Ф. Соч., 2-е изд., т. 25, ч. I. – С. 286.
5. Кларк Д. «Распределение богатства». – М.: Гелиос АРВ. – 2000. – С. 220.
6. Шумпетер Й.А., Теория Экономического развития. Капитализм, социализм и демократия. – М.: Эксмо. – 2007. – 864 с., С. 846-847
7. Фридман Милтон. Капитализм и свобода. – М.: Новое издательство, 2006. // Электронная публикация: Центр гуманитарных технологий. – 10.12.2009. URL: <http://gtmarket.ru/laboratory/basis/3318>. – С. 77.
8. Кларк Д. «Распределение богатства». – М.: Гелиос АРВ. – 2000. – 220 с., С. 122.
9. Фридман Милтон. Капитализм и свобода. – М.: Новое издательство, 2006. // Электронная публикация: Центр гуманитарных технологий. – 10.12.2009. – URL: <http://gtmarket.ru/laboratory/basis/3318>. – С. 80.
10. Пикетти Т. Капитал в XXI веке /Томас Пикетти-Москва: Ад Маргинем Пресс. – 2015. 592 с., С. 114
11. Байзаков С., Ойнаров А. Р. Система моделей развития рыночной экономики. Астана, Жаркын Ко, – 2000. – 172 с. Раздел первый. – С. 13-60.
12. Акимов Н. И. От капитализма к капитализму. – Алматы: Раритет, 2014. – Т.1. – С. 496.

**С. Байзаков**, экономика ғылымдарының докторы, профессор  
«Экономикалық зерттеулер институты» АҚ-ның ғылыми жетекшісі,  
Астана қ.

**Д.А. Ешимова**, заң ғылымдарының кандидаты, «Қазақстанның  
мемлекеттік және кәсіпкерлік әріптестік орталығы» АҚ-ның басқарма  
төрағасының орынбасары, Астана қ.

**А.Р. Ойнаров**, техника ғылымдарының кандидаты, басқарма төрағасы, «Қазақстанның мемлекеттік және кәсіпкерлік әріптестік орталығы» АҚ-ның басқарма төрағасы, Астана қ.

### **Еңбек және капиталдың құнын анықтауды екі-өлшемдік әдістемесі негізінде келісім-шарт арқылы реттеудің теориясы**

**Түйіндеме.** Бұл мақалада талдау жүйесін экономикадағы теңгерімсіздікті анықтауға және нарықтық экономиканың дамуы туралы нормативтік әсерлердің әсерін бағалауға болатын объективті заңдарды анықтау жолдарын зерттейді. Оның тауар нысанындағы ақша капиталы мен тауар капиталының өзара айырбасталу негізінде тиімді модел жасау қажеттілігі анықталды.

Жалпы айтқанда, ешқандай қолдан басқару жүйесі экономикалық катаклизмдерді шеше алмайды, қалыптасқан диспропорцияларды жоя алмайды. Күшейген ретсіздік тенденциясы, шиеленісуді эскаляциялау нарықтық экономиканың объективті заңдарының әсерінен жүзеге асады, демек, қателіктерді жоюға арналған заңдарды тек бөлу жүйесінде ғана емес, қоғамдық өнімді шығарудың барлық жүйесінде танып, қолданудың маңызы зор.

**Түйін сөздер:** капитал, рентабельділік, заң ғылыми-технологиялық әлеуеті, макроэкономика, тепе-теңдік, тиімділік.

**S. Baizakov**, PhD, professor, scientific adviser, JSC «Economic Research Institute», Astana

**D.A. Eshimova**, Candidate of Juridical vise-chairman of the board JSC «Kazakstan PPP center», Astana

**A.R. Oinarov**, candidate of engineering sciences, chairman of the board JSC «Kazakstan PPP center», Astana

### **Contract Theory as a methodological basis of the control two-dimensional measurement of the cost of labor and capital**

**Abstract.** This paper researches alternative ways of identification and knowledge of the system of objective laws, which could become tools for detection of imbalances in the economy and assess the impact of the regulatory impacts on the development of a market economy. A corresponding model analysis of regulatory impacts on the basis of mutual convertibility of capital principle, in its form of money and capital in its commodity form.

Generally speaking, no manual control system will not be able to remove the economic disasters, to eliminate existing imbalances. The trend of increasing chaos, the escalation of conflicts occur under the influence of objectively existing laws of the market economy, and therefore it makes sense to study, learn and use those laws to correct the distortions not only in the distribution system, but also in the whole system of reproduction of the social product.

**Keywords:** capital, profitability, scientific and technological potential, law, macroeconomics, balance, effect.

**С.К. Барышева**, кандидат экономических наук, доцент  
**А.Т. Ускеленова**, доктор экономических наук, профессор,  
Университет «Нархоз», г. Алматы

## **ОСНОВНЫЕ МОДЕЛИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА И ИХ ВЛИЯНИЯ НА РАЗВИТИЕ ЭКОНОМИКИ ГОСУДАРСТВ**

**Аннотация.** В данной статье рассматриваются модели экономического роста, а также описаны факторы, влияющие на экономический рост. Дж. М. Кейнс предложил обратиться к проблеме реализации и в связи с этим сосредоточил усилие на изучение основных частей спроса, т.е. потребления и накопления. Именно с движением потребления и накопления он связал объем и динамику национального дохода. Кейнсианская модель экономического роста делает упор на исследование национального хозяйства в целом. Неокейнсианство исследовало проблемы динамики эффективного спроса, использования инвестиций, понятие мультипликатора.

Относительно недавно экономисты заговорили о новом явлении как «новая экономика». «Новая экономика» меняет традиционные представления об источниках экономического роста. Современные средства ИКТ делают информацию доступной всем заинтересованным субъектам, сглаживается асимметричность информации, неопределенность, и рынок приближается к модели совершенной конкуренции. Отмечено также что, проблемы экономического роста остаются главным вопросом для всех без исключения стран мира.

**Ключевые слова:** экономический рост, модели экономического роста, НТП, финансовый рынок, НИОКР.

Экономический рост – долгосрочная тенденция роста потенциального уровня выпуска необходимых ресурсов. Существуют множество самых разных моделей роста и поведения роста в разных странах, в разные периоды, которые не сводятся только к различию устойчивых и переходных траекторий.

Основные модели экономического роста представляют собой абстрактное, упрощенное выражение реального экономического процесса в форме уравнений или графиков. Поэтому многочисленные допущения, предваряющих каждую модель, уже изначально отодвигает результат от реальности, но, тем не менее, дает возмож-

ность проанализировать отдельные стороны и закономерности экономического роста.

Кейнсианская модель экономического роста делает упор на исследование национального хозяйства в целом.

Дж. М. Кейнс предложил обратиться, прежде всего, к проблеме реализации и в связи с этим сосредоточил усилие на изучение основных частей спроса, т.е. потребления и накопления. Именно с движением потребления и накопления он связал объем и динамику национального дохода. Другие же аспекты теории Кейнса относятся к денежной сфере (динамика денежной массы, норма процента, цены), были признаны несущественными в модели экономического роста [1].

Неокейнсианство исследовало проблемы динамики эффективного спроса, использования инвестиций, понятие мультипликатора. Центральной проблемой является проблема реализации, если движение спроса способствует полному использованию производственных ресурсов, то экономика будет находиться в состоянии динамического равновесия с оптимальным темпом роста. Главным фактором экономического роста считаются инвестиции, которые рассматриваются в связи со сбережениями. Исходя из этих установок, неокейнсианцы дают объяснение существующим темпам роста. Например, Э. Хансен замедление темпов роста производства в США в послевоенный период объясняет ослаблением действия автономных сил, влияющих на частные инвестиции и на потребительский спрос [2].

Рассматривая экономический рост с точки зрения факторов спроса, неокейнсианцы разработали ряд мер по регулированию рыночной экономики, направленных на повышение уровня совокупных расходов. Например, одним из методов регулирования является ускоренная амортизация. Э. Хансен полагает, что рост амортизационных отчислений может компенсировать общее сокращение инвестиционного спроса.

Модели Харрода и Домара неплохо описывали реальные процессы экономического роста 1920-1950 гг., но для более поздних наблюдений (1950-1970 гг.) наиболее успешно использовалась неоклассическая модель Р. Солоу [3, 4], [5, 6].

Важным фактором достижения устойчивости экономики американские кейнсианцы считают регулирование государственных расходов. Главная роль при этом отводится государственному бюджету, регулированию ставок налогов, выплатам по социальному страхованию. Использование этих факторов они считают встроенными стабилизаторами, которые призваны автоматически, поддерживать необходимые размеры эффективного спроса.

Экономический кризис 1973-1975 гг. способствовал формированию нового течения – посткейнсианства. Отметим, что именно

скорость накопления капитала определяет норму прибыли и долю прибыли в национальном доходе. В посткейнсианской теории была предпринята попытка увязать пропорции распределения с пропорцией воспроизводства.

В центре неоклассической модели экономического роста стоит идея оптимальности рыночной системы. Свободная конкуренция через рыночные цены обеспечивает общее равновесие, или состояние оптимальности, создав условия для получения максимальной полезности.

Модель лауреата нобелевской премии 1987 года Роберта Мертона Солоу, является базовой, поэтому рассмотрим ее подробнее. Модель Солоу показывает, как сбережения, рост населения и НТП воздействует на рост объема производств во времени. Ключевым элементом экономического роста в модели Р. Солоу является накопление капитала [5]. Отсюда следует вывод: страны с более высокими темпами роста населения имеют меньшую капиталовооруженность и, следовательно, более низкие доходы. Равновесие в модели Солоу характеризуется стабильностью.

Отметим значимость категории инноваций введенное Й.А. Шумпетером по-новому рассмотрено значение предпринимателя с точки зрения экономического роста [7]. Исходным пунктом, по Шумпетеру, было чистое равновесие, или стабильное состояние экономики. Двигателем «развития» (в противовес привычному росту) – изменения в экономической сфере. Движущей силой развития выступает предприниматель-новатор.

Модели экономического роста с включением человеческого капитала показывают принципиальную возможность существования эндогенного роста на основе развития человеческого капитала, персонифицированного индивидуального уровня знаний, квалификации, способностей. Но индивидуальное развитие и образование не исчерпывает всего развития человечества и рост уровня производительности техники, машин и оборудования. Подтверждающий это положение результат дают эмпирические исследования Холла, Джонса, Хендрикса, которые приводят существенные различия в уровнях развития отдельных стран, даже при элиминировании различий в человеческом капитале [8, 9]. Модель строится на основе производственной функции типа Спенса, Дикситай Стиглица [10, 11], включающей эффект расширения разнообразия промежуточных (инновационных) продуктов для дискретного и непрерывного множества товаров.

Необходимым условием экономического развития является развитость кредитного рынка и доступность кредита. Наличие кредита позволяет отказаться от накопления первоначального капитала и облегчает доступ на рынок для практической реализации идей. В

целом, последовательная стадия сменяющих друг друга циклов эффективной монополии и эффективной конкуренции и обеспечивает экономический рост на новой спирали развития.

Балансовые модели экономического роста разработаны лауреатом Нобелевской премии В. Леонтьевым. В основе его подхода лежит модель общего равновесия Л. Вальраса, а также частный случай производственной функции, когда соотношение факторов производства фиксировано. Каждая отрасль выступает, с одной стороны, как производитель, а с другой как потребитель продукции других отраслей [11].

Структурная перестройка мировой экономики, в результате которой опережающими темпами начали развиваться отрасли сферы услуг, обусловили восстановление повышательной динамики финансовых индикаторов с 1960-х – 70-х годов. В XX веке возникли разрывы в уровнях финансового и экономического развития стран (под влиянием эндогенных и экзогенных причин). В целом, к началу XXI века их средние значения превысили уровень, достигнутый в 1913 году. Влияние финансового рынка на экономический рост удобно и эффективно изучать на базе модели аккумулированного капитала (AK-model), дополненной функцией издержек финансового посредничества. С точки зрения макроэкономики, введение этой функции в анализ означает отказ от предпосылки о равенстве инвестиций и сбережений [12].

Модель демонстрирует, что существует определённый критический уровень накопленного капитала, при достижении которого повышение эффективности финансового рынка способно ускорить экономический рост. Это означает, что ставка на ускоренную модернизацию финансового рынка в бедных странах может дать желаемый эффект, но и ещё больше обострить социально-экономические проблемы, стоящие перед ними. Возможности роста экономик, испытывающих острый дефицит капитала, и так называемой конвергенции, или сближения уровней развития «бедных» и «богатых» капиталом стран, очень незначительны. Этот вывод, как известно, контрастирует с тем, что делается, например, на основе неоклассической модели экономического роста Солоу-Свана [5].

Другое направление развития базовой модели аккумулированного капитала с издержками финансового посредничества – дезагрегация понятия «капитал» и выделение в нём физической и «человеческой» составляющих – позволяет оценить влияние финансового рынка на накопление человеческого капитала как альтернативного источника экономического роста. Влияние эффективности финансового рынка на долю инвестиций в человеческий капитал зависит от эластичности выпуска по физическому капиталу, норм выбытия физического и человеческого капитала и различных соотношений между этими параметрами [10].

Инвестиции в НИОКР рассматриваются как важный фактор экономического роста в современных условиях. При этом финансовый рынок способен играть не последнюю роль в аккумулировании такого рода капиталовложений. В частности, эффективный финансовый рынок повышает отдачу от инновационной деятельности, смягчая проблему морального риска и дисциплинируя труд исследователей и венчурных предпринимателей благодаря мониторингу их хозяйственной деятельности. Это было одной из причин неэффективного внедрения результатов НТП в командно-административных системах и в ряде стран с рыночной экономикой (например, в Японии в период стагнации 90-х гг. XX века).

Роль финансового рынка в инвестициях в НИОКР, во многом, определяется типом структуры этого рынка. В случае стран с высокими доходами на душу населения рынок ценных бумаг приобретает более важное значение для привлечения инвестиций в НИОКР. Данные об источниках финансирования фирм с высокой инновационной активностью (измеряемой как отношение расходов на НИОКР к объёму продаж) в развитых странах (на примере Великобритании) свидетельствуют о том, что наибольшая часть ресурсов, необходимых для развития, привлекается ими именно в форме дополнительных эмиссий акций. Меньшая часть приходится на выпуск долговых ценных бумаг и кредиты банков [12].

Относительно недавно экономисты заговорили о новом явлении, которое получило название «новая экономика». «Новая экономика» меняет традиционные представления об источниках экономического роста и побуждает исследователей обращаться к социальноэкономическим последствиям информационных и коммуникационных технологии (ИКТ). Современные средства ИКТ делают информацию доступной всем заинтересованным субъектам, сглаживается асимметричность информации, неопределенность, и рынок приближается к модели совершенной конкуренции.

Обобщая, результаты научных исследований мы хотели бы сделать вывод, что если одна из развитых стран для экономического роста выберет НИОКР, то им необходимо сделать следующие:

- привлекать и стимулировать внутренние инвестиции и сбережений;
- развить ценности человеческого капитала, ведущие к снижению «утечки умов»;
- развивать и реализовывать исследования и разработки;
- стимулировать международное разделение труда, специализацию и кооперирование между странами [13].

Экономические кризисы 2000-х годов показали неспособность экономистов предотвратить финансовый кризис и его последствия.

Основная задача макроэкономистов состоит в предупреждении или ослаблении последствий экономических кризисов. Восстановление мировой экономики обеспечит повышенный спрос на энергоносители, так что страны-экспортеры энергоресурсов, такие как Азербайджан, Казахстан и Узбекистан – будут сохранять высокие показатели активности. В странах СНГ, не добывающих нефть и газ, экономический рост будет поддерживаться за счет увеличения объемов денежных переводов и экспортных поступлений. Одним из главных рисков для региона Европы и Центральной Азии в ближайшем будущем, по словам аналитиков, может стать снижение темпов роста в России. Это способно подорвать ситуацию в тех странах СНГ (Армения, Киргизия, Таджикистан, Узбекистан, Молдова), которые напрямую зависят от России в части денежных переводов, инвестиций и спроса на импорт [14].

Таким образом, не существует всеобъемлющей теории экономического роста, каждая модель имеет определенные допущения или абстракции, которые позволяют выделить и изучить наиболее существенные факторы экономического роста.

#### СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Кейнс Дж. Общая теория занятости, процента и денег. – М.: Прогресс. – 1978. – С . 495.
2. Hansen G., Prescott E. Malus to Solow: NBER Working Paper. 1998. — № 6858.
3. Харрод Р., Хансен Э. Классики кейнсианства: В 2 т. / Сост. А.Г. Худокормов. М.: Экономика. – 1997.
4. Solow R. A Contribution to the Theory of Economic Growth // Quarterly Journal of Economics. – 1956. Vol. 70. – P. 65-94.
5. Solow R.M. Growth theory: an exposition. New York Oxford.Oxford University Press. – 2000. – P. 118-122.
6. Харрод Р., Хансен Э. Классики кейнсианства: В 2 т. / Сост. А.Г. Худокормов. М.: Экономика. – 1997.
7. Шумпетер Й. Теория экономического развития. М.: Прогресс. – 1982. – С. 159.
8. Jones C R&D-Based Models of Economic Growth // Journal of Political Economy. – 1995. № 103. – P. 759-784.
9. Hendricks L. Cross-Country Income Differences: Technology Gaps or Human Capital Gaps. 1999 (<http://www.public.asu.edu/~hendrick>).
10. Jones C. Growth: with or without Scale Effects // American Economic Review, Papers and Proceedings. – 1999. – № 107.
11. Леонтьев В.В. Межотраслевая экономика. М.: Экономика. – 1994
12. Столбов М.И. Влияние финансового рынка на экономический рост. Автореф. дисс. на соискание ученой степени канд. экон. наук. М.: МГИМО МИД РФ. – 2007. – С. 28.

13. Г.А. Орлова, А.К. Марков «Экономический рост: теория и практика», журнал Российский внешнеэкономический вестник. – № 7. – 2014. – С. 18-19.

14. 2014-2016 годы сулят странам СНГ экономический рост // [http://mignews.ru/news/economics/world/160114\\_65553\\_34823.html](http://mignews.ru/news/economics/world/160114_65553_34823.html)

**С.К. Барышева**, экономика ғылымдарының кандидаты, доцент  
**А.Т. Ускеленова**, экономика ғылымдарының докторы, профессор,  
«Narxoz» Университеті, Алматы қ.

**Түйіндеме.** Бұл мақалада экономикалық өсу моделі қарастырылады, сондай-ақ Дж. М. Кейнс ұсынған іске асыру және сұраныс күшінің негізгі бөлігін зерттеуге бағытталған тұтыну және жинақтау мәселелеріне байланысты экономикалық өсуге әсер ететін факторлар сипатталады. Атап Айтқанда, тұтыну мен жинақтау қозғалысы ұлттық табыстың көлемі мен динамикасын байланыстырады. экономикалық өсудің кейнстік моделі тұтастай алғанда ұлттық экономиканың зерттеу назар аударады. Экономикалық өсудің кейнсиандық моделі тұтастай алғанда ұлттық экономиканы зерттеуге арналады. Кейнсиандық емес модель тиімді сұраныстың динамикасы, инвестицияларды қолдану, мультипликаторы тұжырымдамасы мәселелерін зерттейді.

Бұл мақалада экономикалық өсу моделі және экономикалық өсуге әсер ететін факторлар сипатталды. Экономистер жақыннан бері «жаңа экономика» құбылысы жайлы сөйлей бастады. «Жаңа экономика» экономикалық өсудің көздері туралы дәстүрлі идеяларды өзгертуде. Сондай-ақ, экономикалық өсу мәселесі әлемнің барлық елдерінің негізгі мәселесі болып қалуда.

**Түйін сөздер:** экономикалық өсу, экономикалық өсу моделі, ҒТП, қаржы нарықтары, ғылыми-зерттеу және тәжірибелік-конструкторлық жұмыс.

**S.K. Barysheva**, candidate of economic sciences  
**A.T. Uskelenova**, doctor of Economics, professor  
«Narxoz» University, Almaty

**Abstract.** This article discusses the model of economic growth, and also describes the factors affecting the economic growth. J. M. Keynes suggest to address to the problem of implementation and in this regard has focused on the study of the main part of the demand force, ie, consumption and accumulation. It is a movement of consumption and accumulation, he tied the volume and dynamics of the national income. Keynesian model of economic growth focuses on the Exploration of the national economy as a whole. Keynesianism is-ought

problem of the dynamics of effective demand, uses of investment multiplier concept.

In this article economic growth model was discussed and described factors affecting to the economic growth. More recently, economists started talking about «new economy» phenomenon «New economy» is changing traditional ideas about the sources of economic growth. Problem of economic growth remains as a major issue for all, without exception, countries in the world.

**Keywords:** economic growth, economic growth model, scientific technical progress, financial markets, R & D.

УДК 336

**Г.С. Алишарова**, кандидат экономических наук,  
старший преподаватель

**М.К. Бекбаева**, старший преподаватель

Евразийская юридическая академия имени Д.А. Кунаева, г. Алматы

## **ФОРМИРОВАНИЕ РЕСУРСНОЙ БАЗЫ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА И ОПТИМИЗАЦИЯ ЕЁ СТРУКТУРЫ**

**Аннотация.** В статье рассматриваются особенности формирования банковских пассивов, оптимизации их структуры и в связи с этим разработки стратегии управления собственными и привлеченными средствами. Отмечается, что при формировании ресурсной базы необходимо выработать долгосрочные цели, определять способы их достижения, то есть разрабатывать стратегию и тактику обеспечения банка новыми ресурсам, что позволит увеличить ресурсную базу и избежать, возникающие в этом процессе, проблемы. Основной стратегической целью деятельности банка в области обеспечения ресурсами является наращивание ресурсной базы. В статье перечислены несколько возможных направлений привлечения средне- и долгосрочных ресурсов. Политика коммерческого банка в области привлечения ресурсов должна быть направлена на наращивание ресурсной базы на основе улучшения качества банковских услуг, при этом особое внимание уделяется оптимизации структуры пассивов, сохранению лидирующего положения банка на рынке привлечения средств физических лиц, что создаст условия для обеспечения наращивания активных операций.

**Ключевые слова:** ресурсная база, пассив, формирование, собственный капитал, управление банковскими ресурсами.

В настоящее время в условиях отсутствия на рынке ликвидных и доходных финансовых инструментов, сужения рынка межбанковских кредитов особую важность приобретает вопрос формирования банковских пассивов, оптимизации их структуры и в связи с этим разработки стратегии управления собственными и привлеченными средствами, которые образуют кредитные ресурсы коммерческого банка. К основным особенностям структуры кредитных ресурсов казахстанских банков на данном этапе развития банковской системы

можно отнести небольшую величину собственного капитала, его низкий удельный вес в активах, преобладание краткосрочных пассивов, ограничивающих возможности долгосрочных вложений. При формировании ресурсной базы необходимо выработать долгосрочные цели, определять способы их достижения, то есть разработать стратегию и тактику обеспечения банка новыми ресурсами, что позволит увеличить ресурсную базу и избежать, возникающие в этом процессе, проблемы. Новые цели ставят задачу выработки новой стратегии, а тактика определяет методы и приемы для решения наилучшим образом конкретной ситуации. Основной стратегической целью деятельности банка в области обеспечения ресурсами является наращивание ресурсной базы. Для эффективного планирования формирования банковских ресурсов необходимо, во-первых, определить цели и задачи. Во-вторых, – выбрать метод управления банковскими ресурсами. Интенсивное развитие, где происходит привлечение дополнительных ресурсов для расширения сферы влияния на рынке, включает три основные разновидности: глубокое внедрение на рынок, расширение границ рынка и совершенствование продукта (услуг). В зависимости от условий внешней и внутренней среды получают развитие следующие стратегические подходы:

1. Стратегия проникновения на рынок основана на том, что банк осваивает уже сложившийся рынок и предлагает на нем тот же продукт (услугу), что и конкурент. Такая стратегия имеет место в условиях роста или ненасыщенного целевого рынка такими услугами. Однако в данном случае следует быть готовым к усилению конкуренции на рынке.

2. Стратегия развития рынка означает, что банк стремится расширить рынок сбыта оказываемых услуг, но не за счет проникновения на уже существующие рынки, а благодаря осуществлению поиска и созданию новых рынков и сегментов.

3. Стратегия разработки новых услуг осуществляется путем создания принципиально новых, но чаще – модификацией уже имеющихся услуг и реализацией их на имеющихся рынках. Данная стратегия используется в условиях господства неценовой конкуренции.

4. Стратегия диверсификации предполагает стремление банков к выходу на новые для них рынки, и для этого банки вводят в свой ассортимент новые виды услуг. Именно эта стратегия привела к универсализации банковской деятельности.

5. Интеграционная стратегия предполагает создание совместно с другими субъектами рынка новых финансовых услуг либо модернизацию существующих. В рамках данной стратегии может проводиться создание синдикатов банка для осуществления конкретной программы или кредитования крупного проекта. Данная стратегия

может привести к объединению в различных формах банковских учреждений, тем самым увеличивая ресурсную базу [1, с. 45].

Перед коммерческим банком стоит важная задача – выбрать такой порядок формирования собственного капитала, который при минимуме затрат на оборудование и функционирование обеспечит быструю выплату достаточных дивидендов акционерам, создавая тем самым условия для дальнейшего развития коммерческого банка. Привлеченные средства банков покрывают свыше 80% всей потребности в денежных ресурсах для осуществления активных операций. Роль их исключительна велика. Мобилизуя временно свободные средства юридических и физических лиц на рынке кредитных ресурсов, коммерческие банки с их помощью удовлетворяют потребность народного хозяйства в дополнительных оборотных средствах, способствуют превращению денег в капитал.

Позитивные тенденции, сложившиеся в реальном секторе экономики, увеличение реальных доходов населения, восстановление доверия к банковскому сектору способствовали росту ресурсной базы кредитных организаций. Исходя из того, что затраты по обслуживанию расчетных счетов наименьшие, поскольку по ним не уплачиваются проценты, очевидно, что увеличение доли указанного компонента в ресурсной базе с точки зрения затрат банка является положительным. Однако расчетные счета – это самый непредсказуемый инструмент, поэтому не рекомендуется завышать их долю в мобилизованных средствах, чтобы не ослаблять ликвидность банка. Предлагаемый рядом экономистов уровень данного вида ресурсов в пределах 30% в общей сумме ресурсов является оптимальным для казахстанских банков в современных условиях. На основе исследования особенностей такого вида ресурсов как межбанковские кредиты, а также условий обращения денежных средств на рынке данных ресурсов и их влияния на ресурсную базу, можно рекомендовать банкам избегать высокого удельного веса межбанковских кредитов в общем объеме мобилизованных средств, так как это ведет к удорожанию кредитных ресурсов в целом, поскольку кредиты других банков являются самым дорогим инструментом пополнения ресурсной базы. Доля этого источника пополнения ресурсной базы не должна превышать 1/3 от всего объема ресурсов [2, с. 43]. Однако в условиях, когда привлечение депозитов затруднено, банки вынуждены обращаться к межбанковским кредитам для пополнения своих ресурсов. Устойчивость ресурсной базы коммерческих банков во многом зависит от срочности привлекаемых средств. Перечислим несколько возможных направлений привлечения средне- и долгосрочных ресурсов. Первое – расширение для коммерческих банков возможностей выпуска среднесрочных ценных бумаг и их размещение, как на внутреннем, так и на внешнем рынках. Чтобы усилить

роль казахстанских банков как эмитентов ценных бумаг, надо повысить уровень их прозрачности и качество корпоративного управления, включая управление рисками. Второе – использование средств институциональных инвесторов. Пока банки, согласно законодательству, не могут осуществлять управление активами небанковских финансовых учреждений. Третье – необходимо повысить доверие между участниками рынка межбанковского кредитования и создать отлаженную систему рефинансирования коммерческих банков. Многое в этом вопросе зависит от действий Национального Банка РК, как кредитора последней инстанции, и желания участников рынка межбанковского кредитования следовать более жестким стандартам раскрытия информации. Четвертое – существенный источник кредитных ресурсов остатки на счетах «Лоро», открываемых банкам-корреспондентам [3, с.84].

Особенностью регулирования пассивных операций банков является наличие государственного надзора за деятельностью банков, а также осуществление Национальным Банком РК денежно-кредитного регулирования. Поэтому внутрибанковское регулирование пассивных операций должно обеспечивать соблюдение требований и нормативов, установленных органами государственного надзора, а также адекватность пассивных операций коммерческого банка проводимой Национальным Банком РК денежно-кредитной политике. Кроме того, регулирование пассивных операций может включать совершенствование организационной структуры банка, разработку новых и совершенствование действующих, инструктивных и методических материалов, корректировку приоритетов и методов осуществления банковской политики в области привлечения ресурсов, принятие конкретных мер по ограничению рисков.

Формирование пассивных операций и увеличение ресурсов коммерческих банков должно быть гарантировано рядом факторов: устойчивой их работой, ростом доверия к банкам со стороны потенциальных инвесторов, разнообразием видов вкладов, расширением банковских услуг, эффективной процентной политикой [4, с. 73].

Формирование ресурсной базы, включающее в себя не только привлечение новой клиентуры, но и постоянное изменение структуры источников привлечения ресурсов, является составной частью гибкого управления активами и пассивами коммерческого банка. Основными задачами управления пассивами являются: управление краткосрочной и долгосрочной ликвидностью банка; поддержание и повышение рентабельности банка; управление достаточностью и структурой капитала, затратами банка, особенно не связанными с выплатой процентов, качеством активов; оптимизация и снижение налогового бремени; стабилизация или увеличение рыночной стоимости банка.

Таким образом, пассивы в любом банке призваны обеспечить оптимальный объем привлеченных ресурсов с наименьшими затратами. При этом банковские операции должны соответствовать существующим требованиям Национального Банка РК, а развитие ресурсного обеспечения – реализации принципов, целей и планов банка. Традиционно качество пассивов банка характеризуется стабильностью ресурсной базы, стоимостью привлечения ресурсов, чувствительностью пассивов банка к изменению процентных ставок, а также зависимостью банка от внешних источников финансирования, включая краткосрочные межбанковские кредиты. Поэтому в сложившейся ситуации коммерческим банкам необходимо уделять серьезное внимание привлечению ресурсов, которые способствуют осуществлению активных операций и тем самым влияют на повышение конкурентоспособности банков.

Все проблемы, связанные с формированием ресурсной базы, можно разделить на внешние и внутренние. К внешним факторам, можно отнести изменение общеполитической и общеэкономической ситуации в стране и регионе. К внутренним проблемам можно отнести отсутствие грамотной депозитной политики, недостаточная капитализация, неоптимальная структура пассивов, низкое качество управления, слабое развитие современных банковских технологий, несовершенство проводимых операций, в том числе недостаточный уровень обслуживания клиентов. Каждая из этих проблем влияет на источники, посредством которых формируется ресурсная база коммерческого банка.

В настоящее время в условиях отсутствия на рынке ликвидных и доходных финансовых инструментов, сужения рынка межбанковских кредитов особую важность приобретает вопрос формирования банковских пассивов, оптимизации их структуры и в связи с этим разработки стратегии управления собственными и привлеченными средствами, которые образуют кредитные ресурсы коммерческого банка.

С начала функционирования двухуровневой банковской системы основным источником ресурсов коммерческих банков являются привлеченные средства, составляющие около 80% от общего объема банковских ресурсов. На долю собственных средств банков приходится 20%, что в целом отвечает структуре, сложившейся в мировой банковской практике. В составе собственных средств банка половина приходится на фонды, в которых доля уставного фонда занимает более 2%. Вторая половина собственных средств – прибыль.

При формировании ресурсной базы необходимо выработать долгосрочные цели, определять способы их достижения, то есть разрабатывать стратегию и тактику обеспечения банка новыми ресурсами, что позволит увеличить ресурсную базу и избежать, возни-

кающие в этом процессе, проблемы. Новые цели ставят задачу выработки новой стратегии, а тактика определяет методы и приемы для решения наилучшим образом конкретной ситуации. Основной стратегической целью деятельности банка в области обеспечения ресурсами является наращивание ресурсной базы.

Ресурсная база, как микроэкономический фактор, оказывает прямое влияние на ликвидность и платежеспособность коммерческого банка. Сами масштабы деятельности коммерческого банка, а, следовательно, и размеры доходов, которые он получает, жестко зависят от размеров тех ресурсов, которые банк приобретает на рынке различных ресурсов и, в частности, депозитных. Отсюда возникает конкурентная борьба между банками за привлечение ресурсов.

Политика коммерческого банка в области привлечения ресурсов должна быть направлена на наращивание ресурсной базы на основе улучшения качества банковских услуг, при этом особое внимание уделено оптимизации структуры пассивов, сохранению лидирующего положения банка на рынке привлечения средств физических лиц, что создаст условия для обеспечения наращивания активных операций и в первую очередь инвестиционного характера.

Для успешного поступательного движения вперед, формирования прочных основ, обеспечивающих устойчивый рост и развитие банка как крупнейшего универсального учреждения страны, работники банка должны активно работать над повышением качества традиционных услуг, освоением и внедрением новых перспективных технологий и финансовых инструментов в целях полного удовлетворения потребностей своих клиентов. Клиенты – это основа любого бизнеса. И если клиенты не будут удовлетворены, то банк их потеряет, как только на рынке появятся конкуренты. В период бурного развития технологий и нарастающей конкуренции клиенты становятся основным активом финансовой организации, поэтому стратегия борьбы за них должна быть подчинена одной цели – максимальному удовлетворению потребностей [5, с.24].

Ограниченность ресурсов, связанная с развитием банковской конкуренции, ведет к тесной привязке к определенным клиентам. Если круг этих клиентов узок, то зависимость от них банка очень высока. В части пассивных операций выбор банка обычно ограничен определенной группой клиентуры, к которой он привязан намного сильнее, чем к заемщикам. Вследствие этого в сложившейся ситуации для решения проблемы формирования ресурсной базы банка необходимо усилить работу по расширению круга вкладчиков.

Формирование ресурсной базы должно включать в себя не только привлечение новой клиентуры, но и постоянное изменение структуры источников привлечения ресурсов, является составной частью гибкого управления пассивами коммерческого банка.

Основными задачами управления пассивами являются: управление краткосрочной и долгосрочной ликвидностью банка; поддержание и повышение рентабельности банка; управление достаточностью и структурой капитала, затратами банка, особенно не связанными с выплатой процентов, качеством активов; оптимизация и снижение налогового бремени; стабилизация или увеличение рыночной стоимости банка.

В формировании ресурсной базы целесообразно уделять максимальное внимание увеличению депозитов в общей сумме мобилизованных средств, несмотря на рост процентных расходов (стоимость депозитов выше обслуживания расчетных счетов, но ниже стоимости межбанковских кредитов). Срочные депозиты оказываются наиболее стабильной частью привлеченных средств, что позволяет осуществить кредитование на длительные сроки под более высокий процент.

Следовательно, основная цель банка – выбрать такую структуру банковского капитала, которая при наименьших затратах на формирование банковских ресурсов будет способствовать поддержанию стабильного уровня дивидендов и доходов, а также репутации банка на уровне, достаточном для привлечения им необходимых денежных ресурсов на выгодных условиях.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Нарымбетов Т.С. Формирование ресурсов коммерческих банков / Т.С. Нарымбетов // Банки Казахстана. – 2013. – № 3. – С. 45.
2. Елубаева Ж. Инструменты межбанковского рынка / Ж. Елубаева // Банки Казахстана. – 2012. – № 3. – С. 43.
3. Букирь М.Я. Кредитная работа в банке: методология и учет / М.Я. Букирь. – М., 2012. – С. 145.
4. Банковское дело: Учебник / Под ред. заслуженного деятеля РК, д.э.н. профессора У.М. Искакова. – Алматы: Экономика. – 2011. – С. 552.
5. Румас С.Н. Основные банковские риски при формировании ресурсной базы коммерческого банка // вестник ассоциации белорусских банков. – 2010. – № 3. – С. 24

**Г.С. Алишарова**, экономика ғылымдарының кандидаты, аға оқытушы  
**М.К. Бекбаева**, аға оқытушы  
Д.А. Қонаев атындағы Еуразиялық заң академиясы, Алматы қ.

### **Коммерциялық банктің ресурстық базасын қалыптастыру және оның құрылымын оңтайландыру**

**Андатпа.** Мақалада банк пассивтерін қалыптастыру ерекшеліктері, олардың құрылымын оңтайландыру және осыған байланысты меншікті және тартылған қаражаттарды басқару стратегиясын әзірлеу қарастырылған. Ресурстық базаны қалыптастыру кезінде ұзақ мерзімді мақсаттарды әзірлеу қажет, оларға қол жеткізу тәсілдерін анықтау, яғни банкті жаңа ресурстармен қамтамасыз ету стратегиясын және тактикасын әзірлеу, бұл өз кезегінде ресурстық базасын арттыруға және осы процесте пайда болатын мәселелерді болдырмауға мүмкіндік береді. Ресурспен қамтамасыз ету саласындағы банк қызметінің негізгі стратегиялық мақсаты ресурстық базаны арттыру болып табылады. Мақалада орта және ұзақ мерзімді ресурстарды тартудың бірнеше мүмкін бағыттары берілген. Ресурстар тарту саласындағы коммерциялық банктің саясаты банктік қызметтердің сапасын жақсарту негізінде ресурстық базасын арттыруға бағытталуы тиіс, сонымен бірге пассивтердің құрылымын оңтайландыруға, банктің активтік операцияларын ұлғайтуды қамтамасыз ету үшін жағдай туғызатын жеке тұлғалардың қаражаттарын тарту нарығында банктің көшбасшылық позициясын сақтауға ерекше көңіл бөлінеді.

**Түйін сөздер:** ресурстық база, пассив, қалыптастыру, меншікті капитал, банктік ресурстарды басқару.

**G.S. Alisharova**, candidate of economic sciences, senior lecturer  
**M.K. Bekbayeva**, senior lecturer  
Eurasian Academy of law named after D.A. Kunaev, Almaty

### **Formation of the resource base of commercial bank and optimization of its structure**

**Abstract.** The article discusses the features of formation of bank liabilities, optimization of their structure and in this regard, the development of a management strategy of own and borrowed funds. It is noted that the formation of the resource base necessary to develop long-term goals, determine ways to achieve them, that is, to develop the strategy and tactics of ensuring that the bank resources, allowing to increase the resource base and avoid that occurs in this process the problems. The main strategic objective of the bank in providing resources is to increase the resource base. This article lists several possible directions of attracting medium and long-term resources. Policy of commercial bank in the field of resource mobilization should be aimed at increasing the resource base through improving the quality of banking services, with particular attention paid to optimizing the structure of liabilities to maintain the leading position of the bank in the market of attraction of funds of individuals, that will create the conditions to ensure the escalation of active operations.

**Keywords:** resource base, liability, formation, own capital, management of bank resources.

**А.Ж. Өмір**, аға оқытушы  
«Нархоз» Университеті, Алматы қ.

## **ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫНДАҒЫ АКЦИЯ НАРЫҒЫ: МӘСЕЛЕЛЕРІ ЖӘНЕ ДАМУ БОЛАШАҒЫ**

**Түйіндеме.** Қазіргі кезде бағалы қағаздар, соның ішінде акция нарығының дамуы, экономиканы дамытудың маңызды бағыттарының бірі болып табылады. Қазіргі кезде аталған нарық дамып келе жатыр, оның даму жолында көптеген іс-шаралар жүргізілуде.

Бұл мақалада қаржы нарығының маңызды бөлігі ретінде бағалы қағаздардың, атап айтқанда акция нарығының маңыздылығы, түсінігі, түрлері және олардың ерекшеліктері қарастырылған. Сонымен қатар инвесторлардың ақша қаратжаттарын тартуға мүмкіндік беретін құралы ретіндегі акцияның орны толық ашылып көрсетілген. Дамыған елдер арасындағы акция мен қарыз құралдар арасындағы қатынастар статистикалық мәліметтер арқылы талдап, нарықтағы акцияның үлесінің өскені көрсетілген. Сонымен қатар мақалада ҚР акция нарығының қазіргі кездегі дамуы қарастырылған. Акция нарығының дамуын қор биржасының мәліметерін пайдалана отырып талдап, нарықтағы акцияның үлесін графиктер және статистикалық мәліметтер арқылы анықтаған. Акция нарығындағы эмитенттердің орны мен рөлі көрсетілген. Сонымен қатар, бұл мақалада акция нарығының дамуымен қатар, бірқатар проблемаларды анықталып, оларды шешу жолдары ұсынылған. Акция нарығына уақыт талабына сай әлі де өзгерістер енгізіп, дамыта түсу қажеттілігі көрсетілген.

**Түйін сөздер:** акция, акция нарығы, инвестиция, облигация, жай акция, инвестор.

Жалпы Қазақстанда қаржы нарығы әлі де даму кезеңінде. Бағалы қағаздар нарығын дамыту елдің басыңқы бағыттарының бірі болып табылады. Қазіргі кезде елімізде бағалы қағаздар нарығы дамып келеді.

Бағалы қағаздар нарығы (қор нарығы) қаржы нарығының ең маңызды сегменті бола тұра, эмитенттерге инвесторлардың ақша қаражаттарын тартуға мүмкіндік беретін, ал инвесторларға ақша қаражаттарын бағалы қағаздарға салу арқылы көбейту механизмі болып табылады. Бағалы қағаздар нарығы механизмі барлық

экономикалық субъектілерге қажетті инвестициялық ресурстарды тартуды жүзеге асыру мүмкіндігін ұсынады.

Инвестициялардың әр түрлі қаржы құралдарын шығара отырып, тарту бүгінгі күні кең көлемде қолға алынып отыр. Оған елдегі қолайлы инвестициялық климат өз әсерін тигізуде. Инвестиция негізінен екі бағытта тартылады: бірінші бағыт несие алу арқылы, ал екінші бағыт бағалы қағаздар шығарып сатып алу.

Акциялар шығару кәсіпорынның тіршілік етуінің барлық мерзімінде ресурстарды шектеусіз пайдалануына мүмкіндік береді. Облигацияларды шығару арқылы инвестициялық ресурстарды алуды тиімді түрде қамтамасыз етеді.

Қазақстандық акциялар мен облигациялардың инвестициялық тартымдылығын арттыру маңызды міндет болып табылады, мұның аясында корпорациялық басқару нормаларының сақталуына, ұсақ акционерлердің құқығы мен мүдделерін қорғаудың қағидаларын, акционерлік қоғамдағы төлем тәртібін және акционерлік қоғам қызметінің ашықтығын нығайтуға, салық заңнамасының бағалы қағаздар бойынша кіріске салық салу бөлігінде жетілдіруге назар аударылатын болады.

Қазіргі кезде көптеген нарыққа қатысушылар үшін қор нарығы табыс табу үшін аса күрделі, механизмдерін тек биржа мамандары игере алатын алаң болып көрінеді. Бірақ бағалы қағаздар нарығы кез келген қатысушыға ашық. Бірінші кезекте, қор нарығының ең басты қаржы құралы акцияның не екенін және онымен жұмыс барысында қандай мүмкіндіктер пайда болатынын түсініп алу керек. Сонымен түсініктемеге сәйкес, акция – өз иесіне компанияны басқаруға қатысу құқығын, оның табысының бір бөлігін, сонымен қатар акционерлік қоғам жойылған соң қалған мүлікті алу құқығын беретін бағалы қағаз [1].

Өз акцияларын ұсынып, табысымен бөлісу компанияға не қажет деп те ойлауға болады, яғни кез келген кәсіпорынға қосымша инвестиция қажет. Әрине, банктер несие алуға немесе облигация шығаруға болады, алайда бұл жағдайда компания өз мойнына қарыз міндеттемелерін алады және оны төлейді. Ал компания үлесінің бір бөлігін акция түрінде сататын болса, ол қарыздық міндеттемесі жоқ үлкен капиталға ие болады. Акциялардың қалыптасу процесін айта кеткен жөн. Әдетте олардың жалпы құны акционерлік қоғамның жарғылық капиталына тең болады, ал инвесторлар үлесі (жеке тұлғалар болсын, заңды тұлғалар болсын) олардың қолындағы компания бағалы қағаздарының ұйым акцияларының жалпы көлеміне деген қатынысымен анықталады.

Жай және артықшылығы бар акцияларды ажырату керек. Компания бұлардың екеуін де шығара алады немесе тек біреуімен шектеліп қалуы да мүмкін. Акциялардың аталған екі түрінің басты

айырмашылығы табыс табу тәртібі мен компания үшін маңызды шешімдеріне ықпал ету мүмкіндігінде.

Мысалы, жай акциялар инвесторға акционерлердің жалпы жиналысына қатысуға құқық береді, алайда мұндай акциялар бойынша дивидендтер кепілдендірілмеген және тек компанияны басқаруға қатыспайтын артықшылығы бар акциялардың иелері арасында сыйақы үлестірілген соң барып төленеді. Бұл жерде ескеретін жағдай: артықшылығы бар акциялар компания акцияларының жалпы санының 25%-нан аспауы керек. Жай және артықшылығы бар акциялар бойынша сыйақы қатынасы акционерлік қоғамның жарғысында белгіленеді.

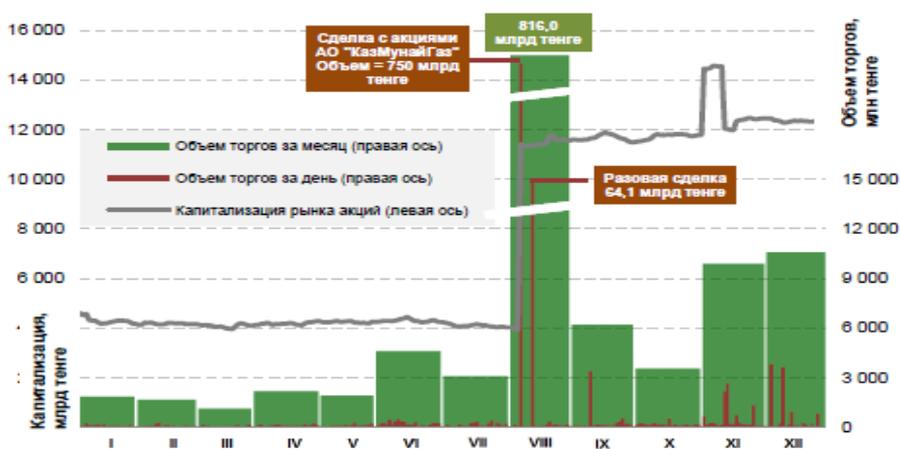
Артықшылығы бар акциялар бойынша акция шығарылған кезде белгіленген нақты көрсетілген табыс төленеді. Ал жай акциялар бойынша дивиденд акционерлік қоғамның табысына байланысты төленеді. Акцияларды сатып алудағы негізгі мақсат табыс табу болғандықтан, қандай да бір компанияның акциялары иелік етуден түсетін табыстың барлық мүмкіндіктерін білу қажет. Бұл жерде екі жолмен ақша табуға болады: дивиденд алу немесе акцияларды сату және сатып алу арасындағы баға айырмашылығынан. Егер инвестор нарықтағы төмен бағамен бағалы қағазды сатып алу арқылы позицияға кірсе және болашақта осы акцияларды жоғары бағамен сата алса, ол табысқа ие болады. Кері жағдайда, егер ол нарыққа кірген сәттен төмен бағамен сатса, шығынға ұшырайды. Сауданың ең басты тұсы позицияға сәтті кіру және шығу нүктелерін анықтау мен бағалы қағаздың потенциалы болып табылады.

Осыған дейін айтылғандай, табыс көлемін директорлар кеңесіндегі есепті жылдың қорытындысы бойынша анықталатын дивидендтер арқылы да табуға болады. Сонымен қатар, дивиденд көлемін акционерлердің жалпы жиналысы да анықтай алады. Нарық әрқашан қозғалыста, бір тренді екіншісі ауыстырып жатады, сондықтан акциялар бойынша табыс көлемін анықтау айтарлықтай қиын. Алайда сауатты жұмыс жүргізсең акциядан түсетін табыс жылына бірнеше пайыздан бірнеше 100%-ға дейін өсуі мүмкін екенін түсінетін кәсіби инвесторлар фундаменталды және техникалық талдау көмегімен бір қадам алда болуға тырысып, акцияларды сатып алуға немесе сатуға ең қолайлы сәтті күтеді [2].

Дамыған елдерде акциялар мен қарыз құралдар арасында қарама-қарсы тенденциялар байқалады: соңғы он жылда АҚШ-та қаржылық активтердің жалпы көлеміндегі акцияның үлесі 27%-дан 48%-ға өсті, сол уақытта кредит үлесі 54%-дан 10%-ға қысқарды. Еуропалық елдерде қаржылық активтердің жалпы көлеміндегі акцияның үлесі 10-15%-дан 24%-ға дейін өсті. Бағалы қағаздар нарығында банк секторы белсенді қатысушылардың бірі болып табылады, алайда басқа елдермен салыстырғанда отандық

банктердің капитализациясы жеткіліксіз: АҚШ 850 млрд АҚШ долларына, Великобританияда – 350 млрд. АҚШ долларына, Жапонияда 300 млрд АӨШ долларына, Қытайда – 200 млрд АҚШ долларына, Ресейде – 20 млрд АҚШ долларына тең [3].

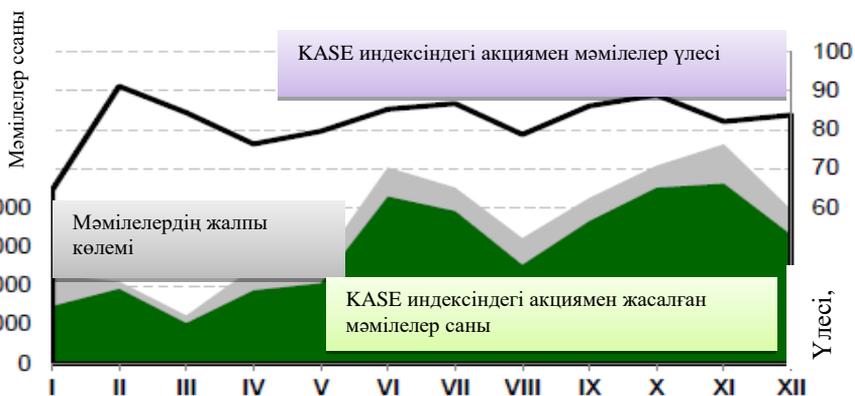
Қазақстандық қор биржасында акцияларнарығындағы сауда көлемі 2014 жылға (174,1 млрд. теңге) қарағанда, 2015 жылы 899,6 млрд. теңгені құрады, яғни акциялар саудасының көлемі 5,6 есе өсті. Акция нарығындағы сауда көлемінің өсуінің негізгі факторлары «ҚазМұнайГаз» ҰК» АҚ жай акцияларын KASE қор биржасының арнайы тізіміне қосуы және Ұлттық Банктің «ҰӘҚ» Самрұқ-Қазына» АҚ-нан меншік құқығының 10% акция пакетін беру бойынша мәміле жүргізу болып табылады. Бұл мәмілені жүргізудің нәтижесі бір уақытта акция капитализациясының үш есе өсуіне және 2015 жылда сауда көлемінің 750 млрд. теңгеге өсуіне алып келді. Бұл мәмілесіз сауда көлемі 149,6 млрд. теңгеге тең болды, яғни 2014 жылғы көрсеткішпен салыстырғанда 14%-дан төмен болған.



1-сурет. 2015 жылдағы акция нарығының капитализациясы және акцияны сату-сатып алу көлемі

Акциямен арнайы сауда көлемі 2014 жылмен салыстырғанда 14,5 млрд. теңгеден, 2015 жылы 36,6 млрд. теңгеге дейін өсті. Акциямен сауда көлемінің өсуі «БАСТ» АҚ IPO жүргізуімен (359,6 млн.теңге), «Майкубен Вест Холдинг» АҚ (12,1 млрд. теңге) акцияларының сатылуымен, сонымен қатар 24,2 млрд. теңге көлеміндегі «Қазақстан халық жинақ банкі» АҚ меншік акцияларын сатып алуымен байланысты. 2015 жылы «БАСТ» АҚ акцияларының нарыққа бірінші рет орналастырылды. Орналастырудағы жалпы көлемі бір акцияға 21 827 баға бойынша, 359,6 млн. теңге құрады. Жалпы сұраныс көлемі 427,1 млн теңгеге жетті. Бір жылда «БАСТ»

АҚ акцияларының динамикасы жақсарып, жыл соңында бір акцияның бағасы 36900 теңгені көрсетті, яғни орналастыру бағасынан 45,5%-дан жоғары. IPO бойынша акцияларды сатып алушылар үшін бұл құралдың табыстылығы 94,4%-ды құрады.



2-сурет. 2015 жылы акция нарығындағы өтімділік көрсекіштері

2015 жылы акция нарығында сауда көлемін қалыптастыру ірі мәмілелердің есебінен жүзеге асырылды, сол уақытта өтімділік ретінде KASE индекс тізіміндегі негізгі акциялар шоғырландырылды. Жалпы биржалық мәмілелердегі KASE индексіндегі акциялармен мәмілелер санының үлесі 83,4%-ды құрады, сол себептен бұл акциямен мәмілелердің көлемінің үлесі 20,3%-дан аспады.

Жыл қорытындысы бойынша неғұрлым өтімді құрал «KEGOC» АҚ жай акциялары болды. Осы жылы бұл құрал бойынша 17 мыңнан астам мәмілелер жүргізілді. Ал келесі өтімді құрал «ҚазТрансОйл» АҚ акциялары болып табылды [4].

*Жыл қорытындысы бойынша KASE индексі 2015 жылы 951,6 пункті құраса, 2016 жылы 858,8 пунктке дейін төмендеді. Жалпы алғанда қағаздар динамикасы түрлі бағытта жүрді. Жергілікті нарыққа күшін сақтап отырған девальвациялық болжалдар қысым көрсетуде. Ал сыртқы жағдай жалпы алғанда жағымды сипатта болды. Мұнай баға белгілеулері өсті, қор индекстері де артты. Өсім көшбасшыларының тізімін KEGOC акциялары бастады, оның акцияларының өсімі – 47,5%-ды құрады. Қағаздың өзі де өтімді болды. Аталған өсімнің себебін жалпы алғанда түсіндіру қиын, сондықтан бұл акцияларды алып сатушылардың және биржалық маркет-мейкерлардың белсенді қатысуымен түсіндіруге болады. Одан кейін 2,2%-ға қымбаттаған Kaz Minerals қарапайым акциялары орналасты. Мыс бағасының қымбаттауы мен жаһандық нарықтардағы инвесторлардың жақсы көңіл-күйі қазақстандық мыс*

алыбының баға белгілеулеріне қолдау көрсетті. Акция бағалары сәйкесінше 3,2% және 3,0%-ға құлдыраған Кселл мен Халық банк қағаздары құлдырау тізімін бастады. Бұл жағдайда негізгі қысым девальвациялық болжалдар тарапынан болды.

Акция нарығының дамуымен бірге, бірқатар проблемалар да кездеседі:

- Негізгі девальвациялық қысым;
- Акция нарығының өтімділігінің және капитализациясының төмендігі;

- Қаржылық құралдарының шектеулілігі. Отандық бағалы қағаздар нарығының ағымдық жағдайын талдау кезінде акция нарығының дамымағанын көруге болады. KASE индексіне бар болғаны 32 бағалы қағаздар кіреді, сол себептен акциялар нарықта жеткіліксіз болып отыр (мысалы, АҚШ қор нарығында әр түрлі компаниялардың 500 жуық бағалы қағаздары айналыста жүреді);

- Отандық, сонымен қатар шет елдік инвесторлардың көңілін аударатын айналыстағы акциялардың санының жеткіліксіздігі, ұсыныс сапасының төмендігі. Екінші нарықта бірнеше ірі компаниялардың ғана акциялары айналыста жүреді, осы уақытта кейбір компаниялар акционерлік капитал құнын жоғарылатуда төмен бағыттылықты көрсетіп отыр. Нарықта 260 мыңға жуық компания тіркелген, бірақ оның 0,5% ғана эмитент ретінде тіркелген. Бұл толық құнды бағалы қағаздар нарығының қызмет етуіне және қалыптасуына жеткіліксіз болып табылады;

- Листингтік компаниялардың санының жетіспеушілігі. Қор нарығының листингісіне кірмейтін компаниялар листинг процедурасынан өтуге ұмтылмайды және олар көбінесе банктік қаржыландыруға негізделеді. Неғұрлым ірі компаниялар дамыған шетел қор нарығына өз бағалы қағаздарын орналастыру арқылы, шетелдердің листингтік процедурасынан өтуді дұрыс көреді;

- Инвесторлардың сұранысының төмендігі. Қазіргі кезде бағалы қағаздар нарығының ең ірі негізгі инвесторы зейнетақы қорлары болып табылады. Нарықтағы зейнетақы қорларының бірыңғай зейнетақы қоры ретінде бірігуі инвесторлардың санының азаюына алып келді, ол инвестор тарапынан сұранысқа әсерін тигізді [2].

Өлемдік қаржы дағдарысы жалғасуда. Ертеңгі күні жағдайдың қандай боларының белгісіздігіне қарамастан, қазақстандықтар өз нарығын дамытуға күш салуда. Нарықта эмитенттердің және инвесторлармен ұсынылған жаңа құралдардың санын өсіру үшін төменде берілген бағыт бойынша кешенді жұмыстарды орындау жолымен жету жоспарлануда:

1) Төменде берілген компаниялардың акциялары үшін акция нарығының жаңа сегментін құру:

- жер қойнауын пайдаланушы – компанияларының;
- «жасыл» энергия компанияларының;
- капитализациясы төмен компанияларының.

2) KASE сауда алаңы арқылы мемлекеттік компанияларды жекешелендіруді жүргізу;

3) Инвесторларды, соның ішінде шетел инвесторларын тартумен ірі және орташа жекешелендірілген компанияларға IPO жүргізу;

4) Ақпараттандыру деңгейін жоғарылатуға бағытталған бағдарламаларды енгізу және дамыту;

5) Бағалы қағаздар нарығына шағын және орташа кәсіпорындарды көптеп тарту;

6) Халықтың қаржылық сауаттылығын арттыруға күшті көбейту.

Бағалы қағаздар нарығын құру және дамыту шаруашылықты бір орталықтан қаржыландырудың тиімсіз жүйесін және салааралық қайта бөлуді өзгертуге, нарықтық құрылымдардың инвестицияға деген сұраныстарын қанағаттандыруға және бұл нарыққа салааралық капиталдың қайта құйылуын реттеуші болуға, ірі кәсіпорындар мен банктер жұмысының барометрі болуға мүмкіндік береді.

Бағалы қағаздар нарығының дамуы экономканы көтеруге мынадай шараларды іске асырғанда ғана ықпал етеді: тауар нарығын қалыптастыру, монополиялсыздандыру, шағын кәсіпорынды қолдау, ақша айналысын нығайту.

## **ҚОЛДАНЫЛҒАН ӘДЕБИЕТТЕР ТІЗІМІ**

1. Көшенова Б.А. Бағалы қағаздар нарығы: оқу құралы. – Алматы: Экономика, 2010. – 404 б.
2. Интернет-ресурс:// <http://www.halyk-ipo.kz/>.
3. Рубцов Б. Современные фондовые рынки: учебное пособие для ВУЗов. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2007. – 926 б.
4. Интернет-ресурс:// <http://www.kase.kz/>.

**А.Ж. Өмір**, старший преподаватель  
Университет «Нархоз», г. Алматы

### **Рынок акции в Республике Казахстан: проблемы и перспективы развития**

**Аннотация.** В настоящее время ценные бумаги, а именно развитие рынка акций является одним из важных направлений по развитию

экономики. На современном этапе вышеупомянутый рынок развивается, для его развитие проводятся различные мероприятия.

В этой статье рассматриваются ценные бумаги как одно из важных направлений финансового рынка, в частности объясняется важность, понятие, виды и особенности рынка акций. А также полностью раскрыто место акций как средство, позволяющее привлечь деньги инвесторов. Отношение между акций и займа в развитых странах проанализировано с помощью статистических данных , показан рост доли акций в рынке. Вдобавок в статье исследуется рынок акций на современном этапе развития РК. Развития рынка акций рассчитывается с помощью данных фондовой биржи, доля акций в рынке проиллюстрированы на графиках и статистических материалах. Представлено место и роль эмитентов рынка акций. Кроме того, в этой статье, наряду с развитием рынка акций, было выявлено ряд проблем, предложены пути их решения. Демонстрировано необходимость изменения и дальнейшего развития рынка акций по требованию времени.

**Ключевые слова:** акция, рынок акций, инвестиция, облигация, простые акции, инвестор.

**A. Omir**, Senior lecturer  
Narxoz University, Almaty

### **Stock market of the Kazakhstan: problems and development perspectives**

**Abstract.** Currently, securities, namely the development of the stock market, is one of the important directions for the development of the economy. At the present stage, the above-mentioned market is being developed by means of various activities.

This article discusses the securities as one of the important areas of the financial market, in particular, the importance, concept, types and characteristics of the stock market are explained. The role of the shares as a means to attract investors' money is fully disclosed. The relationship between the shares and the loan in developed countries is analyzed using historical data, and the increase in the proportion of shares in the market is shown. Furthermore, the article investigates the stock market at the present stage of development of Kazakhstan. Development of the market shares is calculated by the stock exchange data, the proportion of shares in the market are illustrated in the graphs and statistical data. The place and role of the stock market issuers are presented. Moreover, along with the stock market development, this article identifies several problems and proposes corresponding solutions. It demonstrates the need for change and the further development of the stock market according to time demand.

**Keywords:** stock, stock market, investment, bond, common shares, the investor.

**К.М. Қазбекова**, «Нархоз» университетінің 1-курс докторанты  
«Нархоз» Университеті, Алматы қ.

## **«ҚАЗКОММЕРЦБАНК» АҚ-НЫҢ ҚАРЖЫЛЫҚ ЖАҒДАЙЫ МЕН ТӘУЕКЕЛІН ТАЛДАУ**

**Түйіндеме.** ҚР экономикасының тұрақтылығы көбінесе банк қызметінің тұрақтылығына байланысты. ҚР екінші деңгейдегі банктерде тәуекелдерді басқару, дамыту мен олардың жай-күйі жөніндегі қазіргі теориялық және практикалық ережелерді зерттеу ішкі тәуекелдің құрылымын ұйымдастыру әдістерінің толық жетілдірілмегендігін және жеткіліксіз дамығанын байқаймыз. Активтер көлемі бойынша ең ірі 10 банктердің арасында, бизнес-процесстерді онтайландыру дәрежесі бойынша да ең жоғарғы көрсеткіш «Қазкоммерцбанк» АҚ үлесінде. 2016 жылдың жағдайы бойынша 21,1% үлеспен активтер көлемі 21,1% ал салымдар көлемі 20,6% болды. 2016 жылы банктің корпоративтік бизнеске қызмет көрсететін бөлімшелері арқылы 450 млрд. теңге көлеміндегі жаңа кредиттер берілді. Активтерінің нарықтағы үлесі 2015 ж. 21,2% (2014 ж. 23,7%; 2013 ж. 16,2%) құрады. Клиенттерге берілген несиелер банк активтерінің құрылымындағы ең ірі баптардың бірі болып табылады, 2015 ж үлесі 75,2% (2014 ж. 50,0%; 2013 ж. 73,5%) құрады. Осы банктің қазірге қаржылық жағдайын зерттей отырып, енді терең зерттеулер жүргізу үшін математикалық әдісті қолдану арқылы талданды.

**Түйін сөздер:** тәуекел-менеджмент, несие, рейтинг, банк, эконометрика, активтер, нарық, экономика, тәуекел, клиенттер, инвестиция, портфель, саясат, факторлар.

ҚР экономикасының тұрақтылығы көбінесе банк қызметінің тұрақтылығына байланысты. ҚР екінші деңгейдегі банктердің тәуекелдерді басқару, қазіргі теориялық және практикалық ережелерді зерттеу ішкі тәуекелдің құрылымын ұйымдастыру әдістерінің толық жетілдірілмегендігін және жеткіліксіз дамығанын байқаймыз. Банктердегі ішкі тәуекелдерді бағалау және басқару, бұл өте ұзақ мерзімді процесс болып табылады. Тәуекелдерді басқару банктердің коммерциялық операцияларды іс жүзеге асырған кезде үлкен, әрі маңызды рөл атқарады. Қазіргі уақытта банктік тәуекелдерді тиімді басқару өзекті мәселе болып тұр. Теориялық мәселелер мен практикалық ұсыныстар, ішкі банктік тәуекелдерді басқарудың банктегі қабылданған стратегиялық

басқару мен дамыту деңгейінің жеткіліксіз әзірленгені байқалады. Сондықтан тәуекелді басқару құрылымын жоғарылату мен дамыту банктердің ішкі бақылауының өте қажетті элементі болып табылады

Экономиканың және экономикалық саясаттың 2013-2016 жылдардағы сыртқы күйзелістерге бейімделу процестері несиелеу нарығындағы талаптарды қалыптастыруын жалғастырды. 2015 жылдың екінші жартысындағы теңгенің әлсіреуі еңбек нарығында ішкі ауыр жағдайлардың болмауына мүмкіндік беріп, экспорттаушылардың бәсекеге қабілеттілігін қалпына келтірді. Банктің тәуекелдерді басқару саясаты тәуекелдерді анықтауға, талдау мен басқаруға, тәуекелдерді шектеуге, сонымен қатар тәуекел деңгейін және оның орнатылған шектеулерге сәйкес болуын үнемі бағалауға бағытталған. Тәуекелдерді басқару бойынша процедуралар мен саясат нарықтағы жағдайлардың өзгеруін есепке алудың негізінде жүргізіледі

Қай саланы алсақ та оны зерттеген теориялық талқылама берген көптеген отандық және шетелдік ғалымдар бар.

Егер философия немесе тарих саласын алатын болсақ олардың көзқарасы мүлдем басқа, банк саласын оны алғанда банк тәуекелін басқаруды алатын болсақ мүлде өзгеше, көптеген теорияларды жоққа шығаруға болмайды. Себебі қазіргі заманда нарық әсіресе банк нарығы күннен күнге өзгеруде, дағдарыстың әсерінен тәуекел түрлері де көбеюде, банк жалпы экономиканың өсуімен тығыз байланысты. Банктер ақша нарығындағы ахуалдың тұрақтануына және депозиторлардың валютадан гөрі теңгенің пайдасына қалауының өзгеруіне қарай несиелер бойынша мөлшерлемелерін төмендетті. Корпоративтік несиелеу негізінен клиенттердің айналым капиталына деген сұраныстарын қанағаттандыруға бағытталды.

2016 жылғы бірінші жартыжылдықта икемді айырбастау бағамына көшкеннен кейін бес ай өткен соң пайыздық мөлшерлемелер төмендеп, валюталық күтулер тұрақтанды. Қорландыру талаптарының жақсарғанына қарамастан, несие баяу қалыпта қалды: несиелік тәуекелдер өсті, ал банктердің көпшілігінің оларды сіңіруі әлсіреді.

Осы қасиетін сақтап қалған банктер несие портфелін қызметтер көрсету секторларынан импортпен ауыстыру жағына қарай қайта теңестіре бастады.

2015 жылғы ішкі және сыртқы күйзелістер банктердің несие беру мүмкіндіктерін шектей отырып, банктердің несие портфелі мен капиталының сапасына әсер етуін жалғастырды.

Осы қысымды жеңілдету мақсатында несиелеу көлемі шектеулі болып, елеулі түрде іріктелді.

2016 жылғы екінші тоқсанда ақша нарығының және қорландыру талаптарының тұрақтануы аясында несиелеу нарығында аздаған жандану байқалды. Инвестициялық мақсаттарға несиелеу шектеулі болып қалды – инвестициялық қызмет кәсіпорындардың өз қаражаты есебінен қаржыландырылды.

Экономиканың басым салаларындағы шағын және орта кәсіпкерлікке жәрдемақы бөлу осы сегменттегі несиелеу көлемінің өсуіне үлес қосты. Бөлшек несиелеудің құлдырауы баяулады. Банктер маржасы жоғары тұтынушылық қарыздарға деген қызығушылықты сақтап қалды. Ірі кәсіпкерлік және ипотекалық тұрғын-үй несиелеу сегментінде өсу болған жоқ. Банктер шығыстарын қысқартты, рентабельділігі төмен бөлімшелерін жапты және және босаған қаражаттарын заманауи банктік қызмет көрсетуді дамытуға бағыттады 2015 жылдың екінші жартысында, ҚРҰБ өзгермелі айырбастау бағамына көшу туралы жариялағаннан кейін нарық үнемі жаңа деңгейлерді және биліктің мәлімденген саясатты ұстануын тестіледі. Валюта нарығында белгісіздік сақталып қалды, теңгеге деген сұраныс төмен болды, ақша нарығының мерзімділігі өте төмен, ал ақша нарығының мөлшерлемелері жоғары және құбылмалы күйде қалды. 2016 жылдың басында ҚРҰБ пайыздық мөлшерлемелерді бақылауды қайта бастады және оларды 60%-дан 25%-ға дейін төмендетті. Валюта нарығының тұрақтануына және күтілетін инфляцияның төмендеуіне қарай мөлшерлемені төмендету үшін перспективалар жақсарды. 2016 жылғы 1-жартыжылдықта нарыққа қатысушылар ақша-несие саясатының жаңа режімін тестіледі және оған бейімделді. Банк салымшылары, әсіресе бөлшек салымшылар теңгемен салымдарының үлесін ұлғайтты. Депозиттерді долларсыздандыру есебінен де, бюджет тапшылығының есебінен де теңгемен қорландыру ұсынысы кеңейді. Теңгемен активтерге сұраныс біртіндеп қалпына келді, олардың репо және тәуекелсіз бағалы қағаздар нарықтарындағы өтімділігі көтерілді. 2016 жылғы бірінші жартыжылдық 2015 жылдың екінші жартысындағы турбуленттіктен кейін несиелеу нарығындағы қалыпқа келу және тұрақтану кезеңі болды. Соған қарамастан, несиелеу нарығы басылыңқы күйде қалды. Несиелеу тәуекелінің өсуі және банктердің оны сіңіру қабілетінің әлсіреуі несиелеу ұсынысын тежеді.

Жүйенің несиелеу портфелінің сапасы күмәнді, ал несиелеу тәуекелдері жоғары күйде қалды. Өткен дағдарыстан ішінара қалған қарыздар портфелі сыртқы күйзелістерге ұшырағыштығын, нарықтың циклдық сегменттерінде шоғырлануын және жылжымайтын мүлік бағасына тәуелділігін сақтап қалды. Банктер несиелеу талаптарын айтарлықтай қатаңдатты және несиелеу портфелін өтеді. 2016 жылда несиелеу портфелі қысқарды, ол

банктердің капиталына қысымды алуға мүмкіндік берді. Несие мөлшерлемелерді төмендету бойынша күтулер аясында 2016 жылғы бірінші жартыжылдықтың соңында тұрақтандырылды. Несие портфелінің өсуі экономиканың басым салаларында іскерлік белсенділікті және ІЖӨ өсуін қолдау мақсатында бағытталған, жеңілдікпен қаржыландырылған банктерде байқалды. Бұл ретте несиеге деген сапалы сұраныстың әлсіреуі, сондай-ақ, капиталға қысымның күшеюіне байланысты банктердің несиелік тәуекелдерді қабылдау қабілетінің төмендеуі несие беруді шектеді.

Несие төлеу қабілеті бар қарыз алушылар тарапынан сұраныс экономикалық белсенділіктің төмендеуіне байланысты қысқарды. Сыртқы сауда талаптарының нашарлауы және осыған байланысты кірістердің төмендеуі құрылыс және қызмет көрсету секторларында несие төлеу қабілетін әлсіретті, олардың активтерінің, оның ішінде, кепіл ретінде пайдаланылатын активтердің құнын төмендетті. Капитал айналымдылығының нашарлауы және дебиторлық берешектің өсуі қарыз алушылардың осы секторлардағы ақша ағындарының қысқаруына әкелді және олардың айналым капиталына қажеттілігін арттырды, бұл сонымен қатар тәуекелдің өсуіне әкелді.

Сыртқы күйзелістер іске асырылғаннан кейін активтердің сапасы бірден нашарлаған жоқ. Айырбастау бағамын қайта бағаланған деңгейде қолдау саудаға жатпайтын сектор кірістерінің баяу төмендеуіне себепші болды, ал субсидияланған несиелеудің мемлекеттік бағдарламалары және қайта қаржыландыру банк активтері сапасының нашарлау кезеңінің мерзімін ұзартты. Банктердің шығынды тану мүмкіндіктерінің әлсіреуі жұмыс істемейтін қарыздарға қайта құрылымдау жүргізу қабілетіне әсер етті және оларды қалпына келтіру перспективалары нашарлады. Девальвациядан кейін активтер сапасының серпіні күтулермен ерекшеленді. Мәселен, қаржылық есептілікке сәйкес, валюталық қарыздар үшін сапаның нашарлауы теңгелік қарыздарға қарағанда күшті болған жоқ. Банктер жұмыс істемейтін қарыздарды қайта қаржыландыру, қайта құрылымдау және есептен шығару бойынша іс-шараларды өткізді, бірақ мәңгі жасыл қарыздар және басшылықтың пікіріне тәуелділік активтердің сапасы туралы есептіліктің ақпараттылығын төмендетті.

Халықаралық бәсекеге қатысатын тауарлар өндірісіне тартылған шикізат емес экспортерлер, керісінше, өзінің бәсекеге қабілеттілігін және несиелік қабілеттілігін қалпына келтірді немесе жақсартты, бірақ олардың экономикаға үлесі ең басында төмен болды. Осы қарыз алушылардың банктердің портфеліндегі үлесі әлі де аздау. Олардың көбінің несиелік тарихы жоқ. Бұл олардың банктердің несие портфеліндегі саудаға жатпайтын сектордың орнын басу қарқынын шектейді. Несие портфеліндегі саудаға жатпайтын

сектордың үлесін ескере отырып, портфельдің сапасы тұтастай алғанда әлсіреді.

Банктердің саудаға жатпайтын секторға тәуелді болуы пайда есебінен, ең алдымен, қысқамерзімді шекте қайта қаржыландыру мүмкіндігін әлсіретті. Барынша қашық перспективада қайта капиталдандыру мүмкіндігі сауда жасайтын секторлардағы өсу қарқынына және банктердің өтеу арқылы несиелік портфельін қайта теңгерімдеуді жүзеге асыру қабілетіне байланысты. 2009 жылғы несиелік ресурстардың экономикаға ағыны болған жоқ, таза несиелеу 204 млрд. теңге теріс мәнмен қалыптасты (1-кесте). Нарықта несиелік портфельін «өтеу» болып өтті: экономиканы несиелеу өтелген қарыздар көлемімен толықталды.

1-кесте. Экономиканы несиелеу (2009-2016 жылдар)

	2009 ж.	2010 ж.	2011 ж.	2012 ж.	2013 ж.	2014 ж.	2015 ж.	2016 ж.
Кезеңде берілген несиелер, млрд. теңге	1 950	2 311	4 261	5 089	9 350	2 088	2 462	4 550
Кезең үшін өтелген несиелер, млрд. теңге	-2 136	-2 252	-4 388	-5 029	-9 417	-2 343	-2411	-4 754
Экономиканы таза несиелеу, млрд. теңге	-186	59	-127	60	-67	-255	51	-204
Беру көлемінің номиналдық өсуі*, %	-1,3	-2,0	-1,7	-18,8	-11,8	7,1	6,5	6,8
Өтеу көлемінің номиналдық өсуі*, %	25,0	5,2	14,0	-3,7	3,8	9,7	7,1	8,3
Кезеңнің соңындағы несиелер, млрд. теңге	12 046	10 711	10 711	12 674	12 674	12 486	12 456	12 456
Несиелердің номиналдық өсуі*, %	-1,0	-11,9	-11,9	4,7	4,7	3,7	16,3	16,3
Ескерту – ҚРҰБ ақша-несиелік статистикасы								

Банктер жаңа қарыз алушыларға талаптарды күшейткендерін және тексерілген несиелік тарихы бар ескі клиенттерге басымдық бергендігін атап өтті. Сонымен қатар 2014 жылдың соңына қалдырылған сұраныстың 2015 жылда бизнес сегментіне сұраныстың есебінен қалпына келтірілгендігі атап өтілді және 2016 жылдың соңында бөлшек сегментке сұраныспен нығайтылды. Алайда ұсыныстардың төменгі деңгейі долларландырудың жоғары деңгейі және несиелік портфелі сапасының нашарлауы бойынша күтулер нәтижесінде несиелік ресурстардағы қажеттілікті толық көлемде қанағаттандырған жоқ.

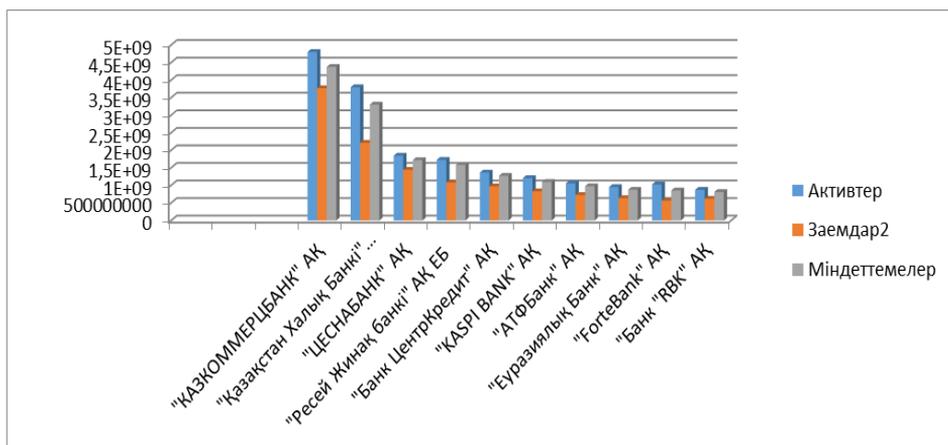
Активтер көлемі бойынша ең ірі 10 банктердің арасында, бизнес-процесстерді оңтайландыру дәрежесі бойынша ең жоғарғы көрсеткіш – Казкоммерцбанкінде. Шығындардың операциялық табыстарға қатысты провизияны есептемегендегі үлесі (Cost to Income Ratio, CIR) 20,7%-ды құрайды. Банк, бір жыл ішінде операциялық табыстар көлемін 4 млрд. теңгеге өсірсе, операциялық шығындарды 964 млн. теңгеге қысқартқан.

Казкоммерцбанк шығындарды оңтайландыру стратегиясын сәтті жүзеге асыруда. ЕДБ операциялық тиімділігінің агрегаттық индексі-Cost to Income Ratio көрсеткіші (операциялық шығындардың операциялық табыстарға қатысы) – үшінші тоқсанда 42,79%-дық көрсеткіш берді. Бір жыл бұрын (2016 ж. үшінші тоқсаны) – 43,81% болған.

Бүгінгі таңда банктік секторда клиенттер қаражатының банк жүйесінен ауқымды көлемде шығарылуы және теңгемен салынған депозиттердің жоғары құны, өтімділіктің қол-жетімді көлемінің шектеулі болуы, проблемалық несиелердің жоғары көрсеткіштерінен танылатын 2008-2010 жылдардағы дағдарыстың салдары; кей жағдайларда басқа нарықтармен салыстырғанда қатаң реттеуші нормативтердің енгізілуі; интернет-компаниялары мен телеком операторларының жаңа технологиялық бастамаларын қоса алғанда, нарықтың банктік және банктік емес қатысушылары тарабынан баға бәсекелестігінің күшеюі байқалуда. Дегенмен, қаржылық қызметтер нарығы қарқынды даму үстінде.

Макроэкономикалық жағдайдың нашарлауына, операциялық саладағы қиындықтар ең ірі проблемалық банктерінің бірін біріктіріп алу бойынша күрделі мәміленің жүзеге асырылуына қарамастан, өткен жылдық нәтижелеріне сәйкес Қазкоммерцбанк өзінің көшбасшылық орынға лайықтығын растады.

ҚР банк нарығында, шағын және орта бизнеске, корпоративтік клиенттерге қызмет көрсету, сондай-ақ инвестициялық бизнес пен сақтандыру сияқты басты сегменттерінде көш бастап келе жатқан банктердің бірі «Қазкоммерцбанк» АҚ болып табылады.



1-сурет. ҚР банк нарығында шағын және орта бизнеске және корпоративтік клиенттерге қызмет көрсету

«Қазкоммерцбанк» АҚ – еліміздегі карталық бизнестің көшбасшысы: жалпы айналымдағы әрбір екінші теңге Қазком картасына тиесілі. 2016 жылдың басындағы жағдай бойынша 21,1% үлеспен активтер көлемі, 21,1% және 20,6% нарықтық үлеспен салымдарының көлемі бойынша ең ірі қазақстандық банктердің үштігіне кірді. 2015 жылы банктің корпоративтік бизнеске қызмет көрсететін бөлімшелері арқылы 450 млрд. теңге көлеміндегі жаңа несиелер берілді – бұл еліміздегі ең жоғары көрсеткіш 2013, 2014 және 2015 жылдағы нәтижелері бойынша «Қазкоммерцбанк» АҚ активтерінің көлемі бойынша Қазақстандағы ең ірі қаржы институты болып табылады: оның нарықтағы үлесі 2015 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша 21,2% (2014 ж. – 23,7%; 2013 ж. 16,2%) құрайды. Аталған салымдар 2015 жылғы 31 желтоқсанға нарықтың 20,9% (2014 ж. – 19,6%; 2013 ж. 16,6%) үлесін иеленеді. Жұмыс істеуінің барлық кезеңінде Банк қаржылық қызмет көрсету нарығында өзінің қатысуын арттыруға, өнім желісін кеңейтіп, жетілдіруді және ұсынылатын өнімдер мен қызметтер сапасын жақсартуды жалғастырады 2015 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша Банктің шоғырландырылған активтері жыл басымен (2015 ж. – 5 094 млрд. теңге, 2014 ж. – 4 247 млрд. теңге, 2013 ж. – 2 586 млрд. теңге) салыстырғанда 847 млрд. теңгеге немесе 19,9%-ға өсті. 2015 жылғы 31 желтоқсанға сәйкес негізгі өсім «Клиенттерге ұсынылған несиелер» бабы бойынша орын алды. Клиенттерге берілген несиелер (нетто) Банк активтерінің құрылымындағы ең ірі баптардың бірі болып табылады, 2015 жылғы 31 желтоқ-сандағы олардың үлесі 75,2% (2014 ж. – 50,0%; 2013 ж. – 73,5%) құрады.

Өтімді активтер қатарына ұлттық банктердегі ақша қаражаты мен шоттар, кепілмен немесе талап ету құқығымен ауыртпалық

салынбаған бағалы қағаздар, басқа банктер мен басқа қаржы институттарына ұсынылған несиелер мен қаражат кіреді. 2015 жылғы 31 желтоқсандағылардың жиынтық активтердегі үлесі 2014 жылдағы 13,2%-бен салыстырғанда 10,8% (2013 ж. 14,1%) құрады. несиелер портфелі (нетто) 2015 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша 2014 жылдағы 221 млрд. теңгеге немесе 11,6%-ға (2015 ж. 3 830 млрд. теңге; 2014 ж. 2 122 млрд. теңге; 2015 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша шартты міндеттемелердің көлемі (нетто) жылдың басымен (2015 ж. 178 млрд. теңге; 2014 ж. 74 млрд. теңге; 2013 ж. 63 млрд. теңге) салыстырғанда 104 млрд. теңгеге артты. 2013 ж. 1 901 млрд. теңге) қарағанда 1 708 млрд. теңге немесе 80,5% құрады.

Несие портфелі өсімінің негізгі себебі болып Р&А (активтермен және пассивтермен алмасу) әсері табылады. Құрамына несиелер портфелі мен шартты міндеттемелер кіретін жиынтық несиелер портфелінің көлемі (нетто) 2015 жылға 1 812 млрд. теңгеге немесе 82,5%-ға, 2014 жылға 11,8%-ға (2015 ж. 4 008 млрд. теңге; 2014 ж. 2 196 млрд. теңге; 2013 ж. 1 964 млрд. теңге) артты.

## 2-кесте. Клиенттерге берілетін несиелер

	2015 ж. 31 жел- тоқсан (млн. теңге)	2014 ж. 31 жел- тоқсан (млн. теңге)	2013 ж. 31 жел- тоқсан (млн. теңге)	2014 ж. 31 жел- тоқсан (млн. теңге)	2013 ж. 31 жел- тоқсан (млн. теңге)	2012 ж. 31 жел- тоқсан (млн. теңге)
Тұтынушылық несиелер	198,553	230,297	156,257	178,259	165,895	125,875
Ипотекалық несиелер	150,916	174,961	109,271	105,855	101,587	95,685
Автонесиелер	1,915	2,234	1,994	1,875	1,458	1,125
Коммерциялық мақсаттар	968	2,005	841	758	685	587
Басқасы	1,365	1,589	2,187	2,458	1,987	1,215
	353,717	411,086	270,550	254,259	235,874	224,857
Ескерту – КҚБ АҚ жылдық есебі						

2015 ж. 31 желтоқсандағы жағдай бойынша қарыз алушыларға, әрқайсысының берешектері капитал сомасынан 10% асатын, жалпы сомасы 2,447,520 млн. теңгеге (2014 жыл: 609,161 млн. теңге, 2013 жыл: 827,114 млн. теңге) несиелер берді. 2013 ж. 31 желтоқсандағы жағдай бойынша барлық несиелер портфелінің айтарлықтай бөлігі 92,59% (2014 жыл: 86,94%, 2013 жыл: 90,42%) өз қызметін Қазақстан Республикасы аумағында жүргізетін компанияларға берілді, бұл өз кезегінде елеулі түрде географиялық шоғырландыруды көрсетеді.

### 3-кесте. Несие тәуекелінің мөлшері

	Несие тәуекелінің ең жоғары мөлшері (млн. теңге)	Есепке алынғаннан кейінгі несие тәуекелінің таза мөлшері (млн. теңге)	2015 ж. есепке алғаннан кейінгі несие тәуекелінің таза мөлшері (млн. теңге)	2014 ж. есепке алғаннан кейінгі несие тәуекелінің таза мөлшері (млн. теңге)	2014 ж. есепке алғаннан кейінгі несие тәуекелінің таза мөлшері (млн. теңге)
Ақшалай баламасы 1	27,206	27,206	27,206	108,360	145,348
Пайда немесе залал арқылы әділ құны бойынша бағаланатын қаржы активтері 2	311,352	311,352	311,352	130,026	116,518
Банктерге және басқа қаржы институттарына берілген несие мен қаражат	296,677	296,677	295,483	143,679	129,153
Клиенттерге берілген несие	3,829,736	3,817,697	2,352,111	1,604,989	1,223,512
Сатуға арналған қолда бар инвестициялар 3	33,143	33,143	33,143	659,116	19,756
Өтеуге дейін ұсталатын инвестициялар	209,936	209,936	209,936	91,569	6,503
Басқа қаржы активтері	18,208	18,208	18,208	18,440	5,589
Шартты міндеттемелер және қарыздар беру бойынша міндеттемелер	199,547	108,949	67,248	47,170	31,418
Ескерту – ККБ АҚ жылдық есебі					

Тәуекел-менеджменті департаменті несиелік беру мәселесі қаралатын қарыз алушының бизнесін немесе жобасын бағалуды негізге ала отырып, коммерциялық несиелер бойынша қорытынды дайындайтын аналитикалық топ.

Тәуекел-менеджментінің бағалауы әлеуетті қарыз алушының саласы және бизнесі үшін айрықшалықты бір қатар көрсеткіштерді, оның болашақ ақша ағымдарын және несиелік тәуекелі ескерілген несиелер бойынша күтілетін кірістерін назарға алады.

Тәуекел-менеджмент Банк қызметінде маңызды орын алады. Банк несиелік тәуекелге, яғни қаржы құралы контрагентінің Банк алдындағы өз міндеттемелерін орындамау тәуекеліне бейім.

Несиелік тәуекелді айқындауға төлемдердің дефолты, сондай-ақ контрагенттің несиелік сапасының төмендеуінен қаржы құралы құнының төмендеуі кіреді.

Банк саласындағы несиелік тәуекел көбінесе қаржы активтерімен және баланстан тыс міндеттемелермен байланысты. Топтың негізгі несиелік тәуекелі ҚР шоғырланған.

Тәуекелді басқару саясатында белгіленген несиелік лимиттерін және төлем қабілетінің өлшемін сақтау үшін тәуекелге үнемі мониторинг жүргізіліп отырады. 2015, 2014 және 2013 жылдардағы 31 желтоқсанда аяқталған жылдар іші Топ капиталға қатысты белгіленген барлық талаптарды толық сақтады. Капитал жеткіліктілігінің коэффициенті Базель Келісімімен белгіленген ережелерге сәйкес есептелген.

Клиенттерге берілген несиелер бойынша кепілмен қамтамасыз ету кепіл құны бойынша көрсетілген және әрбір жеке қарыз бойынша несиелік сомасымен шектелген.

Кепіл құны өткізуге кеткен барлық шығысты, соның ішінде қаржы шығысын және өткізу мерзімін есепке ала отырып түзетілген әділ құны бойынша көрсетіледі және әр жеке қарыз бойынша несиелік сомасымен шектелген. Әділ құн жарты жыл сайын қайта қаралып отырады.

2015 ж. 31 желтоқсандағы жағдайы бойынша банктерге және басқа қаржы институттарына ұсынылған несиелік мен қаражат бабына 596 млн. теңге (2014 жыл: 64,506 млн. теңге, 2013 жыл: 10,590 млн. теңге) сомасын құрайтын кері РЕПО келісімдері бойынша ұсынылған несиелік де енгізілді. 2015, 2014 және 2013 жылдардың 31 желтоқсандағы жағдайы бойынша клиенттерге кері РЕПО келісімдері бойынша ұсынылған несиелік жоқ. Осы банктің қазірге қаржылық жағдайын зерттей отырып, енді терең зерттеулер жүргізу үшін математикалық әдісті қолдану арқылы талдаймыз.

Бірнеше факторлар алу арқылы байланыстың бар немесе жоқ екенін талдаймыз. «Қазкоммерцбанк» АҚ 2002-2016 жылдар аралығы бойынша қаржылық есебін, сонымен қоса статистикалық мәліметтерді қолдана отырып банктің қаржылық тұрақтылығын

корреляциялық – регрессиялық талдау жасай отырып 2017 жылдарға болжам жасалынды. Нәтижелік көрсеткіш ретінде (У) меншікті капитал таңдалды.

Көрсеткіш – факторлар ретінде меншікті капиталға әсер етуші келесі факторлар алынды:

- X1 – ЖІӨ, млн теңге
- X2 – заемдар, млн теңге
- X3 – міндеттемелер, млн теңге
- X4 – салымдар, жеке тұлғалар, млн теңге
- X5 – салымдар, заңды тұлғалар, млн теңге
- X6 – активтер, млн теңге
- X7 – ағымдағы жылдағы жұмсалмаған таза
- X8 – атаулы ақшалай табыс, мың теңге

4-кесте. «Қазкоммерцбанк» АҚ факторларын корреляциялық регрессиялық талдау

	Меншікті капитал, млн теңге	ЖІӨ, млн теңге	Заемдар, млн теңге	Міндеттемелер, млн теңге	Салымдар, жеке тұлғалар, млн теңге	Салымдар, заңды тұлғалар, млн теңге	Активтер, млн теңге	Ағымдағы жылдағы жұмсалмаған таза кіріс (өтелмеген шығын), млн теңге	Атаулы ақшалай табыс, мың теңге
	X1	X2	X3	X4	X5	X6	X7	X8	X9
2002	226 987 548	3776277,3	2026598,7	2178545,2	235985412,0	1158965,8	2115896,8	156 985 745	8 958
2003	238 965 428	4612000,0	2158746,2	2102658,8	248965214,0	1225896,5	2125987,5	169 857 465	10 533
2004	248 965 218	5870110,0	2159632,6	2185789,7	259685478,0	1268751,3	2325968,5	269 875 412	12 817
2005	258 965 874	7590600,0	2259874,6	2258965,8	265985478,0	1256985,5	2485798,5	256 987 548	15 787
2006	254 896 525	10213700,0	2258965,8	2356987,5	278965488,0	1395113,0	2548756,9	325 689 547	19 152
2007	260 961 776	12849794,0	2272507,3	2380805,6	298159506,0	1395113,0	2641767,4	40 399 009	25 226
2008	198 131 905	16052919,0	2151908,3	2168108,8	269054484,0	1325249,9	2366240,7	11 714 358	32 984
2009	267 013 226	17007647,0	2386270,7	2138030,8	318043058,0	14181657,6	2405044,1	144 566	34 282
2010	269 048 183	21815517,0	2311180,0	2203234,7	422739706,0	1058364,8	2472282,9	254 157	39 014
2011	432 999 231	27571889,0	2233039,7	2092096,7	527930566,0	881687,4	2525096,0	1 077 690	45 918
2012	459 520 453	30346958,0	2411448,8	2093791,3	601158401,0	837987,3	2553311,8	1 459 117	51 860
2013	330 445 945	35275153,0	2481291,8	2147354,9	623884960,0	999228,6	2477800,9	25 328 506	56 453
2014	391 566 913	38711904,0	2473791,5	2562513,9	686918871,0	1125802,8	2954080,8	28 347 016	62 271
2015	425 625 988	40884100,0	3767376,4	4375845,3	1300599,2	1852594,1	4801471,3	49 908 798	67 321
2016	460 470 754	42375100,0	3822083,1	4754163,8	1474809,1	2083178,0	5214634,6	97 912 504	69 523

Ескерту – «Қазкоммерцбанк» АҚ мәліметтері

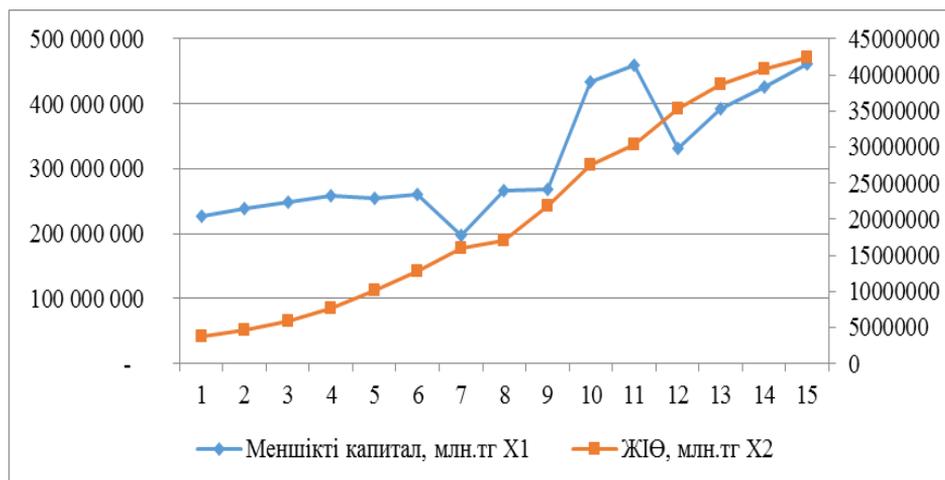
«Қазкоммерцбанк» АҚ мәліметтерінің факторларын корреляциялық регрессиялық талдау негізінде келесі кесте жасалынды.

## 5-кесте. «Қазкоммерцбанк» АҚ факторларының корреляциясы

	X1	X2	X3	X4	X5	X6	X7	X8	X9
X1	1								
X2	0,8530259	1							
X3	0,6620457	0,737819	1						
X4	0,5578082	0,6170948	0,9697771	1					
X5	0,1556878	0,1740299	-0,513167	0,6372066	1				
X6	-0,1283709	0,0546058	0,0315026	-0,0430643	-0,1082139	1			
X7	0,6533764	0,7097259	0,984259	0,988668	0,5401754	-0,0370264	1		
X8	-0,4084559	0,5934881	-0,1802429	0,0469009	0,3794782	-0,2143942	-0,1336708	1	
X9	0,8367781	0,9965522	0,7394168	0,6159569	0,156607	-0,0070686	0,7103379	0,6300002	1

Ескерту – «Қазкоммерцбанк» АҚ мәліметтері

Меншікті капитал мен ЖІӨ-нің өсу динамикасы байқалады, оны төмендегі графиктен көруге болады.



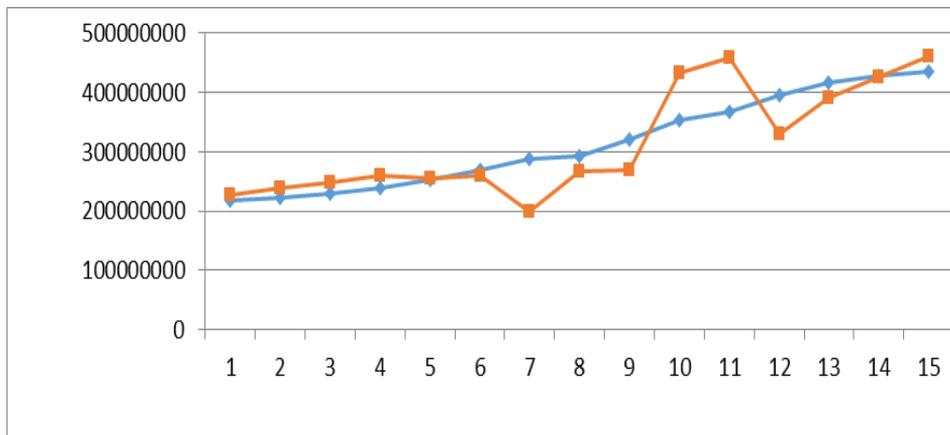
1-сурет. Меншікті капитал мен ЖІӨ-нің өсу динамикасы

Регрессиялық талдау бойынша жұптық регрессия мына түрде болады.

$$X1 = 195551234,1 + 5,69 X2$$

Корреляция коэффициенті  $R = 0,85$  бұл меншік капитал мен ЖІӨ арасында тура және тығыз байланыс бар екенін көрсетеді.  $R^2 = 0,73$  бұл 73% ЖІӨ байланысты екенін көрсетеді, ал 27% қалған факторлар үлесінде екенін білдіреді. F (Фишер) критерийі бойынша  $34,7 > F$  (кесте)  $4,06$ , бұл жұптық регрессия тендеуінің адекваттылығын көрсетеді.

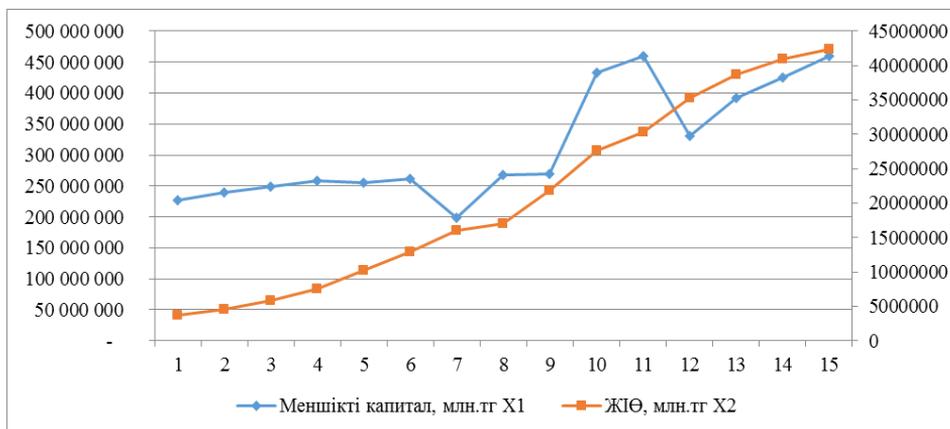
Сьюдент критерийі бойынша  $t = 5,89 > t(\text{кесте}) = 2,14$  яғни  $x_2$  параметрінің статистикалық маңыздылығын көрсетеді, сонымен регрессиялық талдаудың барлық талаптары орындалады, онда болжам жасауға болады.



3-сурет. Сьюдент критерийі бойынша регрессиялық талдау

2017 жылға болжам жасаймыз:

$X_1 = 195551234,1 + 5,69 * 43000000 = 440113388,3$ . Төменде меншікті капиталдың алғашқы және регрессия теңдеуімен есептелген мәндерінің графигі көрсетілген.



4-сурет. Меншікті капиталдың алғашқы және регрессия теңдеуімен есептелген мәндері

Қорытындылай келе, әлемдік практика тәуекелдерді төмендетудің және олардың алдын алудың барынша мүмкін әдістерін әзірледі, осыған карамастан банктерге қаржы нарығының

түрлі секторларында жұмыс істей отырып, көптеген тәуекелдермен беттесуге және шығындар мен кірістер алып келетін тәуекелдер арасында таңдау жасауға тура келеді. Тәуекелді басқару бөлімі банкке қаржы нарығының барлық секторында тиімді жұмыс жағдайларын қамтамасыз етуді, сонымен бірге пайыздық мөлшерлемелердің өзгеруі, операциялық тәуекелдердің жағдайын, валюта бағамдарының төмендеуі, қарыз берушілердің банкроттығы және т. б. сияқты қиындықтарды алдын ала уақытында болжап әрі оларға жол бермеуге тиіс.

Банктердің тәуекелін басқарудың негізгі міндеті тәуекелдерді басқару жөніндегі тәртіпті, сондай-ақ оны бағалау модельдерін әзірлеп енгізу маңызды әрі қажетті болып табылады.

## ПАЙДАЛАНҒАН ӘДЕБИЕТТЕР ТІЗІМІ

1. [www.kkb.kz](http://www.kkb.kz)
2. [www.nationalbank.kz](http://www.nationalbank.kz)
3. [www.stat.gov.kz](http://www.stat.gov.kz)

**К.М. Казбекова**, докторантка 1-курса Университета «Нархоз»,  
Университет «Нархоз», г. Алматы

### **Финансовое положение, риски и эконометрический анализ АО «Казкоммерцбанк»**

Стабильность казахстанской экономики во многом зависит от стабильности банковского сектора. Управление рисками среди банков второго уровня РК, разработка и дальнейшее исследование теоретических и практических методов показали, что внутренняя структура несовершенна и недостаточно развита. Среди 10 крупнейших банков по размеру активов, по степени оптимизации бизнес-процессов «Казкоммерцбанк» имеет самый высокий показатель.

По состоянию на 2016 г., доля активов ККБ составила 21,1%, а объем налоговых отчислений составил 20,6%. В 2016 году подразделениями ККБ по обслуживанию корпоративных клиентов было предоставлено новых кредитов на общую сумму 450 миллиардов долларов. Доля рыночных активов в 2015 году составила 21,2% (2014 г. – 23,7%, 2013 г. – 16,2%).

Предоставление банковских кредитов клиентам стало одним из значимых достижений банка в 2015 году, доля которых составила – 75,2% (2014 г. – 50,0%; в 2013 г. – 73,5%). Для изучения нынешнего финансового положения банка, проведен глубокий анализ и дальнейшего исследования были использованы математические расчеты.

**Ключевые слова:** риск-менеджмент, кредит, рейтинг, банк, эконометрика, активы, рынок, экономика, клиенты, инвестиции, портфель, политика, факторы.

**K. M. Kazbekova**, First year PhD student of Narxoz University  
Narxoz University, Almaty  
**Econometric analysis of risk and financial situation of JSC «Kazkommertzbank»**

**Abstract.** The stability of Kazakhstan's economy is largely dependent on the stability of the domestic banking sector. It is widely known that risk management and development of Kazakhstani second-tier banks is not fully developed and not properly studied. Nor can it be said about the study of practical and theoretical principles that would govern second-tier banks and their methods of establishing appropriate structure of internal risks.

Among the 10 largest banks in terms of assets, the highest degree of optimization of business processes was observed in «Kazkommertzbank» JSC (Kazkom). As of 2016, Kazkom's volume of assets constituted 21,1%, while deposits constituted 20.6%. In 2016, new loans in 450 billion tenge were given through the bank's units that provide services to corporate business. In 2015, asset share in the market constituted 21,2% (2014 – 23,7%; 2013 – 16,2%). Client loan is one of the largest items within total assets in 2015 with a share of 75.2% (2014 – 50,0%; 2013 – 73,5%).

While studying the financial situation within Kazkom, to get a stronger grasp of its financial performance we rely on mathematical instruments. Based on several selected factors we aim to evaluate whether there is a relationship or not between variables under study. Based on financial statements from 2002 to 2016, retrieved from JSC “Kazkommertzbank” with their permission, and some statistical data we are going to run regression analysis and subsequently use the results to forecast the bank's future financial performance.

**Keywords:** risk management, credit, rating, bank, econometrics, asset, market, economy, customers, investment, portfolio, policy, factors.

ЭОЖ 368.12

**М.Т. Жоламанова**, экономика ғылымдарының кандидаты, доцент  
**Н.С. Базарбаев**, «Қаржы» мамандығының 1 курс магистранты  
әл Фараби атындағы Қазақ ұлттық университеті, Алматы қ.

## САҚТАНДЫРУ КОМПАНИЯЛАРЫН БАСҚАРУ

**Түйіндеме.** Сақтандыру секторының болашақ дамуының ажырамас бөлігі, оның басқару жүйесін жетік меңгеру болып табылады. Болашақта сақтандыру қызметіне тікелей әсер ететін және қазіргі уақытта қолданыстағы заңдар мен ережелерге ықпал тигізетін сақтандыру компанияларының басқару жүйесін жақсарту үшін, мақалада сақтандыру қызметін реттеу және қадағалау жөніндегі қажетті, сақтандыру компанияларының басқаруын нығайту үшін бірқатар шаралар ұсынды. Мақалада, сондай-ақ, Қазақстан Республикасындағы сақтандыру компанияларына ROA көрсеткіштері бойынша талдау жасалып, нарықтағы сақтандыру компанияларының жағдайы туралы ақпарат беріліп, оның нәтижелері көрсетілген.

Бұл мақалада Қазақстан Республикасының сақтандыру нарығының ағымдағы жағдайы туралы ақпарат беріп, сақтандыру компанияларына талдау көрсетеді, ROA коэффициенті бойынша есеп жүргізіліп, сақтандыру компанияларының басқару нығайту үшін бірқатар шаралар ұсынды. Сондай-ақ, сақтандыру компанияларының тиімді басқарудың түрлері, сақтандыру қызметін реттеу және қадағалау жөніндегі шаралар қарастырылады. Сақтандыру секторын дамыту болашақ табыстың ажырамас бөлігі болып табылады.

**Түйін сөздер:** нарықтағы сақтандыру компаниялары, басқару жүйесі, сақтандыру, сақтандыру қызметі.

Көптеген авторлар өсу қарқынының көрсеткіштерін тұжырымдамасы ретінде сақтандыру компанияларының әлеуетімен салыстырады, және ол мемлекеттік қауіпсіздік немесе сақтандыру қызметтерінің әлемдік нарығында жаулау объектісінің құралы болып саналады, сол сияқты оны инвестициялық мүмкіндік ретінде декарастырады. Сақтандыру компанияларының жұмысын әлде қайда жақсарту үшін оның басқару жүйесін ретке келтіру маңызды болып табылады.

Ғылыми-зерттеу және ғылым бөлімінің меңгерушісі, қазіргі заманғы ұлттық құқықтарын сақтандыру, Заң іргелі бағдар өрнек болуы тиіс.

Сақтандыру келісім шарты – сақтандыру сыйлық ақысын және сақтандырушыға орнатылса немесе басқа тұлғаның (бенефициардың) пайдасына олардың келісім-шарт (сақтандыру сомасы) бойынша сақтандыру сомасы сақтандыру төлемін төлеуге міндетті басқа тарапқа (сақтандырушы), төлеуге міндеттенеді бірарап (сақтандырушы) болып табылады. Сақтандыру нарығы туралы жалпы айтқанда, ол екі адам, жеке және заңды тұлғалар тартылған экономикалық кеңістікті айтады. Екі тарап нарығында сақтандыру компаниясының қаржылық тұрақтылығы туралы, жалпы айтқанда, сақтандыру компанияларының қызметтеріне сұранысты жасайды.

Сақтандыру нарығын зерттеу мақсатында, статистикалық көрсеткіштерге сүйене отырып талдау жасау қажет. Осы уақытта, Қазақстан 33 сақтандыру компаниялары бар, өсіп отырған активтері, жыл сайын артып келеді. Сақтандыру компанияларының жұмысына баға беру үшін, алдыңғы қатардағы Қазақстандық сақтандыру компанияларына баға беру қажет. Төмендегі суретте, біз 2016 жылғы 1 қаңтар мерзімі бойынша ROA көрсеткіштерінің талдауын көре аламыз, бұл жерде Қазақстан Республикасының 10 сақтандыру компаниясы қарастырылған.

1-кесте. ҚР сақтандыру компаниялары ROA коэффициенті бойынша (млрд. теңге)

№	Сақтандыру/қайта сақтандыру компаниялары	Активтердің орташа көлемі 2015 ж.	Бөлінбеген пайда/жабылмаған шығын 2015 ж.	ROA, % 2015 ж.	ROA, % 2014 ж.
1	«Kaspi Страхования» АҚ	51,88	25,68	49,50	34,73
2	«ТрансОйл» СК АҚ	3,61	1,64	45,45	6,71
3	«Виктория» СК АҚ	72,54	29,87	41,18	7,01
4	«Коммерск-Омір» СК АҚ	8,90	3,37	37,82	7,86
5	«Альянс- Полис» СК АҚ	11,34	3,76	33,12	-12,76
6	«АСКО» СК АҚ	4,15	1,33	32,04	10,37
7	«Медицинская страховая компания Архимедес-Казakhstan» СК АҚ	1,38	0,40	28,97	6,75
8	«Евразия» СК АҚ	147,76	37,22	25,19	7,97
9	«Grandes» «КСЖ» АҚ	13,59	3,28	24,11	0,12
10	«Компания по Страхованию Жизни» АҚ	10,83	2,56	23,68	19,87
Ескерту – Қазақстан Республикасы Ұлттық банкінің мәліметтері					

Соңғы бірнеше жылда ROA коэффициенті бойынша алдыңғы шебінде жұмыс істеп жатқан 33 сақтандыру компаниялары орналасқан, олардың ішінде «Kaspi Сақтандыру» және «ТрансОйл» компанияларының активтері өткен жылмен салыстырғанда, шамамен 7 есеге дейін өсіп жатыр. Сондай-ақ, «Виктория» Сақтандыру компаниясының активтері биылғы жылы шамамен 30%-ға артты. «Коммекс-Өмір» компаниясының да активтері, сондай пайызға дәлғайтылды, компанияның таза табысы болса, 3,4 млрд-қа дейін өсті.

ROA коэффициенттер тізімінің бестігін «Альянс Полис» жабады, оның ROA коэффициенті 33,12%, 2014 жылғы төмен көрсеткіштеріне қарамастан, компанияның таза табысы 3,7 млрд-қа өсті. ROA 23,68% көрсеткішімен «Еуропалық Сақтандыру компаниясы» ондықты жабады.

Сақтандыру резервтері мен сақтандыру компанияларының меншікті қаражаты ұлттық экономиканың инвестициялық ресурстардың маңызды көзі болып табылады.

Өзге де институционалдық инвесторлармен қоса, сақтандыру компаниялары да қарыз капиталының қозғалыс арналары болып табылады. Бұл залалдың туындауы сақтандыру сыйлықақысын төлеу және алуы арасындағы уақыттың кешігуіне байланысты болады, кей кезде бірнеше жыл болуы мүмкін. Сонымен қатар қарыз алушының сипатын құратын сақтандырушының сақтандыру резервтері ойластырылған инвестициялық саясаты мен тәуекелдерді инвестициялық бағыттар таңдалуын талап етеді.

Бүгінгі таңда Қазақстанда адам өмірін сақтандырумен айналысатын тек 7 сақтандыру компаниялар бар. Жеке сақтандыру елдегі сақтандыру нарығының мемлекеттің дамуындағы жеке бір өзіндік үлесін қосады. Сақтандыру компанияларының қызметі Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің нормативтік құқықтық актілерімен реттеледі. Барлық сақтандыру барлық жағдайларға сәйкес резервтік инвестиция активтерін салуға міндеттеледі.

Қазақстан Республикасының негізгі мәселелерінің бірі сақтандыру компанияларының нарықтағы даму үлесінің жоқтығы болып табылады. Мысалы, Қазақстанда сақтандыру компанияларының, жеке сақтандыру және сақтандыру компанияларының басқару жолындағы тәжірибесінің аздығы, яғни, сақтандыру ұйымдарында басқару жүйесі жоқтығынан болып отыр.

Біріншіден, мемлекет проблемаларды шешу үшін қаражат тарту негізгі ресурстардың көзі болып табылады. Бұл ұзақ мерзімді инвестициялар, өмірді сақтандыру мен сақтандыру компаниялары үшін өте маңызды болып табылады.

Екіншіден, жеке сақтандыру компанияларының мемлекеттік әлеуметтік кепілдіктер тапшылығы орнын толтыру үшін орын алуында.

Үшіншіден, жеке сақтандыру және ғылыми әлеуетті дамыту үшін филиал мүмкіндігі, жаңа жұмыс орындарын құруға әкеледі.

Мемлекеттік және сақтандыру секторлары жүргізген әлеуметтік реформалар жеке сақтандыру институттарын дамытуға негіз болады. Қазіргі уақытта, зейнетақы, сақтандыру ережелері, оның ішінде басқа салалардағы, жұмыс берушілер, әлеуметтік зейнетақы аннуитеті енгізу арқылы қолдануға мүмкіндіктерін алып отыр. Өмірді сақтандыру, жұмыс қабілеті, денсаулық сақтау, сақтандыру, және басқа да аннуитетті сақтандыру компанияларының, сондай-ақ тиісті мәселелер қызметіне әлеуметтік маңызы дамыту үшін мемлекеттік жеке сақтандыру басымдықтары жинағына сәйкес жүргізіледі.

Болашақта, сақтандыру төлемдерін капиталдандырумен бірге кепілдік беру қорының өсуі, сақтандырудың басқа да түрлерінің соның ішінде кепілді төлемдердің көлемін кеңейтуіне мүмкіндік береді. Сақтандыру инфрақұрылым нарығының қатысушылары ретінде заңнамалық нүктесі бар, функциялары мен өкілеттіктері айқындалған, олар актуарийлер, сақтандыру делдалдары (сақтандыру брокерлері, сақтандыру агенттері), маркшейдерлер, инсталлятор болып табылады.

Сонымен қатар, сақтандыру саласындағы мамандарды дайындау маңызды мәселе болып табылады. Осыған байланысты, сақтандыру саласындағы мамандарды даярлау мәселесін шешу үшін, келесідей негізгі міндеттерді анықтау және шешу қажет:

1) сақтандыру нарығындағы қызметкерлерді қайта оқыту және ғылыми-техникалық білім жүйесінде жоғарғы және орта сапасын жоғарлату, курстар ұйымдастыру, оқу орталықтары, конференциялар мен семинарлар арқылы білім беру және практикалық іске асыру жоғары жүйесін жетілдіру;

2) жоғарғы және орта оқу орындарында сақтандыру орталықтарын ашу;

3) халықаралық бағдарламалар және халықаралық қаржы институттары, сақтандыру компаниялары, сондай-ақ тәжірибелік оқыту мен қолдану аясын кеңейту мүмкіндіктерін жоғарлату болып табылады.

Сақтандыру саласын реттейтін тиімді құралы – сақтандыру заңнамасы болып табылады. Сонымен қатар сақтандыру саласы халықаралық стандарттар мен нұсқауларды пайдалана отырып экономиканы жақсартуы тиіс. Осыған байланысты, отандық сақтандыру заңнамалары, түрлі мемлекеттердің қадағалау органдары сақтандыру нарығының дамуына үлесін қосады. Сондай-ақ халықаралық талаптарға сәйкес ынтымақтастықты одан әрі дамытуға жәрдемдесу және қолдау үшін тиімді және тұрақты шаралар қажет қамтамасыз етеді. Компанияның жаңа әдістері мен

тетіктерін әзірлеу қажет тәуекелдерді анықтау, сақтандыру компанияларының реттеу мен қадағалау арттыру мақсатында жүргізіледі. Тәуекелдерді бағалау (қадағалау тәуекелінің) саласында нақты сақтандыру компаниясының (пруденциалдық нормативтерді бұзу қоса алғанда) қадағалау мәселелерін тиімді шешімдер тұжырымдамасын пайдалану бақылау негізделеді.

Болашақта сақтандыру қызметі туралы тікелей әсер ететін және қазіргі уақытта қолданыстағы заңдар мен ережелерге сақтандыру қызметін реттеуді және қадағалауды жетілдіру мақсатына әсер етеді. Қажет болған жағдайда, өзгерістер мен толықтырулар енгізіледі. Осыған байланысты, мынадай міндеттер орындалады:

- ұлттық сақтандыру қызметтері Дүниежүзілік сауда ұйымының, халықаралық нормалар мен стандарттарға ережелеріне баса назар қажеттігін ескере отыру қажет;

- сақтандыру брокерлерінің кредиттік рейтингтері, яғни Қазақстан Республикасының (кредиттік рейтингі) резиденттері болып табылмайтындарға қайта сақтандыру және сақтандыру брокерлерінің қадағалау міндеті талап етіледі;

- сақтандыру нарығына қатысушылар (апаттық комиссар, реттегіштері, андеррайтерлер, сюрвейерлер, т.б.) сақтандыру брокерлерінің және сақтандыру агенттерінің құқықтық негіздерін түсіндіру мақсатында қызметтерді анықтау және шектеу;

- болашақ сақтандыру (қайта сақтандыру) ұйымдарының қаржылық тұрақтылығын және төлем қабілеттігін қойылатын талаптарды әзірлеу;

- актуарийлер – ішкі және сыртқы аудиторлар, ішкі ережелер талаптарын әзірлеу қызметтерін пайдалану туралы ережелер, сондай-ақ сақтандыру компаниялары, брокерлер және сақтандыру агенттерінің қатынастарды реттеу;

- тәуекелдерді басқару және корпоративтік басқару, нақты уақытта жүргізген операциялардың тәртібін анықтау үшін талаптарды әзірлеу;

- сақтандыру операциялары жүйесін есепке алу және қаржылық есептілік ашықтығын арттыру жүйесін жетілдіру;

- сақтандыру мөлшерлемелер тәртібін рәсімдеуге қойылатын талаптарды есептеу, бекіту;

- басқа қаржы институттары, талаптары айқындалған сақтандыру нарығы, лицензиялау, біріздендіру және стандарттау кәсіби қатысушыларын келісімшартқа сәйкес құру;

- тәуекел негізінде тәуекелді бағалау сынақтарын ескерту;

- деректерді жинау өңдеу және автоматтандыру.

Келесі мәселе, сақтандыру инфрақұрылымы нарығында, әр түрлі қатысушыларды біріктіреді және қоғамдық ұйымдар әзірлейді. Сақтандыру секторының дамытуға бағытталған кепілдік мерзімі,

халықаралық тәжірибеге сәйкес институттарды жетілдіру болып табылады.

Сақтандыру компанияларын қызметін бақылауының көптеген түрлері бар. Дамыған Батыс елдерінде сақтандыру нарығының даму деңгейі, нарық монополияландыру қауіпсіздікті күшейтеді. Әлемдік нарықта тәжірибенің бірі, ол – лицензиялау. Өз қызметін бастау үшін лицензия алуға бастау қажет. Сақтандырушылар лицензия алу үшін барлық жағдайлар мен талаптарға сәйкес келуі тиіс. Сондай-ақ, ол, яғни барлық компаниялар жыл сайын қаржылық есеп-кисаптарын үшін қажетті сақтандыру компанияларының қаржылық жағдайы, бақылауды жүзеге асыру қажет. Сақтандыру компанияның басқару бөлігі бөліміне жою кіреді. Компания техникалық дәйекті емес екендігін реттеуші органдар оны жақсарту мақсатында компанияның бақылау жөніндегі шешімін қабылдайды.

Ұйымдық нысандары бойынша сақтандыру компанияларының басқару төрт түрлі етіп бөлуге болады:

1) Көлденең интеграция – бірнеше ірі сақтандыру компаниялар бизнесін біріктіреді;

2) Тік интеграция – сақтандыру компанияларының өзгерту өрісі;

3) Халықаралық сақтандыру компаниясы – өте кең таралмаған сақтандыру болып табылады;

4) Әртараптандыру – сақтандырушының бизнес қызметін түрлі салада кеңейтеді.

Сақтандыру компаниялары статистика жинау үшін сақтандыру, мемлекеттік органдардың, құқық қорғау органдарының, мемлекеттік статистика, еңбек және әлеуметтік қамтамасыз ету агенттіктерін сақтандыру үшін жасалған. Сақтандыру компанияның қаржылық жағдайы оның ағымдағы және болашақтағы оқиғаларын ескере отырып, сақтандыру компанияларының белгісіздік негізінде анықтау мүмкін емес.

Қорытындылай келе, сақтандыру компанияларының белгісіздік негізінде қаржылық жағдайын көрсетеді. Оның ағымдағы және болашақтағы оқиғалар ескерілмеуі мүмкін емес. Сондықтан, бүгінгі таңда, сақтандыру компанияларын басқару мәселесі өзекті болып табылады.

Бұл мақалада Қазақстан Республикасының сақтандыру нарығының ағымдағы жағдайы туралы ақпарат беріп, сақтандыру компанияларына талдау көрсетеді, ROA коэффициенті бойынша есеп жүргізіліп, сақтандыру компанияларының басқару нығайту үшін бірқатар шаралар ұсынды. Сондай-ақ, сақтандыру компанияларының тиімді басқарудың түрлері, сақтандыру қызметін реттеу және қадағалау жөніндегі шаралар қарастырылады.

Сақтандыру секторын дамыту болашақ табыстын ажырамас бөлігі болып табылады.

Нәтижесінде, мен сақтандыру секторының дамуы тұрақты жұмыс істейтін және әлі күнге дейін кеңейіп, жұмысы әлде қайда артып жатыр деген қорытынды жасауға болады.

Жоғарыда айтылғандай ұсынысты жүзеге асыру кезінде, Қазақстан Республикасының сақтандыру нарығы компаниялардың басқару жүйесін ретке келтіре алады.

## ҚОЛДАНЫЛҒАН ӘДЕБИЕТТЕР ТІЗІМІ

1. Казахстанский фонд гарантирования (страхования) вкладов физических лиц создан Национальным банком Республики Казахстан в ноябре 1999 г.

2. Источник:аналитическая служба «Business Resource» по данным Нацбанка.

3. Страхование в Республике Казахстан (Том1). Сборник нормативно-правовых актов из серии «Финансы и кредит Казахстана». – Алматы: Информационное агентство «EconoMix Data».

4. Лер О.Э.: Страховой рынок Казахстана. – Алматы: Каржы-каражат.

5. Юлдашев, Р.Т. Страховой бизнес: Словарь-справочник. – М.: Анкил, 2005. – С. 803.

**М.Т. Жоламанова**, кандидат экономических наук, доцент  
**Н.С. Базарбаев**, магистрант I курса специальности «Финансы»  
Национальный университет им. Аль-Фараби, г. Алматы

### Управление страховых компаний

**Аннотация.** Неотъемлемой частью в будущем развитии страхового сектора является, правильная организация системы управления. Для улучшения управления страховых компаний, которые в будущем оказывают непосредственное влияние на осуществление страховой деятельности и в настоящее время влияют на действующие законы и правовые акты, в статье были предоставлены меры по регулированию и надзору страховой деятельности. Предложены меры по усилению развития управления страховыми компаниями. Также, в статье предоставлена информация о нынешнем состоянии страхового рынка РК, проведены анализы страховых компаний на основе показателей коэффициента ROA.

В статье дается информация о текущем состоянии страхового рынка, анализируются страховые компании, ведется учет по коэффициенту ROA, предложен ряд средств для укрепления управления страховыми компаниями. А так же, рассмотрены эффективное управление страховыми компаниями, регулировка и контроль страховых услуг. Развитие сстрахового сектора является неотъемлемой частью будущего дохода.

**Ключевые слова:** страховые компании на рынке, система управления, страхование, деятельность страхования.

**М.Т. Жоламанова**, candidate of economic science, docent  
**N.S. Bazarbayev**, undergraduate 1 course specialty «Finance»  
al-Farabi Kazakh National University, Almaty

### **Control of insurance companies**

**Abstract.** An integral part of the future development of the insurance sector is, the correct organization of the control system. To improve the management of insurance companies, which in the future have a direct impact on the insurance activity and currently affect the applicable laws and regulations, in the article were provided measures for regulation and supervision of insurance activities. The measures to strengthen the management of insurance companies. Also, the article provides information on the current state of the insurance market of Kazakhstan, the analysis of insurance companies based on indicators ROA ratio.

The article provides information about the current state of the insurance market, analyzes the insurance company, maintain records of coefficient ROA proposed a number of means to strengthen the management of insurance companies And is considered effective management of insurance companies, regulation and control of insurance services. Development strahovogo sector is an integral part of the future income.

**Keywords:** insurance, management system, insurance activity, insurance companies in the market.

УДК 339.900

**Д.С. Омаров**, магистрант 2-курса,  
специальности «6M051100-Маркетинг»  
Учреждение «Университет «Туран», г. Алматы

### **ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ЗОНЫ СВОБОДНОЙ ТОРГОВЛИ В РАМКАХ ЕВРАЗИЙСКОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОЮЗА**

**Аннотация:** В статье рассмотрена роль эффективной экономической интеграции Республики Казахстан в Евразийском экономическом сообществе. Республика Казахстан является одним из лидеров и активным последовательным организатором интеграционных процессов. Развитие интеграционных процессов в

странах ЕАЭС будет способствовать решению экономических, политических, социальных проблем, улучшению политического климата каждой из этих стран, укреплению дружбы народов, их населяющих и имеющих много общего в истории. Создание зон свободной торговли в странах ЕАЭС усиливает конкуренцию на внутреннем рынке между национальными и зарубежными производителями товаров, что, с одной стороны, увеличивает опасность банкротств, а с другой – является стимулом для совершенствования производства и внедрения нововведений

**Ключевые слова:** зона свободной торговли, ЕАЭС, глобализация, экономическое пространство.

В условиях международной глобализации бизнеса Казахстану необходимо активно интегрироваться в мировую экономическую систему. Отечественным предприятиям необходимо диверсифицировать производство, постоянно повышать конкурентоспособность производимой продукции и наращивать объемы экспорта товаров и услуг.

Углубление сотрудничества наших производителей с зарубежными контрапартнерами в рамках действующих интеграционных объединений и создание новых зон свободной торговли между Республикой Казахстан с другими странами даст дополнительные возможности для вывода отечественной продукции на экспорт. Способствовать развитию взаимовыгодного сотрудничества с бизнесом других стран будет предусматриваемая в рамках свободной торговли отмена импортных пошлин и эквивалентных им мер и снижение нетарифных барьеров во взаимной торговле.

Зоны свободной торговли (ЗСТ) – это первый этап экономической интеграции, одним из ключевых моментов которой является отмена таможенных пошлин и других ограничений во взаимной торговле. В соответствии со статьей XXIV ГАТТ-1994 пошлины и ограничения в рамках ЗСТ должны быть сняты на большую часть торговли между ее участниками.

Зона свободной торговли (ЗСТ) – форма экономической интеграции стран, снимающих ограничения на торговлю между собой. Эти государства свободно обмениваются товарами и услугами, но устанавливают независимо друг от друга таможенные тарифы на торговлю с третьими странами.

Наиболее известными ЗСТ в мире являются Североамериканское соглашение о свободной торговле (НАФТА) и Европейская ассоциация свободной торговли (ЕАСТ). Предполагается, что в подобной зоне взаимный товарно-денежный обмен осуществляется без пошлин, сборов и налогов. При этом на

ряд товаров, например сельхозпродукцию и изделия военного назначения, эти правила могут не распространяться [1].

По сути, свободная экономическая зона – это развитие идеи так называемого благоприятствования во внешней торговле. Следующим шагом (он не обязателен, но оказывается желателен для многих) является создание таможенного союза, при котором все страны-участницы устанавливают единые внешние тарифы и налоги.

Отметим, что Казахстан с 1 января 2015 года является членом Евразийского экономического союза (ЕАЭС), куда входят также Белоруссия, Россия, Армения и Киргизия. Организация создана на базе Таможенного союза Евразийского экономического сообщества (ЕврАзЭС), существовавшего с 2001 по 2014 год, и является развитием идеи о зоне свободной торговли, которая последние 25 лет существует на территории стран бывшего СССР под разными названиями [2].

Уже полтора года ЕАЭС пытается «выйти за рамки» простой ЗСТ, стать важным межгосударственным институтом, не ограничиваясь только вопросами устранения барьеров, препятствующих развитию экономики стран-участниц. Процесс тормозится рядом причин: инвестиционный потенциал экономик государств, входящих в ЕАЭС, пока еще недостаточно силен; многие из стран – членов организации «тянут одеяло на себя», выгадывая преференции для собственных экономик и отказываясь в ряде случаев работать на общее благо. Обрушение мировых цен на сырье, нанесшее значительный вред экономикам стран ЕАЭС, также не способствовало интеграционным процессам внутри организации. Да и влияние Китая, к которому тяготеют среднеазиатские страны, не стоит сбрасывать со счетов.

ЕАЭС сегодня – один из перспективных, развивающихся блоков. Он новый, но многообещающий. Не в краткосрочной перспективе, но в целом – это серьезное образование, которое имеет определенный экономический потенциал. Совершенно замечательно расположено оно в Евразии, и связывает мощные рынки – Юго-Восточную Азию и Европу. То есть стратегически выгодное расположение, богатые ресурсы, многообещающие возможности. Поэтому председательство в ЕАЭС нам дает и определенные политические выгоды. Нужно понимать, что в сегодняшних реалиях, при противостоянии между Западом и Россией, или, если взять шире – странами БРИКС, председательство в ЕАЭС приобретает особый статус. Это председательство в экономическом блоке придает серьезный политический вес.

Любая страна – и ЕАЭС теперь как единое экономическое пространство – естественно, выстраивает определенные барьеры в от-

ношениях. Ну не бывает абсолютно свободной торговли. У каждой страны, у каждой экономической территории есть свои приоритеты в развитии. Какие-то отрасли защищаются, и это нормально. Какие-то отрасли, наоборот, продвигаются. В связи с наличием этих барьеров, выбирается торговый партнер, для которого определяется преференциальная торговля. То есть, когда понятно, что какие-то взаимные обмены выгодны обеим странам, то эти барьеры просто снижаются. Снижаются – и получается выгода для партнеров. Вот, в общем, смысл зоны свободной торговли. Здесь, может быть, нужно пояснить, что есть система ВТО, в которую вступили и Казахстан, и Россия, и Китай, и так далее, и есть ЕАЭС. То есть, несмотря на то, что все страны – участники Всемирной торговой организации, тем не менее, ЕАЭС живет несколько по другим правилам. Эти правила, в целом, согласуются с ВТО. То есть, по внешним границам экономического пространства выставлены такие барьеры, которые приемлемы для ВТО и в рамках ВТО, для всех внешних партнеров торговля идет по правилам ВТО и в рамках ВТО. Внутри же экономического пространства – между партнерами – существуют преференции. Где-то нулевые таможенные сборы, или просто отмена таможенных пошлин. И вот здесь – свободная торговля. В этой связи и появляется такая идея – создание зоны свободной торговли. Некие страны – они готовы и хотят оказаться в этом рынке. Они хотят оказаться внутри него и ведут переговоры о каких-то специальных приглашениях. Чтобы партнеры как-то по-особому к ним относились и выдавали преференции. В этом, собственно, смысл [3].

Рынок ЕАЭС – он на самом деле достаточно интересен. Потому, что это 180 млн человек. Во вторых – существуют достаточно хорошие возможности для торговли и вне сырьевого сектора. Сегодня взаимная торговля между странами ЕАЭС упала, как и везде, – идет кризис. Но она упала в меньшей степени, чем наша взаимная торговля с миром в целом. Когда нефтяные цены высокие, то сразу начинается разговор: чем нам вообще торговать? Нам торговать нечем: посмотрите на структуру, и получится, что там условно 90% – это нефть. Но когда цены падают – тогда сразу становится понятно, что на самом деле торговать-то есть чем. И это торговля как раз не сырьевая. Это как раз торговля промышленная, которая друг другу помогает. И вот это падение цен на сырье – оно, безусловно, несет негативы для экономики. Но, с другой стороны, оно показывает, что есть другие отрасли. Их просто, может быть, было не видно на фоне высоких цен, но они есть. И эти отрасли могут взаимодействовать, торговать, развиваться, взаимоусиливаться. Так что рынок ЕАЭС – он достаточно интересен. Здесь есть технологичная продукция: те же наши партнеры из России, например, ракетные двигатели вполне нормально экспортируют. Есть определенный потенциал и у казахстанских предприятий: есть предприятия, которые работают на ев-

ропейских рынках, те же наши кондитерские фабрики. Есть у нас предприятия, которые поставляют в дальнее зарубежье и технологичные товары – электрооборудование. А значит, есть куда развиваться. Просто их нужно увидеть, заметить, работать с ними и развивать.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Свободная энциклопедия Википедия <https://ru.wikipedia.org>
2. Соглашение о создании зоны свободной торговли – <http://keden.4u.kz/ru/zakon.phpid=13907> – ссылка
3. Интернет-источник [inform.kz](http://www.inform.kz)[http://www.inform.kz/ru/zona-svobodnoy-torgovli-eaes-s-drugimi-stranami-vygodna-dlya-razvitiya-ekonomiki-kazahstana-a-kusainov\\_a2863718](http://www.inform.kz/ru/zona-svobodnoy-torgovli-eaes-s-drugimi-stranami-vygodna-dlya-razvitiya-ekonomiki-kazahstana-a-kusainov_a2863718)

**Д.С. Омаров**, 2-курс магистранты,  
«М051100-Маркетинг» мамандығы  
«Тұран» университеті» мекемесі, Алматы қ.

### **Еркін сауда аймағын Еуразиялық экономикалық одақ шеңберінде дамыту болашағы**

**Аннотация:** Мақалада Қазақстан Республикасының Еуразиялық экономикалық қоғамдастықта экономикалық интеграцияның тиімді мәні қарастырылған. Қазақстан Республикасы интеграциялық процестерде көшбасшылардың бірі болып табылады және белсенді дәйекті ұйымдастырушы. ЕАЭО елдерінде интеграциялық процестерді дамыту экономикалық, саяси, әлеуметтік мәселелерді жақсартуға, саяси ахуалдады шешуге ықпал етеді, сонымен қатар, осы елдердің әрқайсысы халықтар достығын нығайту, олардың тұратын және жалпы тарихы мол.

Еркін сауда аймағын ЕАЭО елдерінде құру ішкі нарықта өзара ұлттық және шетелдік өндірушілердің тауарларының бәсекелестігін күшейтеді, бұл, бір жағынан, банкроттық қауіпті арттырады, ал екінші жағынан, ынталандыру үшін өндірісті жетілдіруге және жаңалықтарды енгізу болып табылады

**Түйін сөздер:** еркін сауда аймағы, ЕАЭО, жаһандану, экономикалық кеңістік.

**D.C. Omarov**, undergraduate 2 course  
specialty «6M051100-Marketing»  
Institution «University «Turan», Almaty

**Prospects of development of free trade zone within the framework of  
Eurasian economic union**

**Annotation:** In the article the role of effective economic integration of Republic of Kazakhstan is considered in the Eurasian economic association. A republic of Kazakhstan is one of leaders and by the active successive organizer of integration processes. Development of integration processes in the countries of EEU it will be to assist the decision of economic, political, social problems, improvement of political climate of each of these countries, strengthening of friendship of people their inhabiting and having общегор histories much. Creation of free trade zones in the countries of EEU strengthens a competition on internal market between the national and foreign producers of commodities, that, from one side, increases the danger of bankruptcies, and from other – is a stimulus for perfection of production and introduction of innovations.

**Keywords:** free trade zone, EEU, globalization, economic space.

УДК 658.14:338.436.33(574)

**Б.Т. Аймурзина**, доктор экономических наук, профессор  
Казахский университет экономики, финансов и международной  
торговли, г. Астана

**А.М. Уахитжанова**, магистр экономических наук  
АО «Финансовая Академия», г. Астана

### **ФИНАНСОВО-БЮДЖЕТНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ АГРОПРОМЫШЛЕННОГО КОМПЛЕКСА КАЗАХСТАНА В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ**

**Аннотация.** В данной статье говорится о проблемах финансового и бюджетного регулирования АПК Республики Казахстан за последние годы. Отмечается, что стратегическая значимость и специфические особенности сельского хозяйства требуют разработки особых подходов к управлению данной отраслью, её инвестированием на региональном уровне. Главной задачей государственного регулирования экономического развития отрасли выступает инвестиционное развитие сельскохозяйственного производства, так как рост инвестиций является одним из основных факторов, способствующих подъему агропромышленного производства, решению проблем обновления региональной технической и технологической базы, изношенности основных фондов в сельском хозяйстве, обеспечению устойчивого развития аграрного сектора экономики.

Проведен анализ финансирования аграрного сектора в условиях рыночной экономики, уделено внимание бюджетным и кредитным рычагам воздействия на развитие субъектов сельскохозяйственного производства. Даны предложения по дальнейшему совершенствованию государственного финансового регулирования АПК республики.

**Ключевые слова:** бюджет, экономика, кредит, инвестиции.

В Послании Президента Республики Казахстан Н.Назарбаева народу Казахстана от 30 ноября 2015 г. «Казахстан в новой глобальной реальности: рост, реформы, развитие» отмечено, что следует пересмотреть систему государственных расходов и субсидий. Сейчас целый ряд отраслей живет за счет государства. В то же время,

например, инструменты господдержки через корпорацию «КазАгро» недоступны для половины всех сельскохозяйственных производителей. Для «разгрузки» бюджетных расходов надо активнее применять механизмы государственно-частного партнерства. Нужно проработать дополнительные меры по поощрению частных инвестиций в приоритетные сферы экономики [1].

В данное время, когда Казахстан взял курс на вхождение в число наиболее экономически развитых стран мира, самой большой и ответственной задачей является поднять аграрный сектор экономики на качественно новый уровень развития и, тем самым, обеспечить его высокую конкурентоспособность. Перевод АПК на индустриально-инновационный путь развития на основе укрепления его материально-технической базы, роста конкурентоспособности сельскохозяйственной продукции предполагает увеличение финансирования агропромышленного комплекса.

В связи с этим, объективное исследование проблем, связанных с разработкой новых механизмов финансового обеспечения деятельности предприятий АПК и создания необходимых условий для привлечения инвесторов в эту сферу становится актуальной проблемой.

Механизм развития финансовых отношений и их отдельных элементов, в том числе на основе государственного регулирования аграрной сферы экономики, исследован в научных трудах отечественных ученых – А.Б. Зейнельгабдина [2], З.Д. Исаковой [3], А.А. Нурумова [4], Г.С. Сейткасимова [5].

Эти работы имеют важное методологическое и практическое значение, так как в них рассматриваются теоретические основы проводимой в стране финансово-кредитной политики, анализируются результаты ее практической реализации, исследуется опыт стран с развитым рыночным хозяйством в вопросах организации финансовых отношений. Вместе с тем, многие аспекты данной проблемы требуют дальнейшего исследования. Одним из наиболее важных вопросов является теоретическое и методологическое обоснование сущности финансового и налогово-бюджетного регулирования агропромышленного комплекса. Не в полной мере изучены вопросы привлечения инвестиций в эту отрасль.

В целях повышения качества и конкурентоспособности производимой сельскохозяйственной продукции необходимы дополнительные инвестиции, направляемые на усовершенствование старого оборудования, используемых технологий и т.д.

Важнейшая проблема рыночного механизма экономики – совершенствование финансового регулирования АПК, что связано с особенностями АПК. Как известно, сельское хозяйство, зависящее от природных факторов и имеющее ярко выраженный сезонный характер производства, является отраслью, более отсталой в технологическом плане по сравнению с промышленностью, медленнее при-

способливается к меняющимся экономическим и технологическим условиям.

Переплетение естественных и экономических условий: влияние природно-климатических условий, сезонность производства, которая выражается в несовпадении рабочего периода и времени производства сельскохозяйственной продукции, зависимости от заемных средств, неравномерного использования оборотных средств и получения доходов агропромышленного комплекса требует особого подхода к его финансовому обеспечению и финансовому регулированию.

Поддержка сельскохозяйственной отрасли, и в частности продовольственного рынка, является одной из важнейших задач государства и принимаются меры, направленные на обеспечение стабилизации и оздоровления отечественной экономики. Основной целью АПК является обеспечение населения продуктами питания, промышленности сельскохозяйственным сырьем, сохранение продовольственной безопасности страны.

За период с 2000 по 2015 годы валовый выпуск продукции сельского хозяйства вырос почти в 8 раз, в том числе по продукции растениеводства и животноводства (таблица 1).

Таблица 1. Валовый выпуск продукции (услуг) сельского хозяйства, млн. тенге

Наименование	1991 г.	2000 г.	2015 г.
Валовый выпуск продукции (услуг) сельского хозяйства	77,8	404 145,9	3 307 009,6
в том числе:			
валовая продукция растениеводства	38,6	223 503,3	1 825 236,7
валовая продукция животноводства	36,6	178 542,8	1 469 923,1
услуги в области сельского хозяйства	2,6	2 099,8	11 849,8
Примечание – составлено по данным [6]			

У Казахстана имеется большой потенциал для развития пищевой индустрии, развития животноводства, кормопроизводства, организации приема и заготовок сельскохозяйственных продуктов и сырья у сельхозтоваропроизводителей, развития всех других отраслей, обеспечивающих потребительский рынок всевозможными товарами, продуктами и услугами. В этой связи эти отрасли являются наиболее привлекательными для инвестиционных вложений. В стране есть потенциальные возможности для производства высококачественной биологически и экологически чистой, выращенной в естественных условиях аграрной продукции. Есть множество других перспективных проектов, для реализации которых потребуются значи-

тельные финансовые ресурсы, как государства, так и частного сектора экономики.

Динамичному развитию отрасли способствует эффективность оказываемой государственной финансовой поддержки. По данным Министерства Финансов РК в 2015 году на эти цели из республиканского бюджета было направлено 172,0 млрд. тенге, в 2014 году – 161,0 млрд. тенге, что составило 2,5% от общих затрат Республиканского бюджета (рисунок 1).

При этом наибольший объем выделенных средств прослеживается в 2011 году 229 млрд. тенге, что выше показателя 2015 года на 56 млрд. тенге или на 133,1%.

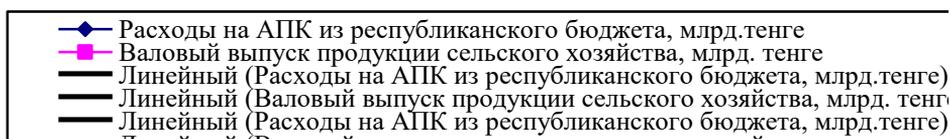
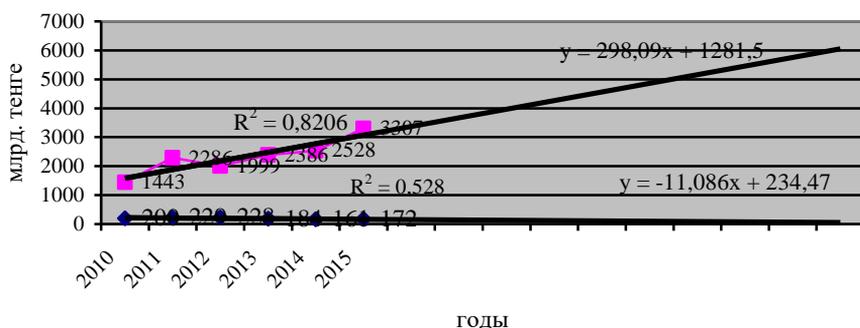


Рисунок 1 – Зависимость между расходами республиканского бюджета на АПК и валовым выпуском продукции сельского хозяйства за период 2009-2015 годы, млрд. тенге, построено по [6]

Величина достоверности аппроксимации  $R^2$  представляет собой квадрат коэффициента корреляции между (y) и (x) и на физическом уровне показывает долю дисперсии в общем объеме расходов, связанную с дисперсией расходов бюджета на производство продукции сельского хозяйства.

Анализируя полученные результаты можно сделать вывод о том, что более 50% расходов приходится на республиканский бюджет. В связи с этим стоит задача в привлечении в отрасль дополнительных финансовых ресурсов.

Для дальнейшего решения задач по развитию экономики и осуществлению мероприятий по стабилизации экономики и финансовой системы из Национального фонда Республики Казахстан были выделены средства в сумме 607,5 млрд. тенге. Средства направлены на

поддержку финансового сектора, развитие жилищного сектора, поддержку малого и среднего бизнеса, развитие агропромышленного комплекса, реализацию инновационных, промышленных и инфраструктурных проектов.

Реализация задач стабилизации экономики Казахстана переносится на региональный уровень хозяйствования, что требует расширения хозяйственной деятельности регионов и требует нового подхода к проблеме взаимоотношений между республиканским бюджетом и местными бюджетами, правильной оценки потребности последних и государственном финансировании и нормах его осуществления. Поэтому одной из наиболее сложных проблем бюджетной реформы является разработка эффективного механизма предоставления в распоряжение местных органов власти источников финансирования региональных программ [7].

Таблица 2. Затраты местных бюджетов на сельское хозяйство, млн. тенге

Регионы	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение, +,-
Затраты, всего	3233413	3661228	3606789	373376
В том числе, на сельское хозяйство	153008	219103	241444	88436
%	4,7	6,0	6,7	2,0
Акмолинская	13895	19344	21154	7259
Актюбинская	5502	8391	9262	3760
Алматинская	19978	29034	28062	8084
Атырауская	2667	2745	3176	509
Восточно-Казахстанская	13233	17940	18594	5361
Жамбылская	7791	14124	12551	4760
Западно-Казахстанская	5612	6807	9397	3785
Карагандинская	9934	9690	12995	3061
Кызылординская	8172	14437	12375	4203
Костанайская	12676	19395	21528	8852
Мангистауская	1702	2695	3758	2056
Павлодарская	6915	10820	9629	2714
Северо-Казахстанская	13136	21484	20942	7806
Южно-Казахстанская область	22047	31950	33108	11061
г. Алматы	6932	6065	19859	12927
г. Астана	2815	4179	5054	2239
Примечание – составлено по данным [6]				

Затраты местного бюджета на развитие сельского хозяйства за 2013-2015 годы выросли на 88,4 млрд.тенге или 157,8%. При этом, по объему бюджетных средств, направляемых на данную функциональную группу, первое место занимают Южно-Казахстанская, Алматинская и Акмолинская области (таблица 2).

Комплексное изучение механизма финансирования бюджетных программ показало, что на стадии бюджетного планирования отдельные программы включаются на планируемый год без достаточного обследования. В результате увеличивается количество бюджетных программ с неосвоением и неэффективным использованием бюджетных средств. Идет распыление бюджетных средств по инвестиционным программам и инвестиционным проектам в регионах.

Одним из источников финансового обеспечения предприятий АПК являются кредитные ресурсы. Бюджетное кредитование в 2015 году осуществлялось через четырех администраторов республиканских бюджетных программ посредством 8 бюджетных программ. При этом в разрезе администраторов на Министерство сельского хозяйства приходится – 31,5% от общей суммы (проведение мероприятий по поддержке субъектов агропромышленного комплекса).

По оценке Счетного комитета по контролю за исполнением республиканского бюджета для проведения мероприятий по поддержке субъектов АПК в 2015 году было выделено 60 млрд. тенге (в 2014 году – 40 млрд. тенге). При этом установлен формальный подход к планированию прямых и конечных результатов с занижением их количественных показателей. Так, в 2015 году прокредитовано 2 249 сельхозтоваропроизводителей с превышением планового показателя в 2,5 раза [8].

Что касается банковского кредитования, то по данным Национального Банка Республики Казахстан кредиты банков второго уровня по отраслям экономики с 2012 года по 2015 год характеризуются в следующем: кредитные вложения банков второго уровня в отрасли экономики в 2015 году составили 12674,2 млрд. тенге и увеличились по сравнению с 2012 годом на 127,3% или на 2716,2 млрд. тенге. Наибольшие доли от общего объема кредитов сосредоточены в среднем в торговле – 20,1%, промышленности – 12,0%, наименьшая доля в сельском хозяйстве – 4,0% (таблица 3).

Как показывает ситуация, взаимоотношения с банками второго уровня имеют свои сложности. Анализ кредитования сельского хозяйства банками второго уровня и кредитными организациями свидетельствует о том, что финансирование предприятий сельского хозяйства сопровождается высокой степенью риска. Регулирование процесса финансово-кредитного обеспечения аграрного сектора государством сводится лишь к финансированию за счет средств бюд-

жета банков второго уровня, предоставляющих эти средства в виде кредитов.

Таблица 3. Удельный вес кредитов банков второго уровня по отраслям экономики РК за 2012-2015 годы, млрд тенге

Показатели	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Всего по отраслям экономики, из них	9958,0	11291,5	12105,7	12674,2
Промышленность, %	12,0	11,4	11,3	13,4
Сельское хозяйство, %	3,2	3,3	4,0	5,2
Торговля, %	20,1	19,5	20,0	20,9
Примечание – составлено по данным [9]				

Рост ВВП Республики Казахстан свидетельствует о возможностях большего направления инвестиций в экономическое развитие аграрного сектора Казахстана. В основной капитал сельского хозяйства за период 2011-2015 годы было инвестировано 720,2 млрд. тенге, что в среднем составляет 2,4% от общего объема инвестиций (рисунок 2). Однако общий прирост инвестиций в основной капитал формируется в результате лишь существенного вклада собственных средств, а также средств государственного бюджета, тогда как вклад заемных средств практически потерял свою значимость.

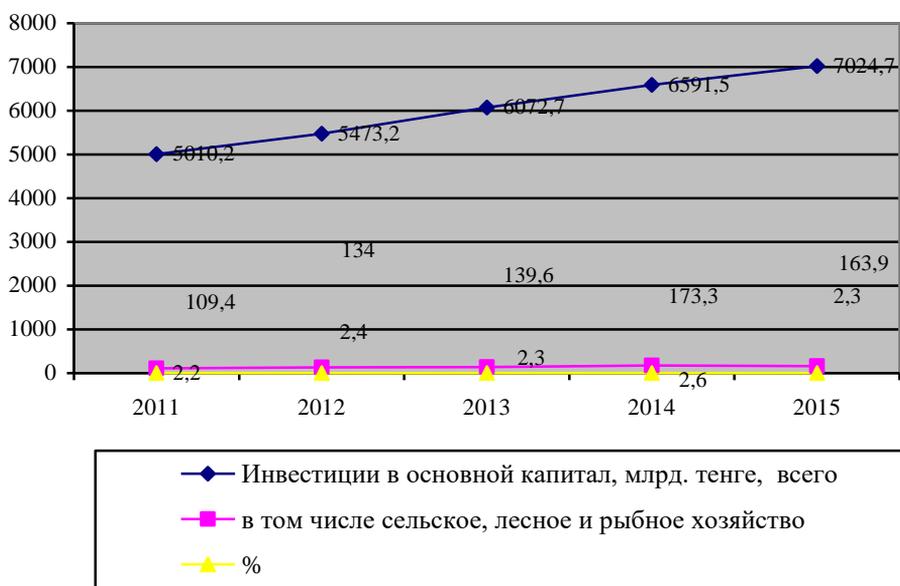


Рисунок 2 – Инвестиции в основной капитал сельского хозяйства РК за 2011-2015 годы, млрд. тенге, построено по [6]

Одним из основных факторов, негативно влияющих на инвестиционную активность, является финансовая неустойчивость большинства сельскохозяйственных товаропроизводителей, низкий уровень его доходности и значительные риски. Факторы низкого роста прибыли аграрного сектора связаны с особенностями спроса на продукцию сельского хозяйства и со специфическими особенностями данной отрасли. Данные рисунка 3 показывают, что рентабельность продукции животноводства в 2013 году осталась на прежнем уровне по сравнению с 2009 годом, при этом рентабельность продукции растениеводства снизилась в 2013 году по сравнению с 2011 годом почти в 2 раза. Лишь в 2014 году наблюдается рост рентабельности по растениеводству до 35,3% и животноводства почти в два раза.

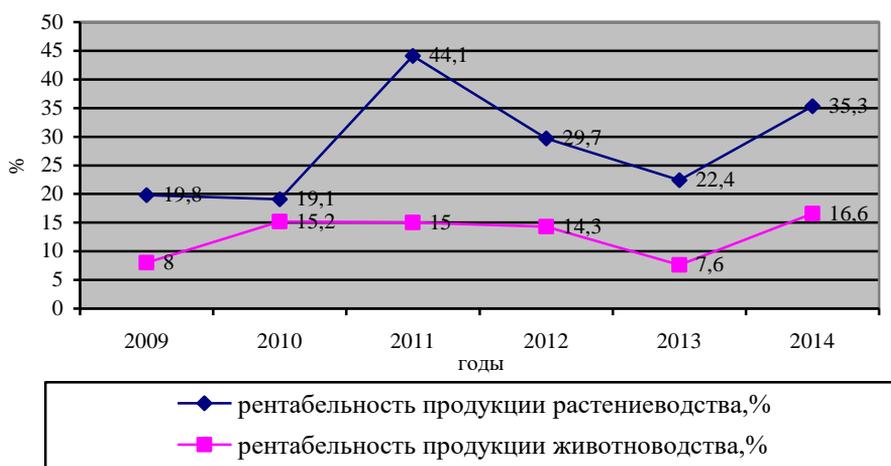


Рисунок 3 – Рентабельность производства сельскохозяйственной продукции за 2009-2014 годы, %, построено по [6]

Исходя из проведенного исследования, можно сделать следующие выводы. Финансово-инвестиционную политику необходимо осуществлять в следующих направлениях:

- принятие законодательства, регулирующего инвестиционный процесс в АПК;
- увеличение бюджетного финансирования и в результате этого усиление государственного контроля за целевым и эффективным расходованием средств республиканского и местного бюджетов, направляемых в форме безвозвратного и возвратного финансирования;
- расширение практики гарантирования поддержки государством инвестиционных сельскохозяйственных проектов;
- создание благоприятной среды для привлечения отечественных и зарубежных инвестиций;

– усиление контроля эффективности механизма налогового администрирования, поскольку фискальная характеристика налоговой системы неразрывно связана с объемом государственных расходов. Чем выше налоговые поступления в экономику регионов и республики в целом, тем больше возможностей их дальнейшего «реинвестирования» и, в конечном итоге, использования возможностей для их саморазвития [10];

– система финансирования должна способствовать их реальному укреплению и являться стимулом повышения эффективности, наращивания объемов выпуска сельскохозяйственной продукции и сокращения затрат на ее производство.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Послание Президента Республики Казахстан Н. Назарбаева народу Казахстана от 30 ноября 2015 г. «Казахстан в новой глобальной реальности: рост, реформы, развитие» // [www.esep.kz](http://www.esep.kz)

2. Зейнельгабдин А.Б. Налогово-бюджетные инструменты решения стратегических задач // Материалы международной научно-практической конференции «Экономическая, налоговая финансово-бюджетная стратегия РК на современном этапе», посвященной 75-летию д.э.н., профессора академика МЭАЕ и КазНАЕН Нурумова А.А., КазУЭФМТ-24 февраля 2016 года. – С. 18-19.

3. Исакова З.Д. Факторы стабильности финансового сектора Казахстана // Финансы Казахстана. – 2011. – № 3. – С.40-43.

4. Нурумов А.А. Совершенствование налогообложения в Казахстане // Вестник Казахского университета экономики, финансов и международной торговли. – 2012. – № 4. – С. 47-52.

5. Сейткасимов Г.С. Экономическая ситуация в Казахстане: сегодняшние реалии и пути выхода из кризиса. Материалы Международной научно-практической конференции, посвященной 75-летию академика НАН РК Сейткасимова Г.С. – КазУЭФМТ. – 12 ноября 2015 г. – С. 3-8.

6. Статистика // Комитет статистики Министерства национальной экономики Республики Казахстан // [www.stat.kz](http://www.stat.kz).

7. Исахова А.С. Совершенствование механизма эффективного использования бюджетных средств в регионах. Диссертация на соискание ученой степени доктора философии (PhD). Алматы. – 2015. – С. 173.

8. Отчет Счетного комитета по контролю за исполнением республиканского бюджета за 2015 год, Астана // [www.esep.kz](http://www.esep.kz).

9. Статистика // Национальный банк Республики Казахстан // [www.nationalbank.kz](http://www.nationalbank.kz).

10. Зейнельгабдин А.Б. О проблемах налоговой системы в Республике // Материалы Международной научно-методической конференции «Актуальные проблемы налогов, бюджета и системы подготовки экономических кадров». – КазУЭФМТ. – 25-26 февраля 2011 г. – С. 38-41

**Б.Т. Аймурзина**, экономика ғылымдарының докторы, профессор  
Қазақ экономика, қаржы және халықаралық сауда университеті, Астана қ.  
**А.М. Уахитжанова**, экономика ғылымдарының магистрі  
«Қаржы Академиясы» АҚ, Астана қ.

### **Қазіргі заман жағдайында Қазақстанның ауылшаруашылық кешенін басқарудың қаржылық-бюджеттік құралдары**

**Түйіндеме.** Мақалада соңғы жылдардағы Қазақстан Республикасының ауылшаруашылық кешенін қаржылық-бюджеттік басқарудың проблемалары жайында айтылған. Ауыл шаруашылығының стратегиялық маңызы және спецификалық ерекшеліктері бұл саланы басқарудың ерекше жолдарын, яғни оны аймақтық деңгейде инвестициялауды талап ететіндігі баса айтылған. Саланың экономикалық дамуын мемлекеттік басқарудың негізгі міндеті ауылшаруашылық өндірісін дамыту болып табылады, себебі инвестицияның өсуі аймақтық техникалық және технологиялық базаны жаңартудағы проблемаларды шешуде, ауылшаруашылығындағы қорлардың тозуы, экономиканың ауылшаруашылық секторындағы тұрақты дамуды қамтамасыз етудегі ауылшаруашылық өндірісінің дамуына әсер ететін негізгі фактор.

Ауылшаруашылық секторын нарықтық экономика жағдайында қаржыландыруға талдау жасалған, ауылшаруашылық өнімі субъектілерінің дамуына әсер ететін бюджеттік және несиелік тетіктерге назар аударылған. Алдағы уақытта Республиканың ауылшаруашылық кешендерін мемлекет тарапынан қаржылық басқаруды дамытуға ұсыныстар жасалды.

**Түйін сөздер:** бюджет, экономика, несие, инвестиция.

**B.T. Aymurzina**, Doctor degree in Economic sciences, professor  
Kazakh University of Economics, Finance and international trade, Astana  
**A.M. Uakitzhanova**, Magistr degree in Economic sciences  
JSC «Financial Academy», Astana

### **Fiscal instruments Kazakhstan agribusiness regulation in modern conditions**

**Abstract.** This article deals with the problems of the financial and budgetary management of AIC of Kazakhstan in recent years. It is noted that the strategic importance and the specific features of agriculture requires the development of specific approaches to the management of the sector, its investment at the regional level. The main task of state regulation of economic development of the industry in favor investment development of agricultural production, as investment growth is one of the main factors contributing to the rise of agro-industrial production, solving the problems of renovation of regional technical and technological base, depreciation of fixed assets in agriculture, sustainable development of the agricultural sector of the economy.

The analysis of the financing of the agricultural sector in a market economy, attention is paid to the budget and credit levers of influence on the development of agricultural production entities. Suggestions for further improvement of the state financial control of AIC of the Republic.

**Keywords:** budget; economy; credit; investments.

**А.А. Сатмурзаев**, доктор экономических наук, профессор  
Учреждение «Университет «Туран», г. Алматы

## **К ВОПРОСУ ОБ УЧЕТЕ ЗАТРАТ И ПРИНЯТИЕ УПРАВЛЕНЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ О ЦЕНООБРАЗОВАНИИ НА ПРЕДПРИЯТИИ**

**Аннотация.** Данная статья посвящена проблемам учета затрат на производство и реализацию продукции на предприятии. Автором ставится конкретная задача, связанная с аналитическими аспектами учета затрат при принятии управленческих решений о ценообразовании, более точнее, в условиях применения маржинального метода учета затрат. Он отмечает о том, что маржинальный метод учета затрат позволяет избежать некоторые проблемы, связанные разнообразием методов включения косвенных затрат в себестоимость выпускаемой продукции. При помощи применяемого метода мы можем определить уровень маржинальной прибыли от каждого вида продукции (работ, услуги) по отношению к косвенным затратам (и прибыли) предприятия. Этот метод учета затрат позволяет менеджеру устанавливать более тонкие взаимосвязи между ценой, затратами и объемами реализации, а также сравнивать между собой различные варианты действий.

Далее, в статье находят отражения такие вопросы, как ценообразование и принятие управленческих решений по ним. Любое предприятие, пишет автор статьи, обязано обеспечить экономическую обоснованность цен, их проектов или расчетов, опережающий рост по сравнению с затратами, относительное удешевление продукции для потребителя. От правильно принятых решений в области ценообразования зависят перспективы роста торгового оборота и достижения рентабельности. Выбор стратегии ценообразования зависит от целей, преследуемых предприятием, к их числу по мнению автора относятся нижеследующие: внедрение на рынок нового предприятия; стимулирование продажи нового товара; получение высокой прибыли на максимально длительный период.

**Ключевые слова:** учет затрат, себестоимость продукции, маржинальный метод, маржинальная прибыль, центры затрат, объем реализации, выручка от реализации, цена реализации, политика ценообразования, методы ценообразования, управленческий анализ, управленческие решения.

Вопросы учета затрат на производство и реализацию продукции, качества выпускаемой продукции, соответственно, и ценообразования на предприятиях любых форм собственности никогда не снимались с повестки дня их деятельности. Особенно, ценообразование как важный раздел экономики предприятия, является одной из важнейших распространенных задач управленческого анализа. При исследовании вопросов учета затрат на производство и реализацию сельскохозяйственной продукции в течение многих лет, автором целенаправленно были рассмотрены проблемы качества и ценообразования продукции, результаты которых нашли отражения в его научных трудах [1; 2; 3; 4; 5; 6].

В данной статье нами ставится конкретная задача, связанная с аналитическими аспектами учета затрат при принятии управленческих решений о ценообразовании, более точнее, в условиях применения маржинального метода учета затрат.

Маржинальный метод учета затрат позволяет избежать некоторые проблемы, связанные разнообразием методов включения косвенных затрат в себестоимость выпускаемой продукции. При помощи применяемого метода мы можем определить уровень маржинальной прибыли от каждого вида продукции (работ, услуги) по отношению к косвенным затратам (и прибыли) предприятия. Этот метод учета затрат позволяет менеджеру устанавливать более тонкие взаимосвязи между ценой, затратами и объемами реализации, а также сравнивать между собой различные варианты действий.

Метод включения косвенных затрат в себестоимость продукции подразумевает, что постоянные косвенные затраты должны быть отнесены к деятельности, и поэтому они включаются в затраты на эту деятельность. При маржинальном же методе учета затрат, наоборот, предполагается, что постоянные косвенные затраты являются затратами данного отчетного периода и будут понесены при любом уровне деятельности. Маржинальная прибыль, полученная после вычитания переменных затрат из выручки от реализации продукции, идет прежде всего на покрытие постоянных косвенных затрат и далее, при условии, если она превышает постоянные затраты, на формирование чистой прибыли. Если же итоговая маржинальная прибыль окажется меньше постоянных косвенных затрат, то величина этих разниц будет составлять убыток или дефицит, либо оборот.

Следует отметить, что в большинстве стран для внешней отчетности используется именно метод учета полных затрат. При этом в тех же самых странах большинство организаций для внутренних целей используют маржинальный метод. Это, на наш взгляд, там, где поставлен хорошо налаженный управленческий учет. Преимущество данного метода состоит в том, что для определения чистой прибыли (или убытка) для нового уровня деятельности нет необходи-

мости производить заново все расчеты. Но, единственное, что потребуется, это – рассчитать превышение объема реализации, соответствующего фактической выручке, над уровнем безубыточности и далее умножить полученную величину на удельную маржинальную прибыль, т.е. на маржинальную прибыль, соответствующую единице продукта. Как было отмечено выше, все постоянные затраты будут покрыты уже при достижении уровня деятельности (реализации), соответствующего уровню безубыточности. Следовательно, вся маржинальная прибыль, полученная от реализации каждой дополнительной по сравнению с уровнем безубыточности единицы продукта, будет равна чистой прибыли.

Используя эту достаточно простую технику расчета, менеджер в состоянии рассчитать, какое влияние на полученную прибыль может оказать продажа определенного количества продукции (товара). Часто такие расчеты производят с использованием, так называемого, отношения маржинальной прибыли к выручке. Данный показатель полезен тем, что он позволяет легко и быстро определить уровень прибыли, помогает выявить те товары и услуги, которые имеют наибольшую маржинальную прибыль, и оценить их влияние на предполагаемую прибыль.

Эта информация особенно полезна и весьма значима в том случае, когда предприятие имеет более одного направления деятельности. Многие частные и государственные организации имеют внутренние системы учета затрат. Если бизнес-единицы (или центры затрат) в данных организациях имеют установленный уровень постоянных затрат и систему учета по объему реализации, то им будет удобнее использовать определенное отношение маржинальной прибыли к выручке.

В себестоимость реализуемой продукции, затем в цену реализуемой продукции при установлении справедливой цены включают коммерческие расходы. Коммерческие расходы – это расходы по продаже готовой продукции (работ, услуг). Они планируются и учитываются по таким статьям, как расходы на тару и упаковку, расходы на транспортировку продукции, расходы на рекламу, комиссионные сборы и прочие расходы. Данные о коммерческих расходах содержатся в Отчете о прибылях и убытках. Основная часть коммерческих расходов зависит от объема продажи продукции, поэтому данный вид расходов относят к переменным затратам, что оказывает непосредственное влияние на цену товара и является резервом их снижения. Поэтому анализу коммерческих расходов в управленческом анализе также уделяется особое внимание.

Анализ коммерческих расходов начинают с сопоставления их фактической суммы с плановой (нормативной), пересчитанной на фактически выпущенную продукцию. Далее, выявляют отклонения

фактических сумм от плановых по каждой статье коммерческих расходов и определяют причины выявленных отклонений по данным регистров аналитического учета и первичных документов.

При подсчете резервов снижения себестоимости продукции с целью последующего снижения цен, сохранения конкурентоспособности на рынке за счет коммерческих расходов допущенные перерасходы не следует перекрывать экономией по другим статьям затрат данного вида, необходимо изыскивать резервы их снижения и оптимизации.

Приступая к рассмотрению вопроса о ценообразовании следует обратить внимание на следующие моменты:

- назначение суммы, которая будет отражена на ценнике товара, или же в договоре продажи;

- определение минимально необходимого уровня, ниже которого продажа товара становится невыгодной организации [7].

При первом случае преимущественная роль должна принадлежать маркетологам, т.е. именно маркетинговый анализ позволяет выявить функции спроса и предложения на данный товар и выработать меры по стимулированию спроса, а также и лицам, принимающим стратегические решения в данной организации. Речь идет о собственниках-менеджерах высшего звена, которые определяют минимальный размер наценки на продукцию. Управленческий анализ помогает решить второй вопрос, касающийся того уровня, с которого определяют (устанавливают) цены руководители и маркетологи.

Самый общий подход к ценообразованию, по-нашему мнению, подразумевает, что цена должна покрывать все затраты, которые предприятие понесло для производства того или иного продукта; только в этом случае будет получена положительная прибыль и обеспечена нормальная жизнедеятельность (т.е. выживание) предприятия как рыночного субъекта. Следует отметить и о том, что цены должны отражать общественно необходимые затраты на производство и реализацию продукции, ее потребительские свойства, качество и платежеспособный спрос. Они используются как активное средство воздействия на рост эффективности производства, повышение качества и снижение себестоимости продукции (работ, услуг). Вместе с тем очевидно, что выражение «все затраты» можно понимать по-разному. Финансовая результативность – потоковая величина, которая определяется за определенный период при том, что положительный финансовый результат должен быть обеспечен как возможность покрытия полной выручкой (суммой цен всех реализованных за этот период товаров) полных затрат [7].

Рыночное ценообразование происходит в условиях свободного рынка под влиянием конкуренции. В зависимости от принципа различают методы ценообразования.

В зарубежной практике используются следующие их виды: методы полных затрат, маржинальных (или предельных) затрат, прямых затрат, определения цен на базе стандартных издержек производства, целевой нормы прибыли.

Метод полных затрат полнее учитывает требования производства, он представляет сумму всех прямых затрат, косвенных затрат производства и реализации, и средней прибыли по отрасли. Остальные методы похожи на этот; отличается метод целевой нормы прибыли, в соответствии с которым цена на товар устанавливается на таком уровне, чтобы получить заранее определенный размер прибыли.

Полная себестоимость, включающая в себя вместе с производственными затратами также и часть непроизводственных, отнесенных в ходе процедуры распределения на продукт, дает представление именно о том минимальном уровне цены, который позволит покрыть все затраты предприятия.

Установление цен на все продукты/изделия предприятия на уровне полной себестоимости действительно с точки зрения формирования финансового результата всей компании позволит в целом за период покрыть все затраты и выйти на нулевой уровень финансовой результативности. Однако управленческие решения принимаются, как правило, не по выпуску в целом, а по отдельным видам/группам продуктов, изделий, заказов и т.д. Какая информация о затратах будет релевантной в этом случае? Какие затраты действительно связаны с производством именно этой продукции (работ, услуг)? Ответом может служить то, что почти все постоянные затраты можно считать нерелевантными для данной управленческой проблемы. То же самое можно сказать и о назначении цены. Бесспорно, что истинная себестоимость продукции формируется лишь суммой переменных затрат на ее производство. Необходимость покрытия переменных затрат при реализации продукции не вызывает никакого сомнения, поэтому самой нижней границей цены можно считать переменную себестоимость. Все остальные затраты относятся на продукты/изделия в результате неких процедур распределения, которые определяются специальными лицами или группой лиц в организации и всегда носят субъективный характер.

Как правило, ни один вид товаров не должен быть убыточным с точки зрения возмещения полных затрат. И поэтому ценообразование на основе переменных затрат возможно лишь на отдельные группы товаров в течение кратких промежутков времени, скажем так, в целях привлечения новых покупателей и захвата новых рын-

ков сбыта. Такие действия становятся возможными тогда, когда у компании есть некоторый запас финансовой прочности, создаваемый другими, более доходными видами товаров, вклад которых позволяет покрывать постоянные затраты всей организации в целом. Такой запас обычно тем выше, чем больше масштаб самой организации, т.е. чем больше у нее продуктов и чем выше объемы реализации и прибыли. Именно поэтому подобную рыночную стратегию позволяют себе лишь крупные диверсифицированные предприятия. При внедрении на новые рынки ценообразование на основе переменных затрат дает возможность таким гигантам устранить с рынка местных мелких производителей, которые не могут конкурировать с ними по ценам на аналогичную продукцию и не могут ждать прибыли годами, как это могут позволить себе компании с большими доходами от остальных продуктов. Эту политику называют демпинговой, аморальной по отношению к мелким конкурентам, но она не противоречит законодательству большинства ведущих стран, поскольку не является настоящим демпингом.

В конечном счете цена формируется на рынке, где различают цену спроса и цену предложения, которые преобразуются в, так называемую, справедливую цену купли-продажи. Справедливая рыночная стоимость – цена, в основе которой лежит рыночная стоимость, определяемая соотношением спроса и предложения и по которой покупатель и продавец заключают сделку [8].

Однако, следует отметить, что справедливая цена должна быть не ниже определенного уровня, устанавливаемого производителем (продавцом) с учетом решения тех задач, которые необходимо решить в ближайшее время с целью сохранения конкурентоспособности и возможного развития. При этом может применяться тот или иной способ ценообразования.

Вопросы ценообразования и востребованности продукции (работ, услуг) взаимосвязаны. Необоснованное завышение цен на оказываемые услуги неизбежно ведет к оттоку покупателей, недоиспользованию имеющихся производственных мощностей, а следовательно, к убыткам предприятия. Гибкое ценообразование, предоставление потребителям услуг системы скидок и льгот, напротив, повышает спрос на услуги, а значит, и финансовые результаты предприятия. В условиях развивающейся конкуренции эти проблемы стоят перед любой организацией любых форм собственности.

Любое предприятие обязано обеспечить экономическую обоснованность цен, их проектов или расчетов, опережающий рост по сравнению с затратами, относительное удешевление продукции для потребителя.

От правильно принятых решений в области ценообразования зависят перспективы роста торгового оборота и достижения рента-

бельности. Выбор стратегии ценообразования зависит от целей, преследуемых предприятием. Этими могут быть:

- внедрение на рынок нового предприятия;
- стимулирование продажи нового товара;
- получение высокой прибыли на максимально длительный период.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Сатмурзаев А.А. Проблемы ценообразования на плодоовощную продукцию / Тезисы докладов Всесоюзной научно-теоретической конференции молодых ученых и специалистов «Развитие кооперации и совершенствование хозяйственного механизма в АПК». – 23-25 октября 1990 г. – Москва. – С.115-116.

2. Сатмурзаев А.А. Проблемы качества сельскохозяйственной продукции и учет затрат в условиях интенсификации / В сб. «Вклад молодых ученых в интенсификацию сельского хозяйства УССР». Материалы научно-практической конференции молодых ученых и специалистов. – 14 марта 1991 г. – Часть II. – г. Чабаны, 1991. – С. 113.

3. Сатмурзаев А.А. Качество овощей и учет затрат на их производство в условиях становления рынка / В сб. «Казахстан на пути к рынку». Материалы докладов межвузовской научно-теоретической конференции. – Алма-Ата. – 1991. – С. 93-94.

4. Сатмурзаев А.А. Ценовая политика и учет затрат на производство продукции / «Бухгалтерский учет и аудит: перспективы развития в Республике Казахстан» / Материалы научно-практической конференции (г. Алматы, 16 июня 2005 г.). / Под общей редакцией д.э.н., профессора А.А. Абишева. – Алматы: Экономика, 2005 г. – Часть I. – 2005. – С. 56-77.

5. Сатмурзаев А.А., Сатмурзаев Н.А. О современном статистическом методе повышения качества выпускаемой продукции и снижении ее себестоимости. / «Экономические ориентиры на пути к ускоренной модернизации»: Материалы международной научно-практической конференции / Под редакцией академика НАН РК, д.э.н., профессора Н.К. Мамырова. – Алматы: Экономика. – 2005. – Часть VII. – 2005. – С. 31-43.

6. Сатмурзаев А.А. Методические вопросы определения трансфертных цен в системе управленческого учета / Экономический журнал «Аль-Пари». – № 2 (62), 2010 г. – Алматы, 2010. – С. 84-91.

7. Волкова О.Н. Управленческий анализ: Учебник. – М.: Проспект. – 2008. – С. 33-38.

8. Борисов А.Б. Большой экономический словарь. – М.: Книжный мир. – 2002. – С. 805.

**А.А. Сәтмырзаев**, экономика ғылымдарының докторы, профессор  
«Тұран» университеті» мекемесі, Алматы қ.

### **Кәсіпорында шығындарды есепке алу және баға белгілеу туралы басқару шешімдерін қабылдау**

**Түйіндеме.** Бұл мақала кәсіпорындағы өнім өндірудегі және сатудағы шығындар есебінің мәселелерін қарауға арналады. Автор баға құру бойынша басқарушылық шешім қабылдауына, дәлірек айтқанда, шығындар есебінің маржиналдық әдісін қолдану жағдайына байланысты шығындар есебінің аналитикалық / талдамалық аспектілерімен қатысы бар нақты мәселелерді қойып отыр. Осы тұрғыдан алғанда, ол шығындар есебінің маржиналдық әдісін қолдану көптеген күрделі мәселелерден, әсіресе өндірілген өнімнің өзіндік құны бойынша жанама шығындардың әртүрлі әдістеріне байланысты мәселелерден құтқара алатындығын атап көрсетеді. Қолданылатын әдістің көмегімен кәсіпорындағы әрбір өнімнің (жұмыс, қызмет) түрлерінің жанама шығындарға қатысты маржиналдық пайда деңгейін анықтай алатындығын дәйектейді. Осы әдістің арқасында менеджерлер баға, шығындар және сату көлемдерінің өзара тығыз байланыстарын нақты анықтайтындығын атап көрсетеді.

Ары қарай, мақалада баға құру және ол бойынша басқарушылық шешімдер қабылдау мәселелері қарастырылады. Кез келген кәсіпорын, деп жазылған мақалада, бағаның, олардың жобаларын немесе есеп айырысуларын, шығындармен салыстырғандағы асыра өсуі, тұтынушылар үшін өнімнің арзандауы сияқты мәселелердің экономикалық негіздемелерін міндетті түрде қамтамасыз етуі тиіс. Баға құру бойынша дұрыс басқарушылық шешім қабылдау тауар айналымының келешектегі өсіміне және рентабельділікке қол жеткізуге қатысы орасан зор екендігі туралы айтылған.

**Түйін сөздер:** шығындар есебі, өнімнің өзіндік құны, маржиналдық әдіс, маржиналдық пайда, шығындар орталықтары, сату көлемі, сатудан түскен түсім, сату бағасы, баға құру саясаты, баға құру әдістері, басқарушылық талдау, басқарушылық шешімдер.

**A.A. Satmurzaev**, doctor of Economics, professor  
Institution «University «Turan», Almaty

### **To the question about cost accounting and managerial decision making on pricing for the enterprise**

**Abstract.** This article is devoted to problems of accounting of production costs and sales of products in the enterprise. The author of a specific task related to analytical aspects of cost accounting in making managerial decisions about pricing, more specifically, in the application of the margin method of cost accounting. He notes that the marginal cost accounting method avoids some of the problems associated with a variety of methods for including indirect costs in the cost of products. With the applied method we can determine the level of

contribution margin from each product (works, services) in relation to indirect costs (and profit) of the enterprise. This method of cost accounting enables the Manager to establish a more subtle relationship between price, costs and sales volumes, as well as to compare between different options.

Further, the article reflected such issues as the pricing and management decisions on them. Any company, writes the author, is obliged to ensure the economic feasibility of prices, their projects or settlements, the accelerated growth in comparison with costs, the relative cheapening of products for the consumer. From good decision-making in pricing prospects for growth in trade and profitability. The choice of pricing strategy depends on the objectives pursued by the enterprise, among them in the opinion of the author include the following: implementation of a new enterprise; the promotion of a new product; obtaining a high profit for as long a period.

**Keywords:** cost accounting, cost of goods, margin method, profit margin, cost centers, sales volume, sales revenues, sales price, pricing policy, pricing methods, management analysis, management decisions.

УДК 338.24

**К.Б. Дауылбаев**, доктор экономических наук., доцент

**А.Г-Г. Нурханова**, магистр, ст. преподаватель

Евразийская юридическая академия имени Д.А. Кунаева, г. Алматы

## СУЩНОСТЬ И ЦЕЛИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

**Аннотация.** Критерии региональной экономической безопасности не должны быть ориентированы только на объемные и стоимостные параметры. Необходимо увязывать процессы, характеризующие экономическую защищенность жизненно важных интересов от внутренних и внешних угроз. Угрозы экономической безопасности не статичны в пространстве и во времени и степень их негативного влияния может изменяться по объективным или субъективным причинам. Отличительной чертой кризисных ситуаций в РК, усиливающей совокупность внутренних угроз, является неравномерность распределения кризисной нагрузки на региональные экономики. В статье также рассматриваются подходы к определению сущности и цели экономической безопасности региона.

В связи с этим представляется важным рассмотрение содержания понятия «экономическая безопасность». Практически во всех существующих определениях экономической безопасности присутствует, так или иначе, понятие экономического роста или развития

экономики, при этом целью экономического развития является обеспечение экономической безопасности национальной экономики.

**Ключевые слова:** экономическая безопасность, глобализация, критерии безопасности, производственная безопасность.

Экономической безопасности является обеспечение такого развития экономики, при котором были бы обеспечены приемлемые условия для жизни и развития личности, социально-экономической и военно-политической стабильности общества и сохранения целостности государства, успешного противостояния влиянию внутренних и внешних угроз. Государственная стратегия экономической безопасности РК должна быть ориентирована, прежде всего, на поддержание достаточного уровня производственного, научно-технического потенциала, недопущение снижения уровня жизни населения до пороговых, предельных значений, способного вызвать социальную напряженность, предотвращение конфликтов между отдельными слоями и группами населения [1].

В целях успешного проведения реформ в экономической, политической и правовой сферах Республики Казахстан необходимо обеспечение надежных гарантий неприкосновенности граждан и различных форм собственности, реальной защиты конституционных прав и свобод личности. Неслучайно, в Послании Президента Республики Казахстан народу Казахстана «Казахстан – 2030. Процветание, безопасность и улучшение благосостояния всех казахстанцев» отмечено о необходимости установления абсолютно верховенства закона и защиты законопослушных граждан от преступности [1].

В РК происходит процесс деиндустриализации промышленности. Экспорт высокотехнологичной продукции, по оценкам МВФ, промышленно развитого государства не должен быть ниже 10-15 %. В Казахстане же в настоящее время экспорт такой составил 78,2 млрд долл., из которых около 22% – обработанная продукция, значительную долю которой составляют промышленные товары и сервисные услуги. Экспорт готовых товаров по проектам Карты индустриализации составил 1 млрд долл. В текущем году этот уровень по меньшей мере увеличится вдвое. Свыше 50% потребляемых продуктов питания импортируется в РК [2].

Особую тревогу вызывает стремление иностранных граждан и юридических лиц завладеть контрольными пакетами акций ведущих казахстанских предприятий, в том числе предприятий, относящихся к оборонно-промышленному комплексу. Максимальный объем привлеченных валовых прямых иностранных инвестиций в 2013 году достиг почти 30-ти млрд. долларов. В 2012 году привлечено 24 млрд. Это выше показателя 2012 года на 25%. По итогам 2013 г. Ка-

захстан вошел в 20 стран-лидеров по объему привлеченных прямых иностранных инвестиций [2].

Благоприятный бизнес-климат и политическая стабильность способствовали значительному притоку ПИИ в Казахстан (рисунок 1).

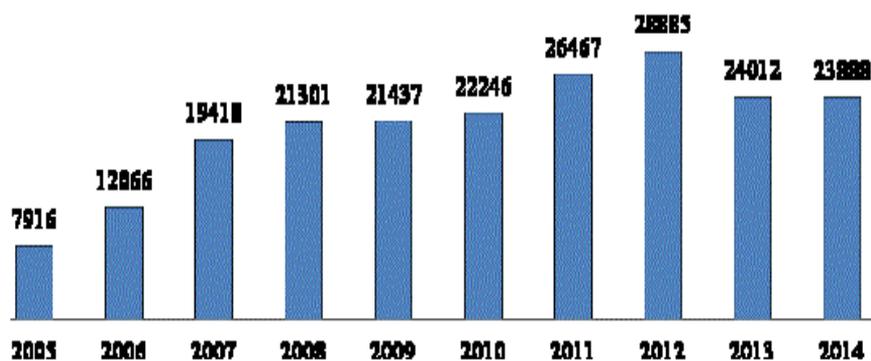


Рисунок 1. Общий объем прямых иностранных инвестиций за ряд лет, млн. долл. США

По данным рисунка 3 с 2005 года Казахстан привлек валовых ПИИ на сумму более 207 млрд. долл. США [3].

Иностранные фирмы приобрели контрольные пакеты акций различных компаний, в критической ситуации эти иностранные фирмы способны блокировать производство, хотя продукция некоторых из них имеют стратегическое значение для государства. Республика Казахстан не только утрачивает право собственности на многие ведущие казахстанские предприятия, но и теряет право управления их производственной деятельностью в интересах государства. Большинство иностранных фирм, скупивших акции ведущих казахстанских предприятий, по нашему мнению, зачастую не участвуют в их инвестировании и стремятся овладеть казахстанскими предприятиями для того, чтобы остановить производство конкурентоспособной продукции и не допустить ее на внешний и внутренний рынок РК.

В Казахстане только формируется класс собственников, заинтересованных в развитии своих предприятий. Собственность распределена между большим количеством акционеров. Предприятиями часто управляют директора, не переориентировавшиеся в новой экономической среде.

Экономическая безопасность страны это состояние национальной экономики, при котором обеспечивается ее независимость, стабильность и устойчивость, способность к

развитию и совершенствованию деловой активности, поддержанию и улучшению жизни населения. Достижение экономической безопасности страны – важнейшая функция государства. Основными элементами ее являются энергетическая безопасность; техническая независимость, предполагающая возможность самостоятельного развития важнейших секторов экономики (включая оборонную промышленность) и не допускающая высокую степень их зависимости от импорта зарубежной техники; продовольственная независимость, при которой собственное сельское хозяйство обеспечивает снабжение населения основными продуктами питания.

Важным фактором экономической безопасности страны является высокая конкурентоспособность национальной продукции. Существенную роль в решении этой задачи призвано сыграть государство. Элементами внешнеэкономической безопасности страны выступают поддержание курса национальной валюты и недопущение роста внешнего долга до размеров, ставящих страну в зависимость от стран-кредиторов.

В энциклопедическом словаре под экономической безопасностью подразумевается состояние юридических, производственных отношений и организационных связей, материальных и интеллектуальных ресурсов, при котором гарантируется стабильность функционирования, финансовый и коммерческий успех, прогрессивное научно-техническое и социальное развитие национальной экономики. Если проще, то это нормальное, устойчивое развитие национальной экономики, при котором исключаются последствия внешних и внутренних рисков.

В Законе РК от 26 июня 1998 г. № 233-І «О Национальной безопасности Республики Казахстан» (внесены изменения в соответствии с Законом РК от 28.04.2000 г. № 45-ІІ) отмечается, что государственная стратегия экономической безопасности Республики Казахстан является составной частью национальной безопасности Республики Казахстан и ориентирована на реализацию осуществляемых в Республике Казахстан экономических преобразований в ближайшие годы [4].

Концепция национальной безопасности Республики Казахстан политический документ, отражающий совокупность официально принятых взглядов на цели и государственную стратегию в области обеспечения безопасности личности, общества и государства от внешних и внутренних угроз политического, экономического, социального, военного, техногенного, экологического, информационного и иного характера с учетом имеющихся ресурсов и возможностей. Концепция является основой для разработки конкретных программ и организационных документов в области обеспечения национальной безопасности Республики Казахстан. Концепция национальной

безопасности РК основывается на национальном достоянии и национальных ценностях народов Казахстана, обеспечивается возможностями экономики, политической организации государства, духовно-нравственным и интеллектуальным потенциалом многонационального казахстанского общества. Система национальных интересов Республики Казахстан определяется совокупностью основных интересов личности, общества и государства. На современном этапе интересы личности заключаются в реальном обеспечении конституционных прав и свобод, личной безопасности, в повышении, качества и уровня жизни, в физическом, духовном и интеллектуальном развитии. Интересы общества включают в себя упрочение демократии, достижение и поддержание общественного согласия, повышение созидательной активности населения и духовное возрождение Казахстана. Интересы государства состоят в защите конституционного строя, суверенитета и территориальной целостности Республики Казахстан, в установлении политической, экономической и социальной стабильности, в безусловном исполнении законов и поддержании правопорядка, в развитии международного сотрудничества на основе партнерства. Совокупность основных интересов личности, общества и государства определяет национальные интересы Казахстана в области экономики, во внутривнутриполитической, международной, оборонной и информационной сферах, в социальной области и культуре.

Национальные интересы Казахстана в области экономики являются ключевыми. Комплексное решение проблем, связанных с реализацией национальных интересов Казахстана, возможно только на основе устойчивого функционирования многоотраслевого высокотехнологического производства, способного обеспечить ведущие отрасли экономики качественным сырьем и оборудованием, армию – вооружением, население и социальную сферу предметами потребления и услугами, а внешнюю торговлю конкурентоспособными экспортными товарами. Чрезвычайно важным фактором является способность экономики обеспечить гражданам достойные условия и качество жизни, возможность реализации творческих сил, духовных запросов и материальных потребностей.

Наиболее актуальным является обеспечение функционирования экономики в режиме расширенного воспроизводства, защиты интересов отечественных производителей, повышения инновационной и инвестиционной активности, постоянного контроля за стратегическими ресурсами страны, поддержания научного потенциала, способного утвердить независимость на стратегически важных направлениях научно-технического прогресса. Важнейшим условием реализации национальных интересов в этой области является переход экономики к модели устойчивого развития с определенным уровнем

государственного регулирования экономических процессов, гарантирующих стабильное функционирование и развитие многоукладной экономики и обеспечивающих сбалансированное решение социально-экономических задач, проблем сохранения окружающей среды в целях удовлетворения потребностей нынешнего и будущего поколений.

Единство экономического пространства, наличие большого и разнообразного внутреннего рынка являются важнейшим национальным достоянием Казахстана. Его сохранение и развитие с учетом производственной специализации регионов Казахстана имеет консолидирующее значение для казахстанской экономики.

Во внешнеэкономической сфере национальные интересы, формой реализации которого является национальная безопасность, Казахстана заключаются в развитии таких экономических связей, которые обеспечили бы реализацию интересов казахстанских предприятий, способствовали повышению конкурентоспособности отечественной продукции, эффективности производства и экономическому росту.

Национальные интересы Казахстана носят долгосрочный характер и определяют основные цели на историческом пути, формируют стратегические и текущие задачи внутренней и внешней политики государства, реализуются через систему государственного управления.

Необходимым условием реализации национальных интересов Казахстана является возможность самостоятельно решать внутренние политические, экономические и социальные задачи, независимо от намерений и позиций иностранных государств и их сообществ, поддерживать такой уровень жизни населения, который бы обеспечивал национальное согласие и общественно-политическую стабильность в стране.

Основная цель государственной стратегии экономической безопасности определяется как обеспечение такого развития экономики, при котором создались бы благоприятные условия для жизни и развития личности, социально-экономической и военно-политической стабильности общества и сохранения целостности государства, успешного противостояния влиянию внутренних и внешних угроз.

Государственная стратегия в области обеспечения экономической безопасности Казахстана должна быть ориентирована на поддержание достаточного уровня производственного, научно-технического потенциала, недопущение снижения уровня жизни населения до предельных значений, что способно вызвать социальную напряженность, предотвращение конфликтов между отдельными слоями и группами населения, отдельными нациями и народностями. Эта стратегия должна осуществляться, прежде всего, через систему безопасности, которую образуют органы законодательной, ис-

полнительной и судебной власти, т.е. системой государственной власти, общественные и иные организации и объединения.

Государственная стратегия может быть успешно реализована только при соблюдении ряда определенных требований. Необходимо четко разграничить функции исполнительной и законодательной властей, использовать принципы бюджетного устройства. Факторы экономической безопасности должны учитываться при разработке прогнозов социально-экономического развития Казахстана и государственного бюджета ежегодно.

Основой государственной стратегии экономической и в целом национальной безопасности должна быть идеология развития, учитывающая стратегические приоритеты, национальные интересы и сведение к минимуму угроз экономической безопасности. Без экономического роста, промышленного и научно-технического подъема нельзя решить такие задачи экономической безопасности как увеличение доходов бюджета и социальной защищенности населения.

Объектами экономической безопасности Республики Казахстан являются личность, общество, государство и основные элементы экономической системы, включая систему институциональных отношений при государственном регулировании экономической деятельности.

С учетом вышесказанного мы предлагаем дать следующую классификацию составляющих экономической безопасности:

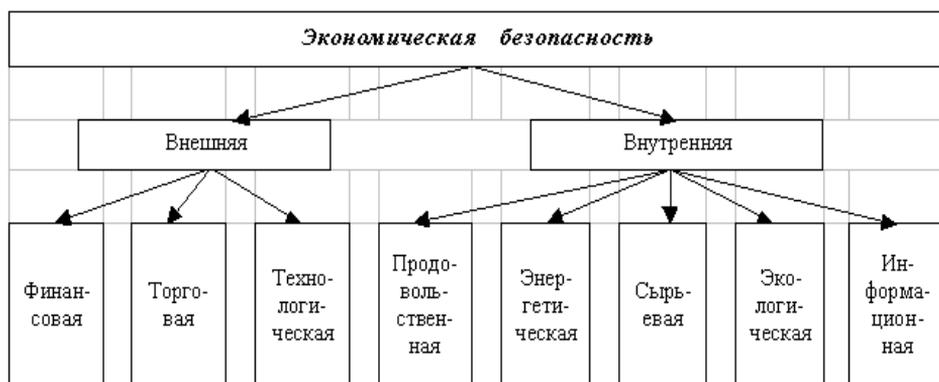


Рисунок 2. Элементы экономической безопасности

Таким образом, экономическая безопасность представляет собой систему, в которую входят внешние из трех элементов и внутренние из пяти элементов части экономической безопасности, где каждый элемент данной системы имеет количественные характеристики [5].

Государственная стратегия экономической безопасности включает:

1. Характеристику внешних и внутренних угроз экономической безопасности Республики Казахстан как совокупность условий и факторов, создающих опасность для важных экономических интересов личности, общества и государства; определение и мониторинг факторов, подрывающих устойчивость социально-экономической системы государства, на краткосрочную и среднесрочную перспективу.

2. Определение критериев и параметров, характеризующих национальные интересы в области экономики и отвечающих требованиям экономической безопасности Республики Казахстан.

3. Формирование экономической политики, институциональных преобразований и необходимых механизмов, устраняющих или смягчающих воздействие факторов, подрывающих устойчивость национальной экономики.

Обеспечение экономической безопасности входит, в состав важнейших функций государства. Проблема экономической безопасности, является производной от задач экономического роста на каждой ступени развития общества. Конкретное содержание этой проблемы изменяется в зависимости от сложившихся в данный период внутренних и внешних условий,

Для конструирования понятия экономической безопасности определим его важнейшие компоненты, а именно признание особых национально-государственных интересов и целей Казахстана, которые существуют как в рамках границ страны, так и вовне:

– поддержание государственного суверенитета и самостоятельного развития;

– международное положение РК, ее место в международном разделении труда, в специализации и кооперации производства, в мировой торговле, международной финансовой и банковской системах, важнейших рынках товаров и услуг;

– самосохранение, самозащита и саморазвитие Казахстана как единого многонационального государства.

Для понимания сущности экономической безопасности важно уяснить ее связь с понятиями «развитие» и «устойчивость». Развитие является одним из компонентов экономической безопасности. Если экономика не развивается, то резко сокращаются возможности выживания национальной экономики, сопротивляемость и приспособляемость к внутренним и внешним угрозам. Устойчивость это прочность и надежность элементов экономики, вертикальных, горизонтальных и других связей внутри системы, способность выдерживать внутренние и внешние «нагрузки». Устойчивость и безопасность – важнейшие характеристики экономики как единой системы.

Их не следует противопоставлять, каждая по-своему характеризует состояние экономики. Безопасность это состояние объекта в системе его связей с точки зрения способности к выживанию и развитию в условиях внутренних и внешних угроз, а также действия непредсказуемых и трудно прогнозируемых факторов [6].

Чем более устойчивы экономические связи, соотношения производственного и финансово-банковского капитала и т.д., тем жизнеспособнее национальная экономика и оценка ее безопасности будет достаточно высокой. Нарушение пропорций и связей между разными компонентами системы ведет к дестабилизации и является сигналом перехода экономики от безопасного состояния к экономически опасному, то есть неустойчивому состоянию.

Безопасность – это состояние защищенности жизненно важных интересов от внутренних и внешних угроз, обеспечивающее прогрессивное развитие личности, общества и государства. Экономическая безопасность страны представляет собой устойчивое состояние национальной экономики, обеспечивающее эффективное удовлетворение общественных потребностей, технико-экономическую независимость, неуязвимость страны к внешним и внутренним угрозам влиянию, защиту экономических интересов Казахстана на внутреннем и внешнем рынках вне зависимости от изменения тактических целей государства и соответствующих им трансформаций внутренних и внешних угроз и влияний.

В развитых странах Запада понятие экономической безопасности приобретает в качестве своего важнейшего объективного и интегрального критерия конкурентоспособность национальной экономики и ее отраслей на мировом рынке, обеспечивающую жизнеспособность рыночной экономики в условиях мирового развития. Экономическая безопасность для либеральных рыночных экономик, участвующих в международном разделении труда, действующих в одинаковых для всех условиях рыночной конкуренции, фактически сводится к реагированию на текущие риски и опасности этой конкуренции. Понятие «экономическая безопасность» в связи с этим в западной литературе употребляется редко и почти не исследуется.

Применительно к Казахстану экономическая безопасность рассматривается как функция государственной политики с особенностями, отличающими переходный этап, который может еще продлиться 10-15 лет и означает сохранение многоукладной экономики (государственного, рыночного и смешанного секторов), в разной степени восприимчивых к методам конкурентной борьбы и требующих применения разных методов защиты экономических интересов и безопасности.

Л. Абалкин считает, что экономическая безопасность это совокупность условий и факторов, обеспечивающих независимость на-

циональной экономики, ее устойчивость, способность к постоянному обновлению и совершенствованию [7].

Е. Бухвальд определяет безопасность как способность экономики обеспечивать эффективное удовлетворение общественных потребностей на национальном и международном уровнях [8].

И. Хакамада считает, что экономическая безопасность это создание правовых, экономических, институциональных, организационных и технологических условий, соответствующих вызовам конца XX века и начала XXI века, для сохранения и эффективного использования, природных ресурсов, производительных сил особенно интеллектуальной собственности, человеческих ресурсов, фундаментальной науки с целью возрождения России как великой державы.

Следовательно, сущность экономической безопасности можно определить как состояние экономики и институтов власти, при котором гарантирована защита национальных интересов, социальная направленность политики, достаточный оборонный потенциал даже при неблагоприятных условиях развития внутренних и внешних процессов. Таким образом, мы считаем, что экономическая безопасность – это защищенность национальных интересов, то есть способность институтов власти создавать механизмы реализации и защиты национальных интересов развития отечественной экономики, поддержания социально-политической стабильности общества.

По нашему мнению, экономическая безопасность это – эффективная реализации государственной экономической политики для достижения устойчивого роста национальной экономики, стабильность отраслевой структуры и способность динамичного взаимодействия казахстанской экономики с мировым рынком в условиях неблагоприятных внешних воздействий.

Основываясь на данном подходе, под главным национальным экономическим интересом, вероятно, следует понимать общую заинтересованность граждан в сохранении народного хозяйства как единого целого, как системы, обладающей независимостью в принятии решений. Независимость можно назвать политической независимостью, поскольку экономическая независимость любой страны на сегодняшний день представляется в лучшем случае утопией. В своей совокупности задачи сохранения целостности и независимости составляют не что иное, как задачи безопасности. Понимаемый таким образом главный национальный экономический интерес основывается на самой структуре мирового хозяйства, поделенного на отдельные самостоятельные, самоокупающиеся и соперничающие между собой комплексы.

Безопасность экономики как научная категория является одной из составляющих национальной безопасности и одновременно принадлежит к системе категорий экономической науки. Большинство ученых и практиков считают, что экономическая безопасность есть

важнейшая характеристика экономики, причем характеристика столь всеобъемлющая, что она рассматривается в качестве аналога самой экономики.

В связи с этим представляется важным рассмотрение содержания понятия «экономическая безопасность». Практически во всех существующих определениях экономической безопасности присутствует, так или иначе, понятие экономического роста или развития экономики, при этом целью экономического развития является обеспечение экономической безопасности национальной экономики. Однако с общенаучной точки зрения категория «развитие» все же первична, а безопасность лишь обеспечивает это развитие, то есть является производной от нее.

До последнего времени сущность экономической безопасности реализовывалась в системе критериев, индикаторов и их пороговых значений. Они характеризуют уровень и качество жизни, темпы инфляции, нормы безработицы, темпы экономического роста, деятельность теневой экономики (около 40 макроэкономических параметров). Все индикаторы, так или иначе, отражают состояние национальной экономической системы, параметры ее развития.

Таким образом, рассмотрение состояния экономической системы с точки зрения ее безопасного развития должно начинаться с определения национальных экономических интересов, выработки набора параметров, отражающих содержание выявленного интереса, и определения величин этих параметров. После этого представляется возможным выявление угроз противодействующим достижению того или иного интереса. Угрозы – это эндогенные либо экзогенные факторы, способствующие нарушению стабильности экономики, то есть ее устойчивому экономическому росту. Это могут быть как экономические, так и политические факторы, способные дестабилизировать национальную экономическую систему.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Послание Президента Республики Казахстан Н.Назарбаева народу Казахстана: Стратегия «Казахстан-2030» на Новом этапе развития Казахстана. 30 важнейших направлений нашей внутренней и внешней политики (Астана, 28 февраля 2007 года)
2. Официальный интернет-ресурс Национального Банка Республики Казахстана: [nationalbank.kz](http://nationalbank.kz)
3. Комитет по статистике Республики Казахстан. Официальная статистическая информация (по отраслям): [stat.gov.kz](http://stat.gov.kz)

4. Закон РК от 26 июня 1998 г. № 233-І «О Национальной безопасности Республики Казахстан» (внесены изменения в соответствии с Законом РК от 28.04.2000 г. № 45-ІІ)

5. Поздняков Э. А. Понятие национального интереса. «Национальные интересы: теория и практика». – М., 1991. – с. 44.

6. Поздняков Э. А. Понятие национального интереса. «Национальные интересы: теория и практика». – М., 1991. – с. 44

7. Абалкин Л. Экономическая безопасность России. Вопросы экономики. № 12. – 1994.

8. Бухвальд Е., Глозацкая Н. Макроаспекты экономической безопасности: факторы, критерии, показатели. Вопросы экономики. № 12. – 1994.

**Қ.Б. Дауылбаев**, экономика ғылымдарының докторы, доцент

**А.Г.Г. Нурханова**, магистр, аға оқытушы

Д.А. Қонаев атындағы Еуразиялық заң академиясы, Алматы қ.

### **Экономикалық қауіпсіздіктің мәні және мақсаттары**

**Түйіндеме.** Аймақтық экономикалық қауіпсіздік критерийлері тек ауқымды және құнды параметрлерге бағытталмауы керек. Ішкі және сыртқы қауіп-қатерлерден өмірлік мүдделердің экономикалық қорғанысын сипаттайтын үдерістерді байланыстыру қажет. Экономикалық қауіпсіздік қауіп-қатері кеңістікте және уақытта статистикалық емес және олардың теріс әсер ету дәрежесі объективті немесе субъективті себептерге байланысты өзгеруі мүмкін. Кешенді ішкі қауіп-қатерді күшейтетін ҚР-дағы дағдарыс жағдайының ерекшелігі аймақтық экономикаға дағдарыс ауыртпалығын біркелкі тараппау. Сондай-ақ мақалада аймақтың экономикалық қауіпсіздігінің мәнін және мақсаттарын анықтаудың жолдары қарастырылады.

Осыған байланысты «экономикалық қауіпсіздік» түсінігінің мазмұнын қарастыру маңызды етіп көрсетіледі. Экономикалық қауіпсіздіктің анықтамаларының барлығында дерлік экономикалық өсім немесе экономикалық даму түсінігі бар, сонымен қатар экономикалық өсімнің мақсаты ұлттық экономиканың экономикалық қауіпсіздігін қамтамасыз ету.

**Түйін сөздер:** экономикалық қауіпсіздік, жаһандану, қауіпсіздік критерийлері, өндірістік қауіпсіздік.

**K.B. Dauylbaev**, doctor of Economics, docent

**A. Nurkhanova**, master, senior lecturer

Eurasian Academy of law named after D.A. Kunaev, Almaty

### **Summary and objectives of economic security**

**Abstract.** Criteria of regional economic safety should not be focused only on volume and cost parameters'. It is necessary to co-ordinate the processes characterizing an economic situation of region with a standard of living of the population. Threats of economic safety are not static in space and in time, and degree of their negative influence can change for the objective or subjective reasons. A distinctive feature of crisis situations in the Russian Federation strengthening set of internal threats, is non-uniformity of distribution of crisis loading on regional economy. In article approaches to definition of the purposes of management by economic safety of region also are considered.

In this regard, it is important to review the content of the concept of «economic security» Almost all existing definitions of economic security is there, anyway, the concept of economic growth or economic development, while economic development is the economic security of the national economy.

**Keywords:** economic security, globalization, Safety criteria, production safe.

## Сведения об авторах

**Аймурзина Б.Т.** – доктор экономических наук, профессор, Казахский университет экономики, финансов и международной торговли, г. Астана

**Алишарова Г.С.** – кандидат экономических наук, старший преподаватель, Евразийская юридическая академия имени Д.А. Кунаева, г. Алматы

**Базарбаев Н.С.** – магистрант, Национальный университет им. Аль-Фараби, г. Алматы

**Байзаков С.** – доктор экономических наук, профессор, научный руководитель, АО «Институт экономических исследований», г. Астана

**Барышева С.К.** – кандидат экономических наук, доцент, Қ.И. Казахский национальный исследовательский технический университет имени Сәтпаева, г. Алматы

**Бекбаева М.К.** – старший преподаватель, Евразийская юридическая академия имени Д.А. Кунаева, г. Алматы

**Дауылбаев Қ.Б.** – доктор экономических наук, доцент, Евразийская юридическая академия имени Д.А. Кунаева, г. Алматы

**Ешимова Д.А.** – кандидат юридических наук, зам. председателя правления АО «Казахстанский центр государственного и частного партнерства», г. Астана

**Жоламанова М.Т.** – кандидат экономических наук, доцент, Национальный университет им. Аль-Фараби, г. Алматы

**Қазбекова М.К.** – докторант, Университет «Нархоз»

**Нурханова А.Г.-Г.** – магистр, ст. преподаватель, Евразийская юридическая академия имени Д.А. Кунаева, г. Алматы

**Ойнаров А.Р.** – кандидат технических наук, председатель правления АО «Казахстанский центр государственного и частного партнерства», г. Астана

**Омаров Д.С.** – магистрант, Учреждение «Университет «Туран», г. Алматы

**Өмір А.Ж.** – старший преподаватель, Университет «Нархоз», г. Алматы

**Сәтмырзаев А.А.** – доктор экономических наук, профессор, Учреждение «Университет «Туран», г. Алматы

**Уахитжанова А.М.** – магистр экономических наук, АО «Финансовая Академия», г. Астана

**Ускеленова А.Т.** – доктор экономических наук, профессор, Университет «Нархоз», г. Алматы

## Информация о членах редакционной коллегии

**Узан Искаков** (Казахстан) – заслуженный деятель РК, член Евразийской ассоциации оценки качества образования, доктор экономических наук, профессор

**Сатмурзаев Асан** (Казахстан) – доктор экономических наук, профессор

**Жанар Аубакирова** (Казахстан) – доктор экономических наук, профессор

**Валентина Бондаренко** (Россия) – к.э.н., ведущий научный сотрудник Института экономики РАН, академик РАЕН и МАЕБ, директор Международного фонда Н.Д. Кондратьева

**Петя Колева** (Франция) – доктор PhD

**Айгуль Садвакасова** (Казахстан) – доктор экономических наук, профессор, президент Высшей школы бизнеса «ЕврАзия»

**Ерканат Темирханов** (Казахстан) – доктор экономических наук, профессор

**Жангельды Шимшиков** (Казахстан) – кандидат экономических наук, профессор, директор Центра социально-экономических исследований – филиала РГКП «Институт Экономики» КН МОН РК

**Раушан Азбергенова** (Казахстан) – кандидат экономических наук, доцент

**Салима Барышева** (Казахстан) – кандидат экономических наук, доцент

## Требования к содержанию и оформлению статей

Предлагаемые к публикации статьи должны отражать научную новизну, практическую ценность исследуемой проблемы, содержать глубокий экономический анализ, заканчиваться аргументированными выводами, предложениями авторов. Необходимо соблюдать единообразие терминов, обозначений, условных сокращений и символов, избегать повторений.

Статьи принимаются на казахском, русском и английском языках в электронном виде. Электронный формат: Word, MS, Excel, шрифт Times New Roman, кегль 12, интервал 1. Статья не должна превышать 10-12 страниц текста. Статья должна содержать аннотации на русском, казахском и английском языках (не более 10 строк), включая перевод фамилии автора, его степени и должности, а также заголовка статьи. Также нужно указать ключевые слова или фразы (до 10 слов или фраз). Количество слов в ключевой фразе не должно быть больше трех. В начале статьи слева необходимо указать индекс УДК.

Литература приводится в порядке цитирования в конце статьи.

Ссылки на литературу указываются в квадратных скобках. Последовательность предоставления материала:

- индекс УДК;
- фамилии и инициалы автора (авторов) на русском, казахском и английском языках;
- название статьи на русском, казахском и английском языках;
- ученая степень, ученое звание, должность, место работы, контактные телефоны, адрес электронной почты на русском, казахском и английском языках;
- аннотация на русском, казахском и английском языках;
- ключевые слова;
- текст статьи (графики, таблицы и т.д.);
- список литературы.

Статьи не должны быть перегружены рисунками и графиками. Поступившие статьи обязательно рассматриваются редакционным советом журнала и при несоответствии требованиям к содержанию и оформлению к публикации не принимаются. Редакция оставляет за собой право сокращать статьи и вносить поправки. Публикация осуществляется на платной основе.