







## EKONOMICZNE NAUKI

### BANKI I BANKOWY SYSTEM

Қасымова С.Е.

магистрант, специальность «Финансы» АО «Финансовая академия»

### ОПТИМИЗАЦИЯ КРЕДИТНОГО ПРОЦЕССА В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ КАЗАХСТАНА

*Мақалада кредиттік ресурстардың әртүрлі клиенттер мен контрагенттердің қамтамасыз ету қажеттілігі қарастырылған. Банк мекемелерінің несие процесін жүйелеудің аса қажеттілігі дәлелденіп келтірілген.*

*The article considers the importance of full and timely meet the needs of different customers and counterparties in credit resources. It is proved that the efficiency of banking institutions necessitate optimization credit process in the banking sector.*

Ключевые слова: оптимизация, кредитный процесс, коммерческие банки, кредитный климат, кредитная политика.

Современный коммерческий банк представляет собой универсальную кредитную организацию, предоставляющую клиентам огромный спектр услуг. Коммерческие банки являются главными участниками рынка ценных бумаг, валютного рынка, они предлагают клиентам различные виды трастовых и консалтинговых услуг, предоставляют страховые услуги через связанные с ними страховые компании, расширяют операции, связанные с пластиковыми картами, выполняют через представителей операции с недвижимостью и т.д. Несмотря на привлекательность отдельных банковских операций в те или иные периоды, банками постоянно осуществляется их главная функция – операции по кредитованию.

Таким образом, обоснованная кредитная политика позволяет рационально и эффективно использовать все элементы кредитного механизма, что во многом обеспечивает успешную деятельность банка и его дальнейшее развитие. Цель кредитной политики выражает конечный результат деятельности банка, который вытекает из его назначения – удовлетворять потребности клиентов в получении дополнительных денежных средств, получая при этом прибыль и обеспечивая устойчивость кредитной организации. Задачи кредитной политики имеют более конкретный характер: они могут быть связаны с улучшением состава кредитных продуктов, качества кредитного портфеля, снижением удельного веса просроченной задолженности, повышением. Кредитная политика банка представляет

собой систему денежно-кредитных мероприятий, проводимых банком для достижения определенных финансовых результатов и является одним из элементов банковской политики.

Для успешной ее реализации банку необходимо вести учет всех факторов, которые оказывают воздействие на реализацию потоков притока средств кредитного потенциала. В этой связи необходимо рассмотреть основные факторы, воздействующие на эффективность политики банка в части формирования средств кредитного потенциала.

К основным формам повышения источников кредитного потенциала относятся:

- повышение числа банковских клиентов;
- увеличение средств существующих в банке участников и клиентов;
- рост организационной сети банка;
- объединение средств участников и клиентов банка по целевому назначению (например, создание общего фонда жилищного строительства).

Для банков особое значение имеет большее число постоянных клиентов, так как в этом случае стабильнее депозиты в банке и его ликвидность. Кредитная политика же определяет общую стратегию действий в кредитной деятельности и представляет общие условия для стратегического планирования, а также текущих решений банка о предоставлении или не предоставлении кредита.

Эффективная деятельность современных коммерческих банков, обеспечение высоких темпов их развития, отвечающих потребностям экономики и населения страны, повышение конкурентоспособности финансовой устойчивости в значительной степени определяется уровнем финансового потенциала кредитных организаций и качеством банковского управления финансовыми ресурсами.

Значимость и логическая незавершенность исследований оптимизации кредитного процесса определяют актуальность этой статьи. С помощью оптимизации кредитного процесса для субъектов хозяйствования становится возможным повышение эффективности бизнеса вследствие улучшения бизнес-процессов. Кредитный процесс, по сути, бизнес-процесс, который можно охарактеризовать как устойчивую, целенаправленную и последовательную совокупность взаимосвязанных видов деятельности, по определенной технологии преобразует входные ресурсы в производимые продукты, которые в свою очередь представляют ценность для потребителя [1].

Существуют различные трактовки категории «кредитный процесс». Так, В. Лагутин под кредитным процессом понимает реализацию функций кредитования и совокупность механизмов реализации кредитных отношений [2]. Г. Панова рассматривает кредитный процесс в узком смысле и сводит его к осуществлению кредитной политики [3].

Сидоренко В. анализирует кредитный процесс в коммерческих банках как бизнес-процесс, который включает формирование кредитных ресурсов, инициирование и составление кредитных заявок, идентификацию заемщиков, администрирование кредита (лимитирование, хранения документации, выплату средств,

<b>Величко К.Ю., Печенка О.І., Світлична І.В.</b> Тенденції міжнародного ринку злиттів та поглинань .....	79
<b>Садоха Е.А.</b> Особенности развития свободных экономических зон в Республике Беларусь .....	83
<b>Ержанов К.Е.</b> Инновационные модернизации экономики Казахстана и ее приоритеты .....	87
<b>Голодюк А.В., Скобленко Г.В., Черчик Л.М.</b> Стан розвитку зовнішньоекономічної діяльності між Україною та Республікою Польщею .....	98
<b>Токарчук В.В.</b> Особенности внешней политики Республики Беларусь .....	102
<b>Татарбиева А.Д.</b> Доходность лесов России в международной торговле квотами на выброс в рамках Киотского протокола .....	105

## SPIS

## EKONOMICZNE NAUKI

## BANKI I BANKOWY SYSTEM

<b>Қасымова С.Е.</b> Оптимизация кредитного процесса в коммерческих банках Казахстана.....	3
<b>Исаева П.Г., Таги-заде З.Т.</b> Проблемы антимонопольного регулирования на рынке банковских услуг .....	7
<b>Исаева П.Г., Абдулатипова А.М.</b> Экономический анализ взаимодействия банковского и реального секторов экономики в регионе .....	14
<b>Бекешева Д.А.</b> Қазақстан Республикасындағы коммерциялық банктердің қызметтерінің ұйымдастырылу негіздері мен атқаратын қызмет түрлері .....	27
<b>Танатова А.Р., Маджанов М.</b> Политика коммерческого банка по финансовому обеспечению деятельности .....	30
<b>Sobchenko N.V.</b> Internet Banking .....	33
<b>Кара С.Е., Мацак М.М., Фоміних В.І.</b> Формування фінансових ресурсів банків, оптимізація їх структури .....	35
<b>Айдосова Б.Х., Жұмабекова А.М.</b> «Қазақстан Халық Банкі» АҚ-ның қаржылық жағдайын талдау .....	39
<b>Волкова В.В.</b> Теоретичні основи оцінки прибутковості комерційного банку.....	47
<b>Алексиевич А.М., Панковец И.А.</b> Бесконтактные банковские карты – новый продукт на карточном рынке Республики Беларусь.....	51
<b>Воробей В.М., Котирло О.О.</b> Правові засади банківської таємниці у Швейцарії: реалії сьогодення.....	54
<b>Рибалка А.Д.</b> Особливості розвитку системи платіжних карток в Україні .....	56
<b>Айдосова Б.Х.</b> «АТФБанкі» АҚ ипотекалық несиелер қоржынының актив операцияларының және құрылымының талдауы.....	61

## EKONOMIA MIĘDZYNARODOWEJ DZIAŁALNOŚĆ

<b>Вірбулевська О.В., Черненко Т.А.</b> Роль транснаціональних корпорацій в економіці України .....	68
<b>Клевченя А.М.</b> Проблемы и перспективы вступления Беларуси в ВТО .....	70
<b>Залесский Б.Л.</b> Беларусь – Молдова: центр координации партнерства – комиссия .....	73
<b>Величко К.Ю., Печенка О.І., Борзило Ю.М.</b> Вплив діяльності транснаціональних корпорацій на розвиток світової економіки .....	75

отчетов о нарушениях), движение кредитного потока, управление кредитным риском [4].

Резюмируя вышеизложенное, можно констатировать, что кредитный процесс является неотъемлемой частью системы управления коммерческого банка. В современных экономических условиях для кредитных организаций на важное место выходит работа по совершенствованию кредитного процесса, что позволяет сформировать основные направления оптимизации кредитного процесса.

Значимость оптимизации кредитного процесса в банковской сфере обусловлена необходимостью [5]:

- повышения уровня экономичности осуществления кредитных операций;
- минимизации кредитных рисков;
- недопущения отклонений от стратегических задач функционирования банковских учреждений и определенных приоритетов их кредитной политики;
- достижения динамического состояния внутренней и внешней упорядоченности, согласованности и взаимодействия структурных подразделений банка на всех этапах движения кредита;
- усиления мотивации работников кредитных подразделений банка;
- повышения качества кредитного менеджмента.

Целью оптимизации кредитного процесса является обеспечение долгосрочного и устойчивого конкурентного преимущества. При этом банк должен опираться на современные достижения научной и технической мысли, применять инновационные подходы, методы стратегического анализа, развивать внутренние и внешние компетенции [5].

Совершенствование кредитного процесса в коммерческих банках, по нашему мнению, выступает, во-первых, как органический синтез недопущения отклонений от стратегических задач функционирования банковских учреждений и определенных приоритетов их кредитной политики; во-вторых, повышение уровня экономичности осуществления кредитных операций; в-третьих, минимизация кредитных рисков; в-четвертых, усилением и повышением качества кредитного менеджмента банка.

Основные меры оптимизации кредитного процесса в коммерческих банках предусматривают:

- улучшение методов прогнозирования потребности в кредитных ресурсах;
- определение основных форм и методов предоставления кредитных операций, точный выбор кредитного обеспечения;
- обеспечение эффективности использования кредитных ресурсов;
- усиление контроля за кредитным процессом.

Оптимизация кредитного процесса может происходить с разной степенью интенсивности, в разные сроки, предусматривать отдельные изменения или коренным образом перестраивать весь процесс обслуживания клиентов. При этом банком могут быть использованы методы улучшения отдельных этапов процесса, а также перестройки или реинжиниринга бизнес-процесса [6].

Выделяют такие формы оптимизации кредитного бизнес-процесса, как эволюционная, что включает в себя методы постоянного совершенствования, гармонизации, улучшения, и революционная, включающая метод активного внедрения инноваций, структурного обновления и реинжиниринга [7].

Кредитование в коммерческом банке в современных условиях является, по сути, инновационным банковским продуктом, развиваемым в условиях жесткой конкурентной среды, высоких рисков, проблем с ликвидностью и недостатка капитала. Таким образом, что с учетом вышесказанного, можно утверждать, что реальная оптимизация кредитного процесса в банковской сфере возможна лишь при условии четкого определения ее сущности, разноплановых детерминант и составляющих, обеспечения комплексного подхода к решению этой проблемы. Деятельность любого коммерческого банка требует надлежащего управления кредитного процесса, без которого невозможно достижение поставленных целей, обеспечение эффективности функционирования.

Совершенствование кредитного процесса в многофилиальном банке должно являться постоянным, взаимоувязанным и многоэтапным процессом. Этот процесс должен основываться на четком понимании стоящих перед банком задач, модели развития системы управления, глубоком понимании существующих бизнес-процессов, умении идентифицировать и оценивать риски, неразрывно связанные с банковской деятельностью, а также умении выполнять поставленные задачи и оценивать эффективность результатов.

#### Литература

1. Синки Дж. Управление финансами в коммерческих банках. – М.: Catallaxy, 1994.
2. Лагутин В. Д. Кредитование: теория и практика: Науч. посиб. – 3-том вид., перероб. и доп. – К.: Знання, КОО, 2002. – 215 с.
3. Панова Г. С. Кредитная политика коммерческого банка / Г.С. Панова – М.: ИКЦ «ДИС», 1997. – 464 с.
4. Сидоренко В. А. Передумови, детермінанція складов оптимізацій кредитного процесу в банківській сфері / В.Сидоренко // Вестник Университету банковского права НБУ. – 2010. – № 2 (8). – С.175 – 181.
4. Балакина Р. Т. Системный подход в управлении кредитным портфелем// Интернет-конференции Центра перспективных исследований при Сибирской академии государственной службы. – URL: <http://cprsob.ru/load/14-1-0-60>.
5. Федорчук И. В. Оптимизация кредитного процесса в коммерческих банках. [dspace.udpu.org.ua:8080/jspui/bitstream/6789/.../kreditniy\\_process.pdf](http://dspace.udpu.org.ua:8080/jspui/bitstream/6789/.../kreditniy_process.pdf)
7. Лопатин В. А. Измерение параметров бизнес-процессов / В. А. Лопатин // Управление в кредитной организации. – 2009. – № 3.

3. Цуцьева О.Т., Татарбиева А.Д. Проблемы реализации Киотского протокола // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук, №10. М.: Научно-информационный издательский центр и редакция журнала «Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук», 2014 г.

*Материал из статистического ежегодника:*

4. Ежегодный доклад о состоянии и использовании лесов Российской Федерации за 2013 г.

*Нормативные документы:*

5. Указ Президента Российской Федерации №752 «О сокращении выбросов парниковых газов». Москва, 30 сентября 2013 г.

*Источник из интернета:*

6. Выступление А. Бедрицкого на 19-й сессии Конференции Сторон РКИК ООН в Варшаве. [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://state.kremlin.ru/administration/19658>

7. Минприроды России:// [www.mnr2014.ru/docs/7.html](http://www.mnr2014.ru/docs/7.html)

8. Российские Лесные Вести. [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.lesvesti.ru/news/green/6603/>

виваленте в 6 млрд. евро [2, стр. 58]. Мировое сообщество проигнорировало возможность учета российских «киотских единиц», исключив из рассмотрения по завершении первого периода обязательств Киотского протокола.

Проведенное исследование показало, что бореальные леса России представляют собой крупнейший резервуар углерода и могут стать источником дохода в рамках исполнения Киотского протокола. В настоящее время чистая экосистемная продукция (далее NEP) углерода лесов мира оценивается в размере от 2,0 до 4,0 млрд т С/год, в то время как NEP в лесах России, которые в большинстве своем представлены бореальными лесами, достигает 615 млн т/С. А это значит, что годовое депонирование углерода в лесах России составляет, по меньшей мере, ¼ углеродного баланса, рассчитанного для всех лесов земного шара [4]. При этом зарубежные эмиттеры безвозмездно использовали углеродопоглощающие ресурсы РФ в объеме 6,6 ГтС. Избыточная поглотительная способность биомов России оценивается (на уровне 2010 г.) в размере 1 млрд. долл.

Квоту на выброс парниковых газов можно представить как нематериальный актив, который можно получить или приобрести с целью последующей продажи заинтересованным сторонам для получения прибыли в будущем. На данный момент Япония и страны ЕС являются реальными потенциальными покупателями квот на выбросы парниковых газов. В среднем спрос на квоты оценивается Стэндфордским форумом энергомоделирования (Weyant 2 000) на уровне 1 млрд т CO<sub>2</sub>-эквивалент. По тем же оценкам равновесная цена для стран составит от 25 до 150 долларов США за тонну двуокиси углерода. По этому диапазону цен Россия могла бы заработать от 165 млрд до 990 млрд долларов США (так как 1 ГтС=10<sup>9</sup> тонн)[1, стр.126].

Таким образом, нужно отметить, что вклад российских бореальных лесов в мировой баланс углерода недооценен. И первоочередной задачей является реализация углеродного потенциала лесов по средствам монетизации парниковых газов. Киотский протокол же в свою очередь показывает человечеству, что можно управлять выбросами и при этом не снижать экономических показателей роста, а наоборот. Какую возможность имеет и Россия. Именно российские бореальные леса могут стать основными «хранителями» парниковых выбросов, как на внутреннем, так и на международном углеродных рынках.

#### Литература

*Статья из журнала:*

1. Замула И.В., Кирейцева А.В. Квоты на выбросы парниковых газов как объект бухгалтерского учета // Проблемы теорії та методології бухгалтерського обліку, контролю і аналізу, 2014. Вип. 1 (28).
2. Стеценко А.В., Белокопытова Н.А. Устойчивое лесопользование и «киотские» лесополосы России // Вестник Московского университета, №3, серия 6. Экономика. 2012 г.

**Исаева П.Г., Таги-Заде З.Т.**

*Дагестанский государственный университет, г. Махачкала*

## ПРОБЛЕМЫ АНТИМОНОПОЛЬНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ НА РЫНКЕ БАНКОВСКИХ УСЛУГ

Рыночная экономика не существует без конкуренции. Проблема конкуренции, прежде всего в рыночной экономике, выступает в качестве одного из глобальных вопросов экономической теории. Конкуренция – это экономическое соперничество между субъектами хозяйственной деятельности за возможность получения максимума прибыли и упрочения положения на рынке. В общем виде конкуренцию можно определить как соперничество рыночных субъектов, заинтересованных в достижении одной и той же цели [1, ст 75]. Рыночными представителями выступают либо продавцы, либо покупатели. Отметим характерные признаки конкуренции:

- существование рынков с альтернативными возможностями выбора для покупателей (продавцов);
- наличие определенного количества покупателей (продавцов), соревнующихся между собой и использующих различные инструменты рыночной политики;
- чередование применения этих инструментов одними конкурентами и ответных мер со стороны других конкурентов.

Конкуренты, как известно, это – физические и (или) юридические лица – соперники, которые производят продукты-аналоги, продукты-заменители или осуществляют свою деятельность на одном и том же рынке (в рыночном сегменте, «нише»), что и другие производители.

С экономической точки зрения конкуренция представляет собой способ отбора наиболее эффективных вариантов организации труда и производства в широком смысле слова, т. е. лучших вариантов решения технико-технологических, организационных и собственно экономических проблем, которые стоят перед каждым предпринимателем. При этом критерием эффективности в конечном счете выступает прибыльность. В этом и сила (поскольку речь идет о стимуле, заставляющем людей думать о рационализации, совершенствовании своего дела), и ограниченность данного критерия (так как он работает лишь на микроуровне). Другими словами, то или иное новое решение названного рода проблем будет восприниматься предпринимателем как лучшее из имеющихся, если оно сулит ему увеличение доходов и прибылей.

Конкуренция – это практические действия предпринимателей. Во-первых, предприниматель, если он не хочет разориться, должен приложить все усилия, чтобы его индивидуальные затраты труда на единицу производимой продукции (работы, услуги) были по крайней мере не выше общественно необходимых.

Практически это означает обязательность таких результатов, как снижение издержек (себестоимости), улучшение качества и условий реализации продукта. Если такие результаты не наблюдаются, то скорее всего мы имеем дело с имитацией конкуренции (либо проявлению результатов препятствует ситуация в смежных областях экономики и/или состояние денежного хозяйства страны).

Во-вторых, даже если после этого у предпринимателя нет никакой гарантии, что потребитель (покупатель) остановит свой выбор на его продукции (работе, услуге), то своими действиями он должен «подсказывать» покупателю правильный выбор.

Цели всех подобных действий предельно просты. Ближайшая и ключевая цель – добиться максимально возможных преимуществ перед другими предпринимателями – конкурентами. Последующая цель, результирующая – финансово реализовать добытые преимущества, т. е. получить максимальную долю денег покупателей, которые они намерены истратить на приобретение продукции (работ, услуг) данного вида.

Конкурент должен теснить и вытеснять с рынка своего конкурента (конкурентов), лишая его преимуществ и прибыли, – таков закон рынка.

**Цель каждого банка – чтобы клиент выбрал и приобрел именно его конкретную услугу.** Банки являются конкурентами, когда предоставляют одинаковый набор банковских продуктов (услуг) на одном и том же рынке на схожих условиях.

Отсюда банковская конкуренция представляет собой динамичный процесс состязательства коммерческих банков и прочих кредитных институтов, в рамках которого они стремятся обеспечить себе прочное положение на рынке банковских услуг. Именно наличие конкуренции вызывает расширение круга предоставленных услуг, регулирование цены на них до приемлемого уровня. Кроме того, конкуренция стимулирует банки к переходу на более эффективные способы предоставления услуг, т.е. обеспечивает обстановку, благоприятную для их развития и совершенствования. Не случайно во всех странах с развитой рыночной экономикой существует законодательство о развитии и поддержании конкуренции.

Сферой банковской конкуренции является банковский рынок – сложное образование, имеющее весьма широкие границы и состоящее из множества элементов [2, ст. 97].

Исходя из того, что рынок банковских услуг является одним из сегментов рынка финансовых услуг, правомерно утверждать, что все основные признаки и характеристики последнего относятся и к рынку банковских услуг. Следовательно, существует определенный набор признаков и характеристик, которые отличают рынок банковских услуг, как и рынок финансовых услуг, от товарных рынков. Иными словами, рассмотрение особенностей конкуренции на рынке банковских услуг с методологической точки зрения правомерно начинать с рассмотрения особенностей, характеризующих ее с точки зрения принадлежности к рынку финансовых услуг.

**Татарбиева Алина Джангулиевна**

*Северо-Осетинский государственный университет им. К. Л. Хетагурова,  
Россия, Владикавказ*

## **ДОХОДНОСТЬ ЛЕСОВ РОССИИ В МЕЖДУНАРОДНОЙ ТОРГОВЛЕ КВОТАМИ НА ВЫБРОС В РАМКАХ КИОТСКОГО ПРОТОКОЛА**

На последних переговорах мирового сообщества в рамках Киотского протокола рамочной конвенции Организации Объединенных Наций по изменению климата (далее РКИК ООН) важной темой стали леса. Приоритетным для нашей страны остается целесообразный учет российских бореальных лесов, которые «зеленым поясом» охватывают Северное полушарие и играют важную роль в глобальном цикле углерода. В целом площадь бореальных лесов составляет 82.1 % общей площади лесов шести стран, на территории которых они произрастают. Суммарная же площадь бореальных лесов России в общем объеме лесов составляет 67 %, депонируя вдвое больше углерода, чем любая иная наземная экосистема, и почти вдвое больше, чем тропические леса [6]. Однако, достижение целей внутренней климатической политики России до 2020 г. по «сокращению объема выбросов парниковых газов до уровня не более 75 % объема указанных выбросов в 1990 г.» [5] не предполагает учета лесов, в особенности бореальных. Что говорит о недооценке лесного сектора и значительно усложняет ситуацию.

Напомним, что рыночный подход Киотского протокола ведет к созданию глобального углеродного рынка с главной идеей системы торговли выбросами и переходу стран на низкоуглеродные модели развития [3, стр. 223]. А это значит, что продажа страны А (страна, «перевыполнившая» свои обязательства по сокращению выбросов) избытка квот стране В (страна, не справляющаяся со своими обязательствами по сокращению выбросов) дает возможность стране А получить дополнительный доход от продаж и вкладывать полученные средства в зеленые проекты, которые в дальнейшем будут генерировать поглощение или как минимум сокращение парниковых газов. Скажем, по данным Минприроды России «углеродный след» прошедшей Олимпиады в Сочи составил 5 млн. тонн углекислого газа (далее CO<sub>2</sub>) [7]. С целью привлечения внимания к проблеме реализации российских лесных проектов в этом году, были переданы 200 тыс. т. CO<sub>2</sub>, поглощенных лесами алтайского лесного проекта руководству Алтайского края, а ими подарены для компенсации углеродного следа Олимпийских игр в Сочи 2014 [8]. Однако Россия не отстояла возможность зачета 33 млн. т в год углерода, поглощаемого российскими бореальными лесами (это равно 605 млн. т CO<sub>2</sub> за пять лет действия Киотского протокола), что приблизительно оценивается в денежном эк-

импортных услуг выделяются туристические, транспортные, услуги связи, аренда, строительные, финансовые[2].

Рассмотрев ситуацию состояния импорта и экспорта в Республике Беларусь, можно сделать вывод, что импорт преобладает над экспортом, что негативно сказывается на внешнеторговом балансе страны. Широко применяемым методом улучшения условий торговли является импортозамещающее развитие. Стратегия импортозамещения создает новые производства, увеличивает уровень самообеспеченности по многим товарам. Эффективное замещение импорта отечественной продукцией импортируемых аналогов возможно при ее производстве как по закупленным зарубежным технологиям и разработкам, так и по разработкам белорусских ученых. Одним из приоритетов государственной научно-технической политики является развитие, поддержка и стимулирование разработок для эффективного замещения импорта продукцией отечественного производства[5, с.157].

Самый выгодный вариант для экономики Беларуси – это развитие производств на местных ресурсах, главный резерв импортозамещения, роста производительности труда, увеличения глубины переработки местного сырья. Были названы три стратегических направления в этом плане: деревообработка, добыча и переработка калийного сырья, а также производство строительных материалов[6, с.44].

#### Литература:

1. Итоги внешней торговли Республики Беларусь за январь-декабрь 2014 года // Государственный таможенный комитет Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://gtk.gov.by/ru/stats/itogi\\_vnesh\\_torgovli2014/dec\\_2014](http://gtk.gov.by/ru/stats/itogi_vnesh_torgovli2014/dec_2014) Дата доступа: 06.03.2015 г.
2. Внешняя торговля Беларуси // Министерство иностранных дел Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://mfa.gov.by/export/> Дата доступа: 06.03.2015 г.
3. Экспорт важнейших видов продукции // Национальный статистический комитет Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://belstat.gov.by/ofitsialnaya-statistika/otrasli-statistiki/torgovlya/vneshnyaya-torgovlya\\_2/osnovnye-pokazateli-za-period-s-\\_\\_-po-\\_\\_\\_gody\\_10/eksport-vazhneishih-vidov-produktsii/](http://belstat.gov.by/ofitsialnaya-statistika/otrasli-statistiki/torgovlya/vneshnyaya-torgovlya_2/osnovnye-pokazateli-za-period-s-__-po-___gody_10/eksport-vazhneishih-vidov-produktsii/) Дата доступа: 06.03.2015 г.
4. Импорт важнейших видов продукции // Национальный статистический комитет Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://belstat.gov.by/ofitsialnaya-statistika/otrasli-statistiki/torgovlya/vneshnyaya-torgovlya\\_2/osnovnye-pokazateli-za-period-s-\\_\\_-po-\\_\\_\\_gody\\_10/import-vazhneishih-vidov-produktsii/](http://belstat.gov.by/ofitsialnaya-statistika/otrasli-statistiki/torgovlya/vneshnyaya-torgovlya_2/osnovnye-pokazateli-za-period-s-__-po-___gody_10/import-vazhneishih-vidov-produktsii/) Дата доступа: 06.03.2015 г.
5. Буглай В.Б., Ливенцев Н.Н. Международные экономические отношения. Учеб. пособие – М.: Финансы и статистика, 2008. – 241 с.
6. Кузнецова О. Беларусь в развитии импортозамещения // Экономикс. - 2012 -№5. -С.61.

В связи с тем, что общие особенности конкуренции на рынке финансовых услуг рассматривались в литературе лишь фрагментарно, представляется необходимым исследовать особенности конкуренции на рынке банковских услуг, которые одинаково отличают все сегменты рынка финансовых услуг от товарных рынков. Следует рассмотреть также специфические особенности конкуренции на рынке банковских услуг, т. е. те особенности, которые отличают ее от конкуренции на иных рынках финансовых услуг.

Предлагается рассмотреть следующие особенности конкуренции на рынке банковских услуг:

- особенности конкуренции на рынке банковских услуг как одном из сегментов финансового рынка;
- особенности конкуренции на рынке банковских услуг, отличающие ее от конкуренции на иных финансовых рынках.

Первая из особенностей конкуренции на рынке банковских услуг, отличающих ее от конкуренции на товарных рынках, обусловлена таким специфическим свойством товара, которым оперируют финансовые организации, как всеобщая эквивалентность денег.

Денежные средства являются даже не высоко ликвидным, а абсолютно ликвидным товаром, в связи с чем, довольно трудно поддаются замещению другими товарами. В этом смысле деньги не являются товаром эластичного спроса.

Как справедливо указывал М.И. Пискотин[3, ст.250], деньги обладают ничем не заменимой способностью, поддерживая жизнедеятельность многих миллионов клеток экономического организма, обеспечивая их взаимодействие, превращая их в единое целое, автоматически реагировать на любые изменения, как в самом организме, так и во внешней среде. Это важнейшая саморегулирующаяся система, жизненно необходимая обществу. На нее можно воздействовать, в ней можно заменить искусственными или соединить отдельные артерии, встроить необходимые корректирующие механизмы, но заменить ее целиком невозможно.

Эта незаменимость придает конкуренции, осуществляемой в сфере предоставления банковских услуг, более острый характер, что обуславливает известную приверженность кредитных организаций к высокорисковым операциям.

Второе существенное отличие рынка банковских услуг от товарных рынков тоже обусловлено тем, что «товаром», который обращается, являются деньги и связанные с ними финансовые инструменты.

В подавляющем большинстве случаев этот «товар» эфемерен. Его нельзя пощупать руками или ощутить на вкус. Электронные деньги для оператора являются не более, чем цифрами, мелькающими на экране дисплея. Поэтому мир (действительность) финансового рынка в известном смысле виртуален. Реальность формируется в том же процессе, что и мышление участника рынка, а иногда и посредством этого мышления.

Одним из финансово-психологических последствий изложенного является поведение участников рынка банковских услуг, выражающееся в следовании общей тенденции. Эта закономерность ярко подмечена Дж. Соросом, по словам которого, участники финансового рынка «как и определенные виды животных имеют основания для передвижения стадами» [4, с.56]

Третье. Рынки финансовых услуг все чаще имеют дело с финансовыми инструментами, среди которых все большее место занимают совершенно новые, ранее неизвестные инструменты. Здесь можно найти производные инструменты на любой базовый актив, можно увидеть производные инструменты там, где базовым активом является другой производный инструмент либо такого актива вообще нет, а есть, например, какой-либо произвольно меняющийся индекс-коэффициент. Вследствие того, что регулирующие органы не до конца продумывают сущность и порядок осуществления соответствующих сделок, подобные финансовые нововведения участников рынка таят в себе немало таких опасностей для стабильности всей системы, которые обычно недооцениваются.

Четвертая особенность конкуренции на рынке банковских услуг, отличающая ее от конкуренции на товарных рынках, связана с мобильностью (подвижностью) финансового капитала.

В литературе отмечается, что финансовый капитал является еще более мобильным, чем физические инвестиции, он занимает привилегированное положение: он может избегать страны, в которых подвергается высоким налогам и строгому регулированию [5, с.116]. Кредитные организации как субъекты, обеспечивающие соответствующую направленность движения финансового капитала (канализацию финансовых потоков), играют в этом процессе ключевую роль. В связи с этим конкуренция на рынке банковских услуг отличается от конкуренции на товарных рынках еще и их географическими границами. Если на товарных рынках существуют некоторые экономические барьеры между локальными рынками, обусловленные расстояниями и связанными с ними транспортными издержками, то мобильность финансовых потоков значительно выше. В отличие от материальных товаров «электронные деньги» благодаря широкому использованию электронных систем расчетов могут быть перемещены из одного конца страны в другой конец (либо за границу) практически мгновенно.

Пятое отличие конкуренции на рынке банковских услуг от конкуренции на товарных рынках состоит в том, что приближенность к экономическому центру кредитной организации создает ей более весомые конкурентные преимущества по сравнению с аналогичным местоположением предприятия, конкурирующего на товарном рынке. В связи с этим М. Портер утверждает, что конкурентная «стратегия должна быть основана на понимании того, как местоположение влияет на конкурентное преимущество» [6, с.20]. На наш взгляд, правомерно утверждать, что тяготение финансового капитала к центру прослеживается не только

Импорт Республики Беларусь в рассматриваемом периоде снизился на 7,5% и составил 42,8 млрд. долл. США. Импорт из стран СНГ снизился на 16,3%, составив 25,1 млрд. долл. США. Импорт из стран вне СНГ увеличился на 8,7%, составив 17,7 млрд. долл. США.

Объем внешней торговли товарами РБ в 2014 году составил 76,8 млрд. долл. США, что на 3,6% меньше, чем в 2013 году. Товарооборот со странами СНГ составил 45,5 млрд. долл. США (59,3% общего товарооборота) и по сравнению с 2013 годом снизился на 5,2%. Товарооборот со странами вне СНГ снизился на 1,2% и составил 31,3 млрд. долл. США.

Сальдо внешнеторгового оборота сложилось отрицательное в размере 4,3 млрд. долл. США (в 2013 году – отрицательное в размере 6,1 млрд. долл. США). Со странами СНГ сальдо внешнеторгового оборота сложилось отрицательное и составило 3,1 млрд. долл. США (в 2013 году – отрицательное в размере 2,3 млрд. долл. США). Со странами вне СНГ сальдо внешней торговли сложилось отрицательное и составило 1,2 млрд. долл. США (в 2013 году – отрицательное в размере 3,8 млрд. долл. США).

Экспорт Республики Беларусь составил 36,2 млрд. долл. США и снизился по сравнению с 2013 годом на 1,5%. Экспорт в страны СНГ снизился на 7,2%, составив 21,2 млрд. долл. США. Экспорт в страны вне СНГ увеличился на 7,9%, составив 15,0 млрд. долл. США.

Импорт Республики Беларусь в рассматриваемом периоде снизился на 5,4% и составил 40,5 млрд. долл. США. Импорт из стран СНГ снизился на 3,4%, составив 24,3 млрд. долл. США. Импорт из стран вне СНГ уменьшился на 8,4%, составив 16,2 млрд. долл. США [1].

Экспорт продукции представлен широкой номенклатурой. В 2014 году к числу важнейших экспортных позиций относятся нефтепродукты (13,8 млн. т) и нефть (1 617,4 тыс. т), калийные (5 719,7 тыс. т) и азотные (267 тыс. т) удобрения, черные металлы (1 917,2 тыс. т), грузовые автомобили (8,8 тыс. шт.), тракторы (46,1 тыс. шт.), химические волокна и нити (147,2 тыс. т), шины (3 816,1 тыс. шт.) [3].

Основу импорта в 2014 году составляют нефтепродукты (420,4 тыс. т), черные металлы (3 061,2 тыс. т), вычислительные машины для автоматической обработки информации (6 136,7 тыс. шт.), природный газ (20,1 млрд. м<sup>3</sup>), аппаратура связи (5136,3 тыс. шт.) и др. [4].

Экспорт и импорт услуг составляют довольно скромную долю в общем объеме товарооборота. В 2014 году оборот услугами РБ составил 11 629 млн. долл., (за 2013 – 10 806 млн. долл.). Экспорт услуг в 2014 году составил 7113 млн. долл., импорт – 4516 млн. долларов. Сальдо сложилось положительное в 2 597 млн. долл. Среди экспортных услуг основными являются: транспортные, строительные, услуги связи, туристические, аренда, финансовые. Более 52% от общего объема белорусского экспорта услуг занимают транспортные услуги, что обусловлено выгодным географическим положением Республики Беларусь. Среди

Токарчук В.В.

Полесский государственный университет, Беларусь

## ОСОБЕННОСТИ ВНЕШНЕЙ ПОЛИТИКИ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

В современном мире состояние внешней торговли государства – это показатель уровня развития, индикатор признания страны международным сообществом. Для Беларуси увеличение объемов экспорта было и остается важнейшим приоритетом государственной политики, ибо Республика Беларусь не имеет в достаточном количестве собственных природных ископаемых и зависима от внешнего рынка. Благополучие страны и народа полностью зависит от эффективной работы ориентированных на экспорт предприятий и грамотной внешне-торговой политики.

В последнее десятилетие динамика внешней торговли Республики Беларусь характеризуется стремительным увеличением объемов товарооборота и услуг. Это обусловлено высокими темпами экономического роста, повышением научно-технического и транзитного потенциала, участием в интеграционных процессах в рамках СНГ, а также диверсификацией торгово-экономических отношений с другими регионами мира[2].

По данным таможенной статистики в Республике Беларусь объем внешней торговли товарами в 2013 году составил 79,6 млрд. долл. США, что на 13,1% меньше, чем в 2012 году. Товарооборот со странами СНГ составил 47,9 млрд. долл. США и по сравнению с 2012 годом уменьшился на 5,5 млрд. долл. США или на 10,3%. Удельный вес товарооборота со странами СНГ вырос с 58,2% до 60,2% общего товарооборота государства. Товарооборот со странами вне СНГ снизился на 17,2% и составил 31,7 млрд. долл. США.

Сальдо внешнеторгового оборота сложилось отрицательное в размере 6,0 млрд. долл. США (в 2012 году – отрицательное в размере 941,0 млн. долл. США).

Со странами СНГ сальдо внешнеторгового оборота сложилось отрицательное и составило 2,3 млрд. долл. США (в 2012 году – отрицательное в размере 6,6 млрд. долл. США). Со странами вне СНГ сальдо внешней торговли сложилось отрицательное и составило 3,7 млрд. долл. США (в 2012 году – положительное в размере 5,7 млрд. долл. США).

Экспорт Республики Беларусь составил 36,8 млрд. долл. США и снизился по сравнению с 2012 годом на 18,9%. Экспорт в страны СНГ снизился на 2,5%, составив 22,8 млрд. долл. США. Экспорт в страны вне СНГ снизился на 36,3%, составив 14,0 млрд. долл. США.

на уровне центров мировой экономики, но и на всех других финансово-экономических уровнях (страна, регион страны, район). Это объясняет то, что большая часть российского финансово-банковского капитала сосредоточена в Москве.

В данном случае имеется в виду тяготение финансового капитала не к власти, расположенной в центре, а повышающим конкурентоспособность возможностям, которые предоставляет центр (наличие высококвалифицированных специалистов, высоких технологий, развитых информационных систем и т.п., включая высокий уровень деловой активности).

Шестое. Рынок банковских услуг более глубоко вовлечен в процесс глобализации экономики по сравнению с товарными рынками. Глобализация экономики характеризуется изменениями мировой экономической структуры, произошедшими за последние два десятилетия. В литературе отмечается, что в рамках этих изменений наметились четыре главные структурные тенденции:

- изменения в отношениях между сырьевыми и промышленно развитыми странами;
- переход промышленно развитых стран от трудоемкого к наукоемкому производству;
- повышение значения международного движения капитала в мировой торговле;
- возрастание степени диверсификации деятельности многонациональных корпораций, в том числе международного инвестирования в современные предприятия и соглашения о партнерстве.

Более того, финансовый рынок не просто вовлечен в процесс глобализации экономики, но и выступает механизмом данного процесса. В связи с этим следует сказать о таких факторах, как:

- функционирование с 1980 г. системы финансовых рынков на глобальном уровне;
- возникновение мировой финансовой сети, соединяющей ведущие финансовые центры разных стран;
- укрепление и углубление связей между этими центрами. Совокупное действие указанных факторов, как отмечают американские исследователи, «произвело финансовую революцию, имеющую три ключевых аспекта: глобальное присутствие международных финансовых институтов, международная финансовая интеграция и быстрое развитие финансовых инноваций» [7, с. 6-8].

Седьмое. Особенностью рынка банковских услуг, влияющей на формы и способы конкурентной борьбы, является активное нежелание конкурирующих субъектов испытывать на себе какое-либо регулирующее воздействие уполномоченных государственных органов.

В литературе отмечается, что «на финансовых рынках действуют процессы, которые хотя и множественны, но их не часто можно надлежащим образом подтвердить документально» [8, с. 56]. В данном случае имеются в виду различные договоренности, которые оформляются не путем составления соответствующего

договора (официального документа) между финансовыми контрагентами, а «джентльменскими соглашениями».

Чаще всего это делается «не по соображениям производственной необходимости, а из желания укрыть прибыли от фиска или кредиторов, избежать налогообложения либо ограничительного действия законодательства в странах, где оперирует компания. Имеют здесь место и такие «психологические» причины, как стремление отвести угрозу национализации, скрыть истинные размеры предприятия» [9, с. 139-140].

В то же время, хотя «финансовые рынки не хотят какого-либо вмешательства со стороны государства, но сохраняют глубокую веру в то, что, если условия действительности резко ухудшатся, власти вмешаются» [10, с. 187].

Таким образом, конкуренция на финансовых рынках зачастую принимает скрытые формы, что затрудняет деятельность регулирующих органов. В результате меры регулирования обычно оказываются направленными на преодоление причин не будущего, а прошедшего финансового кризиса.

Восьмое. Конкуренция на рынке банковских услуг существенно отличается от конкуренции на товарном рынке тем, что кредитные организации обычно оперируют с чужими (привлеченными) средствами, объем которых существенно (на порядок) выше собственных средств.

Это является одной из причин того, что кредитные организации находятся в высочайшей степени зависимости от надежности своих контрагентов. А так как на финансовом рынке заключается множество подобных сделок с большим количеством различных контрагентов, в результате чего образуются своеобразные цепочки взаимозависимых сделок, отдельная кредитная организация нередко оказывается в положении, когда она самым непосредственным образом зависит от того, будет ли выполнять свои обязательства субъект, о существовании которого данной кредитной организации даже не известно.

В итоге, если этот так называемый неизвестный субъект отказывается выполнять взятые на себя обязательства, кредитная организация, которая все свои финансовые планы строила исходя из его добросовестности, оказывается в положении банкрота и не выполняет свои обязательства.

В силу упомянутой выше множественности подобных сделок возникает хорошо известный финансовому рынку «эффект домино», при котором банкротство одной кредитной организации неминуемо влечет за собой несостоятельность другой, и т.д.

Таким образом, тезис о том, что финансовый рынок отличается от товарного, прежде всего тем, что потребитель может потерять свои деньги, не только переплачивая за услуги, но и, что гораздо важнее, в случае банкротства финансовой организации [11, с. 16], представляется вполне обоснованным.

Следовательно, одной из главных задач антимонопольной политики на рынке банковских услуг должна стать задача повышения надежности отдельных организаций и рынка в целом.

США) та зменшились на 28,6% по відношенню до аналогічного періоду минулого року. Від'ємне для України сальдо торговельного балансу склало 822,3 млн. євро (1 095,3 млн. дол. США).

За даними Міністерства економіки Республіки Польща, за результатами 2013р. обсяги зовнішньої торгівлі товарами України з Республікою Польща склали 5 982 млн. євро (8 198 млн. дол. США). Обсяги українського експорту до Республіки Польща склали 1 671 млн. євро (2 290 млн. дол. США) та збільшились на 1,1 % у порівнянні до аналогічного періоду минулого року. Обсяги польського імпорту в Україну склали 4 311 млн. євро (5 908 млн. дол. США) та збільшились на 2,8 % по відношенню до аналогічного періоду минулого року. Від'ємне для України сальдо торговельного балансу склало 2 641 млн. євро (3 618 млн. дол. США).

За даними Міністерства економіки Республіки Польща, за результатами 2012 р. обсяги зовнішньої торгівлі товарами України з Республікою Польща склали 6 079,4 млн. євро (7 969,2 млн. дол. США). Обсяги українського експорту до РП склали 1 977,0 млн. євро (2 591,6 млн. дол. США) та зменшились на 1,7% у порівнянні до аналогічного періоду минулого року. Обсяги польського імпорту в Україну склали 4102,4 млн. євро (5 377,6 млн. дол. США) та збільшились на 21,5% по відношенню до аналогічного періоду минулого року. Від'ємне для України сальдо торговельного балансу склало 2 125,4 млн. євро (2 786,0 млн. дол. США).

Отже, Республіка Польща виступає стратегічно важливим партнером України у торгівлі товарами і послугами, а також в усіх інших формах міжнародних економічних відносин. З огляду на це Україні важливо підвищити рівень співпраці з митними органами Польщі, підкреслюють експерти. Необхідно також стимулювати диверсифікацію експорту до Польщі, збільшити в ньому частку товарів із високою доданою вартістю.

#### Література:

1. Doing Business in Poland [Electronic resource]. – Access of mode : <http://export.gov/Poland/doingbusinessinpoland/index.asp> Україна та Польща: минуле, сьогодення, перспективи. Т. 2
2. Poland Balance of Trade [Electronic resource]. – Access of mode : <http://www.tradingeconomics.com/poland/balance-of-trade>
3. Президент України Віктор Янукович зустрівся з Президентом Польщі Броніславом Коморовським [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://uanews.dp.ua/politics/2013/10/09/22903.html>.
4. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://poland.mfa.gov.ua/ua/ukraine-pl/trade>.

на 5,5%. Рівень польського імпорту до України склав 3 567,1 млн. дол. США та у порівнянні з 2011 роком збільшився на 12,1 %, на фоні зростання загального імпорту до України з країн Європи на 1,8%. Негативне сальдо у зовнішній торгівлі з РП за 2012 рік склало 990,9 млн. дол. США.

Обсяги зовнішньої торгівлі послугами України з Республікою Польща за результатами 2012 року зросли на 17,0% від аналогічного рівня 2011 року і склали 317,8 млн. дол. США. Рівень українського експорту послуг до РП за 2012 р. склав 141,4 млн. дол. США, а рівень польського імпорту послуг до України – 176,4 млн. дол. США.

За 2013 рік обсяги зовнішньої торгівлі товарами України з Республікою Польща склали 6 616,5 млн. дол. США та у порівнянні з аналогічним періодом 2012 року збільшилися майже на 7,8 %. При цьому рівень українського експорту становив 2 547,8 млн. дол. США та у порівнянні з аналогічним періодом 2012 року зменшився на 1,1 %, загальний експорт з України до країн Європи зменшився на 2,1%. Обсяг польського імпорту до України склав 4 068,7 млн. дол. США та у порівнянні з аналогічним періодом 2012 року збільшився на 14,1 %, на фоні збільшення загального імпорту до України з країн Європи на 3,6 %. Негативне сальдо у зовнішній торгівлі з Республікою Польща за 2013 рік склало 1 520,9 млн. дол. США.

Обсяги зовнішньої торгівлі послугами України з Республікою Польща за результатами 2013 року зросли на 19,2% від аналогічного рівня 2012 року і склали 378,9 млн. дол. США. Рівень українського експорту послуг до РП за 2013 р. склав 213,3 млн. дол. США (зростання на 50,4%), а рівень польського імпорту послуг до України – 165,6 млн. дол. США (зменшення на 5,8%).

За 8 місяців 2014 року обсяги зовнішньої торгівлі товарами України з Республікою Польща склали 3 863,2 млн. дол. США та у порівнянні з аналогічним періодом 2013 року зменшилися на 6,8%. При цьому рівень українського експорту до РП становив 1 890,7 млн. дол. США, та у порівнянні з аналогічним періодом 2013 року збільшився на 18,5%. Рівень польського імпорту до України склав 1 972,5 млн. дол. США, та у порівнянні з аналогічним періодом 2013 року зменшився на 22,6%.

Обсяги зовнішньої торгівлі послугами України з Республікою Польща за результатами II кв. 2014 року (дані публікуються на кварталній основі) впали на 4,3% від аналогічного рівня 2013 року і склали 176,6 млн. дол. США. Рівень українського експорту послуг до РП за II кв. 2014 року склав 104,9 млн. дол. США (зростання на 3,3%), а рівень польського імпорту послуг до України – 71,7 млн. дол. США (зменшення на 12,4%).

За попередніми даними Міністерства економіки Республіки Польща, за результатами 8-ми місяців 2014 р. обсяги зовнішньої торгівлі товарами України з Республікою Польща склали 3 181,7 млн. євро (4 237,9 млн. дол. США). Обсяги українського експорту до РП склали 1 179,7 млн. євро (1 571,3 млн. дол. США) та збільшилися на 12,2 % у порівнянні до аналогічного періоду минулого року. Обсяги польського імпорту в Україну склали 2 002,0 млн. євро (2 666,6 млн. дол.

Девятое. Специфический характер на рынке банковских услуг приобретает такая форма ведения конкурентной борьбы, как создание объединений юридических лиц-объединений, предполагающих отношения власти и подчинения, а также разнообразные формы зависимости между участниками финансового рынка.

Специфика рынка банковских услуг состоит в том, что: во-первых, используются опять-таки привлеченные, т. е. по сути дела чужие, а не собственные средства, во-вторых, отношения власти и подчинения (контроля и зависимости) в данном случае приобретают исключительно денежный характер; в-третьих, ответственность и иные обременительные обязанности, связанные с осуществлением права собственности, остаются на подконтрольном (зависимом) юридическом лице, в то время как хозяйственная власть и господство осуществляются в условиях отсутствия хозяйственных рисков. Рассматриваемая форма ведения конкурентной борьбы на рынке банковских услуг в случае осуществления контролирующими и зависимыми (дочерними) обществами различных видов финансовой деятельности характеризуется в некоторых случаях отсутствием у регулирующих органов формальных оснований для применения антимонопольных санкций.

#### Литература

1. Лаврушин О.И. Банковские операции. – М., «Инфра-М», 2009, с.75.
2. Любимова Н.Г. Менеджмент – путь к успеху. – М., 2002, с.97.
3. Пискотин М.И. Социализм и государственное управление. М., 1988. С. 250.
4. Сорос Дж. Кризис мирового капитализма: Открытое общество в опасности / Пер. с англ. М., 2009. С. 56.
5. Сорос Дж. Кризис мирового капитализма: Открытое общество в опасности. С. 116.
6. Портер М.Э. Конкуренция / Пер. с англ. М., 2009. С. 20.
7. Энг М.В., Ли Ф.А., Мауэр Л.Дж. Мировые финансы / Пер. с англ. М., 2008, с. 6-8.
8. Сорос Дж. Кризис мирового капитализма: Открытое общество в опасности, с. 56.
9. Кулагин М.М. Избранные труды. М., 2007, с. 139-140.
10. Сорос Дж. Кризис мирового капитализма: Открытое общество в опасности, с.187.
11. Попков В.В. К вопросу о конкуренции в банковской сфере // Банковское дело. 2009, с. 16

**Исаева Патимат Гаджиевна**

*к.э.н., доцент кафедры «Финансы и страхование»  
ГОУ ВПО «Дагестанский государственный университет»*

**Абдулатипова Абидат Магомедпазиловна**

*аспирантка кафедры «Финансы и страхование» ГОУ ВПО  
«Дагестанский государственный университет»*

## ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ БАНКОВСКОГО И РЕАЛЬНОГО СЕКТОРОВ ЭКОНОМИКИ В РЕГИОНЕ

Эффективно функционирующий банковский сектор региона является одним из ключевых факторов развития региональной экономики. Это признается сегодня большинством ученых, практикующих экономистов и финансистов. Посредством реализации основных функций банков на региональном уровне банковская система обеспечивает устойчивый рост региональной экономики, включая стимулирование развития производственной базы, строительного и агропромышленного комплекса, региональной инфраструктуры, поддержку социальной сферы в интересах населения.

Вместе с тем нерешенной и актуальной в настоящее время проблемой является определение того, какой должна быть региональная экономика, чтобы участвовать в построении эффективно функционирующей банковской системы. Развитие региональных кредитных организаций зависит от той экономической среды, в которой они функционируют. Учитывая комплексный характер взаимодействия банковского и реального секторов экономики, представляется значимой задача определения возможностей региональной экономики в эффективности функционирования банковской деятельности. В настоящее время вопрос количественного описания модели функционирования предприятия, отвечающего потребностям коммерческого банка, с точки зрения обеспечения условий кредитования, остается нерешенным.

Задачей настоящего исследования является изучение эффективности развития банковской системы в той ее части, которая зависит от финансового положения предприятий, а также от благосостояния населения. Известно, что денежные вклады населения формируют наиболее важную составную часть структуры привлеченных средств, являющуюся основным источником активных операций и оказывающих определяющее воздействие на состав и структуру активов. В свою очередь, экономическое развитие реального сектора экономики региона, его отраслей тесно связаны с процессом банковского кредитования. В учебном пособии Ю.Г. Вешкина и Г.Л. Авагяна «Экономический анализ деятельности коммерческого банка» они признаны «составляющими факторами эффективности кредитных операций банка» [1].

дно-географічних умов та ресурсів уможливають використання Україною європейського цивілізаційного підходу і досвіду Польщі в досягненні повного членства у Європейському Союзі. Польща приєдналася до ЄС у 2004 р. і головувала в ньому у другому півріччі 2011 р. Адаптація законів Польщі до вимог законодавства ЄС зумовила широкомасштабні реформи в економічній політиці держави і значно зменшила втручання уряду в приватний сектор. Реформи відбулися в таких сферах як фінансові ринки, законодавство про підприємства та конкуренцію, бухгалтерський облік, інтелектуальну власність [1]. Успіх реформ дозволив поліпшити середовище для приватного бізнесу та прискорити економічні реформи. Тепер Польща є шостою за розмірами національною економікою в ЄС.

Експерти загалом позитивно оцінюють торговельні відносини України та Польщі, вказуючи на великий потенціал їх розвитку. Водночас вони звертають увагу на те, що протягом багатьох років в Україні зберігається від'ємне сальдо взаємної торгівлі з Польщею. До того ж, реальне від'ємне сальдо ще більше з урахуванням недостовірного декларування суб'єктами зовнішньоекономічної діяльності імпортованих товарів, зниження митної вартості, зокрема, з застосуванням схем подвійних інвойсів, контрабандного ввезення товарів та «човникової» прикордонної торгівлі [3].

Республіка Польща є найбільшим торговельним партнером України серед країн Центрально-Східної Європи та займає за результатами 8 місяців 2014 року четверте місце, за результатами 2013 року – четверте, та 2012 року – п'яте місце серед країн світу.

Динаміка експорту-імпорту товарів і послуг між Україною та Республікою Польщею відображена в табл. 1.

Таблиця 1

### Торговля товарами та услугами між Україною та Республікою Польща

Рік	Обсяги, млн. дол. США		
	Імпорт в Україну	Експорт в РП	Взаємні обсяги торгівлі товарами і послугами
2010	2 924,4	1 878,7	4 803,1
2011	3 321,4	2 927,7	6 249,1
2012	3 743,5	717,6	6 461,1
2013	4 234,3	2 761,1	6 995,4
8 міс. 2014*	2 044,2	1 995,6	4 039,8

Примітка.\* – містять дані торгівлі послугами за 6 місяців 2014 року  
Джерело: дані Держкомстату України.

За результатами 2012 року обсяги зовнішньої торгівлі товарами України з Республікою Польща склали 6 143,3 млн. дол. США та у порівнянні з 2011 роком збільшилися на 2,8 %. При цьому рівень українського експорту до РП становив 2 576,2 млн. дол. США та у порівнянні з аналогічним періодом 2011 року зменшився на 7,8%, на фоні падіння загального експорту з України до країн Європи

нального развития являются необходимыми условиями реализации стратегических целей и задач на уровне региона. В инновационной стратегии должна быть синтезирована ситуационная модель управления регионом, ориентированная на финансирование, как в высокотехнологичные проекты, так и в развитие человека.

**Литература:**

1. Назарбаев Н.Н. «Стратегия «Казахстан-2050»: новый политический курс состоявшегося государства», Казахстанская правда, 15 декабря, 2012, с.1-8.
2. Казахстанская правда, 12.03.2014 г., с.1.
3. «Государственная программа развития образования Республики Казахстан на 2011-2020 годы», 2010 г.//www.zakon.kz.
4. Закон Республики Казахстан «О науке», 2011 г. // [www.zakon.kz](http://www.zakon.kz).
5. Отчет Министерства финансов Республики Казахстан по исполнению республиканского бюджета за 2012 год, 2013 г. // [www.zakon.kz](http://www.zakon.kz).
6. Назарбаев Н.Н. Послание Президента Республики Казахстан народу Казахстана «Казахстанский путь-2050: Единая цель, единые интересы, единое будущее» Казахстанская правда, 18 января, 2014 г., с.1-2.
7. Панорама, 14 марта 2014 г., с.2.
8. Закон Республики Казахстан «О государственной поддержке индустриально-инновационной деятельности» от 9 января 2012 года №534-IV // [www.zakon.kz](http://www.zakon.kz).
9. Официальный сайт Национального агентства по технологическому развитию // [www.natd.gov.kz/](http://www.natd.gov.kz/).
10. Отчет АО «Национальное агентство по технологическому развитию» за 2011 г.// [www.natd.gov.kz/](http://www.natd.gov.kz/).
11. Инновационная деятельность на промышленных предприятиях / В. Дзекунов, Е. Абдрахманов, А. Тулебаев, Ф. Ахметов.//
12. Эксперт Казахстана, № 22, 2013 г., с.21, 23.

**Голодюк А. В., Скобленко Г. В., студенты 4 курсу**

**Керівник: д. е. н., проф. Черчик Л. М.**

*Східноєвропейський національний університет імені Лесі Українки, Україна*

**СТАН РОЗВИТКУ ЗОВНІШНЬОЕКОНОМІЧНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ МІЖ УКРАЇНОЮ ТА РЕСПУБЛІКОЮ ПОЛЬЩЕЮ**

Одним із найважливіших стратегічних партнерів України є Республіка Польща. Безпосередня географічна близькість, наявність спільного кордону, тісні зв'язки протягом усього історичного розвитку, подібність за величиною території, чисельністю населення, мовною групою, ментальністю, схожість приро-

Важнейшими источниками банковских ресурсов являются сбережения населения. По материалам публикуемой отчетности банков и данным Федеральной службы государственной статистики по Республике Дагестан, анализ сбережений населения в качестве источника банковских ресурсов может быть расширен.

Таблица 1

**Динамика вкладов населения в структуре капитала региональных банков\* (в тыс. руб.)**

Показатели	2006	2007	2008	2009
1. Фактическое значение соотношения величины привлеченных денежных вкладов (депозитов) населения к собственным средствам (капиталу) банков, в %	39,3	74,8	127,7	137,5
2. Сумма вкладов физических лиц	577,1	1262,7	2310,5	3288,3
3. Собственные средства (капитал) банков	1465,5	1686,8	1808,3	2391,4

\* По данным ежегодных бюллетеней Национального банка Республики Дагестан Центрального банка Российской Федерации [2]

Как видно из таблицы 1, в 2006-2009 годах отмечалась положительная динамика вкладов населения в банковскую систему РД с некоторым замедлением темпов роста в 2009 году. Если в 2008 году прирост составил 82,9%, то в 2009 году- 42,3%. Необходимо оценить насколько динамика вкладов отражает сберегательную способность населения. В экономической теории для этого используется такой показатель, как сберегательная квота. Однако способы его расчета представлены неоднозначно. Так, например, одни авторы предлагают рассчитывать долю привлеченных средств граждан во вклады и депозиты в сумме денежных доходов. Другие считают сберегательную квоту как долю привлеченных средств граждан в сумме свободных денег на руках у населения. Мы согласимся с последним вариантом, так как денежные доходы населения в меньшей степени могут характеризовать сберегательную способность населения, поскольку зависят от объема денежных расходов. После корректировки на денежные расходы остаток средств на руках населения (свободные деньги) более точно отражает денежный потенциал населения.

Таблица 2.

**Динамика сберегательной квоты населения (в %)\***

Показатели	2005	2006	2007	2008
Сберегательная квота (доля привлеченных средств граждан во вклады и депозиты в сумме свободных денег на руках населения)	5,4	6,6	7,4	5,4

\* По данным ежегодных бюллетеней Национального банка Республики Дагестан Центрального банка Российской Федерации и сборников Территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Республике Дагестан за январь-декабрь с 2005 по 2008 годы [2], [4]

Как видно из таблицы 2 до 2008 года наблюдается тенденция ускорения сберегательной квоты, что соответствует росту динамики вкладов населения в банках. Однако, в 2008 году тенденция меняет свою направленность (при ускорении темпов роста свободных денег на руках населения доля средств, направляемых во вклады сокращается). Это соответствует замедлению в 2008 году почти в 2 раза прироста вкладов населения в банках (таблица 1).

Для оценки потенциальной возможности привлечения банками средств населения во вклады целесообразно сопоставить данные таблицы 1 с показателями Территориального органа федеральной службы государственной статистики по Республике Дагестан, характеризующими склонность населения к сбережениям (таблица 3).

Таблица 3.

#### Динамика склонности населения к сбережениям\* ( в тыс. руб.)

	Денежные до- ходы	Сбережения	Прирост (+), уменьшение (-) де- нег на руках
2005 год	102992,7	9269,3	5895,0
2006 год	199076,5	14532,58	18912,26
2007 год	258064,5	8774,19	30967,7
2008 год	367843,1	8460,3	59958,4

\* По данным сборников Территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Республике Дагестан за январь-декабрь с 2005 по 2008 годы [4]

Потенциальная возможность привлечения банками средств населения во вклады, а также усиление их роли в формировании ресурсной базы не всегда зависит от уровня свободных денег на руках населения. Уровень сбережений населения во вкладах имеет тенденцию к замедлению темпа роста в 2008 году при растущем уровне денежных доходов и увеличении темпов роста денег на руках населения (таблица 3).

Применив методы статистического наблюдения спрогнозируем потенциал сбережений населения в качестве источника пополнения ресурсной базы банковской системы.

Каменогорск и линии электропередачи Северный Казахстан–Актюбинская область. Как показывает зарубежная хозяйственная практика, механизм государственно-частного партнерства обладает огромным потенциалом по привлечению частных инвестиций. Посредством ГЧП возможна реализация социально значимых проектов без значительных единовременных затрат из бюджета. В рамках ГЧП бизнес получает доступ к новым источникам доходов, а для государства открываются возможности использования ресурсного и интеллектуального потенциала частного сектора. Система государственно-частного партнерства предоставляет частному сектору возможности для внедрения инноваций. Привлекая инновационные технологии, разработанные самостоятельно и с опорой на систему ГЧП, можно получить много новых проектов.

В настоящее время в Казахстане осуществляется реализация Программы развития ГЧП на 2010-2014 годы, нацеленной на создание правового поля для применения новых видов контрактов, а также на развитие проектного финансирования, являющегося дополнительным источником привлечения капитала для реализации проектов инновационной модернизации национальной экономики. При этом важным является проведение глубокого анализа, мониторинга и оценки влияния инновационных процессов на развитие национальной экономики и, особенно, на региональном уровне, так как инновации, как правило, рождаются точно, в конкретном регионе, в конкретной отрасли и сфере экономики, на конкретном предприятии, а затем постепенно распространяются по всей территории республики.

Оценка влияния научно-технического прогресса на развитие экономики на региональном уровне до сих пор представляет определенную трудность, поскольку экономическая система региона характеризуется сложными причинно-следственными связями, имеющими одновременно качественные и количественные характеристики, изменяющиеся со временем, а инновационная активность, которая является одним из компонентов этой системы, также обладает этими характеристиками.

10. Развитие процессов модернизации и связанных с ней экономико-технологических преобразований вызывает необходимость формирования новых методологических подходов, которые в свою очередь определяют развитие региональной экономики на новой экономической основе. В качестве движущей силы изменений экономической среды региона при смене технологического уклада национальной экономики, выступают инновационные процессы. В результате использования нововведений изменяется норма прибыли в отраслях народнохозяйственного комплекса, подотраслях и отдельных производствах. Это в свою очередь вызывает переливы капитала между ними.

Эффективное развитие регионов в условиях трансформации национальной экономики требует наличия четкой и обоснованной инновационной стратегии. Построение и эффективное функционирование механизма обеспечения регио-

8. Вместе с тем, проведенный нами анализ показал, что доля общих расходов государственного бюджета РК в процентах к ВВП в последние годы уменьшается, что свидетельствует о снижении возможности государства значительно увеличивать финансирование развития человеческого капитала. К примеру, если в 2005 году она составляла 30,3%, то в 2011-2013 гг. она снизилась до 20,4%. В развитых странах доля расходов госбюджета к ВВП составляет в пределах от 35 до 50%.

Следовательно, для Республики Казахстан доля расходов государственного бюджета к ВВП должна постепенно повышаться, что создаст возможности для увеличения расходов государства на развитие человеческого капитала и позволит превратить ресурсную экономику в экономику знаний. Другой эффект будет заключаться в том, что увеличение государственных расходов позитивно скажется на улучшении платежеспособного спроса населения, стимулируя тем самым экономический рост. При этом необходимо правильно определять приоритетные направления расходования громадных бюджетных средств, повышая результативность и эффективность их использования, в том числе и на развитие человеческого капитала. Увеличения финансирования государственных расходов на развитие человеческого капитала можно достичь, пополняя доходные источники бюджета, в первую очередь, за счет ускоренной диверсификации и модернизации национальной экономики, повышения производительности, эффективности и результативности труда, снижения энергоемкости в результате внедрения новейших технологий и инноваций во всех ее секторах. В Казахстане важно создать необходимые условия для стимулирования инновационного поведения всех экономических игроков. Особое значение в этом процессе имеет повышение эффективности общественных и государственных институтов, нацеленных на продвижение и тиражирование эффективных технологий и механизмов, разработка и использование нестандартных методов и инструментов регулирования. Модернизация экономики страны должна быть ориентирована на систему долгосрочных технологических прорывов, которая формируется с учетом глобальных тенденций, внутренних социально-экономических задач, связанных с устойчивым развитием, повышением конкурентоспособности и национальной безопасности.

9. Одним из важных факторов модернизации национальной экономики является привлечение финансовых ресурсов для ее осуществления на основе государственно-частного партнерства (ГЧП), которое представляет собой систему взаимоотношений государства и субъектов частного предпринимательства, направленных на решение общественно значимых задач на условиях сбалансированного распределения прав, обязанностей, рисков, затрат и выгод, определяемых в соответствующих договорах.

Первые проекты в рамках ГЧП были реализованы в Казахстане в 90-х годах XX века: передача предприятий в доверительное управление, аренда, контракты на недропользование, соглашение о разделе продукции и т.п.

Первые концессии, являющиеся одной из форм ГЧП, начали реализовываться в Казахстане в 2005 г.: строительство железнодорожной ветки Шар–Усть-

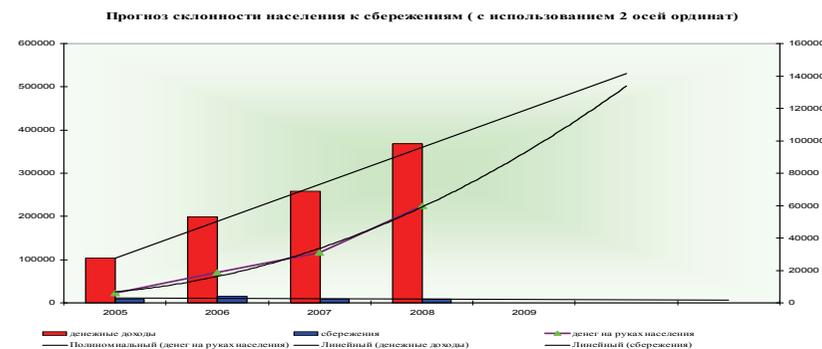
Рисунок 1.\*



\* Анализ автора по данным ежегодных бюллетеней Национального банка Республики Дагестан Центрального банка Российской Федерации и сборников Территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Республике Дагестан за январь-декабрь с 2005 по 2009 годы [2], [4]/

Для большей наглядности используем графический метод с двумя осями. Это связано с тем, что показатели денежных доходов в несколько раз превышают остальные показатели. Правая ось отражает показатели денежных доходов, левая- сбережений и денег на руках населения (рисунок 2).

Рисунок 2.\*



\* Составлен автором.

С высокой долей вероятности (коэффициент детерминации  $R^2=1$ ) можно ожидать продолжение тенденции к уменьшению склонности населения к сбережениям к 2011 году при ускорении объема денежных доходов. При этом уровень свободных денежных средств населения существенно не увеличится (по рисунку 1).

С учетом проведенных исследований можно сделать вывод о том, что у банковской системы есть потенциал расширения ресурсной базы за счет вкладов населения. На наш взгляд, в чистом виде этот потенциал выражается величиной свободных денег на руках населения. Однако, при выявленной в ходе анализа низкой склонности населения к сбережениям, этот потенциал не может реализовываться в полной мере. Поэтому, несмотря на имеющийся денежный потенциал населения, оценивать вклады граждан в банковскую систему в качестве значительного источника пополнения ее ресурсной базы пока не приходится.

Если в 2005-2007 годах склонность населения к сбережениям сдерживалась в основном низкой процентной политикой банков по вкладам на фоне высоких инфляционных издержек, альтернативными более доходными вариантами приложения свободных денежных средств, то в 2008 году снижение прироста связано с последствиями мирового финансового кризиса. Очевидно, что доминирующим фактором склонности к сбережениям населения страны относительно потребления являются ожидаемая финансовая стабильность, реакция физических лиц на инфляционную ситуацию, степень ошутимого обесценения доходов и накоплений. В отличие от Запада, где адаптация населения к инфляции в 2-3% не снижает уровень накоплений, в России ожидание ее роста в 10 и более процентов неуклонно отражается в снижении склонности к сбережениям в различных формах.

Проблема трансформации сбережений граждан в инвестиционный капитал – одна из широко обсуждаемых в экономической литературе. Однако реальные обстоятельства противостоят этому. В действительности, склонность к сбережениям в России исходно подавлялась иницированием финансовых кризисов и неуклонно высоким уровнем инфляции, что имеет непроходящее влияние. Относительно вовлечения сбережений населения в формирование долгосрочных ресурсов банков надо признать, что Федеральный закон «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» усилил государственную защиту интересов вкладчиков. Это повлияло на существенное ускорение доли вкладов населения в депозитах банковской системы Республики Дагестан в 2006-2007 гг. В условиях начавшегося кризиса банки в 2009 году усиленно собирали денежные средства населения, боясь потерять ликвидность. В 2010 году ситуация изменилась. Банки пытаются вложить денежные средства в прибыльные предприятия, пока не заботясь об увеличении депозитов населения. Отсюда низкий % по вкладам физическим лицам.

Возникла тенденция к недостаточной активности населения в сбережениях и устойчивая тенденция к повышению спроса предприятий на получение банковских кредитов. В настоящее время наблюдается дефицит ресурсов для удовлетворения спроса экономики Республики Дагестан. Удовлетворенность спросом на кредиты по результатам мониторинга отметили 84,6% предприятий-участников опроса по спросу на банковские услуги. У 15,4% предприятий спрос на кредиты удовлетворен не был. В связи с этим, все большую актуальность приобретают вопросы маневрирования имеющихся у банков ресурсов. Из возможных методов маневрирования, описанных в

6. Для создания эффективной национальной инновационной системы необходимо:

- повысить спрос на инновации со стороны большей части отраслей экономики;
- увеличить эффективность сектора генерации знаний (фундаментальной и прикладной науки), так как происходит постепенная утрата созданных в предыдущие годы заделов, старение кадров, снижение уровня исследований, слабая интеграция в мировую науку и мировой рынок инноваций и отсутствует ориентация на потребности экономики;
- преодолеть фрагментарность инновационной инфраструктуры, поскольку многие ее элементы созданы, но не поддерживают инновационный процесс на протяжении всего процесса генерации, коммерциализации и внедрения инноваций.

Зарубежный опыт показывает, что в системе генерации новых знаний все виды научных исследований имеют одинаковое значение и отдавать специальный приоритет только прикладным научным исследованиям нецелесообразно. Кроме того, повышение производительности труда и капитала, а значит, и конкурентоспособности экономики, невозможно без создания и укрепления собственного научно-технического потенциала. К настоящему времени руководством страны предприняты меры, целью которых является перевод страны на инновационный путь развития. В Послании Президента страны народу Казахстана (от 17 января 2014 года) перед Правительством страны поставлена задача разработать проект второй пятилетки форсированного индустриально-инновационного развития Казахстана (ФИИР) на 2016-2019 гг. до 1 июля 2014 года, который станет локомотивом модернизации и инновационного развития национальной экономики. Бюджет государства должен быть сфокусирован на продуктивных с точки зрения долгосрочной перспективы общенациональных проектах, таких как диверсификация экономики и развитие инфраструктуры.

7. Следует иметь в виду, что модернизация казахстанской экономики, переход на инновационный путь развития возможны лишь при выполнении следующих условий. Во-первых, это создание соответствующей предпринимательской и экономической среды. Для построения новой экономики необходим инновационный бизнес, пока же в Казахстане он носит торгово-посреднический характер. Во-вторых, необходимо построение системы образования, ориентированной на инновации. Сегодня уже в мире функционируют университеты нового поколения, так называемые предпринимательские. В Казахстане же необходимо создать университеты, объединяющие образовательные и исследовательские функции. Пока что такому критерию может соответствовать Nazarbayev University. В-третьих, необходимо создание эффективной инновационной инфраструктуры, которая предполагает обеспечение условий для появления инновационного бизнеса. Сегодня в Казахстане созданы технопарки, бизнес-инкубаторы, но пока они еще полностью не выполняют свои функции. Реализация обозначенных условий обеспечит создание основ инновационной экономики в Казахстане.

поддержку централизованными средствами (прямое финансирование), так и создание условий для использования рыночного механизма привлечения средств (косвенное финансирование).

5. В соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан от 25 мая 2013 года № 516 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 22 мая 2013 года № 571 «О некоторых мерах по оптимизации системы управления институтами развития, финансовыми организациями и развития национальной экономики» было создано акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» со стопроцентным участием государства в его уставном капитале.

Основным предметом его деятельности является управление принадлежащим ему на праве собственности и переданным в доверительное управление пакетами акций (долями участия) национальных институтов развития, национальных компаний и других юридических лиц, таких как: АО «Национальное агентство по технологическому развитию» «АО «Жилстройсбербанк Казахстана», АО «Ипотечная организация «Казахстанская Ипотечная Компания», АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов», АО «Фонд стрессовых активов», АО «Банк развития Казахстана», АО «Казына Капитал Менеджмент», АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант», АО «Инвестиционный фонд Казахстана» АО «Фонд развития предпринимательства «Даму».

24 мая 2013 года на VIII Инновационном конгрессе, который был проведен в рамках VI Астанинского экономического форума, заместитель премьер-министра РК, министр индустрии и новых технологий РК Асет Исекешев озвучил официальную статистику по развитию инновационной системы в Казахстане: с 2009 года в Казахстане затраты предприятий на технологические инновации возросли до двух миллиардов долларов, объем инновационной продукции – до 2,5 миллиарда. А доля в ВВП поднялась за счет инноваций до 1,3%. На треть увеличилась производительность труда в обрабатывающей промышленности – до 51 тысячи долларов на одного рабочего, а доля инновационно активных предприятий возросла с 4 до 7,6 процента [12].

Вместе с тем, несмотря на то, что в последние годы происходят положительные сдвиги в этом направлении, все же инновационная система в Казахстане развивается слишком медленными темпами, учитывая тот факт, что к 2014 году уже завершается первая пятилетка индустриально-инновационного развития страны. Как известно, Европа для достижения поставленной цели – построить экономику знаний к 2010 году – приняла Лиссабонскую стратегию, где были сделаны ставки именно на развитие инноваций и повышение уровня образования и профессиональной квалификации. С точки зрения становления экономики знаний всегда необходимо понимать, что фундаментальная наука должна поддерживаться государством, так как частным инициативам это не по карману.

экономической теории, наиболее приемлемым для региональных банков, на наш взгляд, является метод трансформации депозитов по срокам. Выбор именно этого метода обусловлен как региональной спецификой, так и низким уровнем риска.

Суть метода заключается в следующем. Для того, чтобы привлекаемые банком краткосрочные депозиты можно было использовать для предоставления долгосрочных ссуд, осуществляют так называемую трансформацию депозитов по срокам. Для этого по формуле 1.1 рассчитывают коэффициент трансформации (Кт):

$$K_t = 1 - D_o / K_o \quad [1.1], \text{ где}$$

D<sub>o</sub> – дебетовый оборот по выдачам краткосрочных ссуд за анализируемый период (сумма выданных краткосрочных кредитов);

K<sub>o</sub> – кредитовый оборот по поступлению средств на депозитные счета сроком до одного года.

Общая сумма средств краткосрочных ресурсов, которую банк может выделить для долгосрочных вложений, будет равна дебетовому обороту по депозитным счетам до востребования и сроком до 1 года (сумма снятых средств со счетов), умноженному на коэффициент трансформации. Рассчитаем возможности использования привлеченных ресурсов для выдачи кредитов коммерческими банками Республики Дагестан в 2005-2008 гг.

Таблица 4 \*

**Потенциал региональных банков по использованию привлеченных ресурсов**

	До- дебетовый оборот по выдачам краткосрочных ссуд (сумма выданных кр.ср. кредитов), тыс. руб.	Ко- кредитовый оборот по поступлению средств на депозитные счета сроком до 1 года, тыс. руб.	Кт- коэффициент трансформации (1-гр.2/гр.3)	Дебетовый оборот по депозитным счетам до востребования и сроком до 1 года, тыс. руб.	Общая сумма средств краткосрочных ресурсов, которую банки могут выделить для долгосрочных вложений (гр. 4* гр. 5), тыс. руб.
Ha 1.01.06	9715300	611704	0,84	450886	378744,3
Ha 1.01.07	13005400	987757	0,87	898501	781695,9
				Темп роста: 200%	Темп роста: 206,4%
Ha 1.01.08	16628700	1333324	0,88	1094269	962956,7
				Темп роста: 121,7%	Темп роста: 123,2%
Ha 1.01.09	11023074	7089638	0,98	6711734	6577499,3
				Темп роста: 613,3%	Темп роста: 683,05%

\* Рассчитано автором по данным ежегодных бюллетеней Национального банка Республики Дагестан Центрального банка Российской Федерации [1]

Анализ данных, отображенных в таблице 4, свидетельствует о серьезном потенциале региональных банков по использованию привлеченных ресурсов с признаками ускорения темпов роста свободных денег на руках населения (рисунок 2). Динамика роста общей величины средств, которую банки могут использовать для выдачи кредитов, обусловлена высоким и стабильным уровнем коэффициента трансформации (гр. 4), а также повышающейся динамикой дебетового оборота по депозитным счетам до востребования и сроком до 1 года. На 1.01.2009 г. темп роста этого показателя перекрыл ускорение последних лет, составив 613,3%. Поскольку коэффициент трансформации практически находился на одном уровне в течение 4 лет, рассматривать влияние До и Ко на формирование величины потенциала трансформации не представляется целесообразным. Показательной является оценка их влияния на уровень коэффициента трансформации. В формуле расчета коэффициента трансформации [1.1.] До – имеет обратно пропорциональную связь с Кт, а Ко – прямо пропорциональную. Поэтому приблизительно одинаковые темпы роста этих двух показателей в течение 3 лет нейтрализовали влияние каждого из них на величину коэффициента трансформации (его уровень находился в пределах 0,84-0,88). Исключение составляет ситуация, сложившаяся в 2008 году, когда сокращение До на 44% и увеличение Ко в 5,3 раза по сравнению с 2007 г. сыграли в одном направлении – обеспечили увеличение коэффициента трансформации. Характерной причиной высокого уровня этого показателя для всего рассматриваемого периода является значительный уровень кредитового оборота по поступлению средств на депозитные счета сроком до 1 года.

Таким образом, практически неизменный уровень коэффициента трансформации на протяжении 3 лет дает возможность предположить, что потенциал региональных банков по трансформации привлеченных депозитов в кредиты находился в жесткой функциональной зависимости от дебетового оборота по депозитным счетам до востребования и сроком до 1 года. Об этом свидетельствуют также примерно одинаковые темпы их роста в течение анализируемого периода (таблица 4). Высокий уровень коэффициента трансформации обеспечил, в свою очередь, приближение этих значений друг к другу. Отсюда можно сделать вывод, что региональные банки обладают большим потенциалом по размещению привлеченных депозитов в кредиты при наименьшей вероятности возникновения рисков. Причем этот потенциал заметно растет (рисунок 3).

взгляд, частично в ведении государства может находиться и создание венчурной инфраструктуры: подготовка инновационных менеджеров, организация центров обучения предпринимателей венчурной культуре, проведение венчурных ярмарок–места встречи инвесторов и компаний, желающих привлечь средства. В любом случае государство получит возможность многократно окупить свои вложения через налоги, собираемые от созданных посредством фонда компаний.

Итак, выделим ключевые аспекты рассматриваемой проблемы и сформулируем основные выводы и рекомендации.

1. Инновационная модернизация экономики предполагает активную инновационную деятельность предприятий и организаций во внедрении в производство новейших научно-технических достижений и высокотехнологических видов деятельности. Она призвана превратить научно-технические, технологические и организационные нововведения в основной фактор развития экономики и социальной сферы, обеспечить рост инновационного потенциала страны, техническое и технологическое обновление действующего производственного потенциала и ускоренные темпы развития высокотехнологических видов деятельности.

2. Институциональная модернизация призвана обеспечить социально-экономическую модернизацию на основе ускоренного развития малого и среднего предпринимательства, создания конкурентной среды, активизации республиканского и местных бюджетов в финансировании модернизации в партнерстве с частными корпорациями, установления стимулирующей системы налогообложения, кредитования, антимонопольной политики.

3. Структурная модернизация предполагает достижение высокого уровня развития промышленного производства, совершенствование его отраслевой и территориальной структуры, коренное изменение структуры экономики за счет резкого развития индустриального сектора. Она выступает в качестве основной предпосылки в росте выработки валового национального продукта, обеспечении занятости, повышении уровня и качества жизни населения, привлечении и использовании внутренних и иностранных инвестиций, создании инновационного потенциала и достижения конкурентоспособности экономики республики на мировых рынках.

4. Система финансирования является одним из основных инструментов реализации государственной политики в области инновационной деятельности. В условиях перехода к рыночным отношениям в научно-технической сфере, система финансирования должна адекватно реагировать на изменяющиеся условия экономической жизни в целях достижения максимально возможной эффективности. В Республике Казахстан в банках второго уровня для малого предпринимательства установлены более жесткие условия по обеспечению кредита, да и сами предприятия этого сектора зачастую не имеют достаточного залога. Поэтому для малых инновационных предприятий выгоднее обращаться к бюджетному финансированию, инновационным фондам. Государственное участие в инновационной деятельности может включать как непосредственную финансовую

Одним из прямых мер поддержки инновационных проектов является проектное финансирование и создание венчурных фондов. Так в 2011 году осуществлено финансирование проектов опытно-конструкторских работ (ОКР) и венчурных фондов на сумму 212,5 млн.тенге. Существенно возросла эффективность региональных технопарков, которые в рамках государственного финансирования, предоставляют весь спектр услуг бизнес-инкубирования. В 2011 году поступило 209 заявок на услуги технопарков, что в 2 раза больше, чем в 2010 году. В рамках бизнес-инкубирования проекту оказываются безвозмездные услуги по юридическому и бухгалтерскому консалтингу, инжинирингу, сертификации и лицензированию. Не только предприниматели, но и ученые могут прийти в технопарк за помощью.

Запущена полноценная система коммерциализации технологий. На базе 7 университетов и 2 научно-исследовательских институтов в пилотном режиме запущены 9 офисов коммерциализации на востоке, юге, западе и центре Казахстана. Каждый офис коммерциализации отбирает лучшие проекты своих ВУЗов, разрабатывает планы внедрения по ним и реализует их вместе с бизнесом. В частности, были отобраны 18 проектов из 74 поданных для получения услуг по коммерциализации. Для инновационно-активных предпринимателей новые технологии становятся более доступными с созданием международных центров трансферта технологий. Такие центры уже созданы с Кореей и Францией (в активной проработке более 10 проектов).

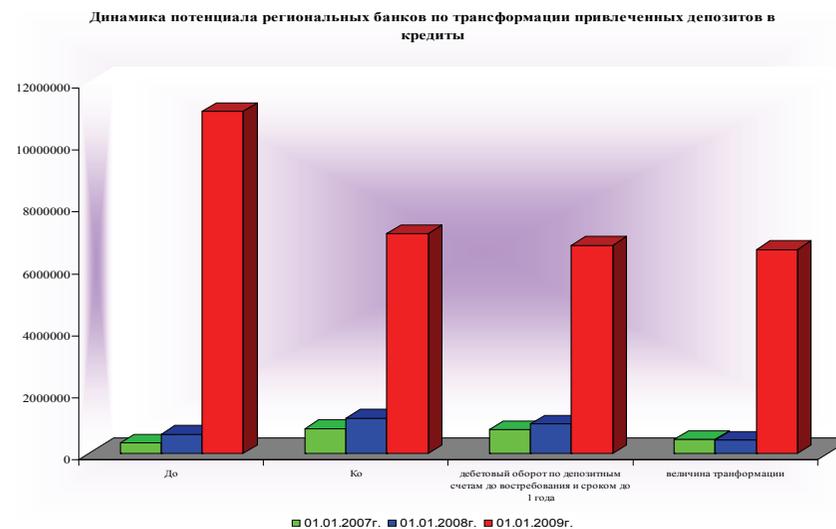
В целом, с момента образования с 2003 до 2009 года Национальный инновационный фонд поддержал около 130 инновационных проектов. В результате принятых мер в 2010-2012 годы их число превысило более 400 инновационных проектов, из них выдано 138 инновационных грантов и оказана поддержка 96 стартап проектам в рамках программы технологического бизнес-инкубирования [12, с.21].

И наконец, четвертым важнейшим фактором инновационного развития национальной экономики служит создание эффективного механизма для привлечения финансовых ресурсов для развития инноваций. Для развития инноваций помимо кадрового и технологического потенциала, необходимы финансовые ресурсы, а точнее механизмы их привлечения. И здесь венчурный капитал один из наиболее предпочтительных вариантов. Именно венчурное инвестирование помогло экономикам ведущих стран мира перейти на новые инновационные рельсы.

Для запуска венчурной системы в странах часто используют механизмы государственно-частного партнерства, цель которых – создание самостоятельного и прибыльного венчурного сектора, направленного на инвестирование в малые инновационные предприятия. Механизм такого государственно-частного сотрудничества в венчурной индустрии заключается в долевого участии государства в венчурных фондах напрямую или через посредничество фонда фондов, а также в финансовом содействии частным венчурным фондам и инновационным компаниям.

Нам представляется, что государству следует готовить компании для венчурных инвесторов, финансируя их на предварительной стадии. При этом, на наш

Рисунок 3.\*



\* Рассчитано и составлено автором по данным ежегодных бюллетеней Национального банка Республики Дагестан Центрального банка Российской Федерации [1].

Убедившись, в объективности направления исследования, приступим к оценке влияния потенциала финансового состояния заемщиков на возможности обеспечения условий банковского кредитования. Поскольку в экономической литературе нет классического определения понятию «возможности обеспечения условий банковского кредитования», то это создает более широкие возможности в толковании данного определения и соответственно подборе факторов для его оценки. Поскольку картина финансового состояния предприятий резко дифференцируется по отраслям экономики, целесообразно анализировать данную зависимость в разрезе отраслей. Источниками информации о финансовом положении отраслей служат данные мониторинга предприятий. В ходе анализа будет использоваться инструментарий парной регрессии и финансового леввериджа.

Кредиты и займы, привлекаемые предприятиями реального сектора экономики, относятся к важнейшей компоненте внешних источников финансирования. Эффективная финансовая и инвестиционная деятельность невозможна без постоянного привлечения заемных ресурсов.

В теории финансового менеджмента широко применяется концепция эффекта финансового леввериджа (финансового рычага). А проявление эффекта состоит в том, что при определенном уровне эффективности использования акти-

вов, увеличение доли привлеченных средств в структуре источников финансирования приводит к росту рентабельности собственного капитала. Если же цена привлеченных ресурсов у предприятия выше, чем эффективность использования активов, выраженная через рентабельность, значит, упор на долговое финансирование будет приводить к снижению рентабельности капитала собственников.

Известно, что долговой капитал предприятия складывается из двух основных источников: внешних (заимствование на финансовом рынке в форме кредитов и займов) и внутренних (отсрочка платежей по обязательствам перед поставщиками, работниками, налоговыми органами, другими кредиторами).

Как уже было показано, в модели леввериджа первостепенную роль играет средняя цена обслуживания обязательств. При этом ясно, что для ее расчета следует использовать только ту задолженность, которая имеет отношение к действительным платежам по обслуживанию долга, а таковыми являются проценты по кредитам и займам.

В этой связи во многих методиках финансового анализа при определении уровня долговой нагрузки кредиторская задолженность (КЗ) не учитывается, а во внимание берутся лишь те обязательства, по которым выплачиваются проценты, т. е. кредиты и займы, или иначе, заемный капитал:  $ЗК = Д - КЗ$ . В этом случае плечо финансового рычага определяется отношением платного заемного капитала к собственному:  $ЗК/СК$ .

Для того чтобы сохранить логику вывода модели леввериджа, необходимо и величину активов уменьшить на размер кредиторской задолженности. Это позволит сопоставить цену заемного капитала с показателем рентабельности не всей суммы активов, а той их части, которая сформирована без привлечения кредиторской задолженности. Активы, уменьшенные на величину кредиторской задолженности, часто называют чистыми активами (ЧА), они показывают ту часть имущества компании, которая финансируется собственным и заемным капиталом, т. е.  $ЧА = А - КЗ = СК + ЗК$ . Такое несколько упрощенное понятие чистых активов используется в финансовом менеджменте при анализе долгосрочной эффективности деятельности предприятия и несколько отличается от рекомендуемого Министерством финансов Российской Федерации способа расчета чистых активов.

Таким образом, в вышеприведенной модели финансового леввериджа вместо рентабельности всей суммы активов будем использовать рентабельность чистых активов РЧА, а вместо плеча долгового рычага  $Д/СК$  – плечо заемного рычага  $ЗК/СК$ :

$$PCK = (1 - CH) PЧА + (1 - CH) (PЧА - r) ЗК/СК [1.2.]$$

Выражение  $(PЧА - r)$  можно интерпретировать как запас эффективности заемного финансирования. Чем больше положительное значение этой разницы, тем более обеспеченным является обслуживание процентных платежей, тем меньше и финансовые риски кредиторов, разместивших капитал в предприятия.

работу по предоставлению следующих инструментов и механизмов финансовой поддержки развития инноваций [8]:

- предоставление инновационных грантов;
- финансирование инновационных проектов путем вхождения в уставный капитал;
- финансирование инновационных проектов через создание венчурных фондов;
- предоставление услуг технологического бизнес-инкубирования;
- предоставление услуг отраслевых конструкторских бюро по освоению новых видов машиностроительной продукции;
- проведение курсов среди инноваторов с целью пропаганды инновационной деятельности.

АО «НАТР» стало первым казахстанским Фондом, который призван участвовать в создании венчурных инвестиционных институтов с казахстанским и зарубежным капиталом, вкладывающих средства в технологический инновационный бизнес. Для облегчения инноваторам доступа к капиталу в Казахстане созданы венчурные фонды. Национальное агентство по технологическому развитию призвано стимулировать венчурную функцию рыночной экономики, которая в полной мере присутствует даже не во всех развитых странах. В целях развития инновационной инфраструктуры сформированы 4 отраслевых конструкторских бюро.

В настоящее время АО «Национальное агентство по технологическому развитию» является партнером четырех отечественных венчурных фондов Казахстана, созданных совместно с местными инвесторами на принципах государственно-частного партнерства: АО «АИФРИ «Венчурный фонд «Сентрас», АО «АИФРИ «Венчурный фонд «Delta Technology Fund», АО «Фонд Высоких технологий «Арекет» и АО «Logyscom perspective innovations». Доля НАТР в казахстанских венчурных фондах составляет до 49% [9].

В сфере технологического бизнес-инкубирования в 2010 году было отобрано 36 проектов из 105, средняя стоимость услуг бизнес-инкубирования одному заявителю составила 4,2 млн. тенге. Уже в 2011 году количество поданных заявок возросло практически в 2 раза – до 209, отобрано – 40 на общую сумму 245,4 млн. тенге, средняя стоимость услуг одному заявителю составила 6,1 млн. тенге. К 2010 году был разработан и внедрен адаптированный под запросы отечественного бизнеса портфель инструментов господдержки инновационной деятельности. Так, начато предоставление инновационных грантов. Эффективность инструмента подтверждается 2-х кратным увеличением количества заявителей в 2011 году, а также и тем, что на 7,3 млрд. тенге выделенных средств зарегистрировано 679 заявок на сумму свыше 65 млрд. тенге [10]. Среди грантополучателей есть такие, которые открывают новые отрасли в стране. Например, компания ТОО «EcoWatt АКА», которая получила грант на ТЭО на строительство первой ветряной электростанции мощностью 72 МВт. Проект выделяется еще тем, что в нем применяется инновационная казахстанская разработка ветротурбины [11].

На реализацию Программы «Доступное жилье-2020, дополнительно предусмотрены расходы на сумму 20,8 млрд.тенге, в частности, на кредитование через систему ЖССБК—2,6 млрд.тенге, арендное жилье для очередников и молодых семей—2,4 млрд.тенге, развитие инженерной инфраструктуры—10,3 млрд.тенге, строительство арендного жилья через АО Ипотечная организация Казахстанская ипотечная компания»—5,5 млрд.тенге [7].

Мировая практика свидетельствует о том, что человеческий капитал становится важнейшим фактором экономического роста. В частности, в развитых странах повышение продолжительности образования на один год ведет к увеличению валового внутреннего продукта (ВВП) на 5–15%. Следовательно, государству следует уделить первостепенное внимание увеличению финансирования развития человеческого капитала и повышению эффективности их использования.

Следующим важнейшим фактором развития инноваций является системная модернизация экономики республики, которая предполагает уход от сырьевой зависимости, достижение высокого уровня развития промышленного производства, коренное изменение структуры экономики. При этом конечной целью модернизации экономики является рост благосостояния населения, повышение конкурентоспособности страны на мировом рынке, обеспечение быстрого распространения инноваций, рационализация финансовых потоков, эффективное размещение производства.

Необходимость инновационного развития в Казахстане особенно очевидна на фоне ключевых вызовов, которые стоят сегодня перед национальной экономикой. Сокращение доступных трудовых ресурсов, низкая производительность труда и низкая энергоэффективность, сырьевая зависимость экономики—все это, безусловно, означает, что стимулирование инноваций действительно является сегодня ключевой задачей для экономики и общества. При этом без поддержки государства, без целенаправленной инновационной политики положительных результатов добиться невозможно.

В этой связи, ведущим фактором инновационного развития национальной экономики является формирование в стране эффективной инновационной системы. В настоящее время в результате проведения в Казахстане административной реформы АО «Национальное агентство по технологическому развитию» стало правопреемником АО «Национальный инновационный фонд». Единственным акционером АО «Национальное агентство по технологическому развитию» является Министерство индустрии и новых технологий РК. Миссия Агентства—содействие в обеспечении координации процессов инновационного развития и предоставления мер государственной поддержки.

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О государственной поддержке индустриально-инновационной деятельности» от 9 января 2012 года №534-IV, АО «Национальное агентство по технологическому развитию» является институтом развития в области технологического развития и осуществляет

Если же эта разница пересекла нулевую отметку и находится в отрицательной области значений, то у предприятия нет резервов для наращивания заемного финансирования и сохраняются высокие риски просрочки текущих платежей по кредитам и займам. Поскольку средняя стоимость заемных ресурсов, определяющая величину  $r$ , практически не поддается регулированию, а устанавливается рынком, то показатель рентабельности чистых активов (РЧА) служит, таким образом, одним из базовых критериев эффективности использования заемного капитала на данном предприятии и в данном виде экономической деятельности.

Процедура анализа будет выстроена в следующей последовательности:

1) проводятся расчеты рентабельности чистых активов по прибыли от продаж и по прибыли до налогообложения, которые позволяют определить, с какой отдачей в разных видах экономической деятельности используется наиболее устойчивая часть финансовых ресурсов: собственных источников, кредитов и займов;

2) полученные уровни рентабельности сопоставляются со средней расчетной ставкой процентов по кредитам и займам ( $r$ ). В случае положительной разницы ( $РЧА - r$ ) оценивается запас эффективности заимствования (в процентных пунктах); если же уровень рентабельности чистых активов ниже стоимости привлечения кредитов и займов, то заимствование признается рискованным и неэффективным;

3) рассчитываются показатели уровня заемного рычага, определяемые как отношение заемного капитала к собственному; с их помощью оценивается величина мультипликаторного усиления влияния эффективности заимствования на рост (снижение) рентабельности собственного капитала. Кроме того, уровень заемного рычага – важная дополнительная характеристика риска финансовой зависимости предприятия (вида экономической деятельности) от заемного финансирования;

4) завершающим этапом анализа является оценка потенциального прироста рентабельности собственного капитала по чистой прибыли вследствие воздействия эффекта заемного финансирования.

Стоимость заемных ресурсов можно оценивать двумя способами: 1) как средневзвешенный показатель ставки банковского процента и процентной ставки по облигациям и другим долговым бумагам; 2) как отношение издержек по выплате процентов по кредитам и займам к среднегодовой величине заемного капитала. Однако оба эти способа применимы прежде всего для отдельного предприятия, в отраслевом анализе приходится оперировать некими среднерыночными показателями. Нами показатели стоимости заемных ресурсов в каждой из анализируемых отраслей взяты по среднегодовым ставкам процента за банковский кредит, полученным из финансовых анкет мониторинга предприятий.

По данным мониторинга предприятий, проводимом Национальным банком Республики Дагестан в 2008 г. среднегодовая ставка банковских кредитов, полученных предприятиями Республики Дагестан, составила 11,9%. При этом наибольшие ее значения отмечались в текстильном и швейном производстве (18%), производстве

прочих пищевых продуктов (около 13,2%), наименьшие – в сельском хозяйстве (9,5%), производстве транспортных средств и оборудования (9,6%) [2].

При сопоставлении процентных ставок за кредит с показателями рентабельности чистых активов оказалось, что в регионе лишь у 7 из анализируемых 15 видов экономической деятельности имеется положительный запас эффективности заимствования, т. е. РЧА-г > 0 (табл. 1). Это такие виды экономической деятельности, как производство пищевых продуктов, напитков, производство машин и оборудования; производство и распределение электроэнергии, газа и воды; строительство; оптовая и розничная торговля; транспорт. Причем, если в некоторых отраслях рентабельность лишь незначительно перекрывает стоимость кредитов, то в производстве и распределении электроэнергии, газа и воды запас эффективности заимствования оценивается в 17,9 процентного пункта (пп.).

В остальных отраслях разница между РЧА и г отрицательна, причем, если в 4 видах экономической деятельности она не превышает 10 процентных пунктов, то в 3 (переработка и консервирование картофеля, фруктов и овощей; текстильное и швейное производство; связь) разница составляет свыше 10 процентных пунктов. Кредитование последних видов экономической деятельности следует признать наиболее рискованным с позиции внешних кредиторов.

Потенциальные потери от риска кредитования в видах экономической деятельности с отрицательным значением разницы (РЧА – г) могут быть снижены, если свести к минимуму зависимость источников финансирования от внешних заимствований, т. е. минимизировать плечо заемного рычага, определяемого отношением заемного капитала (ЗК) к собственному (СК).

Таблица 5.

**Показатели эффективности заемного финансирования в разрезе видов экономической деятельности Республики Дагестан в 2008 году (по данным мониторинга предприятий)\***

	Запас эффективности заимствования (РЧА-г), %	Уровень заемного рычага (ЗК/СК), раз	Прирост (снижение) рентабельности собственного капитала вследствие эффекта заемного рычага, %.
Всего по предприятиям	-8,2	0,05	-31,1
СЕЛЬСКОЕ ХОЗЯЙСТВО	-8,1	0,03	-18,5
ОБРАБАТЫВАЮЩИЕ ПРОИЗВОДСТВА	1,2	0,17	15,5
Производство пищевых продуктов, включая напитки и табака	1,9	0,28	40,4
Переработка и консервирование картофеля, фруктов и овощей	-12,3	0,24	-224
Производство напитков	3,7	0,14	0,5
Текстильное и швейное производство	-10,8	0,56	-459

- обеспечить внедрение принципов и стандартов Организации экономического сотрудничества и развития;
- достигнуть ежегодного роста ВВП не ниже 4%;
- снизить в 2 раза энергоёмкость ВВП;
- увеличить объем инвестиций с нынешних 18% до 30% от ВВП;
- увеличить до 70% долю несырьевой продукции в казахстанском экспортном потенциале за счет наукоемкой экономики;
- увеличить рост финансирования науки до уровня не ниже 3% от ВВП;
- увеличить производительность труда в 5 раз (с 24,5 тыс.долларов до 126 тыс.долларов);
- к 2050 году малый и средний бизнес увеличит долю участия в ВВП с 20% до 50%;

Кроме того, поставлены задачи:

- скорректировать и усилить тренд инновационной индустриализации;
- создать наукоемкий экономический базис в ближайшие 10-15 лет.

В свою очередь, для создания наукоемкой экономики и повышения потенциала казахстанской науки необходимо разработать и внести в Парламент пакет законопроектов, направленных на совершенствование законодательства по венчурному финансированию, защите интеллектуальной собственности, поддержке исследований и инноваций, а также коммерциализации научных разработок; создать план поэтапного увеличения финансирования науки за конкретные разработки и открытия; использовать зарубежные инвестиции для трансферта в Казахстан знаний и новых технологий; повышать эффективность национальной инновационной системы; активизировать работу технологических парков, в крупных городских агломерациях, в Астане и Алматы, стимулировать в них размещение дополнительных производств крупных казахстанских компаний.

Все эти меры позволят в конечном итоге вывести казахстанское образование и науку на уровень передовых международных стандартов, способный обеспечить потребности экономической и общественной модернизации. Уже в 2014 году из республиканского бюджета на выполнение поручений Президента страны будут направлены дополнительные финансовые ресурсы на социальные выплаты и развитие человеческого капитала. В частности, предусмотрено выделение 63,5 млрд.тенге на повышение с 1 апреля 2014 года ежемесячной надбавки в размере 10% к должностному окладу гражданских служащих. На увеличение размеров пенсионных и государственных социальных выплат планируется выделить 53,4 млрд.тенге.

На увеличение размера стипендий студентам, обучающимся в рамках государственного образовательного заказа, на 10%-4,7 млрд.тенге. На реализацию государственного образовательного заказа в дошкольных организациях образования в рамках программы «Балапан» будут выделены средства в размере – 6,7 млрд.тенге.

образования: обновление содержания профессионального и технического образования, обеспечение нового уровня университетского образования и науки, подготовка магистров и докторов PhD, формирование на базе нового Назарбаев Университета инновационной модели высшего учебного заведения, ориентирующегося на запросы рынка. Поставлена задача—к 2020 году осуществить полный переход на 12-летнюю модель обучения. Для этого к 2015 году будет построено не менее 200 школ за счет средств республиканского бюджета и столько же—за счет местных. К 2015 году 50% организаций образования будут использовать электронное обучение, а к 2020 году их численность возрастет до 90% [3].

К 2020 году доля вузов, прошедших независимую национальную аккредитацию по международным стандартам, составит 30%. До 5% увеличится доля вузов, осуществляющих инновационную деятельность и внедряющих результаты научных исследований в производство. Не менее двух высших учебных заведений будет отмечено в рейтинге лучших мировых университетов. Кроме того, поставлена задача, согласно которой промышленность Казахстана будет делать заказ науке на необходимые запросы промышленников и они совместно будут работать на конкретный результат. Научные разработки ученых призваны быть востребованными в производстве и реально работать на экономику и давать весомую отдачу. В этой связи, в 2011 году был принят новый Закон РК «О науке», который предусматривает новую модель управления отечественной наукой. Уже сформированы Национальные научные советы, которые принимают окончательные решения по реализации научных проектов [4].

Создан Национальный центр государственной научно-технической экспертизы. И на всех уровнях выработки и принятия решений о финансировании научных исследований задействованы сами ученые, как ведущие отечественные, так и зарубежные. Финансирование науки—это, безусловно, очень существенный аспект для его развития. Отрадно отметить, что выделяемые из государственного бюджета средства на науку в настоящее время растут и будут расти дальше. По данным Министерства финансов Республики Казахстан, если в 2010 году общий объем финансирования науки составлял 24,2 млрд. тенге, то в 2012 году он возрос более чем в два раза и превысил 54,5 млрд. тенге [5]. К примеру, Европа для достижения поставленной цели—построить экономику знаний к 2010 году—приняла Лиссабонскую стратегию, где были сделаны ставки именно на развитие инноваций и повышение уровня образования и профессиональной квалификации. С точки зрения становления экономики знаний всегда необходимо понимать, что фундаментальная наука должна поддерживаться государством, так как частным инициативам это не по карману. В этой связи, в Послании Президента Республики Казахстан Н.А. Назарбаева народу Казахстана 17 января 2014 года «Казахстанский путь-2050: Единая цель, единые интересы, единое будущее» в качестве базовых ориентиров вхождения Казахстана в число 30 развитых государств мира обозначено [6, с.1-2].

Производство прочих неметаллических минеральных продуктов	-8	0,05	-30,4
Производство машин и оборудования	7,6	0,07	40,4
Производство транспортных средств и оборудования	-5,8	0,42	-185
ПРОИЗВОДСТВО И РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ, ГАЗА И ВОДЫ	17,9	0,01	16,6
СТРОИТЕЛЬСТВО	4,5	0,12	41
ОПТОВАЯ И РОЗНИЧНАЯ ТОРГОВЛЯ	5,3	0,04	16,1
ТРАНСПОРТ	2,2	0,01	1,6
СВЯЗЬ	-11,3	0,01	-8,5

\* Использованы данные мониторинга предприятий проводимого Национальным банком Республики Дагестан Центрального банка Российской Федерации [2].

Как следует из таблицы 5, этот прием из арсенала методов финансового менеджмента был задействован в сельском хозяйстве (плечо рычага 0,03), связи (0,01), благодаря чему отрицательное значение разницы (РЧА – r) было заметно демпфировано и негативное воздействие совокупного эффекта заемного рычага выразилось потерей рентабельности собственного капитала в размере 8,5 процентных пунктов.

Но в двух других видах экономической деятельности из группы с наиболее рискованными и неэффективными условиями привлечения и использования кредитов заемный рычаг использовался чуть ли не по максимуму: в текстильном и швейном производстве заемный капитал составил 56% от собственного, а в производстве транспортных средств и оборудования— 42%. Вследствие эффекта мультипликации данные виды экономической деятельности испытали наибольшие потери чистой прибыли, что отразилось и в резком снижении рентабельности собственного капитала : на 459 п.п. в текстильном и швейном производстве и на 185 п.п. - в производстве транспортных средств и оборудования.

Анализ политики привлечения заемного капитала дагестанскими предприятиями в 2008 г. показывает, что высоким уровнем заемного рычага характеризовалась также структура источников финансирования в производстве пищевых продуктов, включая напитки и табака и строительстве. Однако это не отразилось на снижении рентабельности собственного капитала (оно составило 40,4% и 41% соответственно, что является самыми высокими показателями среди отраслей). Объяснение здесь состоит в том, что этим видам экономической деятельности характерны высокая рентабельность продаж при положительном значении запаса эффективности заимствования. Это, в свою очередь, допускает определенные риски расширения объемов кредитования.

Наиболее консервативную политику заимствования проводят уже упоминавшиеся сельское хозяйство; производство прочих неметаллических минераль-

ных продуктов; связь. В этих видах экономической деятельности объемы заемного финансирования не превышают 3-5% от размера собственного капитала. Выбор низкой активности на финансовом рынке может быть объяснен как недостаточным уровнем рентабельности активов, так и следствием достаточности собственных источников финансирования.

Применение в практике финансового менеджмента эффекта заемного рычага сопровождается решением классической задачи выбора по критерию «риск/доходность». С точки зрения предприятия, основной риск заемного финансирования выражается уровнем заемного рычага, характеризующего долговую нагрузку на собственный капитал. Его завышенное значение чревато потерей финансовой независимости и устойчивости предприятия, но одновременно способствует существенному приросту рентабельности собственного капитала. А это – один из важнейших критериев для акционеров, по которому ими отслеживается, насколько эффективно используется вложенный ими капитал. Вместе с тем высокий уровень заемного рычага может оказать и резко негативное влияние на рентабельность собственного капитала. Это произойдет в том случае, если стоимость заемных средств выше рентабельности активов, т. е. у предприятия нет запаса эффективности заимствования (он даже отрицательный), а поэтому высокий уровень заемного рычага будет мультиплицировать не прирост, а снижение рентабельности собственного капитала.

Отрицательное значение запаса эффективности заимствования – сигнал и для кредиторов: банков и держателей долговых ценных бумаг. Те виды экономической деятельности, у которых рентабельность активов на протяжении определенного периода времени заметно ниже стоимости кредитов и займов (и этот разрыв не сокращается), следует относить к категории высокорискованных ссудо-заемщиков.

В ближайшей перспективе наиболее сложные проблемы с привлечением заемного финансирования будут испытывать среди проанализированных видов экономической деятельности текстильное и швейное производство, а также производство транспортных средств и оборудования. Анализ экономической конъюнктуры за 4 квартал 2008 года показал ухудшение ситуации в сфере производства на фоне снижения уровня обеспеченности заказами у предприятий данных видов экономической деятельности.

В 2008 г. наиболее рационально использовался эффект заемного рычага двумя видами экономической деятельности экономики республики: строительством, прирастившем рентабельность собственного капитала на 41 п.п., производством пищевых продуктов, включая напитки (прирост составил 40,4 п.п.); производством машин и оборудования (40,4 п.п.); производством и распределением электроэнергии, газа и воды (16,6 п.п.); торговлей (16,1 п.п.). Еще одна группа видов экономической деятельности близка к тому, что в ближайшие год-два заемное финансирование также будет обеспечивать повышение итоговой эффективности финансово-экономической деятельности. На транспорте и в производстве напитков сохранение достигнутого уровня рентабельности активов позволит перекрыть

**Ержанов К.Е.**

*Магистрант 1 курса специальности «Финансы»*

*Академия экономики и права им. У.А.Джолдасбекова, Казахстан.*

## **ИННОВАЦИОННЫЕ МОДЕРНИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ КАЗАХСТАНА И ЕЕ ПРИОРИТЕТЫ**

Для того, чтобы повысить конкурентоспособность страны один из основных критериев является развитие возможностей человеческих ресурсов. Так же это является главной причиной инноваторского становления казахстанской экономики. Выработка человеческих ресурсов напрямую зависит от порядка воспитания державы. Потому Страна уделяет первенствующий интерес выработке человеческих денежных средств и отделяет в миссии становления воспитания значимые денежные средства-выше 1-го триллиона тенге сообразно результатам 2012 года. «В Казахстане создаются равные возможности для получения образования. За последние 15 лет расходы на образование выросли в 9,5 раза. Реализуется Государственная программа развития образования на 2011-2020 годы, нацеленная на кардинальную модернизацию всех уровней образования-от дошкольного до высшего. Благодаря политике долгосрочных вложений в развитие человеческого капитала мы сформировали нынешнее талантливое поколение молодежи...» [1]. Практически все актуальные вопросы казахстанской системы образования предполагается решать с учетом мировых трендов развития в положительном ключе, поскольку в нашей стране создана хорошая экономическая база.

Таким образом, по результатам 2012 года Казахстан вошел в пятерку самых динамично развивающихся стран мира, а также в число 50 крупнейших экономик планеты по объему ВВП (свыше 210 млрд.долл.США). Страна определила перед собой принципиально-целенаправленную задачу- к 2050 году стать одним из 30-ти наиболее образованных и развиваемых стран мира.

Прогноз реального роста ВВП страны в 2014 году, по оценке Министерства экономики и бюджетного планирования Республики Казахстан, оценивается на прежнем уровне 6%. Номинальный ВВП в 2014 году составит 39 623,7 млрд.тенге, что выше относительно одобренного в августе 2013 года показателя на 999,3 млрд.тенге [2, с.1]. По прогнозам международных финансовых институтов, в 2014 году ожидается более высокий рост мировой экономики на уровне в 3,7%. Как свидетельствует мировой опыт, в настоящее время основным источником роста экономики развитых стран служит производство знаний. Основа экономики знаний-образование. В современном мире движущая сила экономики-конкуренция-все больше сводится к конкуренции знаний.

В программных документах Правительства РК и Послании народу Казахстана от 27 января 2012 года обозначены основные направления модернизации

специального залогово-страхового инвестиционного фонда, обеспечивающего привлечение рублевых и валютных инвестиций в объемах, достаточных для решения задач по созданию СЭЗ; 3) банка зоны, обеспечивающего формирование бюджета зоны и контролирующего использование бюджетных и кредитных средств, а также взаимоотношения с республиканским бюджетом.

•Разграничения функций о взаимоотношениях и взаимных расчетах между местными органами власти и Советом зоны, определения его полномочий и порядка владения и распределения собственности, решения вопросов ценообразования, налогообложения, лицензирования, предоставления льгот и др. Причем следует отметить, что льготы в зонах должны устанавливаться в зависимости от важности государственных задач, определяемых при их создании, и предполагаемых сроков их решения. В белорусских СЭЗ данные условия и предпосылки реализованы только наполовину.[3]

Относительно Республики Беларусь пока очень трудно говорить об эффективной деятельности СЭЗ на ее территории. На современном этапе развития белорусских СЭЗ чаще приходится говорить о проблемах их функционирования, чем о выгодах. Причины этих проблем в правовой организации деятельности СЭЗ, нестабильности налогового законодательства, неразвитости инфраструктуры, в сложности регулирования отношений собственности, наличие бюрократических барьеров.

Однако стоит заметить, что и время существования СЭЗ в Беларуси невелико. СЭЗ в нашей стране пока находятся в стадии своего становления. На этом этапе вполне допустимы ошибки. Хотя положительные результаты их деятельности еще незначительны, существуют и положительные моменты: увеличение уровня занятости и заработной платы, привлечение иностранных инвестиций, рост производства импортозамещающих товаров.

#### Литература:

1. В.И. Борисевич, П.С. Гейзлер, В.С. Фатеев. Экономика региона: Учеб. пособие. – Мн.: БГЭУ. –432 с., 2002
2. Министерство экономики РБ [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://www.economy.gov.by/>
3. Минский городской исполнительный комитет [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://minsk.gov.by/ru/>

стоимость заемного капитала. Положительный прогноз подтверждается результатами анализа обеспеченности заказов, ситуации в сфере платежей и расчетов этих видов экономической деятельности, проведенный за 4 квартал 2008 года. У них отсутствует просроченная кредиторская задолженность и отмечены позитивные изменения в сфере просроченной дебиторской задолженности. Еще большую надежность приобретают предприятия транспорта, которые наряду с предприятиями торговли отметили повышение спроса на свою продукцию (услуги).

Для видов экономической деятельности с недоиспользованным потенциалом заемного финансирования (уровень заемного рычага менее 1) это даст возможность при сравнительно небольших рисках заметно повысить эффективность собственного капитала. Таким потенциалом обладают, прежде всего, сельское хозяйство, текстильное и швейное производство, производство прочих неметаллических минеральных продуктов.

В целом же, как показывают результаты мониторинга финансового положения предприятий республики Дагестан, на рынке заемного финансирования постепенно формируются условия, благоприятные для создания устойчивой базы финансирования текущей и инвестиционной деятельности предприятий реального сектора экономики в тесном взаимодействии с банковским сектором. [4].

#### Литература:

1. Данные отчетности Национального банка Республики Дагестан Банка России.
2. Данные мониторинга Национального банка Республики Дагестан Банка России.
3. Сборники Территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Республике Дагестан «Социально-экономическое положение Республики Дагестан» за январь-декабрь с 2005 по 2009 годы
4. Бацина С.Ю., Магомедова Х..Х., Маммаева Д.С. Влияние уровня развития региона на банковскую систему. // Деньги и кредит. Москва. 2009. №12.

**Бекешева Д.А.**

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

## **ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫНДАҒЫ КОММЕРЦИЯЛЫҚ БАНКТЕРДІҢ ҚЫЗМЕТТЕРІНІҢ ҰЙЫМДАСТЫРЫЛУ НЕГІЗДЕРІ МЕН АТҚАРАТЫН ҚЫЗМЕТ ТҮРЛЕРІ**

Бүгінгі коммерциялық банктер өз клиенттеріне 200 – ге жуық аралуан өнімдер мен қызмет көрсетуге әзір. Мұндай кең көлемді операциялар коммерциялық банктерге өз клиенттерін сақтай отырып, қолайсыз жағдайда өзінде пайдалы жұмыс жасауға септігін тигізеді.

Бір операциялардан болған зиян, екінші бір операциялардан түсетін пайда есебінен жабылады. Нарық экономикасы дамыған барлық елдердің коммерциялық банктері несие жүйесінің негізгі операциялық буыны болып қалуы кездей-соқтық емес. Олар өзгермелі ақша-несие нарығының жағдайына көндіретін қабілетінің барлығын көрсете алады.

Депозиттік-қарыздық операцияларды жүзеге асыра отырып коммерциялық банктер қаржы делдары ролін орындайды. Банктің бұл қызметі екі жаққа да пайда әкеледі. Салымшылар үшін өздерінің депозиттері айналыс құралы қызметі мен өтімді активтер қызметін атқара отырып, кей жағдайда оның үстіне пайыз әкеледі. Қарыз алушылар кейде көптеген ұсақ қарызды пайдаланады. Бұл кейде көптеген ұсақ қарапайым клиенттердің банкке аз ғана соманы қысқа мерзімге салғанның өзінде де мүмкін болады. Мұндай кезде коммерциялық банктер ретінде іскелік операциялар жүргізіп, уақытша бос ақша қаражатын тарту мүмкін емес.

Коммерциялық банктер өз клиенттерінің ақшаларын сақтауға қолайлы әртүрлі депозиттерді ұсынады, бұл бір жағынан өтімділікке деген клиенттерінің қажеттілігін қанағаттандырады [1. 23 б.]. Көптеген клиенттер үшін облигацияға немесе акцияға жұмсағанға қарағанда, мұндай ақшаны сақтау формасы тиімді болып табылады.

Коммерциялық банктердің мынадай бастапқы қызметтері бар: депозиттер қабылдау, ақшалай төлемдерді және есеп айырысуларды жүзеге асыру, несие беру. Коммерциялық банктердің басқа қаржы институттарынан айырмашылығы және ерекше бір қабілеті ол ақша жасауы мен жоюында болып табылады. Бұл жерде ақша деп тек қолма-қол ақшалар ғана емес, сондай-ақ талап етуге дейінгі салымдар түсіндіріледі. Банктердің ақша жасау мүмкіндігі экономика үшін өте маңызды. Ол тиімді несие жүйесін іске асыра отырып, экономиканың өсуіне қажетті жағдай туғызады. Коммерциялық банктер өздерінің депозиттік және несиелік операцияларының көмегімен олар уақытша бос ақша қаражаттарын жинақтайды және несие түрінде оларды бере отырып, халық шаруашылығының қажеттілігін қанағаттандырады, яғни жаңа төлем құралдарын жасайды.

Банк жүйесін ұйымдастыру белгілеріне қарай филиалсыз банктерге, бөлімшелері бар банктерге және банктік топтарға бөлуге болады. Көптеген елдерде банк жүйесінің бір типі берілген, ал Қазақстанда дамымаған түрдегі банктік ұйымдардың барлық түрлері бар.

Ұлттық банктің рұқсатымен банктер Қазақстан Республикасы аумағында және одан тысқары жерлерде банктерін аша алады, ал өздерінің өкілеттілігін – Ұлттық банкінің келесі бір хабарлауымен ашады.

Банк филиалы – бұл бас банктің берген құқықтары шегіде банктік операцияларды жүзеге асыратын банктік мекеме. Банк филиалы заңды тұлға болып саналмайды, дербес балансы болмайды және өзінің бас банкі берген қаражаттар мен өкілеттіліктер шегінде қызмет етеді.

• освобождаются от налога на недвижимость по зданиям и сооружениям, расположенным на территории соответствующих СЭЗ, независимо от направления их использования;

• освобождены от государственной пошлины за выдачу иностранным гражданам и лицам без гражданства специальных разрешений на право занятия трудовой деятельностью в Республике Беларусь;

• освобождены от земельного налога земельные участки в границах СЭЗ, предоставленные резидентам СЭЗ;

• финансирование расходов на создание инженерной и транспортной инфраструктуры, требуемой для реализации инвестиционного проекта резидента СЭЗ с заявленным объемом инвестиций в размере, эквивалентном сумме более 10 млн. евро.[2]

Развитие СЭЗ в Республике Беларусь сопряжено с рядом проблем, которые можно условно подразделить на глобальные и проблемы, связанные с функционированием конкретной СЭЗ. К общим вопросам можно отнести следующие:

1. Имеет место точка зрения, что при создании СЭЗ достаточно предоставить налоговые, таможенные и другие льготы, и иностранный капитал рекой польется в страну, что позволит решить насущные проблемы региона и страны в целом. При этом часто упускается из вида необходимость разработки механизма функционирования каждой конкретной зоны, без чего достижение поставленных перед зоной целей и задач невозможно.

2. Отсутствует Программа создания и развития СЭЗ в Республике Беларусь, в которой, помимо перечня создаваемых зон, для каждой СЭЗ были бы четко указаны задачи и цели, этапы становления, приоритетные отрасли, объем инвестиций и источники их привлечения.

3. Также отсутствует и методика расчета эффективности создания и функционирования СЭЗ. Подобная методика должна включать в себя расчет затрат, доходов от функционирования СЭЗ, а также интегральных показателей эффективности.

Для эффективного функционирования СЭЗ необходимо выполнение ряда условий:

• Утверждения государственными органами программы развития данной СЭЗ с определением задач, которые данная зона должна решить в интересах республики. Кроме того, в программе указывается объем государственных капитальных вложений и субсидий, которые могут быть выделены для развития зоны.

• Делегирования вышестоящими органами управления региональному и зональному руководству, а также отдельным хозяйствующим субъектам прав в области хозяйственно-экономической и финансовой деятельности (включая законодательное закрепление решений).

• Наличия: 1) крупного акционерного общества (с участием государства), берущего на себя полную материальную ответственность за выполнение утвержденной программы по созданию данной СЭЗ и формирующего Совет зоны; 2)

На данный момент в Республике Беларусь действует 6 свободных экономических зон:

- «Брест» (1996);
- «Гомель-Ратон» (1998);
- «Минск» (1998);
- «Витебск» (1999);
- «Могилев» (2002);
- «Гродноинвест» (2002).

Общими целями создания СЭЗ являются содействие социально-экономическому развитию Республики Беларусь и отдельных административно-территориальных единиц, привлечения инвестиций в создание и развитие производств, основанных на новых и высоких технологиях, развития транспортной инфраструктуры, туризма и санаторно-курортной сферы. Тем не менее, есть и специфические цели, определяемые при создании СЭЗ. Например, для СЭЗ «Гомель-Ратон» – это вовлечение в производственную деятельность нетрадиционных ресурсов и источников энергии; для СЭЗ «Минск» – повышение загрузки Национального аэропорта Минск и дальнейшее развитие воздушного сообщения; для СЭЗ «Витебск» и «Могилев» – развитие и обеспечение эффективного использования имеющейся инженерной и транспортной инфраструктуры; для СЭЗ «Гродноинвест» и «Брест» – внедрение в экономике региона передовых ресурсо- и энергосберегающих технологий.[1]

На 1 октября 2014 года в СЭЗ работает 475 резидентов свободных экономических зон, на которых занято свыше 141 тыс. человек. СЭЗ в Республики Беларусь призваны инициировать деловую и финансовую активность в первую очередь внешних инвесторов, стать источником новых рабочих мест для местного населения. По мере развития зон государство рассчитывает на распространение деловой активности в отдельных регионах и в рамках всей страны.

СЭЗ представляют собой территории со специальными таможенными, регистрационными и налоговыми режимами и дают дополнительные льготы инвесторам. Льготы по этому режиму распространяются на производство и реализацию импортозамещающих товаров и экспортируемых товаров и услуг.

Основные преференции в СЭЗ:

- освобождение прибыли резидентов СЭЗ, полученной от реализации товаров (работ, услуг) собственного производства, от налога на прибыль в течение 5 лет с даты объявления ими прибыли, а после истечения указанного срока – резидент СЭЗ уплачивает налог на прибыль по ставке, уменьшенной на 50 процентов. При этом уменьшенная ставка не может быть больше 12 процентов;
- обороты по реализации резидентами СЭЗ на территории Республики Беларусь товаров собственного производства, которые произведены ими на территории СЭЗ и являются импортозамещающими в соответствии с перечнем импортозамещающих товаров облагаются налогом на добавленную стоимость по ставке в размере 10%;

Банк өкілдігі – депозит тартудан басқа бір банктік операцияларды орындайтын және өз атынан, банктің тапсырмасымен жұмыс жасайтын заңды тұлға болып табылмайтын, құрылымдық бөлімше.

Еншілес банк – жарғылық қордың 50% – нан астамы бас банкіге тиесілі, заңды тұлға болып табылатын банктік мекеме.

Қазақстан бұрынғы КСРО – ның монополиялық банктік жүйесін қабылдады. Бұрынғы мамандандырылған банктері (Тұранбанк, Кредсоцбанк, Агроөнеркәсіпбанкі, Әлембанк, Халық банкі) республиканың барлық аумағында өздерінің бөлімшелерін иеленіп, жанадан құрылған коммерциялық банктер де сондай өз филиалдарын құрды (мысалыға, Казкоммерцбанк, Центркредитбанк, Темірбанк және т.б.) [2. 320 б. ].

Әлемдік банктік тәжірибеге қарағанда, бөлімшелері бар банктердің артықшылығы – олар бас банктің толық бақылауында және оның балансында болады.

Бірақ, жоғарыда аталған мамандандырылған банктердің күрделі иерархиялық құрылымы болды. Олардың бас кеңсесі Алматыда орналасқан, оған облыстық басқармалар бағанса, ал соңғысына аудандағы бөлімшілер бағынышты болып келді.

Шетелде банк филиалдары заңды тұлға болуға және дербес мекеме ретінде тіркелуге құқылы. Көптеген банктердің филиалдары тұтыну несиесі, лизинг, факторинг, жылжымайтын мүлікті мерзімін ұзартып сатуға мамандандырылған.

Қазақстандағы соңғы уақыттарда құрылған барлық коммерциялық банктер филиалсыз, яғни шоғырланған болып келеді.

Банктің ұйымдастырылуы құрылымы және соған сәйкес операциялары орталықсыздандыру дәрежесі, бірінші кезекте жалпылама түрде анықталады. Сондықтан да банктің бір – екі бөлімшесі болатын болса, онда орталақтан басқаруды жүзеге асыру тиімді. Кез келген жағдайда да барлық жүйені тиімді жедел басқарудың болғаны міндетті, өйткені шешім қабылдау барысында кешігу, бас кеңсе мен бөлімше арасында ақпараттық үзіліссіз болмауға тиіс.

Пайдаланылған әдебиеттер тізімі

1. Коммерциялық банктер операциялары. Мақыш С.Б. Алматы: Издат маркет, 2004
2. Кураков Л.П. и др. Современные банковские системы. Учебное пособие. 3-е издание. Переработанное и дополненное. М:Гелиос АРВ, 2000-320б.

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

Тараский государственный университет имени М.Х. Дулати, Казахстан

## ПОЛИТИКА КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА ПО ФИНАНСОВОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

В условиях развития в Казахстане рыночных отношений, усиления конкуренции, ограниченности внутренних финансовых ресурсов и их краткосрочности повышается роль финансовой политики в достижении поставленных ею целей. Финансовая политика любого хозяйствующего субъекта призвана учитывать многофакторность, многовариантность управления финансами.

Наличие необходимых финансовых ресурсов и способность их мобилизации являются определяющими условиями существования и развития любого финансового хозяйства. Банковская деятельность, с ее четко выраженной финансовой направленностью, не составляет и не может составлять в этом отношении исключения. Проблема формирования финансовых ресурсов для коммерческих банков имеет несравнимо большее значение, чем для любых иных хозяйствующих субъектов. То, что коммерческие банки преимущественно работают на привлеченных финансовых ресурсах, является важнейшей характеристикой данных хозяйствующих субъектов финансовых отношений.

Эффективная деятельность современных коммерческих банков, обеспечение высоких темпов их развития, отвечающих потребностям экономики и населения страны, повышение конкурентоспособности и финансовой устойчивости в значительной степени определяется уровнем финансового потенциала кредитных организаций и качеством банковского управления финансовыми ресурсами. Привлечение финансовых ресурсов является жизненно важной задачей, без решения которой коммерческие банки не могут существовать. Способность банка привлекать депозиты и межбанковские кредиты, осуществлять размещение собственных ценных бумаг является основным критерием признания банка со стороны различных субъектов финансового рынка. А состояние ресурсной базы коммерческого банка является главным критерием оценки стабильности и надежности банка, индикатором качества обслуживания банком клиентов. Управление формированием ресурсной базы коммерческих банков призвано обеспечить оптимальный объем привлеченных ресурсов на длительные сроки с наименьшими затратами.

Система управления формированием привлеченных ресурсов коммерческих банков призвана обеспечить решение следующих основополагающих задач:

– мобилизацию финансовых ресурсов для создания ресурсной базы, требующейся банку для удовлетворения потребностей клиентов в банковских услугах, связанных с проведением активных операций;

– обеспечение стабильности финансирования банковских кредитных программ инвестиционных проектов;

Таким чином, за результатами проведеного дослідження динаміки та структури світового ринку M&A, можна виділити такі характерні особливості сучасного ринку M&A: нестабільність; пріоритетність угод невеликих розмірів; пріоритетність угод по секторам (енергетика, оборона, фінансові послуги, хімічна промисловість, ЗМІ).

Література:

1. Литовченко М. В. Світові тенденції процесів злиття та поглинання та їх вплив на розвиток вітчизняного фінансового ринку/М. В. Литовченко// Інвестиції: практика та досвід. – 2008. – № 23. – С. 33–35.

2. Мальчик М.В., Савущенко А.І. Пріоритети консолідації капіталу у світовій економіці./М.В.Мальчик., А.І.Савущик //Наукові записки. – Серія «Економіка». –2013. – В.23. – С.67-73.

3. Мешко Н. П. Управління інноваційно-інвестиційним потенціалом мезорівня в умовах міжнародної інтеграції: монографія/Н. П. Мешко. – Донецьк: Вид -во ДНУ, 2008. – 428 с.

4. Хаустова В. Е. Слияния и поглощения компаний в экономиках стран мира/ В. Е. Хаустова // Соціально-економічний розвиток України ті її регіонів: монографія. – Х.: ВД «ІНЖЕК», 2008. – С. 200–222.

5. Інвестиційний портал «Inventure» [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://inventure.com.ua>

6. Ernst & Young Global Limited[Electronic resource]. – Regime of access: <http://www.ey.com/UA>

Садоха Е.А.

Полесский государственный университет

## ОСОБЕННОСТИ РАЗВИТИЯ СВОБОДНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ЗОН В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

Неотъемлемой частью международных экономических отношений второй половины XX века становятся свободные (специальные) экономические зоны (СЭЗ). Для мировых хозяйственных связей свободные экономические зоны предстают, в основном, как фактор ускоренного экономического роста за счет активизации международного товарооборота, мобилизации инвестиций, углубления интеграционных экономических процессов.

Свободные экономические зоны представляют собой часть национального экономического пространства, где используется особая система льгот и стимулов, не применяемая в остальных частях страны. Как правило, свободная экономическая зона – это, в той или иной степени, обособленная географическая территория.

Таблица 2

## Топ-5 найбільших поглинань у США за 2013 р. [6]

Місце в рейтингу	Покупець	Мета	Ціна, млн дол. США
1	Verizon Communications Inc.	Cellco Partnership	130 040
2	Starburst II Inc.	Sprint Nextel Corporation	38 900
3	Hawk Acquisition Holding Corporation	HJ Heinz Company	28 000
4	AerCap Holdings	International Lease Finance Corporation	26 432
5	Denali Intermediate	Dell Inc.	24 900

Серед найбільших угод злиття-поглинання у 2013 році можна виділити придбання американською телекомунікаційною компанією «Verizon Communications Inc.» за 130 млн. дол. США «Cellco Partnership» та утворення найбільшого іспанського конгломерату «Bankia».

Таблица 3

## Топ-5 найбільших поглинань у Європі за 2013 р. [6]

Місце в рейтингу	Покупець	Мета	Ціна, млн дол. США
1	Shareholders; Banco Financiero y de Ahorros SA	Bankia SA	13 748
2	Investors; Hellenic Financial Stability Fund	National Bank of Greece SA	12 696
3	Telefonica Deutschland Holding AG	E-Plus Mobilfunk GmbH & Co. KG	11 273
4	Vodafone Vierte Verwaltungs AG	Kabel Deutschland Holding AG	11 108
5	Private Investors; Investors; Hellenic Financial Stability Fund	Piraeus Bank SA	10 939

Аналізуючи процеси укрупнення капіталу, потрібно враховувати їх зв'язок з новими тенденціями світової економіки, які пов'язані з реструктуризацією світових ринків та з новим циклом технологічного оновлення виробництва. Основними суб'єктами цих процесів можуть бути лише потужні національні та транснаціональні корпорації. Важливими також є диверсифікація функціональної діяльності крупних корпорацій, формування багатоаспектної мережі їх інтеграційних зв'язків з малими та середніми підприємствами.

–получение банком намеченной планом прибыли;  
–сокращение средств, не приносящих дохода и финансовых ресурсов ограниченного использования.

Реализация данных задач подразумевает разработку банком собственной финансовой политики, связанной с привлечением денежных средств из внешних источников в банковский бизнес и эффективным управлением процессом привлечения ресурсов физических и юридических лиц с целью их последующего взаимовыгодного использования. Данная политика предполагает разработку научно обоснованных подходов к организации отношений коммерческих банков с юридическими, физическими лицами и государством по поводу привлечения и возможности использования в банковском бизнесе их временно свободных денежных средств, а также определение целей и задач в этой области и проведение практических мероприятий по их реализации. Это стратегия и тактика коммерческого банка по привлечению финансовых ресурсов.

Политика по формированию привлеченных ресурсов коммерческих банков представляет собой банковскую политику по привлечению финансовых средств из внешних источников с помощью банковских финансовых инструментов и их размещению в соответствии с договорными условиями на различных банковских счетах, отраженных в пассиве баланса банка.

Как и банковская политика в целом и ее составные элементы в отдельности, политика по формированию привлеченных ресурсов – это совокупность действий по достижению главных целей хозяйствования банка. Политика по формированию привлеченных ресурсов банка должна соответствовать его стратегическим целям и иметь детально разработанную генеральную линию. Стратегическая цель политики по формированию привлеченных ресурсов – обеспечение создания привлеченной составляющей ресурсной базы коммерческого банка, имеющей надлежащие качественные характеристики и оптимальную структуру. Для реализации своих интересов по мобилизации внешних финансовых ресурсов каждый банк разрабатывает индивидуальную политику по формированию привлеченных ресурсов, выбирает приоритетные источники ресурсов, инструменты их привлечения и формы финансирования.

Политика по формированию привлеченных ресурсов может разрабатываться на весь стратегический период или на конкретный его этап, обеспечивающий решение отдельных стратегических задач (например, повышение ликвидности банка). Более того, на отдельных этапах стратегического периода политика банка по привлечению ресурсов может кардинально изменяться под воздействием непредсказуемых изменений внешней финансовой среды или институционального поля.

В финансовой деятельности выделяют обычно три типа финансовой политики хозяйствующих субъектов – агрессивный, умеренный и консервативный. Во многом в зависимости от выбранного банком поведенческого типа формируется вид портфеля привлеченных ресурсов, степень риска и направления использования привлеченных ресурсов.

Агрессивный тип банковской политики по формированию привлеченных ресурсов характеризует стиль и методы принятия управленческих финансовых решений, ориентированных на достижение наиболее высоких результатов мобилизации ресурсов любых качественных характеристик (стоимости, сроков, размеров, степени возможности использования, подтвержденности возможности утраты и проч.) вне зависимости от уровня сопровождающих ее финансовых рисков. Агрессивный тип политики генерирует наиболее высокий уровень финансовых рисков и спекулятивную, рисковую направленность вложений мобилизованных ресурсов с целью получения высоких доходов, способных компенсировать потери по рискам.

Умеренный тип политики характеризует стиль и методы принятия управленческих решений, ориентированных на достижение среднеотраслевых результатов в финансовой деятельности по мобилизации привлеченных ресурсов при средних уровнях финансовых рисков. При данном типе политики по привлечению ресурсов коммерческие банки, не избегая финансовых рисков, отказываются проводить пассивные операции с чрезвычайно высоким уровнем рисков даже при ожидаемом высоком финансовом результате от размещения капитала. Как правило, в этом случае используется диверсифицированное финансирование, обеспечивается средний уровень банковской ликвидности и транзакционных издержек по привлечению финансовых средств.

Консервативный тип финансовой политики по формированию привлеченных ресурсов характеризует стиль и методы принятия управленческих решений, ориентированных на минимизацию финансовых рисков и использование привлеченных ресурсов по характеристикам, близким к собственным ресурсам банков. Обеспечивая достаточный уровень финансовой безопасности банка, такой тип политики не может обеспечить достаточно высокую динамику увеличения объемов привлеченных ресурсов и должную доходность их использования. При такой политике вид портфеля привлеченных ресурсов можно характеризовать как высоконадежный, но низкодоходный, обеспечивающий высокую банковскую ликвидность и небольшие издержки по мобилизации и размещению ресурсов. Однако в практической деятельности банки обычно используют сочетание всех типов финансовой политики. Помимо основных типов финансовой политики по привлечению ресурсов в зависимости от целей мобилизации средств, формы финансирования, типа управления, характера экономической ситуации и множества других факторов коммерческие банки используют большое число разнообразных стратегий.

#### Литература

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

США. Також на показники кількості та вартості укладених угод вплинуло злиття «Volkswagen» і «Porsche» [6]. Але вже в 2013 році, був зафіксований спад активності на світовому ринку. За даними дослідження «E&Y» активність на світовому ринку M&A скоротилася порівняно з 2012 роком на 6,2%. Цей спад відбувся незважаючи на злиття таких компаній як Vodafone і Verizon. Ця угода стала третьою за величиною в світі.

Агентство «Price waterhouse Coopers» (далі PwC) констатує, що 2012 рік був рекордним по кількості злиттів і поглинань за участю китайських компаній. Лише у першому півріччі 2012 року китайські компанії уклали 44% угод. Домінуючі галузі – це галузі ресурсів та енергетики, де по семи операціях сума виявилася більше 1млрд. дол. США. Одним із пріоритетів економічної стратегії КНР є експансія на зовнішні ринки, та готовність при цьому використовувати навіть золотовалютні резерви.

Злиття та поглинання компаній мають свої особливості в різних країнах і регіонах світу. Динаміку на глобальному ринку M&A, окрім Китаю, визначає і Північна Америка – на країни цього регіону припадало 48% угод, які в загальній вартості ринку становили 53%. Найбільшою угодою, оголошеною в цьому регіоні, була пропозиція від компанії CNOOC до канадської нафтовидобувної компанії «Nexen» (оцінена вартість складала 19 млрд. дол. США). Найбільш активними європейськими регіонами щодо здійснення M&A угод за 2012 рік, є Великобританія (44,4 млрд. дол. США), та країни центральної та східної Європи (68,8 млрд. дол. США). Російська компанія «Роснефть» придбала 50% акцій у ТНК-ВР за 24,4 млрд. євро у листопаді, та 50% акцій консорціуму ААР (Альфа Груп, Аксес Індастріз та Ренова) за 21,6 млрд. євро у грудні [6]. За даними «Mergermarket» у 2012 р. було укладено 26 угод на суму 7,2 млрд. дол. США. Найбільш значимою угодою у цьому секторі стало придбання німецькою банківською групою «KfW» 4,8% акцій аерокосмічної компанії «EADS» [1]. Крім того, активні процеси M&A проявляються в енергетичній галузі, гірничодобувній промисловості, про що свідчить загальна вартість укладених угод на суму 80,3 млрд. дол. США, що становить 25% загального ринку M&A. [2, с. 67-73] Мешко Н.П. [3, с.210] аналізує консолідаційні процеси у світовій економіці і відмічає, що лідируючі позиції серед галузей займають фінансові послуги, ІТ-послуги, харчова промисловість та телекомунікації.

Аналізуючи сучасний стан ринку злиттів та поглинань, науковці відзначають, що у 2012р. ринок злиттів та поглинань виріс на 2%, а у 2013р. впав на 0,98%. Незважаючи на те, що відбулося падіння обсягів операцій злиття та поглинання 41% міжнародних компаній з великим рівнем капіталізації здійснювали угоди у 2012 – 2013рр. [2, с.67-73].

Розглянемо найбільш значущі злиття та поглинання у країнах Європи та США за 2013 рік (табл. 2 та 3).

тегією в умовах глобалізації світової економіки, що супроводжує процеси консолідації капіталу, реструктуризації окремих галузей, інтеграції підприємств та економіки в цілому.

Практично процеси M&A стали найбільш високоефективним ринковим інструментом трансформації.

Серед вчених, які досліджували процеси злиття та поглинання можна виділити Брейлі Р., Вестерфілда Р., Галпіна Т., Гохана П., Депаффіліса Д., Майерса С., Росса С., Фостера Р. Гельнера І., Кириченко О., Марченко В., Пашутіна Є., Уманціва Ю., Жунг В., Джонс М., Чиха Ч., Гарвіна М. Дж., Міллера Дж. Б., та ін. Науковці [4, с.200–222.] зазначають, що ринок злиттів та поглинань розвивається досить великими темпами. Причому збільшується як загальна кількість угод злиттів та поглинань, так і їх обсяги (табл.1.)

Таким чином, сьогодні можна стверджувати, що в останні десятиліття сформувався новий цикл укрупнення капіталу. Основою ж цього процесу стали міжнародні процеси злиттів та поглинань корпоративного капіталу, здійснюваного за допомогою прямих іноземних інвестицій.

Таблиця 1

Світовий ринок злиттів і поглинань у 2008-2013 рр. [5]

Рік	Кількість угод M&A	Загальна вартість угод M&A (\$ млн.)
2008	69 929	4 213 576
2009	74 410	3 726 174
2010	72 879	3 390 241
2011	72 384	3 401 854
2012	72 523	3 232 450
2013	71 811	3 450 462

Консалтингова компанія «Ernst&Young» (далі «E&Y») акцентує увагу на тому факті, що у зв'язку з макроекономічною невизначеністю, яка мала місце протягом 2012 року кількість угод на світовому ринку злиттів і поглинань в 2012 р. знизилася, в порівнянні з попереднім роком, на 12%, їх загальна вартість зменшилася на 8%. За розрахунками компанії, загальна вартість угод знизилася на 47% з рекордних 4,3 трлн. дол. США, зафіксованих в 2007 р., до прогнозних 4,3 трлн. дол. США, а їх кількість зменшилася на 21% з 46,7 тис. в 2007 р. до 36,8 тис. у 2012 році. Макроекономічні проблеми, в тому числі криза єврозони, що триває, і загроза «фінансового обриву» в США, утримували компанії розвинених країн від укладення угод злиття і поглинання [6].

Усього ж за 2013 рік, за оцінками аналітиків «E&Y», оголошена кількість угод становить 71 811. А оголошена вартість угод за цей період становить 3,45 біліона доларів США. Так у 2012 р. цікавими були придбання італійської «Fimessanica» для «PE house Cinven» активів авіаційної компанії «Avios», що є дочірньою компанією «General Electric», загальною вартістю 4,4 млрд. дол.

Gazizova Julia, candidate of economic sciences Sobchenko N.V.

Stavropol State Agrarian University, Russia

## INTERNET BANKING

At the present time, in the age of technology, we have almost can not do without a computer, Internet, telephone and other means of communication. Cannot do without them, not only because of the need, but also because they simplify our lives. One example is the many banking operations, which are now available to customers online. Now you do not even need to leave the house, just to have a computer and internet. With their help, a bank customer can easily manage their accounts, make deposits, make purchases, spending a minimum of time and minimum of effort.

The advantages of banking services include:

- Opportunity to consult with specialists Branch
- The possibility of obtaining assistance in solving problems vzniknuvshey
- Ability to withdraw cash

The minus bank branches are:

- Queues
- Not good service
- Not convenient geographical location of bank branches
- No possibility of obtaining services elsewhere in the country (If the client uses the services of a regional bank)

Remote Banking also has a number of pros and cons.

Pros remote banking services:

- Communication with the bank 24 hours a day
- Ease of use
- Instant bank transactions
- No need to leave the house
- Constant control of their bank accounts
- Instant informing the customer of completed transactions on his bank card through the phone

Cons remote banking services:

- Not used by all banks
- Complex interface, due to which the use of online banking is complicated
- Not everyone has access to the Internet, the computer [4]

It can be seen that both options have pros and cons, but remote banking services benefits not only by the number of positive qualities, but also simplify operations as a whole.

Remote Banking (RB) – a generic term for technologies provide banking services on the basis of the orders sent by the client remotely (that is, without a visit to the bank), often using computer and telephone networks. To describe the technologies used by RBS

different in some cases crossed by value terms: Client-Bank, Bank-Client, Internet – Bank System RBS, Electronic bank, Internet – Banking, on – line banking, remote banking, direct banking, home banking, internet banking, PC banking, phone banking, mobile – banking, WAP – banking, SMS – banking, GSM – banking, TV – banking [3].

Types of RBS:

- «Client – Bank» (PC-banking, remote banking, direct banking, home banking)
- Internet – banking (Online banking, WEB-banking)
- System «Telephone Bank» (Telephone banking (phone – banking), telebanking, phone client, sms – banking)

– Service using ATM (ATM – banking) and self-service banking devices [3]

The most popular online banking and sms-banking. Since it is the most user-friendly.

Founder of Internet banking in Russia should be considered Autobank (now Uralsib), which in May 1998. to offer its clients the service («Internet Service Bank»), which was designed exclusively for individuals. Guta Bank (bought by a group of «VTB» and renamed VTB-24) was also one of the first Russian credit institutions that have implemented Internet banking system «Telebank» (also focused on private clients). Initially, within the client can exercise relation account by phone through an operator, and around the clock online service. In 1999, the system «Telebank» an opportunity to access the account via the Internet.

«Daughter» of foreign banks such as Citibank and Raiffeisenbank, provided private clients with access to card accounts through the Internet in 2002.

Today, almost all major banks offer internet banking service for individuals. Even Savings Bank, has long remained an exception, April 15, 2008 introduced a system of «Electronic Savings Bank» (spring 2009 renamed «Sberbank Online»). Transactions made with the help of Internet banking and sms-banking:

- Remittances
- Payment for services
- Opening / closing deposits
- Providing information on banking products
- Automatic notification of acceptance / withdrawing funds to / from the card (s)
- Avtoplatezh

Security Customer main task of the bank. Banks argue that customers using online banking at risk of not more cardholders who use ATMs and POS terminals to conduct operations. In order to protect online banking customers use disposable codes, passwords issued to the client terminal, electronic signatures. Banks strongly recommends that customers sign in to your personal account only from your home computer, in order to reduce the risk of hacking, information leakage, debiting money.

The greatest danger today is phishing – fraudulent scheme, bringing huge losses to banks. Scammers send out notices to customers with a request to be authorized in the Personal Area. When the client is the link he sees exactly the same interface and

4. Хоменко І.Б. Вплив транснаціональних корпорацій на конкурентне середовище національної економіки [Текст] / І.Б. Хоменко: автореф. дис. канд. екон. наук : 08.00.02; КНЕУ імені В.Гетьмана. – К., 2010. – 20 с.

5. Вести [Електронний ресурс] // Газета – Режим доступу: <http://business.vesti-ukr.com/61>

6. Названы крупнейшие компании в мире: китайцы лидируют [Електронний ресурс] // Газета – Режим доступу: [136-nazvany-krupnejshie-kompanii-mira](http://136-nazvany-krupnejshie-kompanii-mira)

7. Fortune Global 500 [Електронний ресурс] // рейтинг 500 крупнейших мировых компаний – Режим доступу: <http://fortune.com/global500/>

8. Forbes Global 2000, Forbes' List of the world's largest public companies. [Електронний ресурс] // рейтинг крупнейших мировых компаний – Режим доступу: <http://www.forbes.com/global2000>

9. World Investment Report 2007 [Електронний ресурс] // Transnational Corporations, Extractive Industries and Development. – UNCTAD, United Nations. New York and Geneva, 2007.

10. World Investment Report 2012 [Електронний ресурс]: Twenty-Fifth Meeting of the IMF Committee on Balance of Payments Statistics. – Washington D.C., USA, January 14–16, 2013

**К.е.н., старший викладач Величко К.Ю.**

*Харківський державний університет харчування та торгівлі, Україна*

**Старший викладач Печенка О.І.**

*Харківський державний університет харчування та торгівлі, Україна*

**Студент Світлична І.В.**

*Харківський державний університет харчування та торгівлі, Україна*

## **ТЕНДЕНЦІЇ МІЖНАРОДНОГО РИНКУ ЗЛИТТІВ ТА ПОГЛИНАНЬ**

Об'єктивний процес глобалізації сучасної світової економіки та євроінтеграції вимагає нового рівня розвитку бізнесу. Національні економічні ринки в усьому світі стають більш інтегрованими. Як наслідок, змінюється характер конкуренції і структура економіки. Загальною світовою тенденцією стало підвищення ступеня відкритості економічної системи країни для міжнародної конкуренції. Інтеграційні процеси стали одним із основних засобів здійснення стратегії розвитку компаній у сучасних умовах. Реорганізація компаній у вигляді злиття та поглинання (Mergers & Acquisitions, далі М&А) стала пріоритетною стра-

дочірнім компаніям і філіям у рамках корпорацій та є проблемою для приймаючих країн.

Діяльність ТНК має позитивні та негативні складові. Нікітіна Т.А. [1,с.11-16] наголошує, що позитивний економічний вплив ТНК проявляється в тому, що приймаюча країна отримує нові можливості щодо розвитку національної економіки; збільшення обсягів виробництва і прибутку; прискорення економічного зростання і розвитку; одержання додаткових ресурсів та податків; впровадження нових технологій. Залучення іноземного капіталу сприяє зменшенню безробіття; налагодженню виробництва конкурентноспроможної продукції, яка не лише наповнює внутрішній ринок і йде на експорт, що сприяє зміцненню зовнішньоторговельних позицій країни. Позитивним для країни базування є той факт, що іноземні інвестиції більш ефективні, ніж внутрішні. Завдяки ТНК, зміцнюються зовнішньоекономічні позиції країни базування, створюються національні переваги.

Негативні економічні наслідки впливу ТНК, для країни базування, проявляються в наступному:

- наявність суперечностей між інтернаціональним глобальним характером операцій ТНК і територіально обмеженою юрисдикцією держави;
- складові державного регулювання іноземного інвестування (заборона інвестування в окремі галузі, особливі умови інвестування, втрати в торговому балансі);
- ризик втрати інвестицій

Сучасні ТНК – це продукт глобалізації, що підпорядковується законам світової економіки, та має значний вплив на неї. На сьогоднішній день на практиці жоден важливий процес у світовій економіці не відбувається без участі ТНК. Сучасні ТНК, з одного боку, є продуктом міжнародних економічних відносин, які швидко розвиваються, а з іншого – самі представляють могутній механізм впливу на них. Активно впливаючи на міжнародні економічні відносини, міжнародні (транснаціональні) корпорації формують нові відносини, видозмінюють сформовані їх форми.

ТНК сьогодні – це лідери світової економіки, які беруть активну участь в усіх процесах глобалізації, впливають на світовий економічний розвиток та регулювання міжнародних економічних відносин.

#### Література

1. Нікітіна Т.А. Вплив концентрації та централізації капіталу на глобальну та національну економіку[Текст]/Т.А.Нікітіна – Зб. наук. праць «Актуальні проблеми розвитку підприємницької діяльності в Україні» – К.:–КНУ, 2009, В.9,176с., С.11-16.
2. Овчарук М.П., Мотриченко В.М. Особливості поширення та впливу ТНК на економіку[Текст]/М.П.Овчарук, В.М. Мотриченко В.М. – України фінансовий простір 2013. –№3(11). – С.61-67.
3. Рокоча В. Транснаціональні корпорації: навчальний посібник[Текст]/В.Рокоча, О.Плотніков, В.Новицький та ін. К.: – Таксон, 2001. – 304 с.

does not notice the trick. After authorization from the customer's account written off all the money.

According to statistical studies of internet banking in Russia are 15.4 million. pers. 53% of users of online banking are women. Demand for Internet banking grows with income citizens. Every year the number of Internet banking users increased by 15-20% [1].

The greatest number of users trust their money to Sberbank, as it is completely controlled by the state. Internet banking is famous for its simple and convenient interface, not difficult to manage, contains many tips for customers. The development of current technology helps to modernize the work of many sectors of the economy, including banking. Modern technologies simplify our lives, to minimize loss of time. Using modern means of remote customer service saves your time and at the same time controls all actions committed with his bank account.

#### References:

- 1 Banking automation // Moscow Finance Association. -2013. – 288p.
2. Gobareva, JL Banking information systems and technologies. Part 1. Technology bank account: a tutorial / JL Gobareva, ER 2012. – 269p.
3. <https://ru.wikipedia.org>
4. <http://www.banki.ru/>

**Кара Є.Є., Мацак М.М.**

*Студентки групи ФК-11-2, IV курс*

**Науковий керівник – ст.викладач Фоміних В.І.**

*Дніпропетровська державна фінансова академія*

## **ФОРМУВАННЯ ФІНАНСОВИХ РЕСУРСІВ БАНКІВ, ОПТИМІЗАЦІЯ ЇХ СТРУКТУРИ**

У статті розглянуто аналіз визначень категорії «банківські ресурси» з урахуванням змін економічних відносин.

**Ключові слова:** банк, фінансові ресурси, власні, залучені кошти, оптимізація.

**Вступ:** Основою для практичної реалізації банком своєї посередницької функції є формування ресурсної бази, оскільки від цього залежать масштаби діяльності та обсяги отримуваних прибутків. У сучасних умовах проходить перегляд позицій і, насамперед ролі пасивних операцій, розуміння того, що банківські ресурси – це основа основ діяльності будь-якого банку, оскільки процес утворення ресурсів і надання кредитів перебувають у тісному взаємозв'язку. Тому розуміння економічного змісту банківських ресурсів, знання проблем, пов'язаних із їх формуванням і використанням надзвичайно важливе.[2]

**Постановка задачі:** Метою дослідження є розвиток та удосконалення діяльності банків в частині операцій з ресурсами. Досягнення поставленої мети обумовило необхідність вирішення наступних завдань дослідження: розглянути визначення категорії «банківські ресурси» з урахуванням змін економічних відносин.

**Результати дослідження:** У ринкових умовах важливого значення набуває покращення діяльності банківських установ щодо формування фінансових ресурсів, оскільки у своїй роботі ці установи повинні задовольняти потреби суспільства, швидко адаптуватися до змін в економіці країни.

Банківські установи для забезпечення своєї фінансової діяльності повинні мати певну суму коштів, тобто ресурси. Банки переважно працюють на залучених грошових ресурсах, тоді як підприємство працює на власних коштах, звертаючись при потребі за кредитом до установ банківської системи.[1]

На сьогодні питання пошуку нових шляхів залучення ресурсів банків є досить важливим. Адже основою для соціально-економічного процвітання банківської установи є розвиток ринку фінансових ресурсів.

Фінансові ресурси банку – це сукупність грошових коштів, які знаходяться у розпорядженні банку[1]. Вони є джерелом виробничого та соціального розвитку, використовуються для здійснення дохідних операцій з метою досягнення високих фінансових результатів. Зрозуміло, що ресурси банку – це не тільки фінансові, а й технічні, трудові, інформаційні тощо. Однак, їх доцільно насамперед розглядати з фінансової точки зору, оскільки усі можливі види таких ресурсів не можуть використовуватися без наявності фінансових джерел.

Згідно з існуючими у банківській практиці традиціями фінансові ресурси банків поділяють на власні, залучені кошти, відповідно до джерел їх формування (рис. 1).

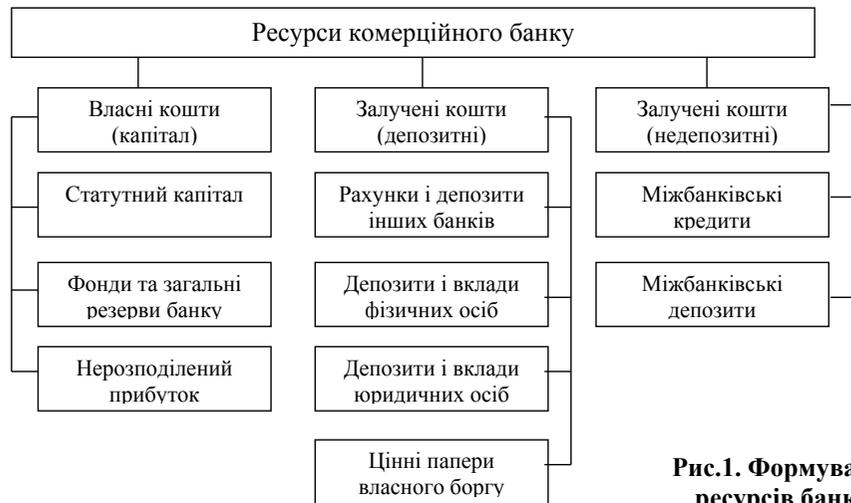


Рис.1. Формування ресурсів банку[4]

іноземних інвестицій. Завдяки своїм виробничим і фінансовим можливостям вони зосереджують у своїх руках найбільш наукоємні виробництва, сприяючи технологічного розвитку виробництва. І.Б.Хоменко зазначає, що «в сучасній світовій економіці одним із найбільш динамічних і глобально значимих процесів є транснаціоналізація, характерною рисою якої є величезний масштаб операцій ТНК. Загалом, у транснаціональному секторі світової економіки зосереджено 70-90 % ринків товарів, послуг і технологій, а фінансово-інвестиційні ресурси світових ТНК перевищують обсяги ВВП більшості країн. Передусім це обумовлюється зростанням кількості материнських компаній ТНК (близько 82 000) та особливо їхніх зарубіжних філій (більше 810 000). Згідно з міжнародними експертними оцінками, експорт зарубіжних філій ТНК становить близько третини світового експорту товарів та послуг» [4, с.5]

Діяльність ТНК впливає і на країни базування, і на приймаючі країни. Сучасною тенденцією національних економік щодо ТНК є конкуренція між собою за залучення інвестицій ТНК, бо це несе певні економічні переваги

За останні шість років сумарна капіталізація найбільших компаній світу зростає на 6,6 трлн. дол. США і досягла 15 трлн. дол. США [8]. П'ять країн – Німеччина, Японія, США, Велика Британія, Франція є районами базування для половини материнських транснаціональних корпорацій промислово розвинутих країн. США серед них всіх займає лідируючі позиції – зі списку Fortune Global 500 128 корпорацій припадає на США, в тому числі №1 Wal-Mart Stores зі 8600 млрд. дол. США доходів. [7] Безумовними лідерами серед країн базування ТНК є США та найрозвинутіші країни Європи (Великобританія, Німеччина, Франція, Швейцарія, Італія та ін.). [2, с. 61-67] До лідерів наближаються великі корпорації КНР. [6]

На сьогодні головними «дійовими особами» є не країни, і навіть не їх об'єднання, а великі ТНК, фінансовий стан яких перевищує розміри державних бюджетів деяких країн. Зі 100 найбільших економік світу (країни і корпорації) 2013 року 41 позицію займають саме корпорації. [8]

Станом на 2011 році ТНК [10]:

- забезпечували світовій економіці 69 мільйонів робочих місць;
- генерували 28 трлн. дол. США продажів;
- їх сукупні активи склали \$82 трильйони;
- виробляли ~ 10% світового ВВП.

Сталому розвитку та розширенню діяльності ТНК сприяла активна міжнародна експансія, яка на теоретичному рівні пояснюється концепціями ТНК (неокласична теорія вивезення капіталу, теорія ринкової влади, теорія монополістичних переваг, теорія життєвого циклу галузі, теорія олігополістичної реакції, теорія інтерналізації, теорія трансакційних витрат, еkleктичної парадигми, теорія конкурентних переваг); створення специфічної форми переказу капіталів за допомогою трансфертних цін (у тому числі спеціально занижених або завищених), що встановлюються самими ТНК при постачанні товарів і наданні послуг своїм

економіки, трансформація їх стратегічних мотивацій та практичних дій, дедалі набувають все виразнішого глобального характеру та впливають на інтереси практично всіх країн і регіонів світу.

Сфера діяльності ТНК розповсюджується майже на всі держави та види економічної діяльності. Fortune Global 500 в 2014 році опублікував рейтинг 500 найбільших світових корпорацій (див. таблицю).

Таблиця

**Топ-10 корпорацій 2014 року (млрд. дол. США)[9].**

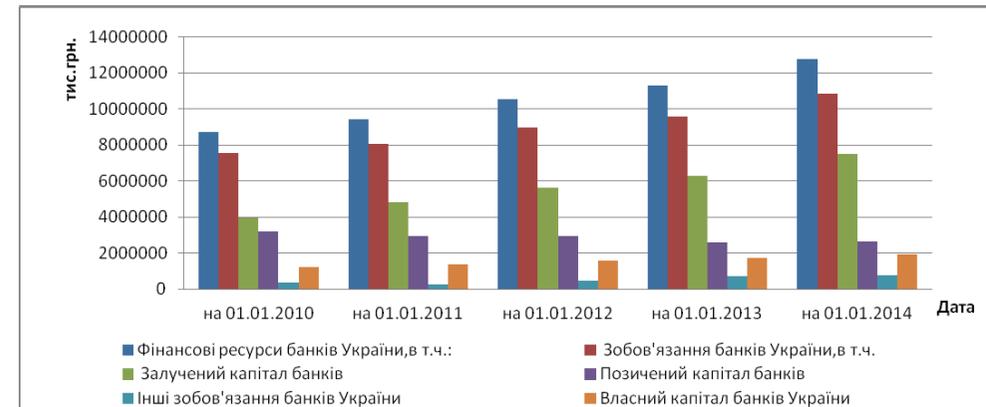
№	Компанія	Галузь	Виручка
1	Wal-Mart Stores	роздрібна торгівля	476,3
2	Royal Dutch Shell	видобуток і переробка нафти і газу	459,6
3	Sinopec	нафтохімічна промисловість	457,2
4	China National Petroleum	видобуток і переробка нафти і газу	432,0
5	Exxon Mobil	видобуток і переробка нафти і газу	407,7
6	BP	видобуток і переробка нафти і газу	396,2
7	State Grid	електроенергетика	333,4
8	Volkswagen	виробництво автомобілів	261,5
9	Toyota Motor	виробництво автомобілів	256,5
10	Glencore International	оптова торгівля	232,7

Згідно визначення Комісії ООН із ТНК, під транснаціональними корпораціями (ТНК) розуміють компанію, що володіє виробничими активами або контролює їх в двох чи більше країнах. Її система прийняття рішень дозволяє проводити узгоджену політику і здійснювати загальну стратегію через єдиний центр. Найчастіше контроль здійснюється через прямі іноземні інвестиції, але також можлива участь корпорації у зарубіжному виробництві за допомогою створення альянсу з іноземною фірмою [3, с.214-218].

Дослідження транснаціональних корпорацій привертали увагу таких науковців, як Дж. Даннінг, К. Іверсен, М. Кассон С. Кіндлбергер, Х. Перлмутер, Ф. Рут, С. Хірш, Т.Ангмон, М. Портер, А. Рагман, Ф. Рут, Р.Сагден, С. Хаймер та інші. Різні аспекти діяльності ТНК були предметом дослідження вітчизняних вчених, серед яких слід відмітити Л.Антонюка, В.Базилевича, О.Білоруса, З.Борисенко, А.Гальчинського, В.Гесця, Я.Жаліло, Л. Руденко, В.Рокочу, Л. Плотніка, В.Новицького та інші.

Ми поділяємо думку науковців [3, с.214-218], які зазначають, що ТНК є рушійною силою найважливіших ключових процесів сучасної світової економіки. Вони визначають динаміку, структуру, рівень конкурентоспроможності товарів і послуг на світовому ринку, контролюють міжнародний рух капіталу та прямих

Протягом останніх років відбувалися зміни у структурі фінансових ресурсів банків. Динаміка змін у структурі банківських ресурсів наведена на рис 2.



**Рис.2 Динаміка складу та структури фінансових ресурсів банків України за 2009-2013 рр.[3]**

Висновок: фінансові ресурси банків України на 01.01.2014 року становлять 1277508651 тис.грн., що порівняно з аналогічним періодом 2010 року у 1,5 рази більше. В тому числі сума зобов'язань банків у 2009 році склала 753241949 тис. грн., а на початок 2014 року – 1084909687 тис.грн. Посилаючись на показники зобов'язань банків, питома вага на 2009 рік складає 86,2%, а у 2013р.- 84,9%, що 1,4 рази більше ніж за базовий період.

Що стосується залученого капіталу 2013 р., то він порівняно з 2009р. збільшився у 1,9 раз. Виходячи з цього відхилення між 2013р./2009р. дорівнює 331667738 тис. грн., а питома вага в свою чергу – 1,3%.

Розглядаючи залучений капітал, можна сказати, що спостерігається тенденція зменшення його розміру у 0,8 раз. Звісно присутнє відносне відхилення, яке становить – 57500220 тис. грн., а питома вага – -16,0%.

Інші зобов'язання, в аналізуючому періоді, збільшилися у 2 рази. Так у 2009 році вони складають 37388656 тис. грн., а вже у 2013 році – 7639270 тис. грн. Відповідно до попередніх даних відхилення дорівнює 39004047 тис. грн., питома вага – 1,7%.

Власний капітал на протязі всього періоду помірно збільшився у 1,6 раз. Звернемо увагу, що у 2009 році сума капіталу становила 120207619 тис. грн., а в 2013 – 192598964 тис. грн.. Питома вага складає 13,8% та 15,1% відповідно.

Звідси випливає, що головним джерелом ресурсів банків є залучені кошти, які становлять близько 85% загального обсягу ресурсів, що в цілому відповідає світовій банківській практиці.

Незважаючи на це, важливу роль в ефективній діяльності банку також відіграють власні ресурси. Найважливіше значення належить власному капіталу, який використовується для захисту вкладників і кредиторів і для покриття збитків від банківських операцій.

Значний приріст власного капіталу українськими банками в останні часи вказує на позитивну динаміку, але все одно капітал наших банків набагато менший за капітал зарубіжних. Тому його нарощування має бути одним із пріоритетних завдань кожного банку.[5]

Для банків гострим є питання оптимізації структури кредитних ресурсів і вкладень за сумами і за термінами. НБУ рекомендує при аналізі балансового звіту банку використовувати показник співвідношення кредитів і депозитів. Цей показник характеризує здатність банку залучати депозити для підтримки своїх кредитних операцій та його можливість давати в кредит ці депозити.

Важливим чинником зміцнення ресурсної бази кредитування є оптимізація джерел формування кредитних ресурсів. Банк повинен сформувати найефективнішу комбінацію джерел коштів для створення своєї ресурсної бази. Переважна більшість кредитних ресурсів комерційних банків утворюється шляхом залучення коштів. Така структура джерел утворення кредитних ресурсів відповідає умовам ринкових відносин. Найдешевшим джерелом залучення коштів до комерційних банків є залишки коштів на розрахункових і поточних рахунках клієнтів.

**Висновки:** В економічній літературі немає єдиного визначення банківських ресурсів, але все ж таки, трактування вчених дуже схожі. Визначальною є роль фінансових ресурсів в діяльності банків, від неї залежить успішність банківської діяльності, конкурентне положення банків на ринку, а також розвиток банківської системи країни у цілому. Основною проблемою формування фінансових ресурсів банків є розбіжність строків залучення та розміщення ресурсів, тобто не вирішено остаточно завдання забезпечення ліквідності та платоспроможності, тому необхідно підтримувати певне співвідношення між власними і залученими коштами, оскільки надмірна наявність залучених коштів збільшує ризик і підвищує потенційну загрозу неплатоспроможності банку. Переважне формування банківських ресурсів за рахунок власного капіталу призводить до втрати певною групою акціонерів контролю над банком, зниження рівня виплати дивідендів і ринкової вартості акцій.

Література:

1. Дрогоруб І.В. Взаємозв'язок дефініцій «фінансові ресурси банку», «ресурси банку», «ресурсна база банку»/ І. В. Дрогоруб //Наукові записки [Національного університету «Острозька академія»]. – 2014. – № 25. – С. 104-108
2. Мингазієва Е.В. Сучасні аспекти формування ресурсної бази комерційного банку./Е.В.Мингазієва// Культура народів Причорномор'я. – 2012. – № 222. – С. 98-100

«Минский вагоноремонтный завод» вагонов инвентарного парка госпредприятия «Железная дорога Молдовы»» [5].

В целом же решения межправительственной комиссии позитивно сказались на темпах развития делового взаимодействия двух стран: на состоявшемся в сентябре 2014 года в Кишиневе белорусско-молдавском бизнес-форуме его участники заключили контракты сразу на 20 миллионов долларов.

Література

1. Беларусь и Молдова договорились о развитии сотрудничества [Электронный ресурс]. – 2012. – URL: <http://www.government.by/ru/content/4717>
2. Гусин, А. Города-побратимы Орша и Бельцы (Молдова) активизируют торгово-экономическое сотрудничество / А. Гусин // [Электронный ресурс]. – 2013. – URL: [http://www.belta.by/ru/all\\_news/regions/goroda-pobratimyy-orsha-i-beltsy-moldova-aktivizirujut-torgovo-ekonomicheskoe-sotrudnichestvo\\_i\\_626012.html](http://www.belta.by/ru/all_news/regions/goroda-pobratimyy-orsha-i-beltsy-moldova-aktivizirujut-torgovo-ekonomicheskoe-sotrudnichestvo_i_626012.html)
3. О проведении заседания Белорусско-Молдавской комиссии по торгово-экономическому сотрудничеству [Электронный ресурс]. – 2013. – URL: [http://mfa.gov.by/press/news\\_mfa/e4346086de71b253.html](http://mfa.gov.by/press/news_mfa/e4346086de71b253.html)
4. Гусин, А. Беларусь и Молдова перейдут от сборки техники к созданию совместных предприятий / А. Гусин // [Электронный ресурс]. – 2013. – URL: [http://www.belta.by/ru/all\\_news/economics/Belarus-i-Moldova-perejdut-ot-sborki-texniki-k-sozdaniyu-sovmestnyx-predpriyatij\\_i\\_654187.html](http://www.belta.by/ru/all_news/economics/Belarus-i-Moldova-perejdut-ot-sborki-texniki-k-sozdaniyu-sovmestnyx-predpriyatij_i_654187.html)
5. Гусин, А. Беларусь и Молдова углубят промышленную кооперацию и инвестиционное сотрудничество / А. Гусин // [Электронный ресурс]. – 2013. – URL: [http://www.belta.by/ru/all\\_news/economics/Belarus-i-Moldova-uglubjat-promyshlennuju-kooperatsiju-i-investitsionnoe-sotrudnichestvo\\_i\\_654464.html](http://www.belta.by/ru/all_news/economics/Belarus-i-Moldova-uglubjat-promyshlennuju-kooperatsiju-i-investitsionnoe-sotrudnichestvo_i_654464.html)

**К.е.н., старший викладач Величко К.Ю.**

*Харківський державний університет харчування та торгівлі, Україна*

**Старший викладач Печенка О.І.**

*Харківський державний університет харчування та торгівлі, Україна*

**Студент Борзило Ю.М.**

*Харківський державний університет харчування та торгівлі, Україна*

## **ВПЛИВ ДІЯЛЬНОСТІ ТРАНСНАЦІОНАЛЬНИХ КОРПОРАЦІЙ НА РОЗВИТОК СВІТОВОЇ ЕКОНОМІКИ**

Найважливішою тенденцією світової економіки, рушійною силою процесу глобалізації та інтеграції виступає діяльність транснаціональних корпорацій. Саме зростаюча значимість транснаціональних корпорацій як суб'єктів світової

В частности, в связи с серьезной реконструкцией своей железной дороги и обновлением подвижного состава молдавская сторона заявила о намерении в перспективе закупить в Беларуси вагоны. В области агропромышленного комплекса стороны «договорились о стратегии поставок белорусского сахара в Молдову, а также о поставках виноматериалов в Беларусь» [1]. Укрепляя связи между регионами, планы и программы совместных мероприятий на 2013-2014 годы утвердили на заседании комиссии Минский горисполком и Примэрия Кишинева, Полоцк и Бельцы, а Фрунзенский район Минска и муниципальный сектор Ботаника Кишинева подписали Соглашение о дружественных отношениях и сотрудничестве. Эти документы стали стимулом и для других регионов двух стран.

Весною 2013 года партнерские связи активизировали города Орша и Бельцы. Оршанцы заявили о своей готовности обмениваться опытом и взаимодействовать с Бельцами «в области жилищно-коммунального хозяйства и сферы здравоохранения» [2], а молдавское АО «Инкомлак» из Бельц заинтересовалось организацией белорусских поставок упаковки, полуфабрикатов и другой продукции, используемой в своем производственном процессе. Осенью 2014 года Минск и Кишинев расширили план совместных мероприятий в области экономического, научно-технического и социально-культурного сотрудничества на 2015-2016 годы, на собственном примере доказывая высокую эффективность взаимодействия на уровне столиц и демонстрируя огромный потенциал региональных партнерских связей, которые на сегодняшний день установлены также между Могилевской областью и автономно-территориальным образованием Гагаузия, Бобруйском и районом Анений Ной, Гомельским районом и районом Единец.

Конкретным итогом 15-го заседания Межправительственной Белорусско-Молдавской комиссии по торгово-экономическому сотрудничеству в декабре 2013 года стало подписание «четырёх контрактов о поставках в 2014 году в Молдову комплектов тракторов и троллейбусов для их последующей сборки, керамической плитки и кондитерских изделий» [3]. В числе новых направлений взаимодействия была отмечена готовность белорусского правительства финансово участвовать в развитии таких инструментов двустороннего сотрудничества, как приобретение белорусской дорожной, автомобильной техники, любого другого подвижного состава в рамках удешевления процентных ставок по кредитам, а также в создании «суперсовременных технологий по доставке пассажиров на небольших электричках из центра в областные города или из столицы в аэропорт» [4].

Обсуждая расширение номенклатуры поставляемой продукции и включение новых предприятий в производственные отношения по кооперации, стороны договорились проработать возможность участия РУП «Завод «Могилевлифтмаш» в программах Молдовы по модернизации лифтового хозяйства в муниципальном жилом фонде, вопросы ремонта и закупки подвижного состава, в том числе путем реализации лизинговых схем с привлечением ОАО «Промагролизинг», а также продолжить «капитально-восстановительный ремонт в ОАО

3. Руцинин Н.М. Фінансові ресурси банків та особливості їх формування в сучасних умовах/ Н.М. Руцинин//Наукова конференція професорсько-викладацького складу і аспірантів.-2014

4. Тюренкова К.Ю. Сутність, джерела формування та значення фінансових ресурсів комерційного банку/К.Ю.Тюренкова/Актуальні проблеми економічного і соціального розвитку регіону. – 2011. – С.289-292

5. Фурсова В.А., Капелюшна М.О. Формування ресурсної бази комерційних банків: сучасний стан і перспективи розвитку / В.А. Фурсова// Открытые информационные и компьютерные интегрированные технологии. – 2011. – № 50. – С. 118-124.

**Айдосова Б.Х.**

*э.г.к., ага оқытушы*

**Жұмабекова А.М.**

*Фин-11-1 тобының студенті*

*Қорқыт Ата атындағы Қызылорда мемлекеттік университеті, Қызылорда қаласы*

## **«ҚАЗАҚСТАН ХАЛЫҚ БАНКІ» АҚ-НЫҢ ҚАРЖЫЛЫҚ ЖАҒДАЙЫН ТАЛДАУ**

1-кестеде «Қазақстан Халық Банкі» АҚ-ның пассивтерінің серпіні мен құрылымына талдау жасалған.

Кесте 1

### **«Қазақстан Халық Банкі» АҚ баланс пассивінің құрамы мен құрылымы Млн.теңге**

Көрсеткіштің атауы	2011		2012		Ауытқуы 2011/2012 , %	2013		Ауытқуы 2013/2012 , %
	Көлемі	Үлесі , %	Көлемі	Үлесі , %		Көлемі	Үлесі , %	
<b>МІНДЕТТЕМЕЛЕР</b>								
Банктер мен қаржы ұйымдарының қаражаты мен неснесі	41 634	1,8	15 202	0,6	-63,5	107 395	4,3	7,1 есе
Клиенттер қаражаты	1 557 476	68,5	1 699 182	70,6	9,1	1 766 648	70,5	4,0
Пайда немесе шығын арқылы есептелген әділ құны бойынша бағаланатын қаржылық міндеттемелер	2 547	0,1	439	0,00	- 6 есе	69	0,00	-6,4 есе
Шығарылған борыштық бағалы қағаздар	311 068	13,7	301 919	12,5	-2,9	189 515	7,6	-37,2

Резервтер	3 388	0,1	4 385	0,2	29,4	4 163	0,2	-5,1
Кейінге қалдырылған салық бойынша міндеттемелер	8 593	0,4	7 907	0,3	-8,0	4 520	0,2	-43,0
Сақтандыру міндеттемелер	23 028	1,0	25 201	1,1	9,4	29 715	1,2	18,0
Өзге міндеттемелер	15 869	0,7	14 124	0,6	-11,0	12 210	0,6	-14,0
Барлық міндеттемелер	1 963 603	86,3	2 068 359	85,8	5,3	2 114 235	84,5	2,2
КАПИТАЛ								
Жарғылық капитал	143 695	6,3	143 695	6,0	-	143 695	5,7	-
Эмиссиялық пайда	1 156	0,1	1 496	0,1	29,4	1 415	0,1	-5,4
Сатып алған жеке мешік акциялар	(39 960)	(1,8)	(81 028)	(3,4)	103,0	(77 534)	(3,1)	-4,3
Бөлінбеген пайда	204 240	9,0	273 835	11,4	34,1	323 670	12,9	18,2
	309 131	13,6	337 998	14,1	9,3	391 246	15,5	16,0
Бақылаусыз үлесі	1 196	0,1	1 641	0,1	37,2	933	0,00	-43,1
Барлық капитал	310 327	13,7	339 639	14,2	9,4	392 179	15,5	15,5
БАРЛЫҚ МІНДЕТТЕМЕЛЕР ЖӘНЕ КАПИТАЛ	2 273 930	100,0	2 407 998	100,0	6,0	2 506 414	100,0	4,1

ЕС К Е Р Т У- кесте [ 1-2] мәліметтері негізінде автормен құрастырылған

1-кестенің берілгендері бойынша банк пассивтеріндегі басым үлесті міндеттемелер құрайды: 2011 жылы олардың үлесі – 86,3% (немесе 1,9 трлн. теңге), 2012 жылы – 85,8% (немесе 2,068 трлн. теңге), 2013 жылы 84,5% (2,1трлн. теңге).

Талдау жүргізілген кезең бойынша банк міндеттемелері құрылымындағы басым үлесті клиенттер қаражаты алады: 2011 жылы олардың үлесі 68,5% (немесе 1,5 трлн. теңге), 2012 жылы– 70,6% (немесе 1,6 трлн. теңге), 2013 жылы – 70,5% (немесе 1,7 трлн. теңге). Сонымен 2012 жылы депозит көлемі 9,1%-ға , 2013 жылы 4%-ға өсті.

Банк міндеттемелері құрылымындағы екінші орында – шығарылған борыштық бағалы қағаздар, олардың меншікті салмағы 2011 жылы 13,7% құрады (немесе 311 млрд. теңгеден жоғары), 2012 жылы – 12,5% (немесе 301,9 млрд. теңге), яғни өткен жылға қарағанда 2,9%-ға төмен, 2013 жылы – 7,6% (немесе 189,5 млрд. теңге), яғни 2013жыл көрсеткішімен салыстырғанда 37,3%-ға төмен.

Банк міндеттемелері құрылымындағы үшінші орынды соңғы үш жылда банктер мен қаржы ұйымдарының қаражаты мен несие іеленді, олардың үлесі: 2011 жылы 1,8% (немесе 41,6 млрд. теңге), 2012 жыл – 0,6% (немесе 15,2 млрд. теңге), яғни өткен жылмен салыстырғанда 64%-ға төмен, 2013 жылы – 4,3% (немесе 107,3 млрд. теңге), яғни 2012жылғы көрсеткішке қарағанда 7есе жоғары.

Енді банктің меншікті капиталын талдауға көшейік.1-кестенің берілгендері бойынша банк капиталы 2011 жылы 310,3 млрд. теңгені құраған (немесе 13,7%), 2012 жылы – 339,6 млрд. теңге (немесе 14,2%), яғни өткен жылға қарағанда 9,4%-ға жоғары, 2013 жылы – 392,1 млрд. теңге (немесе 15,5%), яғни 2012жыл көрсеткішінен 15,5%-ға жоғары.

Литература:

1. Министерство иностранных дел Республики Беларусь // Беларусь и ВТО. – Режим доступа: <http://www.mfa.gov.by/export/wto/>
2. Национальный информационный центр по техническим барьерам в торговле, санитарным и фитосанитарным мерам // Беларусь и ВТО. – Режим доступа: [http://www.nicwto.by/ru/Belarus\\_and\\_WTO/](http://www.nicwto.by/ru/Belarus_and_WTO/)
3. Белорусский портал // Экономика live. – Режим доступа: <http://news.tut.by/economics/369730.html>
4. Социально-экономический портал // Беларусь и ВТО – Режим доступа: <http://ru.exrus.eu/Belarus-i-VTO-id51f412596ccc190544001bb5>

Залесский Борис Леонидович

Белорусский государственный университет

## БЕЛАРУСЬ – МОЛДОВА: ЦЕНТР КООРДИНАЦИИ ПАРТНЕРСТВА – КОМИССИЯ

В нынешнем успешном развитии взаимоотношений Беларуси и Молдовы ключевая роль принадлежит Межправительственной комиссии по торгово-экономическому сотрудничеству. Созданная еще в середине 90-х годов прошлого века, она сыграла свою значительную роль в 2000–2008 годах, когда объем товарооборота между двумя странами вырос почти в пять раз. Необходимость активного перехода к новым формам организации сотрудничества – кооперационным поставкам, созданию совместных предприятий и производств, в том числе ориентированных на третьи страны, – актуализировала еще большее влияние комиссии в посткризисный период на принятие адекватных решений по выработке долгосрочной стратегии взаимовыгодного сотрудничества Беларуси и Молдовы во всех отраслях и сферах национальной экономики.

Так, на 12-м заседании комиссии в феврале 2010 года стороны определили мероприятия по развитию сотрудничества в приоритетных сферах, стимулированию роста взаимного товарооборота. Следующее заседание – в октябре 2011 года – было отмечено выработкой новых инициатив и достигнутыми договоренностями о развитии сотрудничества по взаимовыгодному использованию торгового режима в рамках Таможенного союза Беларуси, России и Казахстана и режима торговых преференций Молдовы с Европейским союзом. На 14-м заседании в ноябре 2012 года стороны констатировали начало перехода от простой торговли к кооперации и созданию сборочных производств белорусской техники на молдавской земле, а также сфокусировали внимание на новых направлениях межотраслевого и межрегионального сотрудничества.

периодически подвергается квотированию и другим ограничениям. Но в целом нагрузка на экономику страны возрастёт, потому что таким предприятиям, как МАЗ, БелАЗ, МТЗ придётся работать в жёстких условиях рыночной экономики. А ВТО предъявляет достаточно жёсткие требования в отношении всевозможных субсидий и преференций.

Сейчас властям Беларуси необходимо просчитать все возможности, риски и угрозы, которые сулит вступление страны в ВТО, и действовать исходя из расчётов. Но самое главное, ключевые для экономики предприятия должны пройти подготовительный период для того, чтобы перестроиться под требования, которые выдвигает организация.

Итак, что же может получить Беларусь от участия в ВТО:

1) Престижность. Членство в ВТО – одной из самых могущественных международных организаций, объединяющей 159 стран мира – дает Беларуси возможность интегрироваться в мировую экономику;

2) Приток инвестиций. Беларусь для иностранных инвесторов в каком-то смысле даже более привлекательная страна, чем Россия. Хотя бы потому, что она является самой западной точкой входа на рынок таможенного союза. Значит, вложившись в белорусское производство, инвестор получит доступ еще и к рынкам России и Казахстана.

3) Реформирование экономики и модернизация производства. Согласившись с правилами ВТО, властям придется пойти на реформирование и приватизацию госпредприятий, иначе без субсидий и кредитов они окажутся в плачевном состоянии. А снижение пошлин на импортное оборудование способствует технологическому перевооружению местной промышленности.

4) Устранение дискриминации белорусской продукции на мировых рынках. ВТО в своих документах декларирует создание равных условий для производителей на рынках стран-участниц этой организации. Став членом ВТО, страна получит возможность жаловаться на недобросовестных импортёров в ее арбитражные органы, будет иметь право на ответные ограничительные меры и т.д.;

5) Снижение цен на импорт. Конечно, в первое время из-за снижения пошлин болезненно ударит по местным производителям, но одновременно станет той мерой, которая сможет стимулировать сильные предприятия. Они со временем смогут вписаться в современные требования и повысится качество белорусских товаров (той же легкой промышленности, косметики, продуктов питания и пр.) [4].

Таким образом, членство в ВТО дает хорошую возможность Беларуси интегрироваться в глобальную экономику и воспользоваться ее защитными и антидискриминационными правилами. Вступление Беларуси в ВТО может дать серьезный толчок ее развитию, но только в случае проведения соответствующих реформ с целью адаптации экономических и законодательных институтов Беларуси к условиям многосторонних торговых Соглашений в рамках ВТО.

Талдау жүргізілген кезең бойынша банктің меншікті капиталындағы жетекші орынды бөлінбеген пайда алды, 2011 жылы оның көлемі 204,2 млрд. теңгені құрады (немесе 9%), 2012 жылы – 273,8 млрд. теңге (немесе 11,4%), яғни өткен жылғы көрсеткіштен 9,3%-ға жоғары, 2013 жылы – 323,6 млрд. теңге (немесе 12,9%), яғни 2012 жылғы көрсеткіштен 18,2%-ға жоғары.

Банк пассивтерінің серпіні мен құрылымына жасалған талдау негізінде біз келесідей қорытынды жасай аламыз:

- міндеттемелер құрылымында жетекші орынды банктің тартылған депозиттері алды, олардың соңғы үш жылдағы орташа үлесі 70%-ды құрады (немесе 1,6 трлн. теңге);

- меншікті капитал құрылымындағы талдау жүргізілген кезең бойынша жетекші орынды бөлінбеген пайда алды, орташа үлесі – 11,1% (немесе 267,2 млрд. теңге);

- 2012 жылы банктің міндеттемелер көлемі негізінен депозит көлемінің 9,1%-ға өсуі есебінен 5,3%-ға өсті, резервтер – 29,4%-ға, сақтандыру міндеттемелері – 9,4%-ға;

- 2013 жылы банктің міндеттемелері көлемі банктер мен қаржы ұйымдарының қаражаты мен несиесі көлемінің 7есе өсуі есебінен 2,2%-ға өсті, 4%-ға депозит көлемі, 18%-ға сақтандыру міндеттемелері.

2-кестеде банк активтерінің серпіні мен құрылымы берілген.

2-кестенің көрсеткіштері бойынша талдау жүргізілген кезең ішіндегі жетекші орынды банк берген кредиттер алды: 2011 жылы олардың үлесі 52,1%-ды құрады (немесе 1,184 трлн. теңге), 2012 жылы – 54,8% (немесе 1,319 трлн. теңге), 2013 жылы – 59,1% (немесе 1,482 трлн. теңге). Сонымен 2012 жылы банк ұсынған кредиттер көлемі 11,4%-ға өсті, 2013 жылы – 12,4%-ға.

Банк активтері құрылымындағы екінші орынды ақшалай қаражаттар алады: 2011 жылы олардың үлесі 22,9% (немесе 519,6 млрд. теңге), 2012 жылы – 22,1% (немесе 533,4 млрд. теңге), яғни өткен жылмен салыстырғанда 3%-ға жоғары, 2013 жылы – 19,4% (немесе 486,3 млрд. теңге), яғни 2012 жылғы көрсеткіштен 9-ға төмен.

Кесте 2

**«Қазақстан Халық Банкі» АҚ баланс активінің құрамы мен құрылымы  
Млн. Теңге**

Көрсеткіштің атауы	2011		2012		Ауытқуы 2011/2012 , %	2013		Ауытқуы 2013/2012 , %
	Көлемі	Үлесі , %	Көлемі	Үлесі , %		Көлемі	Үлесі , %	
Ақшалай қаражат және эквиваленті	519 608	22,9	533 499	22,1	3,0	486 313	19,4	-9,0
Тыңдырымды резервтер	52 916	2,3	40 037	1,7	-24,3	44 276	1,8	11,0

Пайда немесе шығын арқылы есептелген әділ құны бойынша бағаланатын қаржылық активтер	3 752	0,2	1 271	0,1	-66,1	1 334	0,1	5,0
Сату үшін қолда бар инвестициялар	305 890	13,5	334 362	13,9	9,3	350 552	14,0	5,0
Өтеуге дейін ұсталатын инвестициялар	78 854	3,5	25 766	1,1	-67,3	-	-	-
Банктердегі қаражат	21 096	0,9	32 799	1,4	56,0	25 808	1,0	-21,3
Клиенттерге және банктерге берілетін несие	1 184 240	52,1	1 319 208	54,8	11,4	1 482 245	59,1	12,4
Асыл металдарлар	1 710	0,1	1 646	0,1	-4,0	16 857	0,7	10,2 есе
Негізгі құрал жабдықтар	63 515	2,8	65 005	2,7	2,3	63 614	2,5	-2,1
Сату үшін арнаулы активтер	9 500	0,4	7 434	0,3	-22,0	2 912	0,1	-61,0
Іскерлік бедел	3 085	0,1	3 085	0,1	-	3 085	0,1	-
Бейматериалдық активтер	5 914	0,3	5 594	0,3	5,4	5 617	0,2	0,4
Сактандыру активтер	13 550	0,5	14 923	0,7	10,1	13 379	0,5	-10,3
Өзге активтер	10 300	0,4	14 369	0,7	40,0	10 422	0,3	-28,0
БАРЛЫҚ АКТИВТЕР	2 273 930	100,0	2 407 998	100,0	6,0	2 506 414	100,0	4,1

с многосторонними соглашениями ВТО, доступ к рынку товаров, доступ к рынку услуг, государственная поддержка сельского хозяйства [2].

В белорусском обществе сложилось мнение о необходимости вступления в ВТО. Так, опрос Исследовательского центра ИПМ показывает, что большинство белорусских предприятий и предпринимателей признают необходимым вступление в ВТО (45% «за», 10% «против»). Они полагают, что членство в ВТО будет способствовать экономическому развитию страны и ожидают роста привлекательности своей отрасли для притока прямых иностранных инвестиций (такое мнение высказали 55%). В то же время белорусские компании понимают, что вступление во Всемирную торговую организацию повлечет за собой усиление конкуренции (такого мнения придерживаются 70,1% частных и 61,5% государственных компаний) [3].

При вступлении в ВТО Беларусь может столкнуться с рядом серьезных проблем. Среди их выделяют следующие:

1) Беларусь не досчитается доходов в бюджет. Профицит республиканского бюджета Беларуси по итогам 10 месяцев 2014 года составил 6,2 трлн. рублей, или 1,0% к ВВП. В республике опасаются, что из-за снижения пошлин бюджет Беларуси станет дефицитным и не получит достаточных средств так необходимых для быстро растущих социальных программ;

2) Вступление в ВТО ударит по отечественной промышленности. Как известно, одним из главных условий вступления в ВТО является постепенная ликвидация субсидирования промышленности. Для Беларуси же, вступление в ВТО грозит постепенным отмиранием многих отраслей.

3) Ударит по пищевой и легкой промышленности. Сегодня государство их защищает высокими тарифами на импортные товары, несложно представить себе, что будет с ними после вступления в ВТО и открытия границ. Во всяком случае, в России в аналогичной ситуации наибольший прирост импорта произошел как раз в сегменте одежды и обуви, продовольствия и сельхозсырья;

4) В зону риска попадет сельское хозяйство. Как известно, в ВТО запрещены меры прямой господдержки сельхозпроизводителей. Значит, при открытии рынка будет сложнее, чем сейчас, решить проблему сбыта той же молочной продукции, уже сегодня на рынке Беларуси картофель из Украины или томаты из Испании стоят дешевле чем белорусские.

Основная причина, по которой страна до сих пор не во Всемирной Торговой Организации – это необходимость большей прозрачности в вопросе структурных реформ, проводимых в Беларуси, готовность к рыночной экономической политике. Также нужно предоставлять организации больше информации по приватизации, режиму прав интеллектуальной собственности, по законодательным вопросам.

Вступление Беларуси в ВТО для отдельных отраслей будет определено выгодно. В первую очередь для производства калийных удобрений, которые традиционно не очень хотят пускать в Европу, вводя различные квоты и ограничения. Кроме того, на новый уровень выйдет легкая промышленность, которая также

Банк активтері құрылымындағы үшінші орынды сату үшін қолда бар инвестициялар алады, 2011 жылы оладың үлесі 13,5%-ды құрады (немесе 305,8 млрд. теңге), 2012 жылы – 13,9% (немесе 334,3 млрд. теңге), яғни өткен жылмен салыстырғанда 9,3%-ға жоғары, 2013 жылы – 14% (немесе 350,5 млрд. теңге), яғни 2012 жыл көрсеткішінен 5%-ға жоғары.

Сонымен банк активтеріне талдау жасау негізінде келесідей қорытындыға келе аламыз:

- 2012жылы банк активтерінің жалпы көлемі ақшалай қаражаттар (3%-ға), сату үшін қолда бар инвестициялар (9,3%-ға), банктердегі қаражат (56%-ға), банк кредиттері (11,4%-ға) сияқты активтердің есебінен 6%-ға өсті;

- 2013жылы банк активтерінің жалпы көлемі тындырымды резервтер (11%-ға), пайда немесе шығын арқылы есептелген әділ құны бойынша бағаланатын қаржылық активтер (5%-ға), сату үшін қолда бар инвестициялар (5%-ға), берілген кредиттер (12,4%-ға), асыл металдар (10 есеге) сияқты активтер есебінен 4,1%-ға өсті.

1-суретте банк активтерінің серпіні мен құрылымы көрсетілген.

Література

1. Беззубченко О.А. Оцінка діяльності іноземних ТНК в Україні [Електронний ресурс] / О.А. Беззубченко // Вісник МДУ. Сер.: Економіка. – 2011.
2. Сорока І.Б. Транснаціональні корпорації і їхня роль у процесі активізації міжнародної інтеграції / І.Б. Сорока // Актуальні проблеми економіки. – 2009.
3. Якубовський С.О. Транснаціональні корпорації: особливості інвестиційної діяльності: навч. посібник для студ. вузів / С.О. Якубовський. – Київ: Центр навч. літ., 2006 – 486 с.
4. 200 крупнейших компаний – Рейтинги – Forbes Украина [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://forbts/ua/ratings/2>

Клевченя А.М.

Полесский государственный университет, Беларусь

**ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ  
ВСТУПЛЕНИЕ БЕЛАРУСИ В ВТО**

Любые международные торговые интеграционные соглашения оказывают влияние не только на показатели экспорта и импорта, но и на всю экономику, в том числе и социальную сферу. Вступление страны в ВТО или присоединение к другому интеграционному соглашению зачастую сопровождается изменением таможенных тарифов, следовательно, и цен, на потребительские товары.

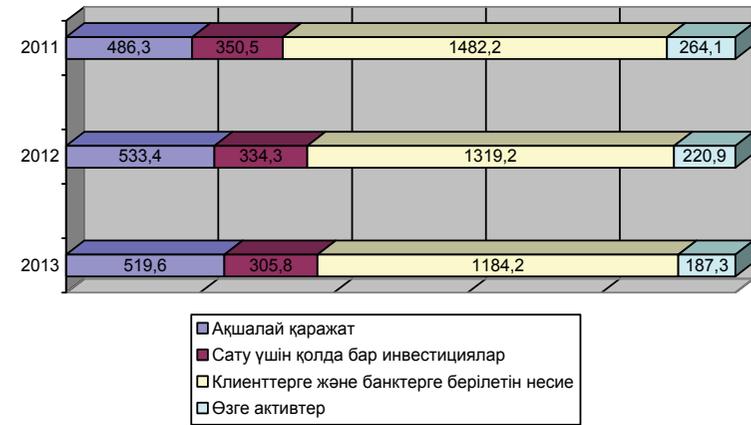
После вступления России в ВТО, Беларусь, как член Таможенного союза, оказалась в ситуации вынужденной либерализации торговли. При этом ее рынок становится более открытым для импорта из третьих стран, а экспортная продукция сталкивается с усилившейся конкуренцией на Российском рынке.

Либерализация торговли и инвестиций может вести к существенным изменениям в структуре экономики, в которой одни сектора, ранее защищенные тарифными и нетарифными барьерами, сокращаются, а другие сектора развиваются из-за увеличившихся возможностей сбыта продукции.

На 1 июня 2014 г. полноправными участниками ВТО являлись 159 государств. Более 20 государств имеют статус наблюдателя ВТО. Подавляющее большинство из них, в том числе Республика Беларусь, ведут переговоры о присоединении к данной организации. Российская Федерация стала членом Всемирной торговой организации 22 августа 2012 года [1].

Республика Беларусь имеет статус наблюдателя во Всемирной торговой организации с 1993 года.

Беларусь проводит переговоры по присоединению к ВТО по четырем основным направлениям: приведение национального законодательства в соответствие



Сурет 1. «Қазақстан Халық Банкі» АҚ баланс активінің құрылымы, млрд. теңге

3-кестеде «Қазақстан Халық Банкі» АҚ қаржылық нәтижелерінің динамикасы көрсетілген.

3-кестенің берілгендері бойынша 2011 жылы банктің пайыздық кірісі 166,1 млрд. теңгені құрады, ал пайыздық шығыстары – 78,8 млрд. теңге. Сонымен резервтерге аударымдарға дейін таза пайыздық кіріс 87,2 млрд. теңгені құрады, ал бұдан резервтер құрауға 39,1 млрд. теңгеден аса жіберілді. Нәтижесінде таза пайыздық кіріс 48,1 млрд. теңгені құрады.

Банктің қызмет көрсетулері мен комиссиясы бойынша кірістері 2011 жылы 40,8 млрд. теңгені құрады, ал шығыстары – 5,5 млрд. теңге. Сонымен банктің қызмет көрсетулері мен комиссиясы бойынша таза кірісі 35,2 млрд. теңге.

Кесте 3

**«Қазақстан Халық Банкі» АҚ пайдасы мен шығыны туралы  
шоғырландырылған есеп Млрд. теңге**

Көрсеткіш атауы	2011	2012	Ауытқуы 2012/2011, %	2013	Ауытқуы 2013/2012, %
Пайыздық табыс	166 166	160 994	-3,1	182 563	13,4
Пайыздық шығыс	(78 894)	(69 934)	-11,4	(75 932)	9,0
Пайыз есептелетін активтердің құнсыздануына резерв құрған-ға дейінгі таза пайыздық табыс	87 272	91 060	4,3	106 631	17,1

Пайыз есептелетін активтердің құнсыздануына резерв құру	(39 155)	(15 362)	-61,0	(26 021)	69,4
ТАЗА ПАЙЫЗДЫҚ ТАБЫС	48 117	75 698	57,3	80 610	7,0
Қызмет көрсетуден алынған табыс және алынған комиссиялар	40 822	51 082	6,5	51 406	0,6
Қызмет көрсетуге кеткен шығыс және төленген комиссиялар	(5 568)	(5 991)	8,0	(7 139)	19,2
Қызмет көрсетуден және алынған комиссиялар таза табыс	35 254	45 091	28,0	44 267	-2,0
Пайда немесе шығын арқылы әділ құнымен көрсетілетін қаржылық активтермен және міндеттемелермен жүргізіле-тін операциялар бойынша таза пайда	428	169	-61,0	261	54,4
Қолдағы сатуға арналған инвестициялардың шығып қалуы-нан және құнсыздануынан болған таза іске асырылған шығын	84	1 626	19,4 есе	1 884	16,0
Шетел валютасымен жүргізілген операциялар бойынша таза пайда	9 185	9 053	-1,4	9 261	2,3
Сақтандыру қызмет көрсетуден алынған табыс	14 971	17 764	19,0	19 411	9,3
Компанияның таза шығындардың үлесі	(4)	(1)	-75,0	-	-
Өзге табыстар	1 393	2 935	111,0	1 780	-39,4
ӨЗГЕ ПАЙЫЗДЫҚ ЕМЕС ТАБЫС	26 057	31 546	21,1	32 597	3,3
Операциондық шығыс	(46 331)	(51 811)	12,0	(54 820)	6,0
Сатуға арналған активтердің құнсыздануынан болған шығын	-	(2 100)	100,0	-	-
Резевтрелді қалпына келтіру	479	(962)	-	210	-
Зейнетақы активтер басқару жөніндегі қызметтының шығыны	(5 163)	-	100,0	-	-
Сақтандырудың орнын толтыру	(10 394)	(12 733)	23,0	(13 933)	9,4
ТАЗА ПАЙЫЗДЫҚ ЕМЕС ШЫҒЫН	(61 409)	(67 606)	10,1	(68 543)	1,4
САЛЫҚ САЛЫНҒАНҒА ДЕЙІНГІ ПАЙДА	48 019	84 729	76,4	88 931	5,0
Пайдаға салынған салық бойынша шығыс	(8 511)	(14 768)	74,0	(16 522)	12,0
ТАЗА ПАЙДА	39 508	69 961	77,1	72 409	3,5
Оның ішінде:					
Аталық Банктің акционерлеріне қатысты	9 566	1 680	-6 есе	1 234	-27,0

Серед найвідоміших ТНК, які відкрили дочірні компанії, філії і спільні підприємства в Україні, слід зазначити: ASEA-Brown Boveri, Tetra-pak, P&G, «Лукойл» та ін.. Сьогодні в Україні найбільша кількість ТНК представлена у переробній промисловості. За версією Forbes, за підсумками першого півріччя 2014 р. було зареєстровано виручку таких ТНК(у млн. грн): Metinvest(71071,4), JTI (3776,7), Philip Morris (2907,3), Nestle (2443,4), Shell (1720,6), Porsche Україна(1623,7), Toyota (1861,9), P&G (2691), PepsiCo (3273,5) та ін[4].

Однією з форм присутності ТНК в країні є наявність угод по злиттю і поглинанню. Слід зазначити, що кількість угод в сфері фінансових послуг є найбільшою завдяки тому, що іноземні інвестори придбали декілька великих українських банків: Райффайзенбанк (Угорщина), Укрсиббанк (Франція) та ін. Однак, жорсткі законодавчі обмеження і непрозорість вітчизняного ринку стримують активність транснаціональних компаній.

Не слід недооцінювати вплив ТНК на розвиток галузевої та регіональної структури економіки України. І хоча з присутністю ТНК пов'язують ступінь інтегрованості країни в структуру світового господарства, а дехто з дослідників розглядає їх як панацею виходу економіки України з кризи, не треба забувати, що головною метою ТНК є отримання максимальних прибутків та зміцнення своїх конкурентних переваг. Експансія ТНК в країну-реципієнта несе як позитивні, так і негативні наслідки.

Серед позитивних моментів необхідно виокремити такі:

- застосування технологічних та маркетингових інновацій;
- зниження рівня безробіття;
- підвищення кваліфікаційного рівня робочої сили;
- збільшення податкових надходжень до бюджету.

Негативні наслідки:

- експансія іноземними компаніями найбільш перспективних секторів економіки та витіснення або знищення вітчизняних конкурентів;
- розташування в приймаючій країні шкідливого виробництва;
- недоотримання доходів держбюджетом за рахунок використання внутрішніх цін;
- уникнення або заниження податкових платежів ТНК за рахунок виведення прибутків в країну з більш лояльним оподаткуванням;
- здатність ТНК уникати державного контролю[1].

Підбиваючи підсумки дослідження, необхідно зауважити, що присутність міжнародних ТНК на українському ринку є неминучою реальністю міжнародних інтеграційних процесів глобалізації економіки. Враховуючи як позитивний, так і негативний вплив експансії зарубіжних ТНК в національну економіку, уряду необхідно розробити гнучкі, механізми регулювання їх діяльності з метою збереження національних інтересів з одночасним нарощуванням обсягів іноземного інвестування, які є необхідними для розвитку економіки України.

## EKONOMIA MIĘDZYNARODOWEJ DZIAŁALNOŚĆ

Вірбулевська О.В., Черненко Т.А.

Кременчуцький національний університет імені М. Остроградського, Україна

РОЛЬ ТРАНСНАЦІОНАЛЬНИХ КОРПОРАЦІЙ  
В ЕКОНОМІЦІ УКРАЇНИ

Преваги участі кожної країни в міжнародному поділі праці і відносна вузькість національних ринків товарів, послуг, робочої сили і капіталу обумовлюють постійний розвиток інтеграційних процесів у світовому господарстві.

Особливу роль в інтернаціоналізації господарського життя відіграють транснаціональні корпорації (ТНК), які характеризуються виробництвом не менше ніж у 6 країнах з річним обсягом не менше 1 млрд дол. та ін., є головним суб'єктом світових господарських відносин і формою, що втілює в собі, як правило, усі види сучасного міжнародного бізнесу. Вони мають величезний економічний потенціал.

Наприкінці XIX ст. концентрація і централізація капіталу вийшли за національні кордони. З одного боку, з'явилися такі монополії-гіганти, які прагнули реалізувати свої можливості з присвоєння монопольного прибутку не тільки на національному, а й на світовому ринку за допомогою розподілу між собою сфер впливу на нього. З іншого боку, гостра конкуренція на світовій арені викликала створення міжнародних монополістичних союзів. Результатом того й іншого стало утворення ТНК. Світове господарство виявилось об'єктом розподілу між ними. При цьому боротьба за його перерозподіл ведеться постійно[3].

В даний час ТНК розглядаються як потужні регулятори міжнародного руху капіталу, поділу праці та виробництва, на які припадає: біля чверті світового ВВП, половина обсягу світової торгівлі; із 750 тис. патентів, які реєструються за рік, 80% належать ТНК. На прями іноземні інвестиції, які здійснюють транснаціональні корпорації, припадає до 75-90% світового обсягу[2].

Говорячи про роль ТНК у світовому розвитку, слід визнати, що розширення сфери їхньої діяльності сприяє росту світової економіки, поширенню досягнень науки і техніки, зменшенню розбіжностей між країнами в рівні організації й ефективності суспільного виробництва. Проте не слід забувати, що вони часто демонструють хижацьку поведінку в експлуатації ресурсів слабозвинених держав, диктують імперську і агресивну політику «сімки», країн НАТО та ОЕСР, наприклад, щодо Югославії та Іраку.

В Україні транснаціональна діяльність представлена американськими, німецькими, англійськими, південнокорейськими та російськими компаніями.

Иеліктің бақылаудан тыс үлестеріне қатысты	117	444	280,0	272	-39,0
Жай акционерлерге	29 825	67 837	128,0	70 903	5,0
Бір акцияға шаққандағы пайда (тенге)	3,12	5,93	90,1	6,41	8,1
Негізгі және туынды (тенге)	2,21	4,99	126,0	5,50	10,2
Е С К Е Р Т У - кесте   1-2   мәліметтері негізінде автормен құрастырылған					

Банктің пайызсыз кірістерінің жалпы көлемі 2011 жылы 26 млрд. теңгеден аса болды, олардың ішіндегі басым үлесті сақтандыру қызметінен (14,9 млрд. теңге) және шетел валютасымен операциялар бойынша кірістер (9,1 млрд. теңге) құрады.

Сонымен 2011 жылы банктің пайыздық және пайызсыз кірістері 109,4 млрд. теңгені құрады.

Сонымен банктің пайызсыз шығыстарының жалпы көлемі 2011 жылы 61,4 млрд. теңгені құрады, оның ішінде басым үлес операциялық шығыстарға тиесілі (46,3 млрд. теңге).

Сонымен салық салуға дейін банктің табысы 48 млрд. теңгеден аса болды, ал салық төлеуге шығыстары 8,5 млрд. теңге. Нәтижесінде 2011 жыл қорытындысы бойынша банктің таза пайдасы 39,5 млрд. теңгені құрады.

2012 жылы банктің пайыздық кірісі 160,9 млрд. теңгені құрады, яғни өткен жылмен салыстырғанда 3,1%-ға төмен, ал пайыздық шығыстары – 69,9 млрд. теңге, яғни 2012 жылғы көрсеткіштен 11,4 %-ға төмен. Сонымен резервтерге аударымдарға дейін банктің таза кірісі 91 млрд. теңгеден аса болды, оның ішінде резервтер құруға 15,3 млрд. теңге кетті. Нәтижесінде таза пайыздық кіріс 75,6 млрд. теңге, 2011 жылмен салыстырғанда 57,3%-ға жоғары.

2012 жылы банктің қызмет көрсетулері мен комиссиялары бойынша кірістері 51 млрд. теңгеден аса болды, ал шығыстары – 5,9 млрд. теңге. Сонымен банктің қызмет көрсетулері мен комиссиялары бойынша таза кірістері 45 млрд. теңгеден аса болды, 2011 жылға қарағанда 28%-ға жоғары.

Банктің пайызсыз кірістерінің жалпы көлемі 2011 жылы 31,5 млрд. теңге, оның ішінде басым үлесті сақтандыру қызметінен (17,7 млрд. теңге) және шетел валютасымен операциялар бойынша таза кірістер (9 млрд. теңгеден аса) құрады.

Сонымен банктің пайыздық және пайызсыз кірістері 2011 жылы 152,3 млрд. теңге болды, 2011 жылмен салыстырғанда 39,2%-ға жоғары.

Банктің пайызсыз шығыстарының жалпы көлемі 2012 жылы 67,6 млрд. теңгені құрады, оның ішінде басым үлес операциялық шығыстарға тиесілі (51,8 млрд. теңге).

Сонымен салық салуға дейінгі банк табысы 84,7 млрд. теңге, ал табысқа салынатын салық бойынша шығыстар 14,7 млрд. теңге. Нәтижесінде 2012 жылдың қорытындысы бойынша банктің таза табысы 69,9 млрд. теңгені құрады, 2011 жыл көрсеткішінен 77,1%-ға жоғары.

2013 жылы банктің пайыздық кірістері 182,5 млрд. теңге, 2012 жылмен салыстырғанда 13,4%-ға жоғары, ал пайыздық шығыстары – 75,9 млрд. теңге, өткен жылға қарағанда 9%-ға жоғары. Сонымен резервтерге аударымдарға дейінгі таза пайыздық кіріс 106,6 млрд. теңге, оның ішінде резерв құруға 26 млрд. теңге кетті. Нәтижесінде таза пайыздық кіріс 80,6 млрд. теңгені құрады, 2012 жылдағы көрсеткіштен 7%-ға жоғары.

Банктің қызметтер көрсетуі мен комиссиялары бойынша кірістері 2013 жылы 51,4 млрд. теңгені құрады, 2012 жылдағыдан 0,6%-ға жоғары, ал шығыстары – 7,1 млрд. теңге, өткен жылға қарағанда 19,2%-ға жоғары. Сонымен қызмет көрсету мен комиссия бойынша таза кіріс 44,2 млрд. теңгені құрады, 2012 жылмен салыстырғанда 2%-ға төмен.

Банктің өзге де пайыздық кірістері 2013 жылы 32,5 млрд. теңгені құрады, олардың құрылымындағы басым үлесті сақтандыру қызметінен түскен кірістер (19,4 млрд. теңге) және шетел валютасымен операциялар бойынша таза кіріс (9,2 млрд. теңге) құрады.

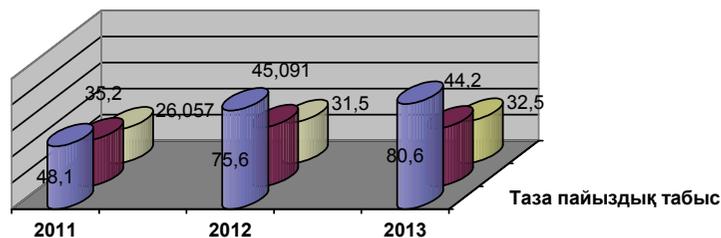
Сонымен 2013 жылғы пайыздық және пайызсыз кірістердің сомасы 157,4 млрд. теңгені құрады, 2012 жыл көрсеткішінен 3,3%-ға жоғары.

Банктің пайызсыз шығыстарының жалпы көлемі 2013 жылы 68,5 млрд. теңгені құрады, оның ішінде басым үлес операциялық шығыстарға (54,8 млрд. теңге) тиесілі.

Сонымен банктің салық салуға дейінгі табысы 88,9 млрд. теңгені құрады, ал табысқа салынатын салық бойынша шығыстар 16,5 млрд. теңгені құрады. Нәтижесінде 2013 жылдағы банктің таза табысы 72,4 млрд. теңгені құрады, яғни 2012 жылмен салыстырғанда 3,5%-ға жоғары.

Айта кетуіміз керек, таза табыстың басым бөлігі банктің қарапайым акционерлері арасында үлестірілді. 2011 жылы ол 29,8 млрд. теңгені құрады, 2012 жылы – 67,8 млрд. теңге, өткен жыл көрсеткішімен салыстырғанда 128%-ға жоғары, 2013 жылы – 70,9 млрд. теңге, 2012 жылға қарағанда 3,5%-ға жоғары.

2-суретте Халық Банктің кірістерінің серпіні мен құрылымы көрсетілген.



Сурет 2. «Қазақстан Халық Банкі» АҚ табысының құрылымы, млрд. теңге

- 90-119 күн мерзімі өткен несиелер – 0,7%. Соңғы екі жылда олардың көлемі 39,1% және 22% кеміген;

- 120-149 күн мерзімі өткен несиелер – 0,7%. Соңғы екі жылда олардың көлемі 5 және 3% кеміген;

- 150-179 күн мерзімі өткен несиелер – 0,8%. Соңғы екі жылда олардың көлемі 4 есе және 9,4% кеміген.

Осылайшы, АТФ Банк ипотекалық несиелер қоржынын талдай келе жасаған тұжырымымыз: банк аталған қоржынды жақсарту үшін біршама тиімді жұмыстар атқаруда.

Әдебиеттер:

1. Қазақстан Республикасы банк секторының ағымдағы жағдайы. 2012 жылғы 1 қаңтардағы жағдай бойынша // <http://www.afn.kz>

2. Қазақстан Республикасы банк секторының ағымдағы жағдайы. 2013 жылғы 1 қаңтардағы жағдай бойынша // <http://www.afn.kz>

3. «АТФ Банк» акционерлік қоғамының 2012 жыл бойынша шоғырыландырылған қаржылық есептемесі // <http://www.kase.kz>

4. «АТФ Банк» акционерлік қоғамының 2013 жыл бойынша шоғырыландырылған қаржылық есептемесі // <http://www.kase.kz>

19 млрд. тенгеден астам). Осылайша мерзімі 1 жыл өткен несиелер талданып отырған уақыт ішінде 2012 жылы 16%, 2013 жылы – 8% артқан.

Банк ипотекалық несиелерінің құрылымында үшінші орынды 2011 жылы мерзімі 180-нен 360 күнге дейін өткен несиелер алып отырған. Олардың үлесі 6,3% (немесе 5,1 млрд. тенге), ал 2012 және 2013 жылы – мерзімі 30 күн немесе 30 күннен кем мерзімі өткен несиелер 3,4%-дық үлеспен (немесе 2,5 млрд. тенге) және 1,8% (немесе 990,9 млн. тенге), сәйкесінше алып отырған. Аталған несиелер көлемі 2013 жылы 3 есеге дейін азайған.

Кесте 3

**«АТФ Банкі» АҚ ипотекалық несиелердің сапа құрылымы  
Млн. тенге**

Көрсеткіш атауы	2011		2012		Ауытқуы 2012/2011, %	2013		Ауытқуы 2013/2012, %
	Көлемі	Үлесі %	Көлемі	Үлесі %		Көлемі	Үлесі %	
ИПОТЕКАЛЫҚ НЕСИЕ	80 677,4	100,0	76 944,8	100,0	-5,0	55 160,7	100,0	-28,3
- мерзімі өтпеген	52 403,7	65,0	52 459,7	68,2	0,1	32 107,6	58,2	-39,0
- 30 күн кемірек мерзімі өткен	2 578,9	3,2	2 584,6	3,4	0,2	990,9	1,8	-2,6 есе
- 30 – 59 күн мерзімі өткен	1 193,4	1,5	533,2	0,7	-55,3	522,8	1,0	-2,0
- 60 – 89 күн мерзімі өткен	1 130,3	1,4	814,7	1,1	-28,0	334,8	0,6	-59,0
- 90 – 119 күн мерзімі өткен	717,7	0,9	436,9	0,6	-39,1	341,3	0,6	-22,0
- 120 – 149 күн мерзімі өткен	1 145,1	1,4	243,6	0,3	-5 есе	249,8	0,5	3,0
- 150 – 179 күн мерзімі өткен	1 180,6	1,5	311,9	0,4	-4 есе	282,6	0,4	-9,4
- 180 – 360 күн мерзімі өткен	5 118,1	6,3	1 911,3	2,5	-63,0	1 325,2	2,4	-31,0
- 360 күн астам мерзімі өткен	15 209,6	18,9	17 648,9	22,8	16,0	19 005,7	34,5	8,0
ЕСКЕРТУ - кесте [ 11-12] мәліметтері негізінде автормен құрастырылған								

Мерзімі өткен басқа да ипотекалық несиелердің орташа үлесі мынадай болды:

- 30-59 күн мерзімі өткен несиелер – 1,1%. Соңғы екі жылда олардың көлемі 55,3% және 2% ға кеміген;

- 60-89 күн мерзімі өткен несиелер – 1%. Соңғы екі жылда олардың көлемі 28% және 59% кеміген;

Халық Банктің кірістері мен шығыстарына жүргізілген талдау негізінде келесідей қорытынды жасай аламыз:

- бүкіл талдау жүргізілген кезең ішінде банк 2012 жылы тиімді жұмыс істеді, таза табыстың, негізінен таза пайыздық кіріс (57,3%-ға), таза комиссиялық кіріс (28%-ға) және өзге де пайызсыз кірістер (21,1%-ға) есебінен 77,1%-ға өсуі дәлелдейді;

- 2013 банктің таза табысы 3,5%-ға ғана өсті, бұл таза пайыздық кірістің (7%-ға) және де өзге де пайыздық кірістердің (3,3%-ға) мардымсыз өсуі есебінен болды.

- соңғы үш жылдағы банктің кірісі құрылымындағы басым үлесті таза пайыздық кірістер құрады, орташа шамасы – 68,1 млрд. теңге; екінші орынды комиссиялық кірістер алды, орташа көлемі 41,5 млрд. теңгені құрады; үшінші орында банктің пайызсыз кірістері, орташа шамасы 30 млрд. теңгеден аса;

- шығыстар құрамында басым үлесті пайыздық шығыстар құрады, орташа шамасы -74,9 млрд. теңге; банк шығыстары құрылымындағы екінші орынды пайызсыз шығыстар алды, орташа шамасы 65,8 млрд. теңгені құрады.

Әдебиеттер:

1. «Қазақстан Халық Банкі» АҚ-ның 2012 жылғы шоғырыландырылған қаржылық есептемесі // <http://www.kase.kz>

2. «Қазақстан Халық Банкі» АҚ-ның 2013 жылғы шоғырыландырылған қаржылық есептемесі // <http://www.kase.kz>

**Волкова В.В.**

*студентка Харківського торговельно-економічного інституту КНТЕУ*

## ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ ОЦІНКИ ПРИБУТКОВОСТІ КОМЕРЦІЙНОГО БАНКУ

**Анотація.** У статті розглянуто теоретичні аспекти оцінки прибутковості комерційного банку. Проаналізовано прибутковість комерційного банку та наведено шляхи її покращення. Узагальнено результати застосування показників прибутковості

**Ключові слова:** прибуток, прибутковість, комерційний банк, чистий серед, прибутковість активів, прибутковість капіталу.

**Постановка проблеми.** В умовах фінансової кризи, яка негативно впливає на фінансовий сектор економіки, банкам, як посередникам в акумуляції та перерозподілі грошових ресурсів, необхідно звернути увагу на проблему оптимізації доходів та витрат. Адже недостатній рівень прибутковості комерційного банку є

причиною його неплатоспроможності, погіршення ефективності роботи банку, а в деяких ситуаціях, і можливого банкрутства. Тому питання оцінки прибутковості комерційного банку є актуальним.

**Аналіз останніх досліджень і публікацій.** Вагомий внесок у дослідження прибутку та прибутковості банку зробили такі вчені-економісти, як: В. Вітлінський, О. Вовчак, А. Герасимович, О. Дзюблук, О. Заруба, В. Кочетков, А. Мороз, Л. Примостка, Г. Панова та інші. Актуальність теми обумовлює подальше дослідження даної проблеми. Враховуючи значимість максимізації прибутку та покращення прибутковості комерційного банку, це питання потребує подальшого дослідження.

**Метою статті** є дослідження теоретичних аспектів оцінки прибутковості комерційного банку та проведення оцінки прибутковості комерційного банку для визначення шляхів її покращення.

**Вклад основного матеріалу.** Прибутковість характеризується наступною системою показників:

1. Для визначення ефективності управління прибутковістю застосовують декілька методів, кожний з яких має свої переваги і недоліки. Одним з найважливіших показників прибутковості є показник прибутковості активів (ROA), який розраховується [1]:

$$ROA = \frac{ЧП}{СЗА} \times 100$$

де ЧП – чистий прибуток банку;  
СЗА – середня загальна вартість активів.

Показник прибутковості активів характеризує ефективність використання всіх ресурсів, які банк має в своєму розпорядженні.

2. Показник прибутковості капіталу характеризує прибуток банку в розрахунку на 1 грн. Капіталу банку (ROE), він визначається [1]:

$$ROE = \frac{ЧП}{ВК} \times 100$$

де ВК – власний капітал банку.

Цей показник характеризує прибутковість капіталу. Якщо при цьому розраховати відношення чистого прибутку до статутного капіталу, то отримаємо прибутковість акціонерного капіталу і він буде відображати приблизний розмір чистого прибутку, що отримують акціонери від інвестування свого капіталу в діяльність банку.

При проведенні аналізу прибутковості більш узагальнюючим вважається показник прибутковості капіталу, а показник прибутковості активів вважається

тенге). 2012 жылы аталған несие бойынша өсім 35%, 2013 жылы олардың көлемі 1%-ға төмендеген.

2011 жылы провизияларды есептегенге дейінгі несиелер көлемі 953,1 млрд. тенге, 2012 жылы – 860,8 млрд. тенге, яғни өткен жылдан 10% кем, 2013 жылы – 842,6 млрд. тенге, яғни 2012 жылға қарағанда 2,1% кем.

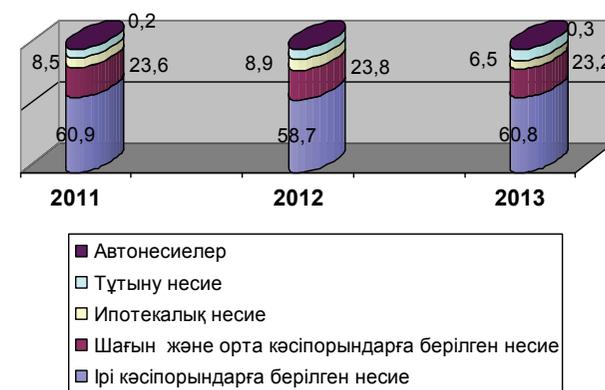
Несиелерді құнсыздандыру резервтері 2011 жылы 260,9 млрд. тенге құраған (немесе несиенің жалпы көлемінің 27,4%), 2012 жылы – 275,4 млрд. тенге (немесе 32%), 2013 жылы – 284,4 млрд. тенге (немесе 33,8%). Осылайша провизиялар көлемінің соңғы екі жылдағы өсімі 6% және 3,3%.

Жасалып отырған талдау нәтижесінде мынадай тұжырым жасауға болады:

- 2012 жылы банк клиенттеріне берілген несиелер 260,9 млрд. тенгеден 275,4 млрд. тенге (на 15,4%) дейін төмендеп кеткен, негізгі себебі корпоративтік несиелердің (на 12%) және ипотекалық несиелердің (5%) төмендеуі;

- в 2013 жылы несиелер көлемі 558,2 млрд. тенге (на 5%) төмендеген. Оның себебі шағын және орта бизнес кәсіпорындарына берілген несиелер (4,4%ға), ипотекалық несиелер (28,3%) автонесиелер (на 1%) төмендеуінде.

1-суретте банк несие қоржынының құрылымдық өзгерісі көрсетілген.



Сурет 1. «АТФ Банкі» АҚ несие қоржының құрылымы, %

3-кестеде банк ипотекалық несиелерінің сапалық құрылымы берілген.

Кестеден көріп отырғанымыздай, талданып отырған уақыт кезеңінде алғашқы позицияны мерзімі өтпеген несиелер құрап отыр. Олардың үлесі 2011 жылы 65% (немесе 52,4 млрд. тенге), 2012 жылы – 68,2% (немесе 76,9 млрд. тенге), 2013 жылы – 70,5% (немесе 79,5 млрд. тенге) құрады. Мерзімі өткен несиелер иеленіп отыр, олардың үлесі 2011 жылы 18,9% (немесе 15,2 млрд. тенге), 2012 жылы – 22,8% (немесе 17,6 млрд. тенге), 2013 жылы – 34,5% (немесе 28,7 млрд. тенге) құрады.

«АТФ Банкі» АҚ несиелер қоржының құрамы мен құрылымы  
Млн. тенге

Көрсеткіш атауы	2011		2012		Ауытқуы 2012/ 2011, %	2013		Ауытқуы 2013/ 2012, %
	Көлемі	Үлесі %	Көлемі	Үлесі %		Көлемі	Үлесі %	
КОРПОРА- ТИВТІК КЛИЕНТТЕР-ГЕ БЕРІЛГЕН НЕСИЕ	805 487,6	84,5	710 105,1	82,5	-12,0	707 832,8	84,0	-0,3
Ірі кәсіпорын- дарға берілген несие	580 017,8	60,9	505 565,5	58,7	-13,0	512 384,0	60,8	1,3
Шағын және орта кәсіпорын- дарға берілген несие	225 469,8	23,6	204 539,6	23,8	-9,3	195 448,8	23,2	-4,4
БӨЛШЕК КЛИЕНТТЕР-ГЕ БЕРІЛГЕН НЕСИЕ	147 623,2	15,5	150 742,8	17,5	2,1	134 828,6	16,0	-11,0
Ипотекалық несие	80 677,4	8,5	76 944,8	8,9	-5,0	55 160,7	6,5	-28,3
Тұтыну несиелері	65 184,1	6,8	71 421,8	8,3	10,0	77 311,1	9,2	8,2
Автокөліктер са- тып алуға ар- налған несиелер	1 761,7	0,2	2 376,2	0,3	35,0	2 356,8	0,3	-1,0
	953 110,8	100,0	860 847,9	100,0	-10,0	842 661,3	100,0	-2,1
Несиелерді камсыздандыру резервтері	(260 915, 7)	(27,4)	(275 477,7)	(32,0)	6,0	(284 449,4)	(33,8)	3,3
КЛИЕНТТЕРГЕ БЕРІЛГЕН НЕСИЕ	692 195,1	72,6	585 370,2	68,0	-15,4	558 211,9	66,2	-5,0

Бөлшек несиелер ішінде өз кезегінде 2011 және 2012 жылдары басты орынды ипотекалық несиелер алып отырды. Олардың үлесі 8,5% (немесе 80,6 млрд. тенге) және 8,9% (немесе 76,9 млрд. тенге) құраған. 2013 жылы бөлшек несиелер құрылымында ипотекалық несиелер үшінші орынды иеленіп 6,5% (немесе 55,1 млрд. тенге) құраған. осылайша соңғы екі жылда ипотекалық несиелер көлемі 5% және сәйкесінше 28,3%-ға кеміген.

Несие қоржыны құрылымында тұтынушылық несиелер үлесінде 2011 жылы 6,8% (немесе 65,1 млрд. тенге), 2012 жылы – 8,3% (немесе 71,4 млрд. тенге), 2013 жылы – 9,2% (немесе 77,3 млрд. тенге). Тұтынушылық несиенің соңғы екі жылдағы өсімі 10% және 8,2%-ды құраған.

Автонесие үлесіне 2011 жылы 0,2% (немесе 1,7 млрд. тенге) кеген, 2012 жылы – 0,3% (немесе 2,376 млрд. тенге), 2013 жылы – 0,3% (немесе 2,356 млрд.

частковим, оскільки він відображає внутрішню політику банку та професіоналізм органів управління і виражає оптимальність структури активів та пасивів з точки зору отримання доходів та понесених витрат.

Ці показники були розраховані в другому розділі звіту.

3. Ефективність діяльності банку значною мірою залежить від отриманих доходів та понесених витрат, тому наступним показником слід розглянути рентабельність доходу (RD) [1]:

$$RD = \frac{P}{D} \times 100$$

де  $P$  – прибуток банку;

$D$  – дохід банку.

Цей показник використовується при оцінці результатів діяльності банку. Він відображає частку прибутку в доході банку. Недоліком цього показника є те, що він не виражає ефективності використання ресурсів комерційного банку, оскільки не показує прямої залежності між отриманням прибутком і величиною ресурсів на отримання цього прибутку. Показники абсолютної суми прибутку та його рівня до суми доходу можуть бути не високими навіть при недостатньому використанні його ресурсів.

4. Рентабельність витрат (RV) обчислюється за формулою:

$$RV = \frac{P}{B} \times 100$$

де  $B$  – витрати банку.

Цей показник використовується для оцінки окупності витрат банку. Він відображає розмір прибутку на 1 грн. витрат банку. Даний показник має певні недоліки: він не може виразити ефективність використання ресурсів банку, оскільки не показує всієї величини ресурсів, що використовуються в діяльності банку; за рівнем рентабельності витрат неможливо визначити, при якому обсязі ресурсів банк одержав певну масу прибутку, чи швидко вони окупаються і наскільки ефективно використовуються.

5. Інший операційний дохід до загальних активів (ОП<sub>за</sub>) розраховується:

$$ОП_{за} = \frac{ІОД}{СЗА} \times 100$$

де  $ІОД$  – інший операційний дохід;

$СЗА$  – середня загальна вартість активів.

Цей показник визначає залежність банку від непроцентних доходів. Збільшенню цього показника передують збільшення рівня диверсифікації в платні фінансові послуги або надання досягти спекулятивного прибутку, при необхідності згладити недостатність процентних доходів банку.

6. Чистий спред (SPRED) розраховується за формулою [1]:

$$SPRED = \left( \frac{ПД}{Пз} - \frac{ПВ}{Пн} \right) \times 100$$

де ПД – процентний дохід;

Пз – позики;

ПВ – процентні витрати;

Пн – пасиви за якими сплачуються проценти.

За даними фінансової звітності ПАТ КБ «Приватбанк» [2] наведемо результати розрахунків даних показників у таблиці.

Таблиця

**Аналіз прибутковості ПАТ КБ «Приватбанк»**

Показник	Роки				Відхилення (+, -)		
	2010	2011	2012	2013	2011/ 2010	2012/ 2011	2013/ 2012
Рентабельність активів (ROA), %	1,24	1,12	1,03	1,11	-0,12	-0,09	+0,08
Рентабельність власного капіталу (ROE), %	11,53	8,51	8,38	9,22	-3,02	-0,13	+0,84
Рентабельність доходу (RD), %	7,4	6,38	6,69	14,77	-1,02	+0,31	+8,08
Рентабельність витрат (RV), %	8,04	6,86	7,26	7,70	-1,18	+0,4	+0,44
Інший ОД до ЗА, %	0,44	0,46	0,24	0,03	+0,02	-0,22	-0,21
SPRED, %	5,62	7,48	6,98	4,37	+1,86	-0,5	-2,61

За даними таблиці можна зробити висновок, що рентабельність активів та власного капіталу зменшилася протягом 2011-2012 рр., що свідчить про неефективне використання як активів, так і власного капіталу банку. У 2013 році ситуація покращилася.

Рентабельність доходу і витрат зменшилася у 2011 році, проте у 2012-2013 рр. дані показники мають тенденцію до збільшення, що є позитивним і свідчить про ефективну оптимізацію витрат.

Чистий SPRED у 2011 році збільшився на 1,86 %. Проте у 2012 році цей показник зменшився на 0,50 %, а у 2013 він зменшився на 2,61 %, тому у пода-

(немесе 164,9 млрд. тенге), ал 2013 жылы – 96,8% (немесе 212,1 млрд. тенге). Берілген несиелердің өсімі 2012 жылы 42%, 2013 жылы – 29%-ды құраған.

Ипотекалық несиелеудің жиынтық құрылымындағы екінші орынды шетел валютасы түрінде берілген ұзақ мерзімді несиелер алып отыр: олардың үлесі 2011 жылы 5,8% (немесе 7,3 млрд. тенге), 2012 жылы – 2,8% (немесе 4,9 млрд. тенге), яғни алдыңғы жылдағы көрсеткіштен 33,1% – ға кемігендігін көрсетеді. ал 2013 жылы – 2,1% (немесе 4,6 млрд. тенге), яғни 2012 жылдағы көрсеткіштен 5,4% кемігендігін көрсетеді.

Ипотекалық несиелеудің жиынтық қоржынындағы үшінші және төртінші орында ұлттық валютадағы және шетел валюталарындағы қысқа мерзімді несиелер алып отыр. Орташа есеппен алғанда аталған несиелердің үлес салмағы:

-теңгемен берілген қысқа мерзімді несиелер-1%, және соңғы екі жылдағы өсімі-29,2 %-ды құрап отыр;

- шетел валютасы түрінде берілген қысқа мерзімді несиелер – 0,1% және олардың өсімі 2012 жылы 5,3%-ды құраған, 2013 жылы аталған несиелердің көлемі 4 есе ұлғайған.

АТФ Банк несие қоржыны құрылымының талдауын жасайық (2-кесте).

2-кестеден көріп отырғанымыздай банктің несие қоржынының құрылымында талданып отырған кезең ішінде корпоративті клиенттерге берілген несиелердің үлес салмағы жоғары екендігін байқауымызға болады: 2011 жылы олардың үлесі 84,5% (немесе 805,4 млрд. тенге), ал 2012 жылы – 82,5% (немесе 710,1 млрд. тенге), 2013 жылы – 84% (немесе 707,8 млрд. тенге). Осылайша берілген несиелердің көлемі соңғы екі жылда 12% және 0,3%-ға кеміп отыр.

Өз кезегінде корпоративті несиелер құрылымындағы үлкен үлесті ірі корпорацияларға берілген несиелер алып отыр, олардың үлесі 2011 жылы 60,9% (немесе 580 млрд. тенгеден артық), 2012 жылы – 58,7% (немесе 505,5 млрд. тенге), ол өткен жылғыдан 13% кем, 2013 жылы – 60,8% (немесе 512,3 млрд. тенге), яғни 2013 жылғы көрсеткіштен 1,3% артық болып отыр.

Орта және шағын бизнес кәсіпорындарына берілген несиелер үлесі 2011 жылы 23,6% (немесе 225,4 млрд. тенге), ал 2012 жылы – 23,8% (немесе 204,5 млрд. тенге), 2013 жылы – 23,2% (немесе 195,4 млрд. тенге). Осылайша соңғы жылдары аталған несиелердің көлемі 9,3% және 4,4%-ға төмендеген.

Банк несие қоржыны құрылымындағы екінші орында жекелеген бөлшек клиенттерге берілген несиелер алып отыр, олардың үлесі 2011 жылы 15,5%-ды құраған (немесе 147,6 млрд. тенге), 2012 жылы – 17,5% (немесе 150,7 млрд. тенге), 2013 жылы – 16% (немесе 134,8 млрд. тенге). осылайша 2012 жылы біз аталған несиенің 2,1-ға өсуін және, 2013 жылы – 11%-ға кемігендігін байқауымызға болады.

дэрежеде анықтайтын және қамтамасыз ететін, өзін өзі қаржыландыратын жүйеге ауысады. Сөйте тұра, халық жағынан төлеу қабілеттілігі сұранысының тез кеңейуі есебінен жаңа құрылыс белсенді бола бастайды, құрылыс материалдарын шығару өседі, арнаулы техникалар, жаңа архитектуралық жобалар пайда болады, экономиканың көптеген салаларының дамуы тездетіледі.

Енді қазақстандық ипотекалық несиелеудің құрылымдық қоржынының соңғы үш жылдағы өзгерісін қарастырып өтейік (1-кесте).

2011 жылы ипотекалық несиелердің жиынтық көлемі 124,9 млрд.тенгені құраған және оның сыйақы ставкалары 11,5%-ды құраған, 2012 жылы -171,5 млрд. тенге және сыйақы ставкалары 11,9%. Ал 2013 жылы -219,2 млрд.тг. және 11,5%-дық сыйақы ставкалары болды. Осылайша ипотекалық несиелеудің көлемінің өсуі 2012 жылы 37,4%, ал 2013 жылы – 28%-ды құраған

Кесте 1

**Банктердің азаматтарға тұрғын үй салуға және сатып алуға (ипотекалық несиелер) берген кредиттері және олардың сыйақы ставкалары**  
Млрд. Тенге

Көрсеткіш атауы	2011		2012		Ауытқуы 2012/2011%	2013		Ауытқуы 2013/2012%
	Көлемі	%	Көлемі	%		Көлемі	%	
Барлық кредиттер	124 901	11,5	171 552	11,9	37,4	219 265	11,5	28,0
Үлесі,%	100,0	-	100,0	-	-	100,0	-	-
оның ішінде:								
Ұлттық валютада:	117 485	11,4	166 563	11,9	42,0	214 332	11,5	29,0
Үлесі,%	94,1	-	97,1	-	-	97,8	-	-
қысқа мерзімді	1 290	12,6	1 631	11,8	26,4	2 148	11,7	32,0
Үлесі,%	1,1	-	1,0	-	-	1,0	-	-
ұзақ мерзімді	116 194	11,4	164 931	11,9	42,0	212 184	11,5	29,0
Үлесі,%	93,0	-	96,1	-	-	96,8	-	-
Шетел валютасында :	7416	12,9	4 990	13,1	-33,0	4 933	12,7	-1,1
Үлесі,%	5,9	-	2,9	-	-	2,2	-	-
қысқа мерзімді	76,9	10,8	81	10,1	5,3	291	10,4	3,6 есе
Үлесі,%	0,1	-	0,1	-	-	0,1	-	-
ұзақ мерзімді	7339,1	12,9	4 908	13,1	-33,1	4 643	12,9	-5,4
Үлесі,%	5,8	-	2,8	-	-	2,1	-	-

Талданып отырған бүкіл кезең ішінде ипотекалық несиелердің жиынтық қоржынында алдыңғы орынды ұлттық валютамен берілген ұзақ мерзімді несиелер алды: 2011 жылы олардың үлесі 93% (немесе 116,1 млрд. тенге), 2012 жылы – 96,1%

льшому банку необхідно приділяти увагу більш зваженій політиці щодо встановлення оптимальних ставок по кредитам та залученням коштів. Така ситуація свідчить про неефективну політику процентних ставок по кредитам та депозитам.

Отже, за результатами проведеного аналізу можна зробити висновок, що за 2010-2012 рр. діяльність банку протягом звітного періоду була прибутковою. Результати аналізу показали позитивні тенденції щодо збільшення процентних доходів. При чому, збільшення доходів відбувається у більших розмірах у порівнянні з витратами, що позитивно впливає на чистий процентний дохід.

**Висновки.** Таким чином, оцінка прибутковості комерційного банку на основі розглянутих показників дає узагальнену оцінку. Для більш детального аналізу прибутковості необхідно використовувати адитивні факторні моделі оцінки. Адаже утворення прибутку комерційного банку є наслідком впливу різноманітних факторів: обсяг капіталу банку (К), рівень ефективності використання активів банку (Да), мультиплікативний ефект капіталу (Мк), рентабельність доходу (Рд). Прикладом такої моделі може бути чотирьох факторна модель, яку пропонує Герасимович А. [1]:

$$П = К \times Да \times Мк \times Рд$$

Таким чином, для оцінки прибутковості необхідно обирати комплексну методичку, адже така оцінка дає більше можливостей для розробки ефективної політики управління прибутковістю комерційного банку.

Література

1. Аналіз банківської діяльності: підручник / (Герасимович А. М., Алексєнко М. Д., Парасій-Вергуненко І. М. та ін.); за ред. А. М. Герасимовича. – К.: КНЕУ, 2005. – 599 с.
2. Інформаційні ресурси про діяльність ПАТ КБ «Приватбанк» [Електронний ресурс] : Режим доступу : <http://www.privatbank.dp.ua>.

Алексєвич А.М.

Научный руководитель – Панковец И.А.

Полесский государственный университет, Республика Беларусь

**БЕСКОНТАКТНЫЕ БАНКОВСКИЕ КАРТЫ –  
НОВЫЙ ПРОДУКТ НА КАРТОЧНОМ РЫНКЕ  
РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ**

В 2013 году на карточном рынке Республики Беларусь появился новый продукт – бесконтактные платежные карточки. Это технология, позволяющая оплачивать товары и услуги всего одним касанием карты. В Республике Беларусь первыми банками, эмитировавшими бесконтактные платежные карточки стали ОАО «АСБ Беларусбанк» и ОАО «Белгазпромбанк» [1].

Преимущества таких карт состоят в простоте и быстроте использования. Чтобы совершить платеж, достаточно только прикоснуться к терминалу, дождаться звукового сигнала. После этого необходимая сумма спишется со счета. Если же покупка небольшая, то нет необходимости вводить PIN-код. Поэтому бесконтактные платежные карточки существенно экономят время.

Кроме того, один из наиболее безопасных платежных инструментов. Владельцу карточки нет необходимости передавать карточку третьему лицу, т.к. все манипуляции он совершает самостоятельно. Достаточно только поднести карточку на минимальное расстояние к считывателю.

Современные бесконтактные платежные карточки сочетают в себе признаки и контактной, и бесконтактной карточки: если в местах оплаты не проходит платеж PayPass, то бесконтактная платежная карточка дополнительно снабжена магнитной полосой и контактным чипом.

ОАО «АСБ Беларусбанк» получил в 2013 году сертификат платежной системы Visa International на эмиссию бесконтактных карточек Visa payWave. На текущий момент ОАО «АСБ Беларусбанк» предлагает своим клиентам бесконтактные микропроцессорные карточки Visa Electron стандарта EMV – международный стандарт для операций по банковским картам с чипом. Особенность карты стандарта EMV – требование ввода ПИН-кода при проведении любого платежа через терминал [2].

Карч-счет открывают в евро, долларах или белорусских рублях. ОАО «АСБ Беларусбанк» к концу текущего года планирует установить свыше тысячи платежных терминалов для бесконтактных карточек.

Бесконтактный интерфейс от ОАО «Белгазпромбанка» представлен MasterCard и Maestro PayPass, а также Visa payWave [1].

В 2014 году в состав зарплатных проектов, предлагаемых ОАО «БПС-Сбербанк», были включены бесконтактные платежные карты международных платежных систем, что позволило достичь хороших результатов по проникновению бесконтактных карт на рынок в целом.

В 2014 году в стране создана определенная инфраструктура для приема платежей с использованием бесконтактных платежных карт. ОАО «БПС-Сбербанк» оснастил все станции Минского метрополитена POS-терминалами с бесконтактной функциональностью и продолжает активное оснащение организаций торговли (сервиса) POS-терминалами с бесконтактной функциональностью. При подключении организации торговли (сервиса) на эквайринг ОАО «БПС-Сбербанк» предлагает устанавливать терминал сразу с бесконтактной функциональностью. В целях привлечения на эквайринг всех субъектов хозяйствования различных категорий от индивидуальных предпринимателей до малого и среднего бизнеса предлагаются новые устройства для приема платежных карт, мобильные терминалы (mPOS). Мобильные терминалы, предлагаемые клиентам ОАО «БПС-Сбербанк», уже оснащены бесконтактным модулем [4].

платежів із використанням карток і скорочення частки готівкових розрахунків. Перехід банківської системи на більш інтенсивне використання карток у проведенні усіх видів платежів є пріоритетним напрямком банків України, чітке і злагоджене функціонування яких є життєво важливим для економіки будь-якої країни світу, незалежно від її політичної системи чи державного устрою.

#### Література

1. Інформаційні системи і технології у фінансових установах : Навч. посіб. - /Олійник А.В., Шацька В.М. – Львів: «Новий Світ-2000», 2006 – 436 с.
2. Ринок картових платежів України: Міжнародний досвід та національне регулювання / Аналітичний звіт. – К.: АДЕФ-Україна, 2012. – 60с.
3. Веб-сторінка Національного банку України // [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.bank.gov.ua>

**Айдосова Б.Х.**

*э.э.к., ага оқытушы*

*Қорқыт Ата атындағы Қызылорда мемлекеттік университеті*

### **«АТФБАНКІ» АҚ ИПОТЕКАЛЫҚ НЕСИЕЛЕР ҚОРЖЫНЫНЫҢ АКТИВ ОПЕРАЦИЯЛАРЫНЫҢ ЖӘНЕ ҚҰРЫЛЫМЫНЫҢ ТАЛДАУЫ**

Ипотеканы алу – әрбір отбасының бірінші кезектегі қажеттілігі. Қазақстандағы тұрғын үй құрылысын қаржыландырудың дәстүрлі сұлбасы, өткен кенестік тұрғын үй қаржыландыру жүйесінің бір бөлігі сияқты, мемлекеттік тұрғын үй құрылысы бюджеттік ресурстарын орталықтандырылған бөлу үшін және оны тұрғын үй жағдайларын жақсартуға кезекте тұрған азаматтар арасында ақысыз бөлу болды. Бұл сұлба Қазақстан тәуелсіздік алу және нарықтық экономикаға өту кезеңінде өзінің дәріменсіз екенін көрсетті.

Құрылысқа бюджеттік қаржыландырудың және халықты тұрғын үймен қамтамасыз етудің қысқаруы жағдайында тұрғын үй алудың негізгі көзі халықтың жеке меншікті қаржысы болып отырғанда, сонымен қатар, банк несиелері, дүниежүзіндегі экономикасы дамыған елдердің көпшілігінде болатын. Бұл жағдайда құнсыздану әсеріне аз ұшырайтын және өз кезінде қайтаруға ең көп қамтамасыз етілген тұрғын үй құрылысына халыққа ұзақ мерзімді несие қажеттілігі объективті туады.

Міне, осы талапқа тауарлы-материалдық құндылықтар кепілімен қамтамасыз етілген ипотекалық несие жауап береді. Көптеген шетел мемлекеттерінің тәжірибесі мемлекеттік саясатты дұрыс ұйымдастырып және ойланып жүргізуде, ипотека тұрғын үй нарығының қызмет етуін маңызды

Залежно від типу платіжної схеми прийнято розрізняти кредитні і дебетові картки. З дебетовою функцією на 01.01.2014 рік припадає 26 828 тис. шт. (75,3%) і 8 793 тис. шт. (24,7%) з кредитною функцією. Головними утримувачами платіжних карток є фізичні особи – 35 232 тис. шт. (98,9%). На корпоративний сегмент припадає 390 тис. шт., або 1,1% ринку (рис. 5).

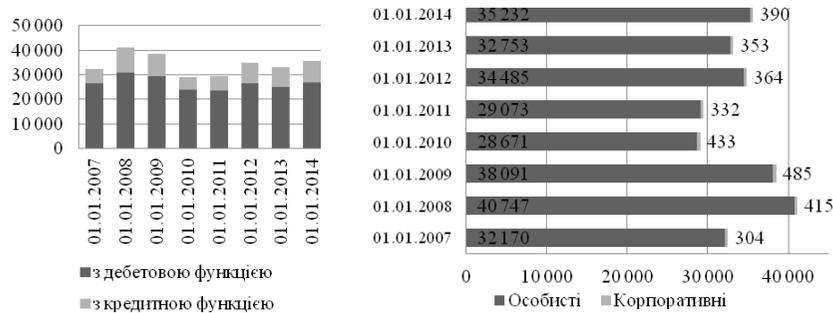


Рис. 4. Структура платіжних карток за платіжною схемою та за типами держателів, які емітовані українськими банками станом на 01.01.2013 та 01.01.2014 роки[3].

Частка користувачів, які хочуть розплачуватися за товари і послуги за допомогою безготівкового розрахунку, постійно збільшується. Кількість операцій зі зняття готівки через банкомати перевищує кількість безготівкових розрахунків, проведених за допомоги карток. Однак таке співвідношення поступово переходить на бік безготівкових операцій. Для збереження такої тенденції платіжні системи, а також банки-учасники платіжних систем мають докласти чимало зусиль для підвищення фінансової грамотності своїх клієнтів, а також піклуватися про забезпечення комфортного та безпечного здійснення безготівкових карткових операцій.

Згідно з статистичними даними НБУ, ринок пластикових карток майже монополізуван 5 банками ПАТ КБ «ПРИВАТБАНК» (44% від загальної суми пластикових карток в обігу і 51% від від загальної суми активних пластикових карток), АТ «ОЩАДБАНК» (18% і 8%), АТ «Райффайзен Банк Аваль» (6% і 8%), АТ «Дельта Банк» (4% і 3%) і АТ «УКРСИББАНК» (3% і 3%)[3].

### Висновки

Протягом останніх років в Україні спостерігається стала тенденція до щорічного збільшення вітчизняними банками емісії платіжних карток, торговельних терміналів та банкоматів.

Робота платіжних систем в Україні засвідчує, що картки в основному використовуються для отримання готівки, тому надзвичайно важливою є державна підтримка карткового бізнесу – створення необхідних умов для поліпшення структури грошового обігу за рахунок масових безготівкових

Также существует бесконтактные платежные карточки с поддержкой NFC (Near Field Communication, «связь ближнего радиуса»). NFC – беспроводная высококачественная радиосвязь, которая служит для обмена данными в пределах 4-5 сантиметров. Первым белорусским банком, предлагающим услуги по расчетным картам NFC является ОАО «Белгазпромбанк». Чтобы эта карта эффективно использовалась, то для её поддержки необходим смартфон с идентичной технологией. Успешная реализация банком проекта «Расчетная карта NFC» невозможна без поддержки мобильного оператора МТС. Последний именуется данный пакет услуг «Мобильным кошельком», который состоит из USIM-карты с модулем NFC и дополнительной банковской карты «Белгазпромбанка».

USIM-карта или Universal SIM – модуль связи, который несет в себе данные пользователя и необходимую для доступа к сети GSM информацию, подпущу на услуги, алгоритмы и ключи идентификации.

Есть несколько вариантов оформления услуги «Расчетная карта NFC» или «Мобильный кошелек». Первый – стандартный пакет USIM + дополнительная карта Maestro EMV (со встроенным микрочипом для максимальной защиты). Второй вариант – USIM + любая классическая карта «Белгазпромбанка» (с магнитной полосой). При третьем способе за основу берется имеющаяся у вас платежная карта «Белгазпромбанка», а к ней привязывается USIM. При втором варианте придется навестить головной офис банка и заполнить пакет документов на изготовление карты, отличной от EMV [3].

Компаниями приведен примерный перечень мобильных аппаратов, снабженный функцией NFC. Это дорогие мобильные устройства не старше трех лет.

Банки Республики Беларусь самостоятельно определяют лимит на проведение операций по бесконтактным карточкам. В настоящее время эта величина составляет 200 000-220 000 белорусских рублей. Установлено около 1100 бесконтактных терминалов.

### Литература

1. MYFIN.BY [Электронный ресурс] / Бесконтактные карты: легким касанием руки. – Режим доступа: <http://myfin.by> – Дата доступа: 10.03.2015
2. EMV Карты [Электронный ресурс] / EMV. – Режим доступа: <http://www.emvcard.com> – Дата доступа: 10.03.2015
3. Торговый портал Migom.by [Электронный ресурс] / Бесконтактные банковские карты: что с ними делать? – Режим доступа: <http://www.migom.by> – Дата доступа: 10.03.2015
4. Платежная система БЕЛКАРТ [Электронный ресурс] / Обзор рынка платежных карточек Беларуси – выпуск 3. – Режим доступа: <http://belkart.by> – Дата доступа: 10.03.2015

**Воробей В.М**

студент 4 курсу навчально-наукового інституту права та психології НАВС

**Котирло О.О.**

Науковий керівник: кандидат економічних наук, доцент,  
доцент кафедри господарсько-правових дисциплін ННПП НАВС

## ПРАВОВІ ЗАСАДИ БАНКІВСЬКОЇ ТАЄМНИЦІ У ШВЕЙЦАРІЇ: РЕАЛІЇ СЬОГОДЕННЯ

Швейцарія – найбільша податкова гавань світу, на рахунках в її банках, за даними Bloomberg, зберігаються кошти іноземців на загальну суму понад \$2,2 трлн [1].

Банківська таємниця (bank secrecy) – інформація щодо діяльності та фінансового стану клієнта, яка стала відомою банку в процесі обслуговування клієнта та взаємовідносин з ним чи третім особам при наданні послуг банку і розголошення якої може завдати матеріальної чи моральної шкоди клієнту.

Швейцарія, країна, яка вважається однією з найпривабливіших фінансових майданчиків світу, прийняла закон «Про банківську таємницю», ще в 1935 р. Однак Євросоюз і США постійно наполягали на забезпеченні більшої прозорості діяльності швейцарських банків і вимагали розкриття інформації про ряд громадян, які використовують рахунки в швейцарських банках для ухилення від сплати податків. «Банківська таємниця в Європі повинна померти. Це прорив у забезпеченні прозорості європейської податкової сфери», – заявив президент спільноти Херман Ван Ромпей [2].

Останні роки фінансова система Швейцарії переживала непростий процес трансформації. Якщо ще 2008 року міністр фінансів Швейцарії стверджував, що «торг у питанні швейцарської банківської таємниці не просто недоречний, а взагалі неможливий», то вже за рік уряд країни був вимушений зробити ухилення від податків кримінально караним діянням, а не адміністративним правопорушенням.

Зокрема, починаючи з літа 2014 року, швейцарські банки більше не зобов'язані інформувати своїх іноземних клієнтів, якщо банк, спираючись на офіційне клопотання іноземної держави про надання правової допомоги, передасть податковим органам цієї держави вичерпну інформацію щодо рахунків даного клієнта.

Право залишатися анонімними втрачають і володарі блок-пакетів акцій. Починаючи з минулого року вони повинні офіційно реєструвати угоду з придбання комерційної компанії.

1 липня 2014 року, в Швейцарії набрали чинності положення американського закону «Про оподаткування іноземних рахунків» та закон «Про міжнародну допомогу в податкових питаннях. Так, Закон «Про оподаткування іноземних рахунків» передбачає перехід на повністю автоматичний режим обміну банківською інформацією по рахунках нерезидентів, громадян США, у банках Швейцарії

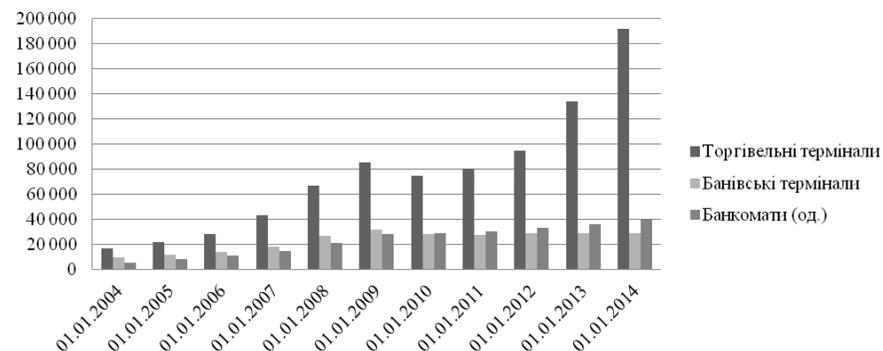


Рисунок 2. – Динаміка кількості платіжних карток за 2003-2013 роки [3].

Аналізуючи отримані дані, з'ясовано, що населення почало більш активно використовувати безготівкові розрахунки, хоча середня сума операції становить досить невелику суму – 250-300 грн. Лише кожен п'ятий зі ста платежів, здійснюється за допомогою картки. Населення готове більш активно використовувати картки для безготівкових розрахунків, однак інфраструктура багатьох населених пунктів, особливо в сільській місцевості, часто не відповідає бажанням клієнтів та наявній торгово-сервісній мережі обслуговування карток.

Динаміка платіжних карток за видами носіїв інформації, які емітовані українськими банками протягом 2006-2013 років представлена на рис. 4. Найбільша кількість платіжних карток сьогодні на ринку з магнітною смугою – 33 277 тис. шт. (93,5%), з магнітною смугою та чипом – 1 536 тис. шт. (4,3%), з чипом – 623 тис. шт. (1,7%) і для розрахунків у мережі Інтернет – 185 тис. шт., що складає 0,5% від загальної кількості активних карток в Україні. Можна сказати, що тільки картки з чипом мали тенденцію до зменшення їх випуску. Якщо у 2010 році вони становили 4,2% від загальної кількості активних карток, то вже у 2013 році їх випуск зменшився на 2,5%.

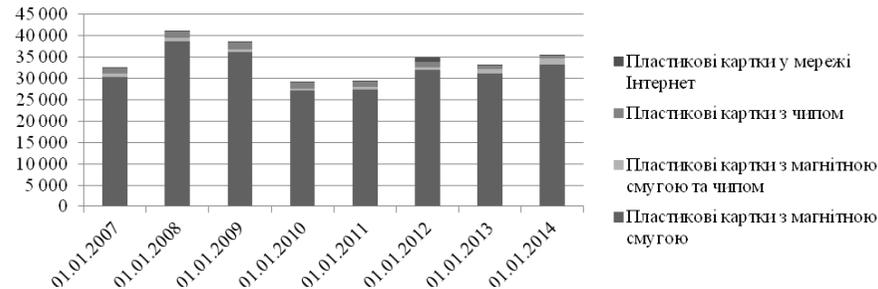


Рисунок 3. – Динаміка платіжних карток за видами носіїв інформації, які емітовані українськими банками протягом 2006-2013 років [3].

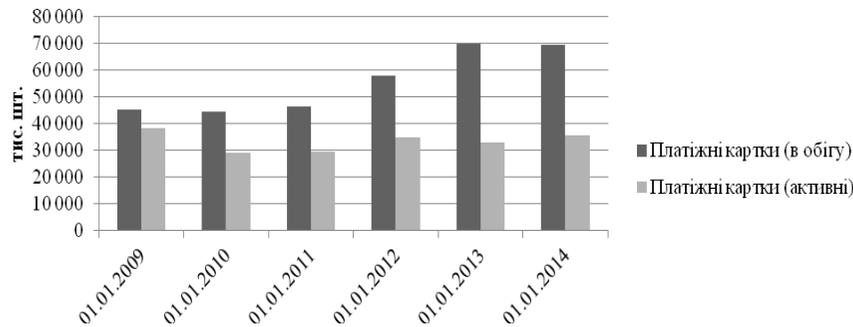


Рисунок 1. – Динаміка обігу платіжних карток за 2008-2013 роки

Для отримання готівки в Україні використовується мережа з 40 тис. банкоматів (станом на 01.01.2014 р.), що більше на 11,6% за попередній 2012 рік. Приймання безготівкових платежів здійснюється в мережі з 221 тис. платіжних терміналів: 192 тис. торговельних та майже 29 тис. банківських терміналів. За 2013 рік загальна кількість торговельних терміналів зросла на 36% пристроїв. За 2013 рік держателями карток здійснено 1 339 млн. операцій, з яких безготівкові операції становлять 584 млн. (43,6%), а готівкові – 755 млн. (56,4, рис. 3). Порівнюючи дані 2013 року з 2012 роком (держателями карток здійснено 1 073 млн. операцій, з яких безготівкові операції становлять 348 млн. (32,4%), а готівкові – 725 млн. (67,6%)), кількість безготівкових операцій зросла на 236 млн. шт., що є безумовно позитивним, і якщо врахувати, що у 2011 році здійснено всього 692 млн. операцій, з яких безготівкові операції становили 121 млн. (24,5%), а готівкові – 571 млн. (75,5%), то можна зауважити, що у 2013 році держателі карток стали активніше користуватися платіжними картками при оплаті за товари та послуги, що сприяє розвитку українського ринку безготівкових платежів.

Загальна сума операцій у 2013 році склала 916 027 млн. грн., з яких 159 138 млн. грн. (17,4%) складають безготівкові платежі та 756 889 млн. грн. (82,6%) – готівка. Це означає, що майже 83% користувачів платіжних карток знімають готівку у банкоматах, а потім використовують її у розрахунках за товари та послуги.

[4]. Це означає, що після того, як такий громадянин відкриває в швейцарському банку рахунок, цей банк зобов'язаний, не чекаючи будь-яких запитів або клопотань, з власної ініціативи повідомити податковим органам США всю інформацію за цим рахунком. Отже, у стосунках з США Швейцарія вже остаточно і повністю відмовилася від принципу банківської таємниці.

«Банківська таємниця у своїй колишній формі зжила себе. Вона більше не вписується в епоху, коли громадяни, натиснувши кнопку в Інтернеті, можуть переміщати свої гроші по всьому світу», – заявив міністр фінансів Німеччини Вольфганг Шойбле. У Німеччині, а також Франції і деякі інші країнах, влада звернулася до всіх своїх громадян, потенційних «податкових грішників», запустивши програми податкової амністії. У Німеччині, наприклад, така програма діятиме ще весь 2015 рік. Після її закінчення податковим «ухильникам» загрожують штрафи, причому набагато більші, ніж раніше, до початку програми амністії [3].

В Берліні 28 і 29 жовтня 2014 року на Глобальному форумі з прозорості та обміну інформацією в податкових цілях представники 51 країни підписали угоду, що передбачає щорічний автоматичний обмін даними про рахунки нерезидентів. У перший раз такий обмін відбудеться у вересні 2017 р. за підсумками 2016 фінансового року.

Новий стандарт Організації економічного співробітництва і розвитку зобов'язує держави запитувати у місцевих банків інформацію про рахунки нерезидентів і автоматично переправляти її в податкові органи тих держав, в яких ці іноземці проживають, дотримуючись при цьому, природно, законів про захист особистих даних. Передачі підлягає, насамперед, ім'я та податковий номер власника рахунку, а також інформація, що стосується одержуваного на вклади процентного доходу, дивідендів, доходів від продажу активів і певних видів страховок. Надавати таку інформацію зобов'язані не тільки банки, але і всякого роду фінансові компанії, інвестиційні фонди і трасти, які займаються довірчим управлінням капіталу.

В жовтні 2014 року Україна і Організації економічного співробітництва і розвитку підписали меморандум про співпрацю на дворічний термін.

Отже, важко не погодитися з думкою професора Кафедри теорії економічного права та порівняльного правознавства Бернського університету Петера Кунца, який зазначає, що: «Швейцарії в якості провідного міжнародного фінансового центру належить ще багато зробити для того, щоб адаптувати свою фінансову і податкову систему до нових міжнародних реалій». Але поки що, до моменту остаточного переходу на новий податковий режим, в іноземців, які мають на рахунках у Швейцарії незадекларовані капітали, залишаються дві можливості: або «вийти на світло» і легалізувати всі свої гроші, або перевести їх в якусь іншу юрисдикцію.

## Література

1. Дії банківської таємниці в Швейцарії настав кінець – ОЕСР [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://ua.korrespondent.net/business/taxes/1615374-diyi-bankivskoyi-taemnicci-v-shvejcarii-nastav-kinec-oesr>
2. ЄС переконав Люксембург та Австрію відмовитися від банківської таємниці [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://ua.korrespondent.net/business/financial/3322531-yes-perekonav-luiksemburh-ta-avstriui-vidmo-vytysia-vid-bankivskoi-taemnytsi>
3. Швейцарія без банківської таємниці [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.eurointegration.com.ua/articles/2015/01/13/7029607/>
4. У Швейцарії скасована банківська таємниці [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.rbc.ua/ukr/analytics/v-shveysarii-uprazdneni-bankovskaya-tayna-01022013142300>

Рибалка А.Д.

Студент-магістр гр.БСМ-10

Дніпропетровська державна фінансова академія

## ОСОБЛИВОСТІ РОЗВИТКУ СИСТЕМИ ПЛАТІЖНИХ КАРТОК В УКРАЇНІ

**Постановка проблеми.** Сучасні платіжні системи є важливою частиною економічної і фінансової інфраструктури будь-якої країни, платіжні картки та електронні платежі відіграють важливу роль, витісняючи використання готівки у всіх сферах бізнесу та набувають тенденції стійкого розвитку. На сьогоднішній день банківська система України досить швидко впроваджує картки як внутрішньодержавних, так і міжнародних платіжних систем, тому що випуск українськими банками міжнародних банківських карток дозволяє здійснити інтеграцію у світову систему банківських послуг, підняти імідж банку, завоювати ринок, залучити додаткових клієнтів, опанувати новітні банківські технології, використовуючи могутню інфраструктуру для здійснення розрахунків у глобальних масштабах. Реалізація цих напрямів вимагає значних капіталовкладень у програмне забезпечення банків, банкоматів, платіжних терміналів, телекомунікаційних мереж, у тому числі реконструкцію суміжних сфер торгівлі та послуг.

**Аналіз джерел і публікацій.** Незважаючи на появу систем електронних грошей в Україні, у вітчизняній науковій літературі поки що мало уваги приділяється теоретичним аспектам цієї проблеми. В роботах зарубіжних науковців, зокрема М. Вудфорда, А. Генкіна, Ч. Гудхарда, М. Кінга, С.Кляйна, Б. Коена, Г.

Селджіна, А. Шамраєва, Б. Шміта, Л. Уайта, Б. Фрідмена порушується ряд питань, пов'язаних із феноменом електронних грошей та грошового обігу в цілому. Вирішенням проблем функціонування платіжних систем та розвитку безготівкових розрахунків в Україні займаються вітчизняні економісти А. Савченко, В. Кравець, П. Сениш, В. Міщенко, О. Махаєва, В. Крилова, Н. Гришук, Б. Д'яченко, А. Бірюков, Л. Пономаренко, В. Філатенко, А. Страхарчук та інші.

**Постановка проблеми.** Розвиток національної системи безготівкових розрахунків на основі електронних платіжних інструментів є важливим напрямком роботи по скороченню готівкового обігу і витрат на його організацію, поповненню ресурсної бази банків, підвищенню прозорості та повноти обліку розрахункових операцій, підвищення платіжної культури населення країни і його безпеки. Банківська платіжна картка є спеціальним платіжним інструментом – ідентифікаційним засобом держателя, за допомогою якого здійснюються операції оплати за товари і послуги та надається можливість отримувати готівкові кошти, ініціювати переказ грошових коштів із відповідного рахунка платника або банку, а також здійснювати інші операції, передбачені договором [1].

З ініціативи НБУ, у лютому 2003 року в Україні було створено власну платіжну систему карт – НСМЕП (Національна платіжна система масових електронних платежів. Станом на 8 січня 2015 року партнерами НСМЕП є 57 банків та 19 небанківських установ-членів/учасників НСМЕП. Власниками карт даної національної платіжної системи є 4 млн. осіб. НСМЕП застосовуються платіжні картки (смарт-картки) з вбудованими чіп-модулями. У НСМЕП використовуються пластикові платіжні картки з такими платіжними інструментами, як електронний гаманець та електронний чек.

Крім того, у 1995 році починає розвиватися друга національна платіжна система платіжних карт – УкрКарт, що пов'язане із створенням клірингової компанії АТЗТ «Банкомзв'язок-ЕПС», введеної в експлуатацію в 1998 році. Перша карта національної платіжної системи УкрКарт була випущена в 2000 році Українським професійним банком.

На розвиток безготівкових розрахунків із використанням платіжних карток негативно впливають: низький рівень купівельної спроможності населення; незацікавленість населення в користуванні платіжними картками; недостатній розвиток інфраструктури обслуговування платіжних карток; значні капіталовкладення для впровадження карткових розрахунків; додаткові витрати торговців на придбання та обслуговування обладнання, навчання персоналу.[2].