

Есенова Г.Ж., Шакирбеков Д. БЮДЖЕТНАЯ ПОЛИТИКА КАК ВЕДУЩЕЕ НАПРАВЛЕНИЕ СОВРЕМЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ КАЗАХСТАНА.....	55
Яременко А.І. РЕНТАБЕЛЬНІСТЬ ПІДПРИЄМСТВА ЯК ОБ'ЄКТ ФІНАНСОВОГО АНАЛІЗУ	58
Чижова В.М.,Бескурнікова Ю.Г. РОЗВИТОК ІННОВАЦІЙНОГО ПІДПРИЄМСТВА В УКРАЇНІ	61
Investment activity and stock markets	
Tussayeva A.K. INVESTING IN STOCKS OF KAZAKHSTAN ISSUERS	64
Процишин А.В., Ковальський Т.А. АНАЛІЗ ІНВЕСТИЦІЙНОГО КЛІМАТУ В УКРАЇНІ ТА ЗАХОДИ ЩОДО ЙОГО ПОКРАЩЕННЯ.....	68
Human resources management	
Ласеева С.В., Садвакасова Н.А., Абильхайырова Б.Н., Богатова Е.В., Бодик Т.Д., Бычкова Л.А. ТРУДОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННОЙ ТРУДОСПОСОБНОСТЬЮ	72
Mathematical methods in economics	
CONTENTS	75

MATERIALS
OF THE XIII INTERNATIONAL SCIENTIFIC AND PRACTICAL CONFERENCE
«CUTTING-EDGE SCIENCE - 2017»

30 April - 07 May , 2017

Volume 6

Economic science

SHEFFIELD
SCIENCE AND EDUCATION LTD
2017

CONTENTS

ECONOMIC SCIENCE

Banks and the banking system

Кулубеков М.Т., Жанузаков Д.Д. МОДЕЛИРОВАНИЕ ОЦЕНКИ РИСКОВОЙ СТОИМОСТИ.....	3
Кулубеков М.Т., Есімсеит А. А. СОДЕРЖАНИЕ И ЦЕЛИ УПРАВЛЕНИЯ РИСКОМ ЛИКВИДНОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА	7
Прназаров Б.С. ИСЛАМСКИЕ ФИНАНСЫ: ОПЫТ КАЗАХСТАНА И ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАН	12
Кириченко К.В. ОЦІНКА РОЗВИТКУ ФІЛІАЛЬНОЇ МЕРЕЖІ В БАНКІВСЬКІЙ СИСТЕМІ УКРАЇНИ.....	22
Жакупова А.А. ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ БАНКОВ ВТОРОГО УРОВНЯ	26
Сарсембаев Ж. Ж., Тюлегенова А.Т. ДЕПОЗИТНАЯ ПОЛИТИКА КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА КАК ОСНОВА ПОПОЛНЕНИЯ ЕГО РЕСУРСОВ.....	29
Уашов Г.К., Демеуова Г.Б. УПРАВЛЕНИЕ КАЧЕСТВОМ УСЛУГ В АО «KASPI BANK»	33

Foreign economic activity

Мухсон Женис ПЕРСПЕКТИВЫ СОТРУДНИЧЕСТВА КАЗАХСТАНА И КИТАЯ В РАМКАХ ПРОЕКТА «НОВЫЙ ШЕЛКОВЫЙ ПУТЬ»	39
---------------------------------------------------------------------------------------------------------	----

Financial relations

Лісовенкова І.М., Палієнко Т.Ю. АНАЛІЗ ІНОЗЕМНОГО ДОСВІДУ ДЕВАЛЬВАЦІЇ НАЦІОНАЛЬНИХ ВАЛЮТ	47
Konstantiuk N. I. , Babiak J. V. THE TRANSITION FROM FINANCING EXPENSES TO FINANCING THE RESULTS - THE STRATEGIC DIRECTION OF HIGHER EDUCATION REFORM IN UKRAINE	51

SCIENCE AND EDUCATION LTD

Registered in ENGLAND & WALES Registered Number: 08878342
OFFICE 1, VELOCITY TOWER, 10 ST. MARY'S GATE,
SHEFFIELD, S YORKSHIRE, ENGLAND, S1 4LR

Materials of the
XIII International scientific and practical Conference
«Cutting-edge science - 2017», Volume 6 : Economic science Sheffield.
Science and education LTD -76 p.

Editor: Michael Wilson
Manager: William Jones
Technical worker: Daniel Brown

**Materials of the XIII International scientific and practical conference,
«Cutting-edge science - 2017», 30 April - 07 May , 2017 on Economic
science**

For students, research workers.

Price 3 euro

ISBN 978-966-8736-05-6

© Authors , 2017

© SCIENCE AND EDUCATION LTD, 2017

Литература:

1. Шептулина Н. Н. Работник-инвалид: особые требования и гарантии// Справочник кадровика. - 2008. - № 2 - С. 22.
2. Виноградова, О. М. Инвалид и занятость / О. М. Виноградова, Л. В. Федотова // Соц. работа. 2004. - № 1.
3. Дробышева С. Отношение к инвалидам - показатель нравственного здоровья общества / С. Дробышева // Человек и труд. 2003. - № 10.

225894***225898******226028******226059******226169******226227******226405******225569******224507******224775******225798******225888******226061******226157******226207******225911*****ECONOMIC SCIENCE****Banks and the banking system****Кулубеков М.Т., Жанузаков Д.Д.***Кокшетауский университет имени Абая Мырзахметова***МОДЕЛИРОВАНИЕ ОЦЕНКИ РИСКОВОЙ СТОИМОСТИ**

В условиях многообразия методических подходов и показателей, используемых для оценки рисков, новым этапом стало появление показателя VAR, являющегося достаточно универсальным, эффективным и удовлетворяющим приведенным выше критериям методом оценки [1]. Аналитические методы для оценки VAR, процедуры управления риском, основанные на понятии необходимого для покрытия риска капитала - Capital at Risk, сокращенно CAR - получили широкое распространение в качестве наилучших образцов (best practice) финансовых технологий. Так, по оценке международной ассоциации по работе с производными инструментами -ISDA - с 1995 году для оценки рисков большинство ведущих участников финансового рынка применяет основанные на VAR подходы - CVaR (Conditional Value-at-risk), SPAN (система расчета гарантийных обязательств), Shortfall. Математический аппарат для анализа по указанным подходам был разработан в 90-х гг XX в. и адаптирован преимущественно для оценки портфельных рисков на фондовом, кредитном и валютном рынках.

Value at Risk (стоимость, подверженная риску), характеризует риск, выделяя две его основные составляющие - вероятность и масштаб события, при принятом доверительном уровне потерь по рассматриваемой позиции [2].

При оценке рисковой стоимости банковского актива или пассива необходимо выявить и спрогнозировать объем финансовых потерь при неэффективном управлении ресурсной базой и совокупном влиянии факторов, лежащих в основе элементов активов банка. В связи со сказанным, считаем целесообразным и необходимым использование при оценке рисков активных и

пассивных операций банка, показателя величины рисков (Var), адаптированного к портфелям активов и пассивов.

Оценка рисков основывается на анализе возможных изменений различных факторов риска, влияющих на ресурсную базу банка, которые были выявлены на этапе идентификации рисков. Для идентификации рисков необходимо осуществить детальный анализ структуры портфелей активов и пассивов, в ходе которого выявляются основные факторы риска, непосредственно влияющие на изменение стоимости, как отдельных составляющих ресурсной базы кредитной организации, так и портфеля доходных активов. В рамках нашего исследования такими факторами будут разнообразные компоненты рисков формирования портфелей активных операций банка: кредитного, инвестиционного, валютного, расчетных операций.

Выделяют два основных методических подхода к оценке показателя VaR. Первый основан на применении аналитической зависимости функций расчета значений факторов риска, что позволяет использовать более упрощенные методы оценки. Этот подход обычно использует дельта-нормальный метод расчета VaR. В рамках второго осуществляется непосредственное определение значений факторов риска и применяются методы исторического моделирования с расчетом факторов риска за предыдущие временные периоды, а также методы стохастического моделирования (Монте-Карло), в которых значения факторов риска моделируются на основе случайных чисел.

При оценке рисков активных операций банка наряду с дельта-нормальным методом оценки может быть использован метод исторического моделирования, который позволяет оценить будущие возможные потери активов банка без применения дополнительных математических приближений, основываясь исключительно на прошлых значениях факторов риска.

В отличие от концепции VaR-анализа, процедуры стресс-тестирования дают возможность определять наиболее ожидаемые убытки для заданных событий, которые напрямую не входят в текущие экономические тенденции и потому слабо прогнозируются. В общем виде процедура стресс-тестирования, в рамках нашего исследования, трактуется как оценка возможного воздействия на доходприносящие операции банка ряда заданных изменений в рискованных факторах, которые соответствуют выдающимся, но вполне вероятным событиям, не поддающимся прогнозированию как, например, в рамках VaR-анализа [3].

также в связи с необходимостью лечения. Так же важным фактором является отсутствие возможности привлечения к дополнительным. Отсутствие желания понять проблемы людей, имеющих инвалидность и войти в их ситуацию играет решающую роль в трудоустройстве данной категории населения.

Результаты исследования показывают, что основные проблемы трудоустройства инвалидов связаны с низким уровнем проводимой профессиональной ориентационной работы, правовой неграмотностью инвалидов, недостаточной долей участия в трудоустройстве инвалидов посреднических органов, как вследствие пассивной позиции инвалидов, так и отсутствия налаженных связей с работодателями республики.

В большинстве случаев на предприятиях не соблюдаются права и гарантии трудовой занятости инвалидов. У инвалидов молодого возраста наблюдается социально активная позиция и уверенность в своих силах, инвалиды более старшего возраста (и, как правило, имеющие II группу) стремятся к большей стабильности и для них предпочтительной выступает домашняя работа. Инвалиды всех трех групп подчеркивают, что наличие работы является необходимым условием уверенности в себе, независимости, а также повышения своего уровня доходов и социального статуса. Решение проблем трудоустройства инвалидов - большинству респондентов видится посредством создания ряда специализированных предприятий для инвалидов, а также ужесточения мер контроля за соблюдением законодательства в отношении трудоустройства инвалидов. Многие выступают за квотирование рабочих мест, приоритетным направлением инвалидами видится переобучение и повышение квалификации инвалидов по востребованным профессиям умственного труда.

Таким образом, трудовая деятельность человека является основной сферой его жизнедеятельности. Здоровый человек легко может приспособиться к окружающей среде. Инвалидам же нужно приспособиваться к различным сферам жизнедеятельности. Государство и общество должно быть заинтересовано в адаптации этой социальной группы для того, чтобы они свободно могли работать по той профессии, которой они считают наиболее подходящей для себя. Работодатели не должны оставаться равнодушными к проблемам этих людей. Предприятия должны оснащаться специализированным оборудованием для инвалидов, чтобы они чувствовали себя полноценными людьми, способными к трудовой деятельности, что бы ощущали себя на равных со здоровыми.

Human resources management

**Ласеева С.В., Садвакасова Н.А., Абильхайырова Б.Н.,
Богатова Е.В., Бодик Т.Д., Бычкова Л.А.**

Карагандинский государственный университет им. Е.А.Букетова, Казахстан

ТРУДОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННОЙ ТРУДОСПОСОБНОСТЬЮ

Проблема занятости и трудоустройства инвалидов в современном обществе является актуальной и не менее важной. Инвалиды испытывают ряд трудностей в трудоустройстве по причине того, что очень часто работодатели под разными предлогами их не трудоустраивают, ограничивают в правах, делают недоступными некоторые виды работ из-за физической непригодности инвалидов к их различным видам. Все это создает дополнительную напряженность в обществе, делает "ненужными" огромное количество людей.

Право на труд - естественное и неотъемлемое право каждого гражданина, в том числе и инвалида, то есть лица с ограниченной способностью к трудовой деятельности. Факт наличия заболевания не должен препятствовать рассмотрению инвалида как полноправного члена общества, имеющего те же потребности, что и не инвалиды.

На сегодняшний день в обществе существует определённый стереотип о том, что человек с ограниченными возможностями не может и не желает трудиться, что он живет на попечении близких родственников и государства. Однако нельзя забывать о том, что среди инвалидов есть те, кто желает трудиться и быть независимыми.

Причинами инвалидности признаются: общее заболевание, инвалидность с детства, трудовое увечье, профессиональное заболевание, заболевание, которое было получено в связи с аварией на Чернобыльской АЭС, последствиями радиационных воздействий, ранение (увечье, контузия), полученные при защите государства или при исполнении иных обязанностей военной службы, либо заболевание, связанное с пребыванием на фронте.

Работодатели часто отказываются принимать на работу инвалидов: в связи с лишними затратами; психологическими особенностями инвалидов, а

Стресс-тестирование - является дополнительным статистическим подходом в системе оценки рисков, учитывающее существование на банковском рынке событий, которые могут резко изменить его состояние и поведение [4].

Сценарный анализ дает возможность оценивать и спрогнозировать не только вероятные потери, но и выявить волатильность активов/пассивов банка к изменению факторов риска и степень их чувствительности. Однако его результаты имеют в основном краткосрочный характер.

В отличие от методологии VaR, в рамках которой осуществляется прогнозирование изменения стоимости активов/пассивов на основании оценки текущих рыночных тенденций, стресс-тестирование позволяет предварительно задать необходимую изменчивость рискообразующих факторов, которые не характеризуются трендом текущих тенденций рынка. Это дает возможность в рамках стресс-тестирования «проиграть» все последствия гипотетических событий, оценить их вероятность и спрогнозировать конечные результаты воздействия риска на банк, проанализировать степень их катастрофичности для банка.

Совместные изменения заданных факторов риска, которые могут возникнуть в результате появления таких событий, объединяются в различные сценарии для последующего тестирования финансового потенциала региона.

Сценарии базируются:

На изменениях рискообразующих факторов и их изменчивости, которые имели место во время исторических кризисов или иных экстремальных событий в прошлом;

На вероятных изменениях рискообразующих факторов, в результате воздействия кризисов, которых не было в прошлом, но могут проявиться в будущем, вследствие высокого уровня изменчивости рыночной конъюнктуры;

На вероятной изменчивости рискообразующих факторов риска, в результате проявления локальных гипотетических событий, отражающих специфику функционирования конкретного банка.

Существует различные виды сценариев стресс-тестов.

Однофакторные стресс-тесты в процессе анализа чувствительности отражают влияние каждого из факторов риска на итоговую стоимость финансового портфеля. Достоинством их применения является относительная простота формирования, а недостатком – ограниченная трактовка ситуации, поскольку в стрессовых ситуациях меняются и остальные факторы риска, что в конечном итоге приводит к искаженному и некорректному результату.

Многофакторные стресс-тесты или сценарный анализ характеризуют одновременное изменение нескольких групп рискообразующих факторов. Они бывают различного типа, но наиболее применяемыми являются те, которые основаны на исторических сценариях и предполагают учет волатильности факторов риска, имевший место в прошлом. Главным их недостатком является не учет в конечном результате рыночных характеристик и институциональных структур, меняющихся со временем.

Многофакторные стресс-тесты также могут базироваться и на гипотетических сценариях, с более гибкой оценкой и включением в расчет возможных событий. Эти сценарии используются для выявления возможных ситуации, при развитии которых портфель финансовых инструментов становится более уязвимым к воздействию рисков. Гипотетические сценарии также имеют ряд модификаций. Наиболее распространенными среди финансовых организаций являются наихудшие сценарии, которые сводятся к тому, что все изучаемые факторы риска принимают свои наихудшие значения в рамках определенного временного интервала в прошлом, и на основании полученных осуществляется переоценка анализируемой финансовой базы. Несмотря на относительную простоту и привлекательность данного подхода, его главным недостатком является отсутствие (не учет) корреляции между рискообразующими факторами, что может привести к некорректным результатам. Помимо представленного подхода, выделяются еще субъективные сценарии, изменчивость рискообразующих факторов в данном случае определяется позицией экспертов и согласованностью их мнений.

Следует выделить также сценарии, которые базируются на методе Монте-Карло. Их основными преимуществами можно определить, во-первых, учет всех возможных распределений, а во-вторых, они позволяют смоделировать поведение сложной экономической системы (например, учесть меняющуюся корреляцию между рискообразующими факторами). Главным недостатком данного подхода ограничивающим его распространение является являются сложность расчетов и необходимость наличия специальных навыков, оборудования и программного обеспечения для реализации.

Литература

- 1 Риск-менеджмент в коммерческом банке./ред. И.Ларионова. - М.: КноРус,2016. - 456 с.
- 2 Морсман Э.М. Управление кредитным портфелем (перевод с английского). - М.: Альпина Бизнес Букс, 2010. - 208 с.
- 3 Новиков И.А. Стратегия управления банковскими рисками.- Алматы: Экономика,- 1998.- 347 с.
- 4 Альгин А.П. Риск и его роль в общественной жизни. М.: ЮНИТИ,- 2000.- 478 с.

цьому процесі відводиться саме державі, яка повинна визначити ключові напрями та перспективні об'єкти інвестування і сприяти реалізації інвестиційних цілей.

Література:

1. Закон України «Про режим іноземного інвестування»[Електронний ресурс] / Верховна Рада України // Відомості Верховної Ради України.–1996, №19.с.1– Режим доступу до ресурсу: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/93/96-вр>.
2. Постанова Кабінету Міністрів України «Про утворення Офісу із залучення та підтримки інвестицій», 19.10.2016, №740. [Електронний ресурс] / Режим доступу до ресурсу: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/740-2016-п>
3. Презентація Європейської Бізнес Асоціації «Індекс інвестиційної привабливості України II півріччя 2016 року» [Електронний ресурс] – Режим доступу до ресурсу: <http://www.eba.com.ua/uk/component/k2/item/7?Itemid=13>.
4. Петухова О.М. Інвестування / О. М. Петухова. – Київ: Центр учбової літератури, 2014. – 336 с.

На нашу думку, для покращення інвестиційного клімату в Україні, компетентним органам влади, в першу чергу, необхідно реалізувати наступні заходи:

розробити і затвердити довгострокову стратегію сприяння залученню іноземного капіталу в Україну, з врахуванням думок та пропозицій громадськості, представників бізнесу, і зокрема потенційних інвесторів;

сформувати та спланувати своєрідну «інвестиційну карту» виконання та реалізації державної стратегії залучення іноземного капіталу;

розробити систему державних гарантій забезпечення стабільності умов реалізації інвестиційних проєктів;

вдосконалити відповідно до міжнародних вимог нормативно-правову базу щодо підтримки більш сприятливого інвестиційного клімату;

створити інформаційне середовище для забезпечення комунікацій між усіма можливими сторонами інвестиційного процесу;

забезпечити дієве функціонування Офісу просування інвестицій при Кабінеті Міністрів України [2];

сприяти та підтримувати на державному рівні розвиток інвестиційних інфраструктур;

використовувати в економічній політиці фіскальні методи стимулювання інвестицій.

провести реформування податкової системи та митниці.

Не менш важливими для вдосконалення державної політики в сфері залучення іноземних інвестицій є такі дії, як:

забезпечення політичної стабільності в країні;

створення організаційних та економічних умов для посилення конкуренції на внутрішньому ринку;

пошук альтернативних джерел залучення інвестиційних ресурсів;

постійний контроль за освоєнням та використанням зовнішніх інвестиційних ресурсів;

створення та підтримка позитивного інвестиційного іміджу України;

розвиток партнерських відносин з венчурними підприємствами.

Отже, на шляху до інтеграції в світовий економічний простір однією з головних передумов економічного розвитку країни та галузей її господарства є створення та підтримка сприятливого інвестиційного клімату. Головна роль в

Кулубеков М.Т., Есімсеит А. А.

Кокшетауский университет имени Абая Мырзахметова

СОДЕРЖАНИЕ И ЦЕЛИ УПРАВЛЕНИЯ РИСКОМ ЛИКВИДНОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Изменения рыночной среды, которые в рамках финансово-экономических систем в первую очередь претерпевают банки, нередко предоставляют определенное количество возможностей, однако при этом образуются рискованные ситуации, которые могут серьезно повредить стабильность финансового учреждения. С точки зрения автора, рисками в процессе формирования целостного показателя банковской ликвидностью невозможно управлять, но оптимизировать или минимизировать (в зависимости от конкретной ситуации), отчасти прогнозируя, частично адаптируя финансовую среду, с теоретико-методической точки зрения возможно.

Итак, ликвидность банка как многогранный финансовый показатель должна учитывать, в дополнение к данным отчетных балансов коммерческого банка, отчет об изменениях в составе акционерного капитала и другую финансово-экономическую информацию, например, о структуре счета прибылей и убытков или отчет о состоянии источников финансирования.

На наш взгляд, учитывая значение организационного управления банковской ликвидностью и анализа необходимости срочного перераспределения финансовых средств, оценка степени риска срочной реорганизации финансовых потоков может быть представлена как отражение в учете сроков активных и пассивных операций.

Качественное и количественное равновесие прилива и отлива средств кредитного потенциала является важным фактором в практике поддержания ликвидности банка. Финансовую информацию для выбора решений представляет бухгалтерский баланс, который должен в полной мере использоваться для принятия управленческих решений, способствовать получению прибыли, сокращению финансовой и статистической отчетности.[1]

На практике вместо термина «оперативное управление ликвидностью» чаще употребляются такие понятия, как управление корреспондентским счетом,

прогнозирование корреспондентского счета. Оперативное управление ликвидностью непосредственно связано с анализом корреспондентского счета, так как состояние корреспондентского счета банка – это основа ликвидности. Через корреспондентский счет проходят все безналичные денежные потоки банка. Если рассматривать все высоколиквидные активы банка, то средства на корреспондентском счете являются одним из них. Однако все остальные активы в процессе управления ликвидностью представляют интерес именно с позиции их способности быстро преобразовываться в безналичные денежные средства с их зачислением на корреспондентский счет банка. Поэтому если принять за основу положение, что все движения (как поступления, так и списания) денежных потоков по корреспондентскому счету планируются, то остальные высоколиквидные активы следует рассматривать лишь как инструменты регулирования ликвидности.[2]

Система управления коммерческой деятельностью банка может быть отнесена к внутренним факторам, воздействующим на общие показатели ликвидности банка. В этом случае качество финансового менеджмента в значительной мере определяет уровень платежеспособности, надежности банка. В связи с этим можно использовать для оценки ликвидности показатели активов, пассивов, забалансовых операций, а также степень их сбалансированности. Эти показатели определяются зависимостью от следующих условий:

соблюдения всех необходимых формальностей, финансовых мер и организационных процедур в процессе одобрения кредитных заявок клиентов, нуждающихся в ссудах;

анализа текущей кредитоспособности реальных и потенциальных заемщиков, а также возможных источников погашения требуемых ссуд.

Соблюдение данных условий позволяет предотвратить риск невозврата финансовых средств, их необоснованную выдачу заемщикам, предоставляет возможность зафиксировать в разрабатываемых кредитных договорах меры по обеспечению своевременного возврата, а также оценить риск невозврата выдаваемых ссуд, в результате чего повышается качество кредитного портфеля финансового учреждения.

Но общее стремление банковского сектора заключается в противоположном: каждое финансовое учреждение стремится максимизировать прибыль, при этом нивелировать возникновение и развитие рискообразующих факторов во внутренней среде, так как банковские риски непосредственно

нестабильность, значна законодавча бюрократія процесу інвестування, низький рівень дерегуляції бізнесу, корумпованість вищих ешелонів влади, яку відзначають міжнародні експерти Європейської Бізнес Асоціації, значний рівень тіньової економіки не дають потенційним інвесторам підстав для прийняття позитивного рішення щодо вкладання інвестицій, а також гарантій справедливого ведення бізнесу. 67% бізнесменів незадоволені інвестиційним кліматом в Україні [3, ст.14].

Інвестиційний клімат - це сукупність політичних, економічних, правових, адміністративних умов діяльності іноземного інвестора, що існують в конкретній країні, включаючи заходи, що робляться в ній в цілях залучення іноземного капіталу [4, ст. 116]. Саме інвестиційний клімат являється основним критерієм визначення інвестиційної привабливості країни. Квартальні індекси привабливості України за 2009 - 2016 рр. представлені на рис. 1 [3, ст.5].

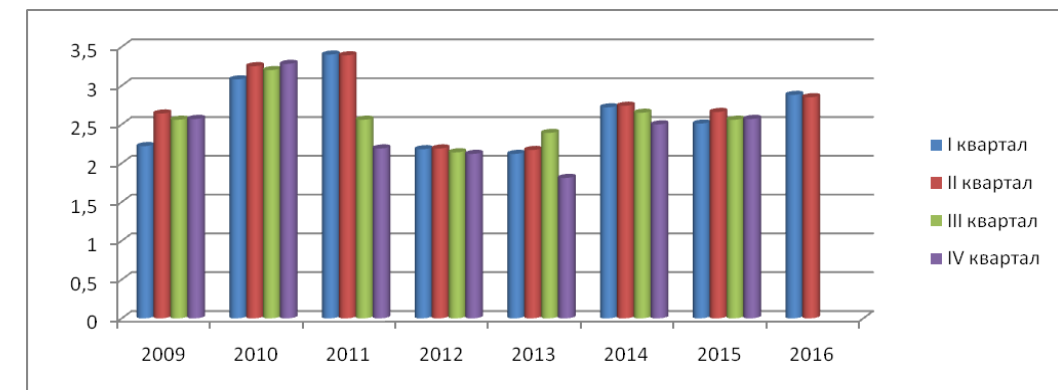


Рисунок 1 – Індекс інвестиційної привабливості України.

За результатами дослідження Європейської бізнес асоціації в динаміці інвестиційного клімату в Україні в 2016 році 46% аналітиків відзначили, що нічого не змінилося; 14% - інвестиційний клімат трохи покращився; 12% - інвестиційний клімат трохи погіршився; 9% - інвестиційний клімат помітно погіршився [3, с.12].

Інвестиційний клімат держави виступає одним із ключових факторів, який впливає на обсяги та масштаби залучення іноземних інвестицій. Тому, ми вважаємо, що створення сприятливих умов для інвестування капіталу є однією із головних передумов успішної реалізації реформ в нашій державі.

Процишин Аліна*Буришинський енергетичний коледж ІФНТУНГ**м. Буришин, Україна**Науковий керівник – викладач Ковальський Т.А.***АНАЛІЗ ІНВЕСТИЦІЙНОГО КЛІМАТУ В УКРАЇНІ****ТА ЗАХОДИ ЩОДО ЙОГО ПОКРАЩЕННЯ**

Для формування конкурентного середовища функціонування суб'єктів господарської діяльності, а також забезпечення ефективної реалізації макроекономічної функції держави надзвичайно важливу роль відіграє залучення і освоєння зовнішніх (іноземних) інвестицій.

Згідно статті 1 Закону України «Про іноземні інвестиції» іноземні інвестиції – це всі види цінностей, що вкладаються безпосередньо іноземними інвесторами в об'єкти підприємницької та інші види діяльності з метою одержання прибутку (доходу) або досягнення соціального ефекту [1].

Іноземні інвестиції виступають одним із основних джерел поповнення та відтворення фінансових ресурсів як країни в цілому, так і приватних власників на мікрорівні.

Зростання ВВП; розвиток малого та середнього бізнесу; створення нових робочих місць і відповідно підвищення рівня зайнятості населення, їх доходів; впровадження прогресивних інноваційних технологій виробництва; посилення внутрішньої конкуренції вітчизняних виробників слід розглядати як результат ефективної та цілеспрямованої політики уряду щодо залучення іноземних інвестицій, тобто в контексті отримання економічної вигоди і покращення соціальних аспектів життя.

Проте на сьогоднішній день політика органів державної влади щодо залучення зовнішніх інвестицій з-за кордону характеризується якщо не повною то частковою відсутністю контролю за частками залучених інвестицій в структурі національного господарства, їхнім освоєнням та використанням. У зв'язку із відсутністю національної стратегії сприяння залученню іноземного капіталу, на законодавчому рівні відсутній перелік стратегічно-важливих галузей та секторів виробничого комплексу країни. Крім цього політична

отражаються на показателях планованого доходу. Поєднанням слід звернути увагу ще на одну взаємозв'язок – оптимізація співвідношення значень ризику і планованої прибутку виступає основою ефективною діяльності на сучасному фінансовому ринку.

Імідж фінансового закладу також надає формальне вплив на його ліквідність, і, що цікаво, даний фактор має і зовнішню, і внутрішню спрямованість. Позитивний імідж надає видимі переваги, впливаючи на свідомість вкладників, сприяючи зверненню і співпраці з «надійним партнером», тому що може забезпечити стабільність депозитної бази і розвиток зв'язей з іноземними партнерами, має можливість підвищувати ставки виплат по зобов'язанням і т. д. В стосунку фінансовою стійкістю серйозний імідж банку на міжбанківському ринку – це високий показник довіри до нього клієнтів, що означає значущий рівень якості управління банком.

Оцінка ліквідності дозволяє виявити потенціальні і реальні тенденції, свідечуючі про погіршення ліквідності балансу банку, і прийняти відповідні заходи по виправданню ситуації.[3]

Забезпечення, банк повинен встановити частку первинних резервів, до яких відносяться каса і прирівнені до неї засоби, кореспондентські рахунки, то є високоліквідні активи, безпосередньо пов'язані з миттєвою ліквідністю. Очевидно, що первинні резерви в силу своєї високої ліквідності практично не приносять доходу, тому частка даних активів по відношенню до загальної суми активів повинна відповідати виконанню нормативів і розумному вирішенню дилемми «прибутковість – ліквідність». Далі формуються вторинні резерви, включаючи державні цінні папери. Таке розподілення на первинні і вторинні резерви достатньо умовно. Принцип віднесення до них включається в наступному: первинні резерви є джерелом ліквідності, вторинні – джерелом поповнення первинних резервів. Далі засоби фонду йдуть на формування портфелю кредитів. В останню чергу визначається портфель довгострокових цінних паперів.[4]

Структура і якість ресурсної бази можуть негативно вплинути на загальну якість активів, сукупності всіх факторів.

Общую модель финансового менеджмента в отношении управления показателями ликвидности можно представить в виде этапов действий, последовательность которых выглядит следующим образом.

С целью рассмотрения финансового сочетания привлеченных и размещенных ресурсов следует проводить мониторинг структуры баланса, с акцентом на учет состояния собственных средств банка.

Высоколиквидные активы могут быть отделены от совокупности активов для исследования, финансового анализа и формирования итоговой оценки ликвидных ресурсов коммерческого банка.

Необходимым условием выступает учет и финансовое прогнозирование состояния корреспондентского счета и формации денежных потоковых процессов, которые предполагается обслужить в рассматриваемом временном периоде, причем учитываются все корреспондентские счета банка.

Финансовый контроль текущих остатков на расчетных счетах самых крупных вкладчиков, влияющих в наибольшей мере на состояние корреспондентских счетов.

Для анализа показателей, характеризующих состояние ликвидности финансового учреждения, следует рассматривать текущие статистические данные для ориентировочных показателей.

Регулирование ликвидности может охватывать комплекс более глубоких мер по восстановлению. Возможными мероприятиями в этом случае могут быть: увеличение уставного капитала кредитной организации;

получение субординированных займов (кредитов), имеющих длительный срок;

реструктуризация обязательств (например, депозитов, принадлежащих акционерам и сотрудникам кредитной организации);

привлечение долгосрочных депозитов;

реструктуризация активов, в том числе продажа части активов;

ограничение выдачи ссуд на определенный срок.

Как показывает практика, в процессе управления ликвидностью банки, в том числе и в зарубежных странах, делают свои акценты. Так, сравнительно небольшие банки обычно несколько больше внимания уделяют управлению активами, то есть поддержанию оптимальной структуры активов и повышению их качества. Средние и крупные банки, которые имеют большие возможности

of view of investors' issuers, a fairly successful infrastructure and the immediate interest of potential investors, including accumulative pension funds [2].

IPO is a very promising tool for raising capital. The main advantages of an IPO can be attributed, firstly, access to long-term capital in the open market on much more favorable terms than resorting to credit bank resources, private loans or venture capital. So, the government's decision primarily placed shares of JSC KazTransOil and JSC KEGOC, as the most reliable market players. Secondly, it will improve the current financial condition of companies, increase the prestige and growth opportunities for business promotion. In addition, the company receives an estimate of the current market value, which is important when expanding the business through mergers and acquisitions, diversifying assets and using shares as collateral for obtaining a loan. Finally, IPO provides an opportunity to attract and retain highly qualified staff and, in the first place, key managers.

References

1. www.kase.kz
2. Tussayeva A.K., Masakova S.S. Investment direction of population in the Republic of Kazakhstan// Журнал Транзитная экономика, № 1(105) 2016, Алматы, С.4-10



Figure 2. Trend of stocks of KZTO [1]

We can see from the figure 2, the share price has a lot of trend. At first, it had flat trend and at the end 2013 year it rose sharply from 900 tenge to 1250 tenge. After it dropped and had downtrend and flat in all 2015 year. At the beginning last year (2016) it has a stable growth.

Table 1 – Effectiveness of companies [1]

Companies	ROA, %			ROE, %		
	2015	2016	Rate of increase, %	2015	2016	Rate of increase, %
KEGK	1,60	3,42	+1,82	2,73	6,17	+3,44
KZTO	5,96	5,98	+0,02	7,48	7,57	+0,09

If we compare the company's data, then we can say that by the profitability indicators "KEGOC" are exceeded.

The program of the people's IPO is held at the initiative of the President to provide the opportunity for the Kazakhs to become co-owners of the country's leading companies. During the program, they will be offered shares of the largest, stable and promising state companies. Thus, the population is given the opportunity to take part in the incomes of these enterprises, but also, by attracting people to the stock market, to increase the investment culture in the country, to give impetus to the development of the exchange and the financial sector. Currently, there are all components for the successful implementation of IPO in Kazakhstan - these are attractive from the point

для заимствования денежных средств на рынке, более пристальное внимание, чем мелкие банки, уделяют управлению пассивами. Внедрение комплексного подхода к управлению банковской ликвидностью является ключевой задачей, решение которой способствует повышению надежности банка, а также качества его работы.

Литература

1. Ромащенко Т. А. Банковское дело. Учебник для вузов. -М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013.-525с.
2. Банковское дело: Учебник. Под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой. - 5-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2009.-312с.
3. Аристов Д. В. Ликвидность банков: скрытая угроза – М.: Форум, 2012.-345с.
4. Ахметова Д.М., Вишинская Г.Н. Ликвидность и платежеспособность банка. – Алматы: Гылым, 2012. - 385 с.

Прназаров Б.С.

Университета Международного Бизнеса, Казахстан

ИСЛАМСКИЕ ФИНАНСЫ: ОПЫТ КАЗАХСТАНА И ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАН

В период когда мировую финансовую систему лихорадит роль и значимость финансирования основанное на принципах ислама в последние годы значительно выросли по всему миру. По мнению некоторых экспертов, затруднения с которыми столкнулась существующая мировая финансовая модель может стать довольно таки веским стимулом для дальнейшего развития исламского финансирования. Известный эксперт отмечает, что появился «золотой шанс для исламского финансирования, чтобы предложить альтернативную модель, которая в самой своей сути связывает реальную экономику и финансовую сфе-ру – как раз то, что миру нужно сегодня» [1].

Исламский банкинг может оказать значительное позитивное воздействие на экономическое развитие многих азиатских и африканских стран. Сфера его функционирования как особого социально-экономического фактора также является весьма широкой, что во многом предопределяется достаточно тесными связями исламского банкинга с самим исламом как религиозной системой, имеющей определяющее значение для мировоззрения мусульманского населения, проживающего в этих странах.

Правительством Казахстана в настоящее время уделяется все большее внимание вопросам исламского финансирования, обладающего, по мнению некоторых экспертов, большим потенциалом для развития как финансовой сферы так и экономики в целом. Как отмечает Мухаммед Берро, председатель правления Al Hilal Bank [2], Казахстан имеет огромный потенциал именно в сфере исламского финансирования, поэтому Al Hilal Bank «идет по пути дальнейшего развития исламского банковского дела на территории республики с тем, чтобы к 2020 году Казахстан стал центром исламского финансирования в СНГ» [3]. Доктор Мохаммед Чейкер, профессор экономики, достаточно известный эксперт по исламскому банкингу, также отмечал, что «Казахстан уже играет важную роль на финансовом рынке стран СНГ, и это позволило бы

current year, the book value of the stock was 1394 tenge and exceeds the market value of the share by 1.92%.

The EPS index increased from 0.038 tenge (2015) to 0.087 tenge (2016), the excess was 0.049 tenge.

The company's effectiveness is proved by its profitability indicators - ROA, ROE, ROS. All indicators of profitability have a stable growth compared to last year. The figure below shows the dynamics of the stock from IPO to today.

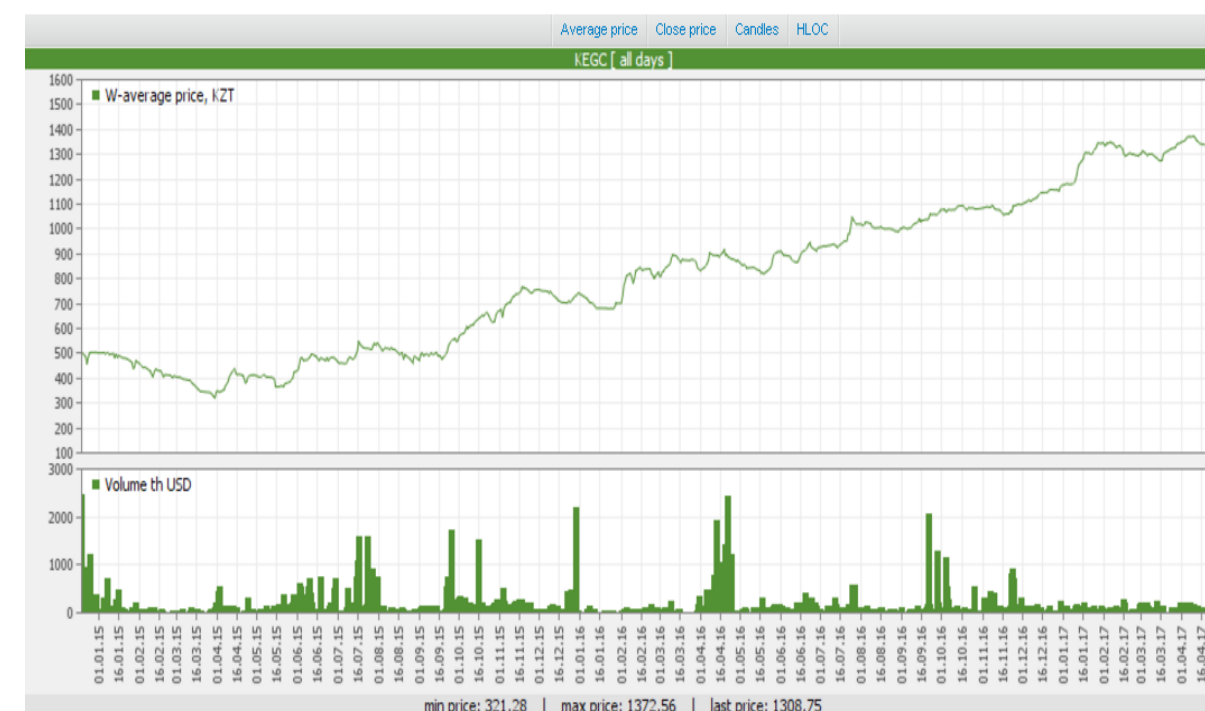


Figure 1. Trend of stocks of KEGOC [1]

As can be seen from the figure, the share price has a stable growth. The growth of the share compared to 2013 is 150%, compared to last year, 15%. These indicators prove that there is always a demand for shares of this company.

The next company is KazTransOil JSC (KZTO). This company is engaged in oil transportation. Despite the price of oil, the company is developing dynamically and increasing working capital. Like the previous company, it has an international Baa3 rating.

The book value of the share increased from 1476 tenge (2015) to 1512 tenge (2016), i.e. The increase in value was 2.43%. The EPS index was 0,115 tenge this year.

Investment activity and stock markets

Tussayeva A.K.

Associate professor of University NARXOZ, the Republic of Kazakhstan

INVESTING IN STOCKS OF KAZAKHSTAN ISSUERS

An investment portfolio is a set of financial instruments for each investor. Investments are very urgent for today, as the securitization of the financial market is developing and the population draws attention to other investment tools other than the bank's deposit.

Investment in a deposit in Kazakhstan has a number of advantages in comparison with the instruments of the stock market – there is no service charge, deposit insurance system up to 10 million tenge, a convenient way of investing, as well as a developed branch network, "soft" conditions for withdrawing money before the due date. Despite the advantages of investing deposits, the only drawback is the limited income, which today varies from 13-15% on deposits in national currency.

Investors in Kazakhstan are offered various shares of Kazakhstan issuers. The program "People's IPO" was launched, where investors were offered to buy shares of national companies. The attractiveness of this program is that the initiator and organizer of the process was the state.

Stocks of the national companies will be sell on the stock exchange on equal terms with other KASE (Kazakhstan stock exchange) participants, respectively, and the price of their shares, too, may both rise and fall. Very carefully selected the most stable companies, demonstrating excellent growth prospects, to participate in the popular IPO and we can assume that the share price will show a positive trend in the long term, but no one can guarantee the complete absence of periodic price drops. It is always necessary to take into account macroeconomic factors that are not subject to certain companies.

Below are the companies whose shares are traded on the KASE and which were participants in the "People's IPO" program.

The first proposed company is - KEGOC JSC (KEGK). The company has an international Baa3 rating and has an upward trend after the IPO (picture 1). For the

стране стать пи-онером в продвижении новых финансовых услуг через исламские банковские системы». По мнению эксперта, исламские банки в Казахстане нужны и для развития здоровой конкуренции [1].

Правительство Казахстана одним из первых принял закон регулирующий исламское финансирование. В 2009 г. Законом Республики Казахстан от 12 фев-раля 2009 г. № 133-IV Закон Республики Казахстан от 31 августа 1995 г. N 2444 «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан» был дополнен новой главой «4-1. Особенности создания и деятельности исламских банков», нормы которой открывают широкие возможности для создания и деятельности исламских финансовых институтов на территориях Казахстана и мощного фи-нансирования казахстанской экономики [4].

Стоит обратить внимание и на то, что одним из главных инструментов осуществления целей создания лидирующими мусульманскими странами так называемого исламского международного экономического порядка является исламский банкинг. Суть этого в том, что исламская экономическая модель международных отношений, задуманная как альтернатива традиционному светскому порядку, имел возможность опираться лишь на экономический потенциал мусульманских государств – участников движения «исламской солидарности». Такие возможности имелись исключительно в виде нефте-долларов, а не развитых производительных сил и эффективного опыта организации современной экономики. Имеющий большие запасы нефти мусульманский мир с помощью Малайзии, открывшей в 1994 г. первый исламский межбанковский денежный рынок, начал более эффективно использовать триллионные резервы нефтедолларов, распространяя механизмы финансирования на принципах ислама более чем в 50 странах мира.

Так называемая исламизация банковской деятельности впервые в мире возникло в 1950-х гг. в Пакистане, а затем, в начале 1960-х гг., распростра-нилось в Египте. В 1970-1980-х гг. финансовые институты осуществляющие свою деятельность на вышеназванных принципах охватили Малайзию, Банг-ладеш, Филиппины и другие мусульманские страны [5, с.85]. В наши дни исламское финансирование практикуется такими известными банками, как Citigroup, HSBC, Standard Chartered, BNP Paribas, Deutsche Bank и др. [1].

Прежде чем раскрыть содержание исламского банкинга, необходимо отме-тить, что в исламской экономической доктрине имеется общеизвестное

поло-жение, согласно которому люди не должны извлекать выгоду из своей собственности как таковой, за исключением предоставления некоторых услуг . Истинные мусульмане считают что, все богатства, включая землю, принадлежат Аллаху. Существует функция делегирования в отношениях собственности, т.е. человек, владеющий собственностью, рассматривается как агент, которому Всевышний Аллах доверил это. Именно по этой причине владение собственностью должно быть направлено на благо общества во имя Аллаха [5, с.73-74].

К примеру в мусульманских странах, где практикуются каноны шариата, суровая мера уголовного наказания за кражу (отсечение руки), суровость объясняется тем, что кража это посягательство на чужую собственность, а собственность это одна из пяти охраняемых исламом ценностей. Некоторые исследователи этого права единодушны в отнесении воровства к преступлениям, за которые Священным Кораном установлена строго определенная мера наказания: «Вору и воровке отсекайте их руки в воздаяние за то, что они приобрели, как устрашение от Аллаха. Поистине, Аллах – великий, мудрый! А кто обратится после своей несправедливости и исправит, то Аллах обратится к нему. Поистине, Аллах – прощающий, милосердный!» (V, 42/38 – 43/39) [6, с.184].

В этой связи во Всеобщей исламской декларации прав человека, принятой на международной конференции, посвященной пророку Мухаммеду (да благославит его Аллах и приветствует), проходившей в Лондоне с 12 по 15 апреля 1980 г., и опубликованной Исламским советом для Европы 19 сентября 1981 г. в Париже в связи с началом 15-го века исламской эры, отмечается, что необходимость установления исламского порядка, где все экономические ресурсы рассматриваются как Божественные благоволения, предоставленные человечеству, которыми все могут пользоваться согласно правилам и ценностям, изложенным в Священном Коране и Сунне Пророка (да благославит его Аллах и приветствует).

С учетом всего вышеуказанного, знатоки теории исламского банковского дела критически относятся к принципам функционирования традиционных банков, т.к. их деятельность противоречит нормам и принципам шариата, запрещающему предоставление денег под проценты (ростовщичество), и несовместима с основами исламской экономики, ее отношением к распределению богатств (ресурсов) и вкладов. Кроме того, ислам

2. Вітчизняний перспективний легкий вертоліт злітною масою 5...6 тонн. Виконавець - Публічне акціонерне товариство «МОТОР СІЧ», м. Запоріжжя. Термін виконання - 2013р. – 2027р.

3. Сільськогосподарський кластер захищеного вирощування та збирання врожаю. Виконавець - ТОВ "Міжнародна аграрно - інвестиційна компанія", м. Одеса. Термін виконання - 2013р. – 2020р.

Отже, проблеми розвитку інноваційного підприємництва в Україні залишаються відкритими і потребують подальшого наукового дослідження, тому потрібно докладати зусилля на державному рівні за рахунок розробки та реальної реалізації інноваційної політики.

Література:

1. Про інноваційну діяльність: Закон України від 04.07.2002 № 40-IV [Електронний ресурс]. - URL: <http://rada.gov.ua>.
2. Паладій М. Інноваційний шлях розвитку українського суспільства потребує нової економічної стратегії [Електронний ресурс]. - URL: <http://patent.km.ua/ukr/articles/i385>.
3. Перспективи інноваційного розвитку України (аналітична доповідь) [Електронний ресурс]. - URL: <http://www.niss.gov.ua/Table/Zhalilo21/003.htm>.

«нового» українського суспільства в умовах глобалізації. Основні акценти сьогодні переміщуються на завдання прискореного інноваційного розвитку, переходу до стратегії економіки знань. В її основі лежать інтелектуальні ресурси, інтелектуальний капітал, наука, процеси трансферу результатів творчої діяльності у виробництво матеріальних і духовних благ. У розвинених країнах частка секторів економіки з інтенсивним використанням інтелектуального капіталу сьогодні становить понад 50 % і ця цифра постійно зростає [2].

Закон України «Про інноваційну діяльність» трактує інновації як «новостворені і вдосконалені конкурентоспроможні технології, продукція або послуги, а також організаційно-технічні рішення виробничого, адміністративного, комерційного або іншого характеру, що істотно поліпшують структуру та якість виробництва і соціальної сфери» [1].

Інноваційна діяльність - процес, спрямований на реалізацію результатів закінчених наукових досліджень і розробок або інших науково-технічних досягнень у новий або вдосконалений продукт, що реалізується на ринку, у новий або вдосконалений технологічний процес, що використовується у практичній діяльності, а також у пов'язані з цим додаткові наукові дослідження і розробки. В Україні спостерігається відрив науки від виробництва. Інноваційне підприємство не користується популярністю серед малого бізнесу, оскільки відсутні дієві механізми підтримки з боку держави. Хоча на законодавчому рівні визначено податкові пільги для підприємств, що займаються інноваціями.

З 2006 року Україна є членом Міжнародної європейської інноваційної науково-технічної програми "EUREKA" на підставі Заяви про членство України в "EUREKA", ратифікованої Законом України від 01.10.2008 №610-VI. Програма включає 40 членів і за основне завдання має розвиток міжнародного співробітництва з метою підвищення продуктивності та конкурентоспроможності європейської промисловості та економіки, а також створення основи для покращення якості життя та зайнятості населення. Це завдання реалізується за допомогою спільних проектів, метою яких є сприяння розвитку промислового, технологічного та наукового співробітництва.

У рамках програми є перелік чинних інноваційних проектів, що включені до державного реєстру. Серед них такі:

1. "Створення вертикально-інтегрованої компанії з виробництва фотогальванічної продукції". Виконавець - ВАТ "Завод напівпровідників", м.Запоріжжя. Термін виконання - 2007р. – 2017р.

безоговорочно запрещает спе-куляции и поэтому запрещает и биржевую игру. Исламское финансирование также не дает разрешения продавать долговые обязательства, так как именно западные инвестиционные банки занимались переупаковкой и перепродажей долгов перед мировым финансовым кризисом. Например, ипотека по-ислам-скому банкингу – это фактически аренда, где заемщик делает первоначальный взнос и заключает арендное соглашение, предусматривающее получение в соб-ственность недвижимости по истечении срока арендных платежей [1].

Исследователи некоторых стран считают, чтобы исламская банковская система соответствовала исламской философии и идеологии, она должна придерживаться следующих принципов:

- ведущая роль в аккумуляции капитала должна принадлежать государству.

- исламские финансовые институты в накоплении банковского капитала не стремятся к получению фиксированного процента, а исходит из своей экономической доктрины;

- запрещаются взимание процента, накопление и трата золота и серебра;

- утверждение принципа «закята» - т.е. отчисление определенного процента богатства в пользу малообеспеченных слоев населения (т.е. бедных);

- воспитание в духе ислама, порицающего страсть к наживе [5, с.82-83].

Все исламские финансовые продукты (услуги) по принципу их формирова-ния можно подразделить на три типа:

- 1) продукт, основанный на партнерстве (или «разделение прибыли/прибыли и убытков»): мудараба и мушарака;

- 2) продукт, основанный на участии в сделках (или «долг по сделке»): мурабаха, иджара (лизинг), салам, истисна, бай истиджрар, кардул – хасан, вадия;

- 3) продукт, основанный на оплате комиссий (тарифов) банка (или «комиссионные» продукты): вакала (аккредитив) [1].

Так, в настоящее время к разрешенным шариатом банковским операциям («халяль») относятся следующие виды сделок с участием исламских банков:

1. «Мудараба» (в банковском деле – «участие в прибыли»). В соответствии с этой формой сделки владелец избыточных средств доверяет их

лицу, обладающему необходимыми возможностями для их эффективного использования. Доход от средств, пущенных таким образом в оборот, распределяется между доверяющим и доверенным лицом в соответствии с ранее заключенным соглашением о долях. Убытки несет обладатель средств, а доверенное лицо в та-ком случае не получает вознаграждения за свои усилия. Исламские банки могут выступать в качестве как доверяющего, так и доверенного лица.

2. «Мушарака» (партнерство или соучастие). Капитал вносят как банк, так и клиент. При этом заключается специальное соглашение, в соответствии с которым клиенту отчисляется часть прибыли, полученной в результате его предпринимательской деятельности, а оставшаяся часть делится между ним и банком в соответствии с их долями финансирования. Потери также подлежат распределению, в отличие от операций на основе «мудароба».

3. «Мурабаха» (перепродажа, биржевая игра). Банк покупает сырье или оборудование от имени клиента и впоследствии перепродает ему же, но по повышенной цене. Эта разница заранее оговаривается.

4. «Иджара» (сдача в аренду) представляет собой контракт. Очень часто контракт об аренде дополняется актом о покупке, в соответствии с которым клиент платит в рассрочку и становится со временем собственником данного оборудования, оплатив стоимость как оборудования, так и аренды.

5. Салам используется, в рамках активных операций банка, для целей экспортно -импортного финансирования и финансирования оборотного капитала. Основой сделки салам является продажа отсроченной поставки по текущей цене какого-либо определенного актива Банку. Доходом Банка от данной операции является перепродажа поставленного в будущем актива на рынке по цене, которая устанавливается Банком исходя из конъюнктуры рынка на момент продажи актива. Основным экономическим смыслом сделки заключается в предварительной оплате клиенту (фактически финансирование) по цене ниже рыночной будущей поставки актива.

6. Истисна – финансирование банком промышленного производства специализированного оборудования или продукции при установленном вкладе, который делает в производство клиент – заемщик; его вклад в производство обычно рассчитывается на базе ранее согласованной с банком продажной цены производимого заемщиком оборудования или промышленной продукции.

Чижова В.М. ,Бескурнікова Ю.Г.

Кременчуцький льотний коледж НАУ, Україна

РОЗВИТОК ІННОВАЦІЙНОГО ПІДПРИЄМСТВА В УКРАЇНІ

Інноваційна модель розвитку України привертає дедалі більшу увагу науковців, політиків, представників бізнесу. Інноваційні процеси відіграють в сучасній економіці надзвичайно важливу роль, а визначення та врахування їх особливостей є неодмінною умовою забезпечення ефективності економічної стратегії держави. Важливу роль в житті суспільства стали відігравати галузі, що ґрунтуються на так званих високих технологіях, а також галузі, що безпосередньо задовольняють потреби людей.

У всьому світі найбільш результативною із впровадження інновацій вважається промисловість. Виробництво стає більш зорієнтованим не на масового споживача, а на специфічні потреби окремих індивідів, тобто на невеликі за місткістю ринки.

Проблема розвитку інноваційного підприємництва в Україні зумовлена переходом економіки на якісно новий - інноваційний тип розвитку. Економічне зростання країни в сучасних умовах значною мірою залежить від її здатності адаптуватися до технологічних зрушень, а збільшення обігу та зростання виробництва - від інновацій.

На розвиток інноваційного підприємництва в Україні впливає законодавча база, стан економіки та інвестиційний клімат в державі. Основними завданнями для вирішення проблеми розвитку інноваційного підприємництва є: подолання відриву науки від економічної практики; визначення пріоритетів розвитку держави; конкретизація переліку сфер діяльності пріоритетного розвитку; створення механізмів оцінки ефективності державних науково-технічних програм; формування стабільної законодавчої бази для розвитку інноваційного підприємництва; фінансування державою або надання пільг організаціям, які займаються науково-технічними розробками.

Інноваційне підприємництво як форма прояву інноваційної моделі розвитку економіки України має стати вирішальним фактором у розбудові

Отже, для об'єктивної оцінки ефективності роботи підприємства недостатньо знати лише абсолютну величину отриманого прибутку, необхідно володіти інформацією щодо його рентабельності (дохідність, прибутковість), тобто вивчати відносні показники ефективності діяльності. Різноманітність показників рентабельності зумовлює, у свою чергу, різноманітність методик аналізу рентабельності і, відповідно, визначає альтернативність пошуку шляхів її підвищення. У процесі фінансового аналізу діяльності підприємств необхідно системно аналізувати рентабельність і чинники, що на неї впливають, постійно відстежувати і встановлювати резерви збільшення прибутку і комбінувати різноманітні шляхи підвищення рівня прибутковості.

Література:

1. Бержанір І.А. Рентабельність як основний показник оцінки діяльності підприємства / І.А. Бержанір, Н.І. Гвоздєй, Ю.В. Улянич // Проблеми і перспективи розвитку підприємництва. – 2015. – № 1(2). – С. 58 – 62.
2. Чумаченко М. Г. Економічний аналіз : навч. посібник / М. Г. Чумаченко. – Київ : Вид-во КНЕУ, 2003. – 556 с.
3. Тарасенко Н. В. Економічний аналіз : навчальний посібник / Н.В. Тарасенко. – Львів, «Новий світ – 2000», 2004. – 344.
4. Бланк І. О. Управління прибутком: Підручник / І.О.Бланк. – Київ : Вид-во Ніка-Центр, 2007. – 768 с.
5. Економічний аналіз : навч. посібник / За ред. д. е. н., проф. Ф. Ф. Бутинця. – 2-ге вид., доп. і перероб. – Житомир: ПП Рута, 2007. – 704 с.

7. Бай истиджрар – договор купли-продажі между продавцом и покупателем. По договору продавец обязуется поставлять товар регулярно согласно графику и по оговоренным ценам. После первоначального соглашения для последующих поставок торги уже не требуются.

8. Кард-аль-хасан – это сделка, по условиям которой одна сторона, на основании договора, предоставляет денежные средства другой стороне в виде беспроцентного займа на условиях возвратности, либо в благотворительных целях.

9. Вадия йад дамана – договор гарантированного хранения, по условиям которого банк вправе распоряжаться доверенными ему средствами и получать прибыль от их размещения.

10. Вакала – это агентский договор, при котором агент представляет интересы заказчика в каком-либо деле или сделке и получает оплату за выполнение услуги.

Важной деталью всех приведенных модификаций банковских сделок является тот факт, что сторона, предоставившая кредит или участвующая на тех или иных условиях, получает свою долю после завершения определенной предпринимательской деятельности. Таким образом, прибыль является результатом деятельности сторон в сделке [5, с.83-84]. [8]

Вместе с тем исламская банковская система запрещает взятие «рибаа» (ссудного процента), поскольку шариат рассматривает это как прибыль, полученную без приложения производственных усилий. Более того, ростовщичество (получение ссудного процента «рибаа») в иерархии грехов в исламе занимает третье место – после атеизма и «дружбы с врагами бога». Утверждается, что грех в связи с взиманием «рибаа» является очень тяжким преступлением [5, с.74].

Подтверждая запрещение «рибаа» (получение ссудного процента), II Всемировый конгресс исламской экономики указал на необходимость реформирования валютно-финансовой системы мусульманских стран на «беспроцентной» основе. В заключительной декларации II-го Всемирного конгресса было особо подчеркнуто, что «принцип мушарака (партнерства или соучастия) вполне соответствует положениям шариата, и именно на нем должен основываться новый порядок». При любом раскладе перераспределяется прибыль, полученная в результате той или иной формы использования реально функционирующей системы хозяйствования [5, с.84].

Хотелось бы обратить внимание на существующие определенные разрывы между финансовой практикой и «чистой» исламской теорией банковского дела. В связи с этой проблемой среди мировых ученых исламского финансового пра-ва ведется дискуссия по поводу продвижения розничного исламского банкин-га. Некоторые мусульманские богословы считают «исламскую розницу» недос-таточно соответствующей Священному Корану. Такие продукты, как исламские дебитные и кредитные карты, где потребитель как будто бы занимает деньги сам у себя – считаются искусственными надстройками, пытающимися обойти шариат. Даже если стоимость исламских банковских продуктов ниже стандар-тных, наценки за обслуживание и другие расходы могут быть существенными [1].

К сожалению исламские банки не имеют возможности быть полноценными участниками современного международного ссудного рынка, точнее в откры-тых формах, так как формальный запрет на взимание ссудного процента не поз-воляет начислять соответствующие проценты по межбанковским депозитам, и ограничивает их активные операции по финансированию внешнеэкономичес-кой деятельности, сделками на денежном рынке и рынке золота. Поэтому скла-дывается впечатление, что сами исламские банки призваны быть финансовыми институтами «исламской солидарности», а не активно участвовать в междуна-родных финансовых операциях. К тому же исламские финансовые институты, действующие в рамках мировой валютно-финансовой системы, проводят видо-измененные банковские операции, которые по своим целям и результатам не сильно отличаются, в конечном счете, от распространенных традиционных банковских сделок [5, с.87- 88].

Однако исламское финансирование предназначено не только для мусульман, которые, следуя нормам шариата, не могут брать и давать деньги под проценты и заниматься финансовыми спекуляциями, но представителям других конфес-сии и тем индивидам которые не относят себя к какой либо вере. Вместе с тем участие исламского банка в прибылях и убытках коммерческих предприятий может дать предпринимателям неоценимый стимул к созданию долгосрочного и устойчивого бизнеса. «Взамен процента исламский банк участвует в бизнесе и становится партнером предпринимателя, - объясняет представитель KAUSAR Consulting и член совета директоров Almaty Financial Centre. - Банк, согласно шариату, должен разделять риск и прибыль с клиентом,

керівництвом професора М. Г. Чумаченка [2] перелік показників рентабельності (рентабельність окремих виробів, рентабельність реалізованої продукції, рентабельність виробництва), на нашу думку, є неповним, адже він характеризує тільки ефективність виробництва і реалізації продукції. Запропонована Н. В. Тарасенко [3] система показників рентабельності також не є повною, адже вона не дає вичерпної інформації стосовно рентабельності виробництва продукції, її продажу, інвестування коштів у господарську діяльність.

На думку І.О. Бланка, найбільш узагальнену оцінку ефективності фінансової діяльності підприємства дає саме система коефіцієнтів рентабельності з тенденцією до збільшення (табл. 1.1)

Таблиця 1.1 – Показники рентабельності підприємства [4]

Показник	Економічна сутність
1. Коефіцієнт рентабельності активів	Обсяг чистого прибутку на одну гривню активів, що характеризує ефективність використання активів
2. Коефіцієнт рентабельності продукції	Обсяг чистого прибутку на 1 грн реалізованої продукції
3. Коефіцієнт рентабельності власного капіталу	Частка чистого прибутку у влас-ному капіталі, яка характеризує ефективність вкладення коштів у підприємство
4. Коефіцієнт рентабельності діяльності	Наявність можливостей підприємства до відтворення та розширення виробництва і характеризує прибутковість його діяльності

Найбільш систематизована і повна група показників рентабельності запропонована колективом авторів під керівництвом професора Ф. Ф. Бутинця [5]. У відповідності з даною методикою всі відносні показники для аналізу ефективності діяльності поділяються на: витратні показники рентабельності, які характеризують дохідність понесених витрат; ресурсні показники рентабельності, які визначаються як відношення чистого прибутку, прибутку від звичайної діяльності до оподаткування до вартості активів (капіталу) або їх складових; дохідні показники рентабельності, які розраховуються як відношення валового прибутку, прибутку від операційної діяльності, чистого прибутку до чистого доходу від реалізації.

На нашу думку, щоб мати вичерпну інформацію про рентабельність продажу підприємства, доцільно застосувати також показники: рентабельність продажу від основної операційної діяльності та рентабельність продажу від звичайної діяльності. При розрахунку цих показників прибуток від основної операційної діяльності або відповідно прибуток від звичайної діяльності до оподаткування співвідноситься з чистим доходом від реалізації.

Яременко А. І.

Вищий навчальний заклад Укоопспілки «Полтавський університет економіки і торгівлі», Україна

РЕНТАБЕЛЬНІСТЬ ПІДПРИЄМСТВА ЯК ОБ'ЄКТ ФІНАНСОВОГО АНАЛІЗУ

Рентабельність – це індикатор, який характеризує ефективність фінансово-економічного механізму діяльності підприємства, відображає адекватність системи управління та доцільність управлінських заходів у процесі його функціонування.

Рентабельність доцільно розглядати з двох позицій – як об'єктивну економічну категорію і як кількісний показник [1, с. 59]. Як об'єктивна економічна категорія рентабельність характеризує прибуток, прибутковість, фінансовий результат діяльності підприємства. Кількісне вираження цього критерію відображається через систему показників прибутковості, що забезпечують найбільш узагальнену оцінку ефективності фінансової діяльності підприємства. Таким чином, важливе значення показника рентабельності полягає у тому, що завдяки його використанню можна не лише виявити прибутковість чи збитковість, а й визначити ефективність використання коштів.

З цієї причини показники рентабельності є обов'язковими елементами порівняльного аналізу та оцінки фінансового стану підприємства. Завданнями аналізу рентабельності підприємства є:

- оцінка виконання визначених параметрів (плану, прогнозу тощо);
- вивчення динаміки показників; визначення факторів зміни їх рівня;
- пошук резервів зростання прибутковості;
- розробка заходів для використання виявлених резервів.

При розрахунку рентабельності можуть бути використані різні показники прибутку. Це дозволяє виявити не тільки загальну економічну ефективність роботи підприємств галузі, але й оцінити інші сторони його діяльності.

Дослідження систем показників рентабельності, які використовуються у вітчизняній обліково-аналітичній практиці, свідчить про те, що в авторів немає одностайної думки з цього питання. Так, запропонований колективом авторів під

по суті, виступая як акціонер(соучредитель), в его бизнесе. А инвестиции даются не взаймы, а в «аренду» [1].

В этой связи интересно отметить, что еще в 2005 г. сотрудники журнала Business Week обнаружили, что большинство потребителей ипотечной программы подразделения банка HSBC в Малайзии, специально организованный по правилам шариата, не были последователями исламской веры. Ипотека по принципам ислама привлекла потребителей их сравнительно низкой стоимостью. Ведь большинство исламских финансовых продуктов все же отказываются от того, на чем основана общепринятая западная финансовая система, - ссудного процента «риба» [1].

Общеизвестно, в Казахстане исламское финансирование стало популярным с целью диверсификации банковских займов в период кредитного бума, когда казахстанские банки оформляли такие экзотические финансовые инструменты, как мурабаха, где заем выплачивается в рассрочку, а процент замещается на-ценкой «за обслуживание». Например, казахстанский банк БТА получил свой первый небольшой кредит еще в 2003 г., три года спустя он установил рекорд по привлечению исламского финансирования – сумма сделки составила \$200 млн., что в два раза превысило ожидания руководства банка. Впоследствии опыту БТА последовали и другие отечественные банки. Уже тогда Фонд устойчивого развития «Казына» и Qatar Islamic Bank также планировали создать сов-местный банк исламского финансирования с капитализацией в \$100 млн. [1].

В данное время, хотя в Закон Республики Казахстан от 31 августа 1995 г. «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан» и внесены соответствующие дополнения по вопросам исламского банкинга, по осторожному мнению казахстанских экономистов, только ближайшие годы покажут, насколько эффективными окажутся принципы ведения финансового бизнеса по-исламски в Казахстане. Ведь в силу особенностей нашей страны вряд ли ислам-ский банкинг станет здесь влиятельной финансовой силой. Так, даже в Турции исламский банкинг не получил широкого развития, в том числе и потому, что он недостаточно мобилен и гибок и часто не совмещается с традиционной за-падной моделью банковских операций [7, с.134-135].

Актуальными остаются и вопросы выпуска исламских ценных бумаг, номинированных в тенге. В данном случае Казахстан стал второй страной, где

были выпущены такие ценные бумаги, после Малайзии [1]. В целях укрепления ис-ламского банкинга в Казахстане необходимы следующие меры:

- дальнейшая гармонизация всего действующего законодательства в сфере ис-ламского банкинга с Законом Республики Казахстан от 31 августа 1995 г. «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан»;

- регулярное повышение информированности населения страны об исламском банковском деле (проведение различных семинаров, конференций, «круглых столов» и иных тренингов не только для различных учреждений, бизнес-структур, вузов и иных организаций, но и всех категорий населения страны)

- введение учебных курсов по вопросам исламского банкинга в вузах и колледжах страны.

В результате широкого распространения исламских финансовых продуктов в Казахстане должно самым позитивным образом стимулировать развитие отечественного финансового рынка и открыть новые возможности для дальней-шего мощного финансирования всех сфер казахстанской экономики.

Список использованной литературы:

1. Уулу Б.Б., Павловская О. Исламский фактор // Республика: Деловое обозрение. – 2008. – 7 октября.
2. АО «Исламский банк Al Hilal Bank», первый исламский банк, открытый в Казахстане, создан в результате подписания соглашения между Правительствами Республики Казахстан и Объединенных Арабских Эмиратов. Он является дочерней организацией государственного банка ОАЭ Al Hilal Bank, расположенного в столице ОАЭ Абу-Даби. Услуги АО «Исламский банк Al Hilal Bank» предоставляются в его филиалах, расположенных в Алматы и Астане.
3. Даирова О. К 2020 году Казахстан может стать центром исламского финансирования в СНГ: Интервью председателя правления Al Hilal Bank Мухаммеда Берро // КУРСИВЪ. – 2010. – 23 сентября.
4. Закон Республики Казахстан от 31 августа 1995 г. N 2444 «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан» //

неэффективных программ на программы, обеспечивающие реализацию задач Третьей модернизации. Кроме того, нужно упростить бюджетные процедуры для более быстрого и эффективного доведения средств до реальной экономики. Нам нужно продолжить политику фискальной децентрализации. Второе. Необходимо более рационально относиться к использованию средств Национального фонда. Размер гарантированного трансферта из Нацфонда должен быть поэтапно сокращен до 2 триллионов тенге к 2020 году...».

Общее улучшение экономической, социальной и инвестиционной ситуации благоприятно скажется на возможностях реализации более эффективной бюджетной политики.

Литература:

1. Мельников В.Д. Основы финансов. Учебник, Алматы – 2005 г. -635 с.
2. Стратегия «Казахстан-2050» «Новый политический курс состоявшегося государства» от 14 декабря 2012 года// www.akorda.kz
3. Послание Президента Республики Казахстан Н.Назарбаева народу Казахстана «Казахстан в новой глобальной реальности: рост, реформы, развитие» от 30 ноября 2015 г. // www.akorda.kz
4. Послание Президента Республики Казахстан Н.Назарбаева народу Казахстана «Третья модернизация Казахстана: глобальная конкурентоспособность» от 31 января 2017 г.// www.akorda.kz

моя позиция принципиальна – использование средств Национального Фонда на текущие расходы должно быть прекращено. Единственным механизмом должен остаться ежегодный гарантированный, фиксированный трансферт из Национального фонда в республиканский бюджет. Поручаю Правительству разработать новую концепцию формирования и использования средств Национального Фонда в условиях новой глобальной реальности. Нам необходимо пересмотреть всю систему государственных доходов и расходов. Прежде всего, следует расширить доходную базу бюджета. В 2017 году надо ввести вместо нынешнего НДС налог с продаж. Следует отменить все неэффективные налоговые льготы. Налоговые режимы надо оптимизировать - оставить только три уровня. С 1 января 2017 года вступит в силу всеобщее декларирование доходов и расходов. После этого будут приняты меры по раскрытию счетов и активов, где бы они не находились, для выяснения их происхождения и налогообложения, в том числе и с помощью ОЭСР[3]. Поручаю Правительству провести полную ревизию всех бюджетных программ. В условиях кризиса важен каждый тенге. Неэффективные расходы или те расходы, которые могут быть покрыты за счёт частного сектора, должны исключаться из бюджета. Нужно пересмотреть расходы на программы регионального и индустриального развития. Следует пересмотреть систему государственных расходов и субсидий...Для «разгрузки» бюджетных расходов надо активнее применять механизмы государственно-частного партнерства. Все высвобождаемые при оптимизации бюджетных расходов средства надо направлять, в первую очередь, на проекты, которые принесут реальные результаты для населения...».

В Послании Президента Республики Казахстан Н.Назарбаева народу Казахстана «Третья модернизация Казахстана: глобальная конкурентоспособность» от 31 января 2017 г. указано, что «...Другой ключевой задачей является приведение налогово-бюджетной политики к новым экономическим реалиям. Первое. Следует кардинально повысить эффективность бюджетных расходов. В 2017 году мы полностью обеспечили необходимыми ресурсами государственные программы развития. Нужно проверить эффективность использования средств министерствами и ведомствами. Необходимо начать с министерств труда и социальной защиты населения, здравоохранения, образования и науки, на которые приходится более 40% республиканского бюджета[4]. Следует перераспределить средства с

Ведомости Верховного Совета Республики Казахстан, 1995 г., № 15-16, ст. 106; Ведомости Парламента Республики Казахстан, 1996 г., № 2, ст. 184.

5. Жданов Н.В. Исламская концепция миропорядка. – М.: Междунар. отношения, 1991. – 216 с.
6. Сюкияйнен Л.. Мусульманское право. Вопросы теории и практики. – М.: Наука, 1986. – 256с.
7. Тулембаева А.Н. Перспективы развития исламского банкинга в Казахстане и России //Актуальные проблемы торгово-экономического и финансового сотрудничества Казахстана и России в условиях глобального кризиса: материалы 5-ой казахстанско-российской научно-практической конференции (г. Алматы, 21 апреля 2010 г.) / Отв. Ред. Б.К. Султанов. – Алматы: КИСИ при Президенте РК, 2010. – С.131-136.
8. <http://islamic-finance.ru>

К.е.н. Кириченко К. В.

Херсонський національний технічний університет, Україна

ОЦІНКА РОЗВИТКУ ФІЛІАЛЬНОЇ МЕРЕЖІ В БАНКІВСЬКІЙ СИСТЕМІ УКРАЇНИ

Стан економічного розвитку країни багато в чому залежить від розвитку її банківської системи, одним із головних завдань якої є акумулювання тимчасово вільних грошових ресурсів суб'єктів економічних відносин, та спрямування їх в ті сфери суспільно-економічного функціонування держави, які, по-перше, найбільше потребують кредитних ресурсів, і, по-друге, забезпечують їх найбільш ефективно використання. У цьому контексті важливим є максимальне наближення структурних підрозділів банківської системи до клієнтів, яке реалізується з одного боку через розвиток мережі філій комерційних банків, а з іншого – через забезпечення клієнтів банків сучасними засобами комунікацій, що забезпечують дистанційне управління коштами клієнтів у комерційних банках. Тому дослідження динаміки розвитку філіальної мережі банківської системи України є актуальним.

Метою даного наукового дослідження є оцінка динаміки розвитку комерційних банків та їх філіальної мережі банківської системи України.

За період з початку 2008 року до початку 2017 року як кількість банків, так і кількість їх філіалів була нестабільною, і в значній мірі коливалась в залежності від стану економіки України (табл. 1).

Як відомо, перші ознаки світової фінансової кризи в світовій економіці почали проявлятися ще у 2007 році, однак її вплив на економіку України в повному обсязі почав проявлятися у 2009 році [4, с. 75]. Аналіз таблиці 1 показує, що до початку світової фінансової кризи, тобто, у 2008 році як кількість банків, так і їх філіалів продовжувала зростати. Зокрема, станом на 01.01.2009 року порівняно із 01.01.2008 року кількість банків виросла із 180 до 186, а кількість філіалів – із 21089 до 22974, або в середньому із 117,2 до 123,5 філіалів із розрахунку на один комерційний банк. Така ситуація може свідчити про те, що вплив світової фінансової кризи на банківську систему України практично не був відчутний.

Есенова Г.Ж. , Шакирбеков Дархан

АО «Финансовая академия», Казахстан

БЮДЖЕТНАЯ ПОЛИТИКА КАК ВЕДУЩЕЕ НАПРАВЛЕНИЕ СОВРЕМЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ КАЗАХСТАНА

В любом обществе государство использует финансы для осуществления своих функций и задач, достижения определённых целей. Важную роль в реализации поставленных целей играет финансовая политика[1].

В основе финансовой политики любого государства положена бюджетная политика, проводимая в той или иной стране.

Рассмотрим основные положения бюджетной политики Казахстана в стратегических и оперативных государственных документах.

В Стратегии «Казахстан-2050» «Новый политический курс состоявшегося государства» от 14 декабря 2012 года сказано про бюджетную политику: «...Мы должны вооружиться новым принципом бюджетной политики – тратить только в пределах своих возможностей и сократить дефицит до максимально возможного минимума. Необходимо наращивать резервы на чёрный день, обеспечив их сохранность в долгосрочной перспективе. Отношение к бюджетно-финансовому процессу должно стать таким же бережливым и продуманным, как к частным вложениям. Иными словами, ни один бюджетный тенге не должен быть потрачен впустую[2]. Бюджет государства должен быть сфокусирован на продуктивных с точки зрения долгосрочной перспективы общенациональных проектах, таких как, например, диверсификация экономики и развитие инфраструктуры...».

В Послании Президента Республики Казахстан Н.Назарбаева народу Казахстана «Казахстан в новой глобальной реальности: рост, реформы, развитие» от 30 ноября 2015 г. представлена «...Оптимизация бюджетной политики: «Жить по средствам» – это наш проверенный принцип и правильная модель бюджетной политики, особенно в условиях влияния глобального кризиса. Сейчас мы констатируем снижение налоговых поступлений в бюджет почти на 20 процентов. Объемы уплаты НДС упали четверть, а по корпоративному налогу на доходы – на 13 процентов...Поэтому

self-financing and profitability. However, conduction of financial and economic activities of the university must fully correspond to the core objective of the university – provision of quality educational services and conducting of effective research work. However, most educational institutions belong to the state property, so all their assets are also state-owned, respectively, there are significant restrictions on management, these institutions cannot freely dispose their assets. Ukrainian universities need financial autonomy, which would solve the problem of funding and improve the quality and competitiveness of higher education.

For this purpose, it is necessary to give them a real financial autonomy, eliminating inconsistencies in existing legislation. Higher educational institutions of Ukraine are experiencing acute shortage of financial resources, and this requires finding alternative routes and sources of financing, which is not possible without autonomy, including financial. If the country is not able to provide universities with sufficient financial resources for their full operation, it should at least allow them to earn and freely dispose their funds.

Finding and developing of effective model of university funding should take into account all activities of a university and should be based on the principles of efficiency, transparency and autonomy and serve the primary goal – provision of quality educational services, training of demanded specialists in the labor market and conduction of effective research.

References:

1. [Claeys-Kulik, A.-L., Estermann, T.](#) (2015). DEFINE Thematic Report: Performance-Based Funding of Universities in Europe. European University Association. 61 p.
2. Designing strategies for efficient funding of higher education in Europe by Thomas Estermann, Enora Bennetot Pruvot and Anna-Lena Claeys-Kulik: EUA. – 2013. – 20p.
3. Friedel J., Thornton Z., D'Amico M., Katsinas St. «Performance-Based Funding: The National Landscape» Education Policy Center. September 2013.
4. Konstantiuk, Nataliia. Higher Education as a Determinant of Sustainable Economic Development of Ukraine: Financial Aspects. *Barometr Regionalny. Analizy i prognozy* 1 (43) (2016): 69-77.
5. Konstantiuk, N. (2014). Human capital as the major financing in the welfare state. *Megatrend revija*, 11(1), 73-88.

Показники динаміки кількості банків та їх філій в економіці України за 2008 – 2016 роки

Показник	01.01 2008	01.01 2009	2009/ 2008,%	01.01 2010	2010/ 2009,%	01.01 2011	2011/ 2010,%	01.01 2012	2012/ 2011,%	01.01 2013
Філій банків, всього	21089	22974	108,9	20777	90,4	19449	93,6	20257	104,2	19632
Всього банків	180	186	103,3	190	102,2	171	90,0	175	102,3	174
Філій на 1 банк	117,2	123,5	105,4	109,4	88,5	113,7	104,0	115,8	101,8	112,8

Продовження таблиці 1

Показник	2013/ 2012,%	01.01 2014	2014, 2013,%	01.01 2015	2015/ 2014,%	01.01 2016	2016/ 2015,%	01.01 2017	2017/ 2016,%
Філій банків, всього	96,9	19290	98,3	15082	78,2	11871	78,7	10316	96,2
Всього банків	99,4	180	103,4	146	81,1	117	80,1	96	96,0
Філій на 1 банк	97,5	107,2	95,0	103,3	96,4	101,5	98,2	107,5	100,3

Джерело: складено автором за [1; 3]

Станом на 01.01.2010 року кількість банків продовжувала зростати до 190 банків, в той час як кількість філіалів зменшилася до 20777 одиниць, що склало 90,4 % порівняно із 01.01.2009 роком. Відповідно знизився показник кількості філіалів банків в розрахунку на один комерційний банк до 109,4 одиниць, або 88,5 %. Станом на 01.01.2011 року кількість філіалів банків в розрахунку на один комерційний банк зросла до 113,7 одиниць, однак це пояснюється тим, що темп зменшення кількості банків перевищував темп зменшення філіалів банків.

Зокрема, станом на 01.01.2011 року кількість банків знизилася до 90,0 % порівняно із 01.01.2010 роком, в той час як кількість філіалів за цей же період зменшилася до 93,6 %.

За 2011 рік, тобто, станом на 01.01.2012 року порівняно із 01.01.2011 року відбувалося незначне зростання як кількості банків, так і їх філіалів, що привело до зростання кількості філіалів в розрахунку на один комерційний банк до 115,8 одиниць. За 2012 та 2013 роки як кількість банків, так і їх філіалів незначно коливалась, зокрема, за 2012 рік кількість банків знизилася на один банк – до 174, а кількість філіалів знизилася до 19632 одиниці, що склало станом на 01.01.2013 року відповідно 99,4 та 96,9 % порівняно із 01.01.2012 року.

Починаючи із 2014 року, як кількість банків, так і їх філіалів почала стрімко зменшуватись. Так на 01.01.2015 року кількість банків складала 146 одиниць, а їх філіалів – 15082 одиниць, що складало відповідно 81,1 % та 78,2% порівняно із 01.01.2014 року. На 01.01.2016 року кількість банків зменшилася до 117, а кількість філіалів – до 11871 одиниць, на 01.01.2017 року кількість банків знизилася до 96 одиниць, а кількість філіалів – до 10316 одиниць. Однак, незважаючи на стрімке зменшення кількості банків та їх філіалів, кількість філіалів в розрахунку на один комерційний банк знижувалась менш стрімкими темпами, а у 2016 році навіть зросла до 107,5 одиниць і досягла рівня 2013 року.

Стрімке зниження кількості банків та їх філіалів, починаючи із 2014 року, пояснюється двома основними причинами. По-перше, значним погіршенням економічної ситуації в Україні, спричинене анексією Криму, та початком бойових дій на Донбасі, що привело до різкого зниження окремих макроекономічних показників України, зокрема, зниженням обсягів внутрішнього валового продукту та реальних доходів населення. По-друге, початком процедури очищення банківської системи України від неплатоспроможних банків та підвищенням рівня їх капіталізації, що в результаті привело до зменшення кількості банків із 180 станом на 01.01.2014 року до 96 станом на 01.01.2017 року.

На основі проведеного дослідження можна зробити наступні висновки.

1. Кількість банків та їх філіалів в банківській системі України була нерівномірною і коливалась в залежності від економічної та політичної ситуації в країні, зокрема, зменшення кількості банків у 2009 та 2010 роках було спровоковано світовою фінансовою кризою, а у 2014-2017 роках – нестабільною

enrolled through grant funds, rating evaluation of teaching staff of the university (here should be included international internships, international publications, level of pedagogical skills of lecturers). This model of distribution of public funds must establish a healthy competition among students, for example, if a student did not fully comply with the workload, untimely passed session or level of his knowledge was low, he should pay for his education and another more responsible and successful student should be placed instead.

Funding of households in expenditure structure to study students is advisable to reduce by 30% and to set criteria for selecting applicants who would provide high-quality contingent of students. In higher education we can see a phenomenon of predominance of quantity over quality because of low criteria for selecting applicants. Higher education became a mass phenomenon in Ukraine and thus lost its competitive position in domestic and international labor market.

Enterprises, institutions and organizations should be involved to the funding of education of students. Their share in the structure of spending on higher education is meager – 2%. Promotional incentive can be tax breaks for entities that prepare professionals for their needs at their own expense. A balanced financial policy of the country should support this initiative.

Another source of funding of academic activities of the university should be varied grants and financial support for students, encouraging them to better results in education, increasing personal responsibility for their participation in the learning process. Unfortunately, Ukrainian universities do not actively use student loan in higher education. The mechanism to provide, receive and return credits for education should be improved. To support talented students, it is advisable to introduce premium, the amount of which depends on results of each session.

If we talk about the funding of research activities of the university, there should be used model based on results of activity. The return of funds invested in scientific research and development should be the maximum, and the effect should have both financial and social connotation.

Higher education institutions in Ukraine are a specific type of business entities. On the one hand, they perform state functions to create social product “higher education”, on the other hand they are economic agents. The vast majority of Ukrainian universities have in usage hundreds of hectares of land resources, hostels, appliances, sanatorium-and-spa facilities, own businesses and so on. Universities have the right to conduct their own financial and economic activities, and conduction of financial and economic activity involves profit. Therefore, this type of activity should be carried out only on the basis of

is carried out in 21 EU countries and several separate administrative territories of Germany, Spain and the United Kingdom (Claeys-Kulik and Estermann, 2015).

In Ukraine, a model based on the needs of university is used for university funding. Financing of higher education in Ukraine under this model is made from the budget on the basis of costs of previous years. Funding completely depends on the number of students, leading to deterioration in the quality of higher education, because universities are not interested in expelling these weak students. Formalized monitoring of public procurement does not encourage universities to meet the needs of society, regional or national economy priorities. Higher educational institutions mostly take into consideration their staffing needs when forming proposals for state order. In fact, Ukrainian universities are in constant struggle for financial resources to cover their current needs. Covering only the current needs of universities makes it impossible to provide quality of educational services. Only 3,5% of the funds in the educational institutions are aimed at upgrading logistics, repair facilities, purchase of vehicles, equipment.

On the basis of this research we can conclude that it is necessary to use a more flexible funding model in Ukrainian universities. This flexibility is seen as search for the optimal model for funding of various types of services. In addition, it is necessary to change the object of funding. It means it is necessary to move away from funding of university needs to funding of specific tasks, objectives and obtain predetermined results. As a result, this will increase the responsibility of all members of the educational process and enable efficient use of limited financial resources.

It is advisable to use diversified approach during formation the financial model of Ukrainian universities.

It is necessary to combine various financial strategies, tactics and financial arrangements for each type of institution or organization activity during introduction the financial diversification in the activities of domestic universities.

So, we should improve the existing model in which government funding is carried out within 42% and at the expense of households – 55% for financing education of students, which is the main goal of university activity. Government funding at 42% is advisable to increase and divide into two stages: the first stage – 20%, second stage – 20-30%. Funds of the first stage should be allocated at the beginning of the academic year to ensure normal flow of learning process. Funds in the amount of 20-30% for education of university students are advisable to allocate based on the performance of the university, which should include the following indicators: enrollment and number of graduates, number of foreign students, level of student achievement, share of employed graduates, number of students participating in international internships and mobility programs

політичною та економічною ситуацією та реформою банківської системи України.

2. Незважаючи на стрімкі коливання кількості банків та їх філіалів, кількість філіалів в розрахунку на один комерційний банк знижувалась менш стрімкими темпами, а у 2016 році навіть зроста до 107,5 одиниць і досягла рівня 2013 року.

Література:

1. Валовий внутрішній продукт в Україні. Офіційний сайт Державної служби статистики України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.ukrstat.gov.ua/>.
2. Закон України "Про банки і банківську діяльність" від 7 грудня 2000 р. № 2121-III (зі змінами і доповненнями). Офіційний сайт Національного банку України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://bank.gov.ua/>.
3. Показники діяльності банків в Україні. Офіційний сайт Національного банку України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: https://bank.gov.ua/control/uk/publish/article?art_id=34661442&cat_id=34798593.
4. Простебі Л. І. Проблеми розвитку банківської системи України та механізм регулювання її діяльності / Л. І. Простебі // Вісник Одеського національного університету ім. І. І. Мечникова. – 2013. – Том 18. – Вип. 2/1. – С. 74-81.

Жакупова А.А.

Университет Нархоз, Казахстан

ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ БАНКОВ ВТОРОГО УРОВНЯ

Банковская система занимает исключительно важное место в хозяйственной структуре. В настоящее время банки выполняют гигантский объем денежных расчетов и платежей предприятий и населения, мобилизуют и превращают временно свободные денежные средства в активно действующие, осуществляют множество разнообразных кредитных, посреднических, инвестиционных, доверительных и иных операций. Таким образом, назначение банковской системы заключается в осуществлении посредничества в перемещении денежных средств от кредиторов к заемщикам.

Организация может аккумулировать ресурсы на рынке двумя путями. Первый предполагает заимствования путем выпуска собственных долговых обязательств (облигаций) либо путем получения банковских кредитов на рынке ссудного капитала. Такой путь именуется долговым финансированием. Второй вариант получения организацией денег на рынке – выпуск акций, удостоверяющих долю в капитале; тогда говорят о долевом (капитальном) финансировании. Естественно, второй путь доступен только акционерным обществам.

Для осуществления своей деятельности коммерческие банки должны иметь в своем распоряжении определенные ресурсы. В рыночной экономике ресурсы коммерческих банков имеют первостепенное значение. Они служат необходимым активным элементом банковской деятельности. Коммерческий банк, с одной стороны, привлекает свободные денежные средства юридических и физических лиц, формируя тем самым свою ресурсную базу, а с другой – размещает ее от своего имени на условиях возвратности, срочности и платности.

Современные экономические и финансовые концепции представляют достаточно большое количество подходов к определению сущности банковского кризиса как явления объективной экономической реальности. Сущность банковских кризисов определяется в различных кругах многообразно: целый ряд определений носит описательный характер, иные же более конкретны.

Konstantiuk N. I., Babiak J. V.

Ternopil Ivan Pul'uj National Technical University, Ukraine

THE TRANSITION FROM FINANCING EXPENSES TO FINANCING THE RESULTS - THE STRATEGIC DIRECTION OF HIGHER EDUCATION REFORM IN UKRAINE.

Governments around the world are in struggle with politically and socially justified needs in increasingly scarce tax revenues. In many developing countries and in many countries with emerging economies, competition to government revenues constitute unsecured pension liabilities, social security system and the cost of environmental degradation.

Finally, if the government in most developing countries is still the main source of income for higher education, we have unflattering picture of fall in government revenues for study of students, leaving few resources for enhancing learning, development of new programs and investment in research.

Taking into consideration the global reduction of government financial resources, performance-based funding (PBF) takes considerable popularity.

Performance-based funding has several subtypes, the most popular of which is the funding on the basis of signing contracts between the university and the government on the implementation of clearly specified types of activities or performance of services for which the university receives public funds. Another popular type of university funding is based on formula, in accordance with this subtype institution receives budget funds for the achievement of certain pre-defined parameters. These parameters are included in the formula by which the funding is determined.

Introduction of this model was made for the first time in the US state of Tennessee in 1978 (Friedel J. et al., 2013). Subsequently, performance-based funding gradually began to apply in other states. In 2015, this model was used in varying degrees to finance higher education in 32 of 50 US states. In most cases, using the model provides only part of the funding – from 5% to 50%. Another five states are gradually introducing university performance-based funding now (Friedel J. et al., 2013).

Since the mid 1990s, countries of the European Union gradually introduced performance-based funding for the financing of certain expenses of universities. As of 2014 the calculation of state funding according to the formula containing certain indicators

експорту, в рейтингу найбільш економічно-розвинених країн в найближчі 20 років вона може так і не виявитися

Перелік посилань

1. Джеймс Рікардс «Валютні війни» [James Rickards Currency Wars: The Making of the Next Global Crisis] 2012
2. О. Буклемишев «Валютные войны: в чем причина?»,[Oleg Buklemishev "Currency wars: what is the reason?"] Forbes Russia 17.01.2013
3. С. В. Якунін, І. І. Андронов «Теорія і практика девальвації валют» [S.V Yakunin, I.I Andronov "Theory and Practice of devaluation of currencies"] Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2015
4. Елвіс Пікардо, «Що таке Валютна війна і як вона працює?» [Elvis Picardo, «What Is A Currency War And How Does It Work?»] Investopedia 20.04.2015

Структура ресурсів конкретного комерційного банку по своєму якостевому і кількісному складу може суттєво відрізнятися від структури ресурсів як інших комерційних банків, так і від скланої в цілому по регіону. Це залежить від багатьох факторів, наприклад таких, як період функціонування банку, величина його уставного капіталу, особливості діяльності банку, склад операцій, передбачених банківською ліцензією, кількість і якість клієнтів, політика банку в області кредитування, участь на фінансових ринках і, нарешті, стан ринку банківських ресурсів

Собственные средства коммерческого банка состоят из сформированных им фондов и прибыли, полученной банком в результате его деятельности в текущем году и на протяжении прошлых лет. Фонды банка составляют основу собственных средств. Каждый из них имеет определенное целевое назначение.

Банковский сектор Казахстана до возникновения кризисных явлений имел статус одной из развитых систем в СНГ. Однако одновременно имелись проблемы связанные с ликвидностью, ухудшением качества ссудного портфеля, недостатком базы внутреннего фондирования, которые покрывались за счет внешних заимствований в виде синдицированных займов и еврооблигаций. Последствия мирового кризиса выявили все слабые стороны деятельности отечественных банков, в особенности, в отношении качества активов. Также ухудшение финансового климата, привело к более жестким условиям фондирования на международных рынках, что усложнило возможность привлечения внешнего финансирования для казахстанских банков.

Обязательные резервы банка – это, по сути, средства коммерческих банков и иных кредитных институтов, которые они обязаны хранить в Центральном Банке в качестве гарантийного финансового фонда, обеспечивающего надежное выполнение своих обязательств перед клиентами. В принципе, задача создания обязательных резервов лежит вне интересов отдельно взятого банка, по сути – это инструмент осуществления денежно-кредитной политики государства.

Часть прибыли, полученной банком, направляется в резервный фонд. Выплата дивидендов – это право, а не обязанность акционерного общества. Общее собрание акционеров вправе вынести решение не выплачивать дивиденды по обыкновенным акциям, а направить средства на другие цели.

для осуществления своей деятельности коммерческие банки должны иметь определенные ресурсы, представляющие собой совокупность средств, находящихся в распоряжении банков и используемых ими для кредитных и других активных операций.

Литература:

1. Ильясов К.К. Финансово-кредитные проблемы развития экономики Казахстана. – Алматы: Білім, 2012.
2. Мельников В.Д. Финансы: Учебник. – Алматы: ТОО «Издательство LEM», 2013. – 603
3. Банковское дело. Справочное пособие / Под ред. Ю.А. Бабичевой – М.: Экономика, 2014.

р відбулася девальвація венесуельського болівара (VEB) до долара США відразу на 46,5% з 4,30 VEB / USD до 6,30. Подібний підхід нагадав, що крім урядів США, ЄС, Японії і Китаю на планеті живуть ще чимало керівників країн, де основним, якщо не єдиним, способом виходу економіки з рецесії є поліпшення платіжного і торгового балансів за рахунок здешевлення своїх валют. Саме за чужий рахунок, а не шляхом підвищення конкурентоспроможності товарів і налагодженню економічних процесів [1-4].

Аналізуючи іноземний досвід девальвації національних валют, слід розуміти, що навмисна девальвація з метою поліпшення економічних показників проводяться саме тими країнами, які є економічно-розвиненими і які можуть собі це дозволити. Подібні дії не сприяють поліпшенню міжнародних економічних відносин, навпаки, створюються «економічні бульбашки», які можуть «лопнути» в будь-який момент.

З досвіду країн Азії в період 1990-1997 рр слід зазначити, що заручниками валютних воєн є, в першу чергу, країни з перехідною економікою.

Переносячи подібні дані для стратегічного планування уряду України, необхідно підкреслити, що на світовій арені існують досвідчені гравці, які всіляко намагаються здешевити свою продукцію і зробити її більш привабливою в міжнародній торгівлі.

У зв'язку з проблематичною ситуацією з аккупації АР Крим та Східних районів, частка експорту енергетичної сировини рекордно знизилася. Саме тому в 2016 році в Україні експорт аграрної продукції досяг рекордних 43% в загальній частці. У 2015 році цей показник був близько 40%. Через рік-два, якщо нинішня тенденція збережеться, половину всього, що Україна буде експортувати - буде вирощено на землі. У 2016 году експорт товарів з України перевищив імпорту. Згідно з даними Держстату України, обсяги експорту товарів та послуг країни у 2016 году склали 44,885 млрд долларов, імпорту - 44,548 млрд долларов.

Українська економіка поступово відставала від країн-лідерів з точки зору економічної складності, оскільки структура експорту не змінилася в бік більш складних галузей і товарів. Необхідна диверсифікація товарних категорій і лобіювання найбільш перспективних областей, таких як: продукція АПК, металургія і машинобудування.

Якщо зараз Україна не збудує грамотний і далекоглядний план по опору тиску своїх іноземних опонентів, а також розширення та збільшення обсягів

Незважаючи на те, що в світовій практиці зафіксовано понад 20 прецедентів ведення політики штучного заниження вартості національних валют, з метою підвищення конкурентоспроможності національного експорту, слід надати особливе значення чотирьом найбільш важливих випадках, а саме:

1. Відповідно до оцінок МВФ в період 1990-1997 рр більшість країн Азії мали перехідну економіку. Для припливу інвестицій в цей регіон США всіляко лобювали питання про прив'язці національних валют до долара США. У середині десятиліття США підняли процентні ставки для боротьби з інфляцією. Щоб утримати фіксовані курси, що розвиваються були змушені теж підняти ставки. Їх валюти стали дорожчати, що гальмувало експорт і збільшувало зовнішню заборгованість. В результаті Азія виявилася у владі сильного фінансової кризи, який був необхідний владі США для покупки стратегічно-важливих і перспективних об'єктів [1-4].

2. До середини 1995 КНР підтримувала плаваючий курс юаня, дозволивши йому зміцнитися до 8,28 за долар (4,8%). Потім Народний банк Китаю приступив до регулярних інтервенцій на біржі, зафіксувавши курс на рівні 8,27-8,28 юаня за долар. Влада Китаю підтримували стабільний курс аж до 2005 р, проте 21 липня 2005 р Китаї відмовилися від практикувалася довгі роки жорсткої прив'язки юаня до долара США і перейшли до розрахунку його курсу в залежності від котировань кошика основних світових валют. У наступні роки юань зберігав свої позиції і кілька дорожчав, досягнувши в 2014 р курсу в 6,1-6,5 CNY / USD. Проте 11 серпня 2015 року через кризу на фондових ринках і скорочення імпорту в США і ЄС Народний банк Китаю почав політику навмисної девальвації з метою підвищення рівня експорту в усі регіони світу. Дана політика зберігається і по сьогоднішній день [1 -4].

3. Влада США з метою встановлення доларової ліквідності реалізують політику довгострокового знецінення долара. Додаткова емісія завжди веде до інфляції, і тільки країна з домінуючою в світі валютою може дозволити собі дефіцит без втрат. ФРС звично розраховує на те, що нова порція надлишкової доларової маси буде розподілена по світу, і тому не викличе сплеску цін в самих Сполучених Штатах. У грошово-кредитній політиці Вашингтон захищає національні інтереси і не надто переймається про інтереси партнерів, таким чином здійснюючи валютну війну.

4. Напередодні 2013 року, економіка Венесуели перебувала у стані рецесії. Маючи проблеми на різних щаблях управлінні державою, 8 лютого 2013

Сарсембаев Ж. Ж., Тюлегенова А.Т.

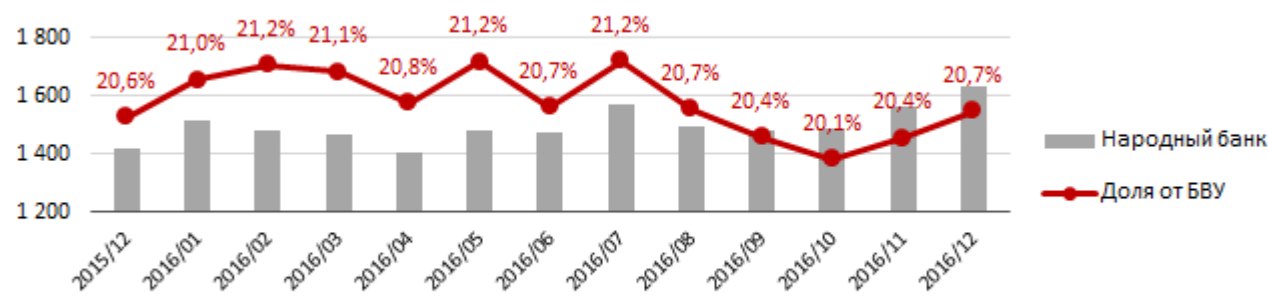
Кокшетауский государственный университет им. Ш. Уалиханова

ДЕПОЗИТНАЯ ПОЛИТИКА КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА КАК ОСНОВА ПОПОЛНЕНИЯ ЕГО РЕСУРСОВ

Основной задачей банков второго уровня в Казахстане является создание эффективного механизма привлечения свободных денежных ресурсов, в основном на внутреннем рынке инвестиций, нацеленного на создание депозитной базы финансовых организаций. Целью развития депозитного рынка в стране являются: диверсификация ресурсов с целью минимизации риска, снижение расходов расходов, в процессе проведения депозитных операций; качественное управление депозитным портфелем, с целью поддержания требуемого уровня его ликвидности, повышения его устойчивости.[1] Депозитный рынок сегодня является одним главных элементов финансового рынка государства, который за столь короткое время показал стремительный рост, резкое падение и стабилизацию. Несмотря на то, что нестабильность была вызвана мировым финансовым кризисом, который обострил внутренние проблемы в развитии финансового рынка, необходима разработка мер по минимизации негативных последствий дестабилизации финансового сектора государства. Одним из направлений совершенствования управления депозитным рынком может стать реализация со стороны государства и субъектов банковской системы активной депозитной политики, которая должна быть направлена на построение отношений нового типа, которые будут способны обеспечить устойчивость депозитного рынка. На развитие депозитного рынка оказывает воздействие множество факторов финансового и экономического характера. Как показывает статистика, в целом за время кризиса объем депозитов казахстанцев в банках не снизился. Это не характерный случай на рынке депозитов. У казахстанского депозитного рынка есть потенциал дальнейшего количественного и качественного развития.[2] По итогам 2016 года уровень долларизации депозитов в банках второго уровня (доля депозитов в иностранной валюте в общем объеме депозитов) составил 54,6%, снизившись с максимального значения 69,9% в январе 2016 года (график 1). В структуре

депозитов юридических лиц снижение составило с 62% до 49% (график 2), физических лиц – с 80 до 62% (график 3). За 2016 год депозиты в тенге увеличились на 66,4% или на 3,3 трлн. тенге, в то время как депозиты в иностранной валюте снизились на 9,9% или на 1,1 трлн. тенге. Росту объема тенговых депозитов способствовали меры по повышению привлекательности сбережений в национальной валюте, а также стабилизация ситуации на внутреннем валютном рынке. Наиболее эффективной мерой в рамках дедолларизации стало изменение максимального уровня ставок по депозитам населения. С 1 февраля 2016 года Национальный Банк повысил максимальную рекомендованную ставку по депозитам физических лиц в тенге с 10% до 14% и понизил по депозитам в иностранной валюте – с 3% до 2%. За 2016 год укрепление тенге по отношению к доллару США составило 2,0%, по отношению к евро – 5,1%, что с учетом ограничения максимальной ставки по депозитам в иностранной валюте снизило экономическую целесообразность сбережений в иностранной валюте. Политика Национального Банка направлена на повышение привлекательности национальной валюты и обеспечение более высокой доходности тенговых инструментов.[3] В ТОП 5 лидеров по абсолютному росту розничных вкладов за декабрь вошли Народный, Сбербанк, БЦК, Kaspi и Жилстройсбербанк. На них приходится 88,5% прироста от всех БВУ РК (годом ранее - 43,3%). Совокупная доля розничных вкладов у ТОП 5 банков увеличилась за месяц с 49,0% до 50,1% от БВУ РК. Лидером по абсолютному приросту розничных вкладов в декабре является Народный Банк, который увеличил свой портфель на 69,6 млрд тенге, до 1,6 трлн. Доля Народного Банка от розничных вкладов БВУ РК за год не изменилась, и находится в среднем в районе 21%.

Портфель розничных вкладов Народного Банка (млрд тг)



Расчеты Ranking.kz на основе данных НБ РК

На втором месте по динамике роста расположился Сбербанк - плюс 44,9 млрд тенге. По объему депозитного портфеля физлиц Сбербанк занимает 5 место, с суммой 627,8 млрд тенге. Доля Сбербанка от депозитного портфеля

Financial relations

Лісовенкова І. М., Палієнко Т.Ю.

Національний гірничий університет»(м. Дніпро)

АНАЛІЗ ІНОЗЕМНОГО ДОСВІДУ ДЕВАЛЬВАЦІЇ НАЦІОНАЛЬНИХ ВАЛЮТ

В умовах глобалізації, суперечливих процесів на валютних ринках, циклічних змін в економіці, що супроводжуються сплесками фінансової нестабільності проблеми курсоутворення набувають все більшої актуальності. Процеси девальвації та ревальвації національної валюти за умов ринкової економіки мають і об'єктивну, і суб'єктивну природу. Перша розкривається у впливі ринкових чинників, а інша – у регулюванні державою. Залежно від того, у якій якості національна економіка інтегрована у світову архітектоніку економічних відносин (як держава-експортер чи як держава-імпортер), формується низка об'єктивних чинників, що впливають на валютний курс на внутрішньому валютному ринку. Не завжди такий вплив є позитивним. Тому для забезпечення реалізації цільових стратегічних пріоритетів макро- і мікроекономічного розвитку такий вплив вимагає адекватного валютного регулювання.

На міжнародній фінансовій арені процес девальвації розглядається не тільки як вимушені заходи уряду, а й також як сильний економічний інструмент, який здатний змінити хід міжнародних торгових відносин. Для того, щоб повністю розглядати подібний важіль, необхідно звернутися до історії.

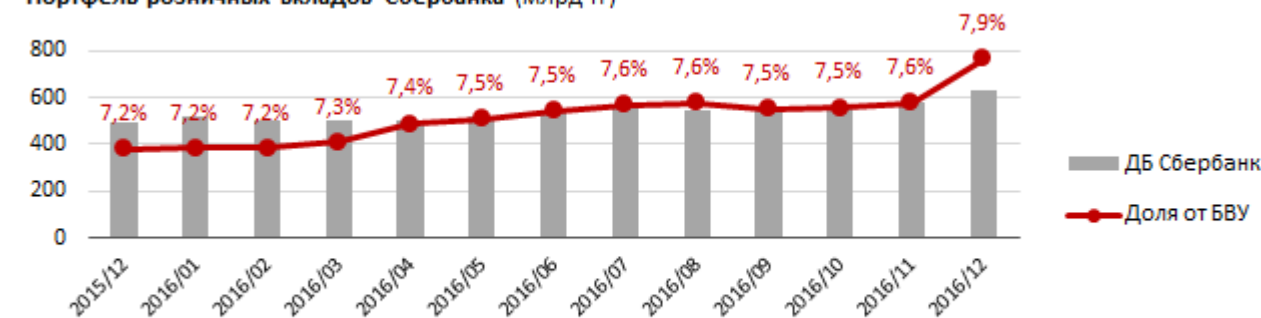
За весь час існування фінансової системи радикальні зміни припали на 20 століття. Саме після Ямайської конференції 1976 р, починаються видозміни в міжнародній економічній сфері, а саме стратегічне застосування різких висловлювань політиків, зниження процентних ставок, допуск прямих валютних інтервенцій центральних Банків, а також ведення політики кількісного пом'якшення стали складовими нової залежності країн, під назвою «Валютні війни».

Вперше цей термін став вживатися з 2007 р фахівцями в області фінансів, а також політологами, які цілком пов'язують його з геополітикою.

3. Назарбаев решил возродить "Великий шелковый путь" // АО «Международный центр приграничного сотрудничества «Хоргос» // <http://www.mcps-khorgos.kz>
4. Султангалиева А. Казахстан и его соседи: возможности и ограничения. Доклад в Институте мировой экономики и политики при Фонде Первого Президента Республики Казахстан – Лидера Нации. – Алматы-Астана, 2016. – 70 с.
5. Инвестиции Китая в экономику Казахстана // Библиотека Первого Президента Республики Казахстан – Лидера Нации, URL: <http://presidentlibrary.kz/ru/content/investicii-kitaya-economiku-kazakhstan>
6. Новый Шелковый путь привлек более \$ 50 млрд. инвестиций URL: <https://eadaily.com/ru/news/2017/03/06/novyuy-shelkovyuy-put-privlek-bolee-50-mlrd-investiciy>
7. Базаров Б.В., Базаров В.Б., Нолев Е.В. Новый шелковый путь: открытая политика открытого общества Китая // Власть, серия «Политика и политические науки», №11, 2015. – С. 29-34.

физлиц за год увеличилась с 7,2% до 7,9%. Сегодня банк успешно выполняет задачи, озвученные перед собой в стратегии на 2014-2018 года в сегменте розничных вкладов, где говорится об увеличении портфеля более чем в 1,5 раза (с начала 2014 года, портфель розничных вкладов Сбербанка увеличился в 2,8 раз).

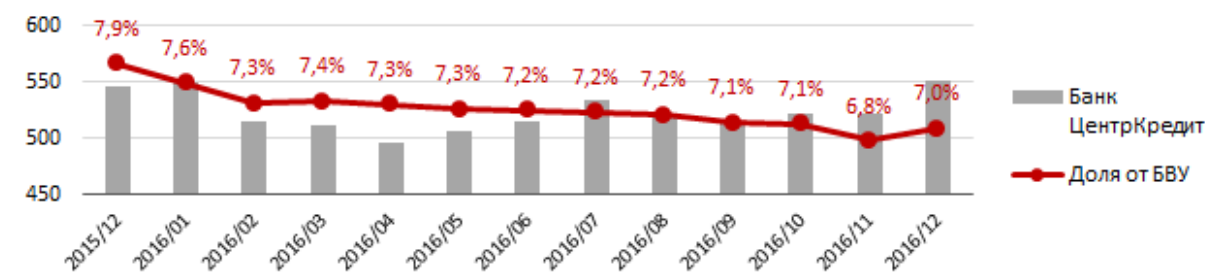
Портфель розничных вкладов Сбербанка (млрд тг)



Расчеты Ranking.kz на основе данных НБ РК

Замыкает лидирующую тройку БЦК, с абсолютным приростом на 29,6 млрд тенге, до 551,9 млрд (6 место по объему розничных вкладов). В течении года доля банка от портфеля розничных вкладов БВУ РК составляла 7-8%.

Портфель розничных вкладов БЦК (млрд тг)



Расчеты Ranking.kz на основе данных НБ РК

Данные по депозитному рынку свидетельствуют о продолжающемся процессе дедолларизации банковских вкладов и сохраняющейся тенденции предпочтений вкладчиков в сторону национальной валюты. По предварительным данным, доля депозитов в иностранной валюте снизилась до 53% на конец января 2017 года. Объем депозитов резидентов в депозитных организациях на конец января 2017 года составил 17 456,2 млрд. тенге, сократившись за месяц на 3,9%. Депозиты юридических лиц снизились на 4,8% и составили 9 832,6 млрд. тенге, физических лиц – на 2,7% до 7 623,6 млрд. тенге. У казахстанского депозитного рынка есть потенциал дальнейшего

количественного и качественного развития. Большинство казахстанцев продолжают хранить сбережения в наличной форме, предпочитают инвестиции в недвижимость. Достаточно высокий уровень теневого бизнеса также является одной из причин низких темпов роста объемов депозитов юридических лиц. Необходимо исследование вопросов влияния проблем кредитного рынка, инвестиционного рынка, финансовой устойчивости коммерческих банков на развитие депозитного рынка. Казахские банки сталкиваются с проблемой неэффективности использования привлеченных финансовых ресурсов. Актуальными являются вопросы формирования депозитной политики коммерческого банка с учетом множества факторов, с ориентиром на повышение прибыльности самого коммерческого банка. Так, при чрезмерно жесткой кредитной политике коммерческого банка снижаются объемы выданных кредитов, снижая прибыльность привлеченных депозитов. Не теряют актуальность вопросы формирования эффективной депозитной политики коммерческими банками Республики Казахстан.

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ:

1. Банковское дело: Учебник/ под. ред. д.э.н., профессора У.М. Искакова. – Алматы: Экономика, 2011.
2. Нурписов А. Н. Функции и задачи Национального банка Республики Казахстан. Монография. Павлодар, 2007. — 211 с.
3. <http://nationalbank.kz/>
4. <http://ranking.kz/>
5. <https://kapital.kz>

Это, пожалуй, не единственное измерение данного проекта. Китайцы говорят и о финансово-экономическом измерении проекта (банковское сотрудничество), о платформенном измерении (дороги). То есть это логистическая цепочка с очень широкими инициативами и возможностями.

Какие достоинства есть от развития проекта «Новый шелковый путь» [7]:

- китайские инвестиции в экономику Казахстана;
- активизация казахстанской и китайской экономики;
- возникновение свежих вакансий и устранение незанятости;
- применение новых технологий;
- строительство новых скоростных дорог;
- кредиты и займы под низкие проценты;
- улучшение транспортной инфраструктуры.

Таким образом, можно сделать вывод, что реализация проекта «Новый шелковый путь», безусловно, положительно скажется на экономическом развитии Казахстана и Китая и укрепит их двустороннее сотрудничество. КНР принимая проект экономического пояса Шелкового пути и Казахстан подхватив эту идею и приняв государственную программу «Нурлы жол» показали свою тесную взаимосвязь и сотрудничество в рамках проекта. Казахстан и Китай получают выгоду не только от стратегического партнерства, но также укрепят политическое взаимодействие и улучшат сотрудничество в сельском хозяйстве, энергетике, легкой промышленности, обрабатывающей промышленности, коммуникационной и строительной инфраструктуре и выведут предприятия на новый уровень, создав новые рабочие места и сократив уровень безработицы.

Список использованной литературы

1. Конырбай А.Р. Формирование нового шелкового пути: экономический потенциал и перспективы для Казахстана // Известия Национальной Академии Наук Республики Казахстан, Серия «Социальных и гуманитарных наук», Volume 1, № 299, 2015. – С. 176-185.
2. Прогноз социально-экономического развития Республики Казахстан на 2016-2020 годы. Одобрено на заседании Правительств Республики Казахстан (протокол №35 от 29 августа 2015 года).

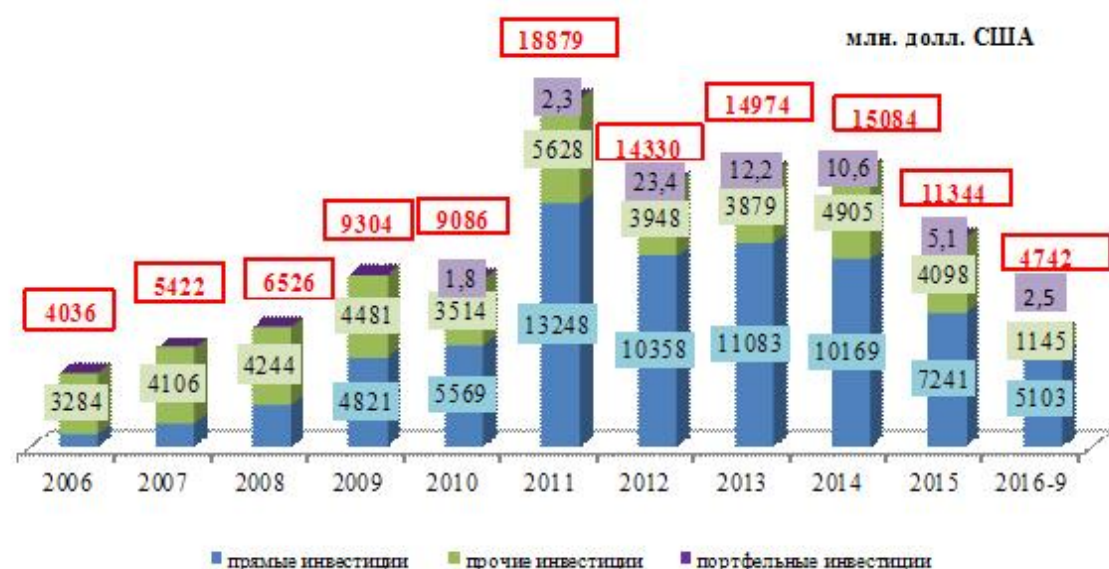


Рисунок 8 – Инвестиции из Китая в экономику Казахстана с 2006 по сентябрь 2016 года, млн. долларов США Примечание: [5]

Инвестиции Китая в проект «Новый шелковый путь» полностью компенсируют сокращение западных потоков кредитов и инвестиций. Судя по динамике роста взаимоотношений Казахстана с Китаем можно сделать вывод, что тренд будет только увеличиваться. За 3 года с 2013 с момента предложения проекта ЭПШП и до 2016 года инвестиции в проект «Новый шелковый путь» выросли до 50 миллиардов американских долларов.

Китайская сторона также предлагает развить строительство портов и улучшить инфраструктуру железнодорожных и автомобильных путей надлежащим образом. В общей сложности в 2017 году Китай собирается инвестировать в «Новый шелковый путь» 800 миллиардов юаней, а это приблизительно 116 миллиардов американских долларов в строительство железнодорожных путей, 262 миллиарда американских долларов в реализацию свежих быстрых трасс и водных путей. Общая сумма инвестиций в транспортную инфраструктуру Китая с 2016 по 2020 года предполагает 2,18 триллиона американских долларов [6].

Через проект «Новый шелковый путь» Китай хочет инвестировать деньги из государственной казны крупным ТНК и предприятиям (прежде всего железнодорожным, строительным и авиастроительным), чтобы немного уменьшить уровень недовольства внутри страны. Программа Новый шелковый путь предполагает реализации многих проектов внутри него. Говоря о Новом шелковом пути нужно в первую очередь говорить об инвестициях.

Уашов Г.К., Демеуова Г.Б.
Университет НАРХОЗ

УПРАВЛЕНИЕ КАЧЕСТВОМ УСЛУГ В АО «KASPI BANK»

Последние несколько лет, в целях развития, Банк успешно развивает основные приоритетные направления – такие как предоставление различных финансовых услуг, физическим лицам. Можно с уверенностью сказать, что на сегодняшний день АО «Kaspi Bank», занимает высокие позиции в розничном секторе Казахстана и не только по объему своего портфеля, но и по динамике прироста депозитов физических лиц. Банк имеет самую крупную разветвленную многоканальную сеть дистрибуции, более 1000 точек продаж, 4500 платежных терминалов и 1500 операторов Call Center. Этому естественно способствует постоянное инвестирование в данное направление, что позволяет АО «Kaspi Bank» предоставлять своим клиентам новые продукты и услуги.

Основными потребителями услуг Банка являются как юридические, так и физические лица.

Основные продукты и услуги для физических лиц являются:

Кредитование
Кредитные карты
Депозиты
Денежные переводы

Основные продукты и услуги для юридических лиц являются:

Зарплатный проект
Расчетно-кассовое обслуживание юридических лиц
Депозиты
Тендерные гарантии
Размещение услуг в интернет отделении kaspi.kz
Система дистанционного обслуживания
Платежные карточки
Сейфовые ячейки
Торговое финансирование

На данный момент Kaspi Bank – это единственный банк в Казахстане, который может предлагать кредиты, время оформления которых – начиная от 15 минут. В Банке есть полная продуктовая линейка. Это значит, что Банк может предлагать клиентам в более, чем 3000 магазинах, товарные кредиты и через филиальную сеть, где одобрение и выдача кредита занимает всего один день. За несколько часов клиент может получить сумму до 1,5 миллиона тенге. Единственное, что влияет на решение о выдаче кредита – это собственное финансовое состояние клиента. Чем больше официальная зарплата, тем большую сумму он может от нас получить. Все делается автоматически, без необходимости предоставления большого пакета документов, для оформления кредита нужны только три базовых документа. Это и есть преимущества Kaspi Bank перед другими банками в Казахстане, который может выдать кредит так быстро. Сейчас Банк также активно развивает карточный бизнес.

Инфраструктура Банка расширена терминальной сетью, которая насчитывает более 4500 устройств по всему Казахстану и позволяет потребителям осуществлять бесплатные платежи. В июне 2014 года Банк открыл доступ к интернет – отделению – www.kaspi.kz для всех потребителей Казахстана. Таким образом, потребитель может осуществить бесплатный интернет платеж, даже не будучи клиентом Банка.

В 2014 году Kaspi начал внедрение платформы для электронной коммерции SAP Hybris Commerce, с помощью которой вскоре запустил еще один сервис – «Kaspi Магазин». Kaspi Магазин – это приобретение товаров с бесплатной доставкой. Сегодня Kaspi объявляет о запуске сервиса бесплатной доставки в большинстве городов Казахстана. «Совсем недавно мы впервые предложили сервис бесплатной доставки в Алматы и получили много восторженных отзывов от наших любимых покупателей, - говорит Михаил Ломтадзе, председатель правления Kaspi Bank. - Сегодня мы рады сообщить, что бесплатная доставка становится доступной в большинстве городов Казахстана. Теперь с Kaspi Магазином казахстанцы покупают лучшие товары по лучшим ценам, с доставкой домой или на работу». При сумме покупки более 20000 тенге, продавцы на сайте Kaspi Магазина доставят заказ совершенно бесплатно. При покупке менее 20000 тенге, стоимость доставки не будет превышать 1000 тенге. Большинство покупок доставляется в тот же или на следующий день после заказа. О Kaspi Магазине: С Kaspi Магазином казахстанцы сравнивают, выбирают и покупают лучшие товары по лучшим ценам, с доставкой домой или на работу. Kaspi Магазин является частью уникальной онлайн-платформы Kaspi.kz, с помощью которой казахстанцы делают выгодные покупки,

Жезказган до порта Актау и Баку, далее в Тбилиси и заканчивался в городе Карс. В 2016 году в обратную сторону из Украины был запущен грузовой поезд в КНР. В этом проекте участвовали Казахстан, Китай, Грузия и Азербайджан, далее подключилась Украина.

Следующим международным транспортным маршрутом связывающим Китай и Казахстан был Китай-Иран. Товарные поезда среди Азии и Европы по территории Республики Казахстан открывают новые возможности в трансконтинентальных грузовых перевозках для двух государств. Следовательно, проект ТРАСЕКА теперь является первым альтернативным сухопутным коридором связывающим Европу и Азию, который был построен в обход территории Российской Федерации. Это своего рода был вызов Китая на Евразийские хозяйственные отношения. Казахстан в этом играл ключевую роль, так как главная часть пути проходит по всей его территории.

Проект «Новый шелковый путь» для Казахстана открывает новые возможности, такие как:

- получение прибыли от транзита товаров;
- вовлеченность в международную торговую систему;
- диверсификация экономики и транспортных маршрутов.

Проект «Новый шелковый путь» ещё более увеличит присутствие китайской экономики в Казахстане, а отсюда возрастет вероятность доступа к китайским инвестициям и кредитам. С начала 2008 года до 2012 год внешние заимствования Казахстана из китайских источников возросли в 6 раз. Согласно данным ЕБР, по количеству инвестированных прямых вложений из Китая в Казахстан за последние пять лет возрос более чем в два раза. Китайские ПИИ выросли с 12 миллиардов до 22 миллиардов американских долларов. Исходя из подсчётов международных источников, из 65 миллиардов американских долларов вкладов Китая в экономику России и пять стран Центральной Азии, на Казахстан приходится самая большая сумма в размере 25 миллиардов американских долларов [4, с. 23].

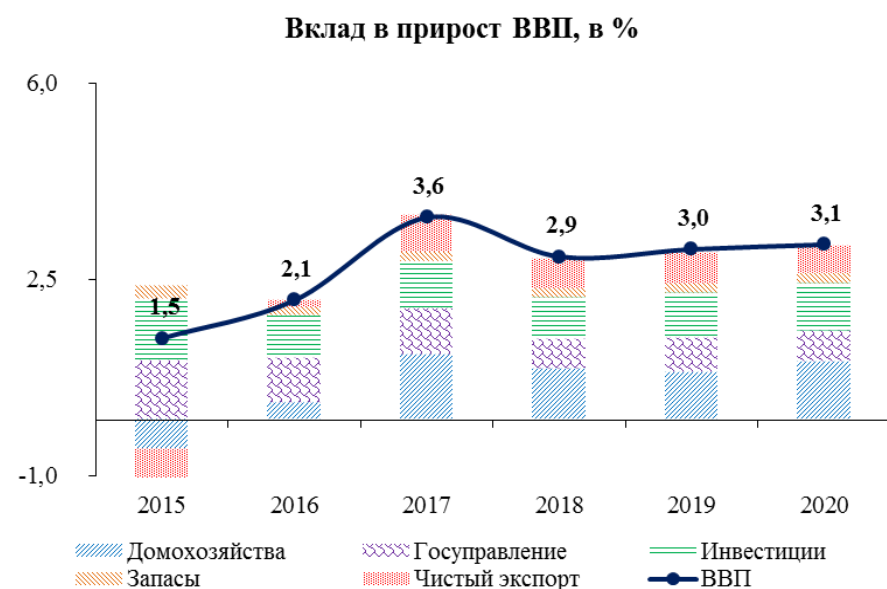


Рисунок 7 – Предполагаемый вклад в прирост ВВП Казахстана от реализации проекта «Новый шелковый путь» с 2015 по 2020 гг., в % Примечание: [2].

Вклад Китая будет, безусловно, значимым в экономику Казахстана и будущая реализация и взаимоотношения между двумя государствами предположит создание новых проектов и подписания новых соглашений. Здесь речь идет о международной торговле, в которой каждая из сторон получит свою выгоду.

Китай в большей степени важен для Казахстана как крупный экономический партнер, чем он в его экономическом расположении. Однако эффект от торгово-экономического партнерства приходит лишь в двусторонней торговле.

Внутреннее производство Китая растет, а с развитием программы «Новый шелковый путь» производство товаров увеличится, а это потребует обеспечения предприятий вдоль всего пути ресурсами и энергией. В энергетическом плане Китай будет зависеть от Казахстана и кроме этого через Казахстан будут проходить сухопутные пути в Европу и на рынки Ближнего Востока. Внутренняя спокойная ситуация в Казахстане гарантирует безопасное развитие сотрудничества и процветания торгового сотрудничества.

Интересы Казахстана и Китая сходятся по многим аспектам многосторонних транспортных перевозок и маршрутов. Один из таких – транскаспийский автомобильный проход (ТРАСЕКА), по которому ещё в 2015 году был запущен тестовый поезд Silk Wind. Он шел из Достык/Алтынколь через

оплачивают счета без комиссий, управляют личными финансами и копят бонусы. И все это онлайн в любое время с любого места.

Покупки в Kaspi Магазине – это: Огромный выбор товаров; самый выгодный кредит; рассрочка на 3 месяца; бесплатная доставка.

Цифровая революция заставляет мировые банки конкурировать с финтехом, быстро меняться и вкладывать миллионы в передовые разработки. Казахстанские игроки стремятся не отставать от этого тренда, поскольку понимают, что любые современные решения сокращают их расходы, улучшают качество обслуживания клиентов и открывают новые возможности для увеличения прибыли. «Банки больше не могут быть просто поставщиками финансовых услуг: чтобы сохранять конкурентоспособность, они вынуждены искать новые возможности для качества и удобства предоставления финансовых услуг своим клиентам. Для увеличения эффективности своей деятельности финансовые организации прибегают к помощи цифровых инструментов», – считает Максим Ламсков, управляющий директор «SAP Казахстан».

Очевидно, что казахстанским банкам, несмотря на внешние и внутренние вызовы, также необходимо быть на передовой и применять самые прогрессирующие решения. Деловой еженедельник «Капитал.kz» собрал новинки этого года, которые фининституты внедрили в 2016 году.

Kaspi Bank в этом году внедрил ряд интересных продуктовых решений. Одно из самых запоминающихся — KaspiRed. В платежной карте банк увязал рассрочку и бонусы, но самое главное — создал целый клуб, объединив покупателей и продавцов, последних насчитывается свыше 500. Этот клуб любителей шопинга стал логическим продолжением розничной политики банка и онлайн-магазина Kaspi.kz. Это один из ярких примеров, считает Максим Ламсков, когда цифровые технологии становятся не источником затрат, а источником дополнительной прибыли для банков, которые создают торговые площадки на собственных интернет-ресурсах. Здесь, по его словам, могут реализовываться как банковские продукты, так и услуги партнеров: страхование, розничная торговля и многое другое.

На платформе Kaspi.kz также можно:

Оплачивать коммунальные и мобильные платежи без комиссий

Оплачивать платежи с карт любого банка

Оплачивать за детские сады и иные услуги без комиссий за 1 минуту

Контролировать движения по кредитам и депозитам

Ориентация на клиента, внимание к запросам клиентов поддерживаются активной работой банка на всех ведущих интернет площадках. За год работы Управление по организации работы в социальных сетях разместило более 12 тысяч ответов на вопросы клиентов банка, таким образом, АО «Kaspi Bank» стал №1 по количеству подписчиков в социальных сетях среди казахстанских банков, что составляет 37% аудитории.

Стремительные темпы развития банка возможны благодаря четко выстроенному бизнес – процессу, определения доли ответственности каждого специалиста в рамках определенного бизнес процесса, а также за счет профессионализма сотрудников.

В Банке создана культура открытого общения и равных возможностей для каждого сотрудника. Как социально ответственная компания Банк дает возможности для развития и обучения молодежи, таким образом, порядка 26% принимаемых на работу сотрудников – это выпускники ВУЗов Казахстана не имевшие ранее опыта работы. Молодые специалисты получают возможность приобрести опыт работы по своей специальности, а также расширить знания и навыки, участвуя в различных бизнес проектах в команде с опытными коллегами и в том числе, с руководящими работниками.

Культура постоянно развивающейся компании поддерживается не только на уровне персонала Банка, но и транслируется во внешнюю среду. В 2014 году Банк инициировал проект повышения финансовой грамотности казахстанского населения. Целью программы является развитие способности потребителя понимать суть финансового продукта и принимать продуманные решения. Проект инициирован совместно с общественным фондом «Международный центр экономической грамотности», в процесс реализации вовлечено бизнес–сообщество, государственные органы, финансовые эксперты и СМИ.

По инициативе Банка, в партнерстве с ведущими университетами Казахстана и мировым лидером бизнес–аналитики SAS, был создан новый уникальный образовательный проект «Лаборатория данных kaspi». 40 лучшим студентам ведущих ВУЗов была предоставлена возможность бесплатно получить знания в области бизнес аналитики, пройти стажировку в подразделениях банка, а 4 лучших выпускника «Лаборатории данных kaspi» получили предложения о работе в Банке.

В настоящее время общая численность персонала составляет 11232 человека, из которых 3778 – сотрудники головного офиса в городе Алматы, 7454 – сотрудники филиалов и отделений.

По инициативе Главы Государства планируется создать несколько хабов вдоль трассы Нового шелкового пути [3]:

- Астана будет северным хабом и будет связывать все регионы как центр;
- Усть-Каменогорск будет центрально-восточным хабом, который сформирует основу транспортно-логистической системы и внесёт свежий взгляд в развитии трансграничной торговли Шелкового пути;
- Актобе станет западным хабом, который будет связывать международные автодороги и железнодорожные пути;
- Алматы и Шымкент станут южными хабами, которые станут опорой экономической оживлённости прилегающих территорий и в них будут концентрироваться ресурсы, капитал, инновационные технологии, услуги.

На рисунке 7 представлен предполагаемый вклад в ВВП Казахстана от реализации проекта «Новый шелковый путь» с 2015 по 2020 гг. С 2015 по 2017 года рост по всем показателям безусловно рос, однако в последующие годы планируется падение стоимости на нефть и металлы. Кроме того, динамика экспорта товаров и услуг значительно увеличатся и за 3 года с 2017 по 2020 года будут на уровне 2,4% в среднем. В 2015 году был отрицательный вклад домохозяйств в потреблении банковских продуктов за счет личных сбережений, однако с 2016 года этот показатель начал расти и пика достигнет в 2017 году, далее будет спад с дальнейшим стабильным показателем. В 2015 году был высокий уровень экспорта товаров, однако ВВП был сравнительно низким. Такой спад был обусловлен низкими ценами на мировых рынках и сокращением объема товаров экспортного производства. В последующие годы ВВП увеличиться и вклад чистого экспорта будет положительным.

Казахстан и Китай объявили об открытости прозрачности «экономического пояса». А это говорит о том, что Китай не стремится к доминированию в данном регионе и не старается создать зоны своего влияния здесь. КНР призывает к сотрудничеству все страны «Нового шелкового пути», также и Казахстан. Главное стремление обоих государств в данном проекте – это хозяйственные взаимоотношения. В пользу РК такое предложение является весьма актуальным и предполагает интеграцию и кооперацию области взаимоотношений двух государств.

Экономическое объединение и взаимоотношения в ходе выполнения программы «Новый шелковый путь» придадут новый вид сотрудничеству Казахстана и Китая и поспособствует усилению расширения сфер влияния обеих стран. Китай не имеет политических целей в Центральной Азии и этим дает понять, что заинтересован лишь в торгово-экономическом партнерстве и поэтому программа «Новый шелковый путь» предполагает осуществить все китайские цели в Центральной Азии и продвинутся в глубь Европы. Равным образом, Казахстан станет локомотивом и транзитной зоной для поступления азиатских товаров на рынки Европы. Получая выгоду от транзитной зоны передвижения товаров Казахстан также будет получать все товары по самым низким ценам, что в свою очередь оживит и повысит покупательскую способность внутреннего рынка и обогатит тем самым самые низкие слои населения.

На сегодняшний день, между РК и КНР настолько крепкое экономическое сотрудничество, что программа «Новый шелковый путь» явится свежим толчком взаимоотношений, который усилит их тесные связи на последующие годы. Принимая во внимание то обстоятельство, что среди Казахстана и Китая налажены отношения в сфере энергетики, особенно в поставках сырой нефти, то программа «Новый шелковый путь» предполагает обоюдное создание и переработку сырой нефти и поставку новых нефтяных продуктов на мировые рынки. Это стимул для развития казахстанской экономике и перспективные вложения со стороны Китая.

По прогнозу социально-экономической реализации Республики Казахстан на 2016-2020 годы ритмы развития экономики за данный период составят 2,1-3,6 %, а номинальный рост ВВП на каждого гражданина РК будет 3,9 % и к концу 2020 года будет оцениваться на уровне 13232,8 долларов США [2].

АО «Kaspi Bank» с момента создания и по настоящее время проводит плодотворную работу по улучшению качества предоставляемых услуг и на данный момент может похвастаться следующими достижениями:

- Выстроенная четкая стратегическая политика;
- Высокотехнологичные продукты;
- Бренд, который хорошо узнаваем на рынке;
- Разветвлённая розничная дистрибьюторская сеть;
- Команда топ-менеджмента, которая обладает большим опытом и ориентированная на получение результата;
- Современная скоринг – система для определения и оценки платежеспособности заемщиков;
- Развитые информационные технологии

Не останавливаясь на достигнутом, в 2017 году Банк также расширял свои возможности, путем разработок новых продуктов для своих клиентов. Несмотря на достигнутые успехи, Банк в ближайшие годы ожидает продолжение роста по многим показателям. Стратегическая цель Банка – стать лидером, клиентоориентированным и лучшим продвинутым розничным банком в Казахстане, предоставляющим розничные услуги и продукты массовой розницы. Для реализации поставленной цели Банк будет сосредотачиваться на выполнении следующих задач:

- Сохранять ориентированность на предоставление розничных банковских услуг и продуктов массовой розницы;
- Предлагать лучшие продукты и услуги;
- Развивать розничную банковскую дистрибьюторскую сеть за счет большего географического охвата;
- Продолжать развивать систему управления кредитным риском с целью поддержания роста розничного портфеля.

«Качество» нередко становится синонимом слова и понятия «удобство», исходя из данного сравнения, настоящим прорывом в качественно предоставляемых услугах является внедрение интернет магазина «Kaspi Магазин».

Онлайн версия была выбрана в связи с тем, что в магазинах сидят 3–4 сотрудника других банков. При этом нужно нести расходы по оплате за присутствие на точке в магазине, по оплате заработной платы менеджерам, думать о сервисе, об акциях, за обучение сотрудников, за возможные мошеннические действия, и еще разные возникающие ситуации, которые могут возникать вокруг кредитного

менеджера. Как показывает практика, ходить в магазин, а не покупать товар в интернете – это привычка и образ жизни людей после 40, а количество таких людей не растет, а наоборот становится все меньше, ввиду повсеместного доступа к сети интернета также доступностью мобильных гаджетов.

Для этого Kaspi и создал совершенно новый ноу хау – это возможность клиенту выбрать товар в онлайн и если не хватает своих денег, сразу же купить его в кредит, не выходя из дома, то оформить удобную рассрочку на 3 месяца или же взять кредит до 36 мес, под стандартный процент.

И прежде чем превратиться в онлайн магазин, сайт kaspi.kz наработал клиентскую базу, которая состоит из более 200 тысяч человек, которые в свое время научились делать бесплатные платежи за коммунальные и другие услуги. Коммунальные услуги стоят в среднем 15 тыс. тенге, также как и средний ежемесячный платеж по товарному кредиту.

В целом, перспективы развития как банковского сектора Казахстана, в общем, и его онлайн услугах в частности прогнозируются положительными. Как показывают показатели статистики, и практика спрос на займы банков будет расти, ожидается дальнейшая активизация рынка ипотеки и потребительских кредитов, особое внимание будет уделяться развитию дистанционных каналов обслуживания для обеспечения доступности банковских услуг в любое удобное для клиентов время. Усиление конкуренции в банковском секторе повлечет за собой снижение ставок и улучшение условий кредитования, все это положительно скажется на самом «народном» виде кредитования, розничном, на котором АО «Kaspi Bank» занимает лидирующие позиции, сейчас и в ближайшем будущем.

Список использованной литературы

1. Майкл Д. Джонсон, Андреас Херрман, статья «Ориентация на клиента – ключевой фактор успеха предприятия», сведения и материал с сайта http://vasilieva.narod.ru/17_2_99.htm.
2. Сведения и материал с сайта Фондовой Биржи РК www.kase.kz
3. Консолидированная отчетность АО «Kaspi Bank» за 2015, 2016, 2017 годы
4. Сеть Интернет

Foreign economic activity

Мухсон Женис

Научный руководитель к.э.н., профессор Азаматова А.Б.

Университет «Нархоз»

ПЕРСПЕКТИВЫ СОТРУДНИЧЕСТВА КАЗАХСТАНА И КИТАЯ В РАМКАХ ПРОЕКТА «НОВЫЙ ШЕЛКОВЫЙ ПУТЬ»

Аннотация: В данной статье описаны перспективы развития сотрудничества Казахстана и Китая в рамках проекта «Новый шелковый путь». Данный проект выведет обе страны на новый уровень экономического развития и укрепит интеграционное сближение.

Annotation: This article describes the prospects for the development of cooperation between Kazakhstan and China within the framework of the "New Silk Road" project. This project will bring both countries to a new level of economic development and strengthen integration rapprochement.

«Новый шелковый путь» является амбициозным проектом Китая, интересы которого порой вызывают тревогу у Казахстана по поводу его границ и территорий, сопредельных с КНР. Однако нужно учитывать в первую очередь значение самого проекта для будущего развития Казахстана и его отношений с Китаем.

Нужно определить, в чем заключаются интересы обеих сторон, и определить политическое и экономическое значение в ходе реализации проекта «Новый шелковый путь».

Р.С. Мирзаев в своем исследовании уверен в том, что роль и значение транспортно-логистической цепочки в новом шелковом пути сыграет ключевую роль в сотрудничестве Казахстана и Китая в нынешних международных связях [1, с. 176]. Предложенный проект со стороны Китая поддержали в Казахстане одобрив программу «Нурлы жол», который соответствует программе экономического пояса Шелкового пути. Обе программы нацелены на расширение зоны экономического пространства и стабильности, которые способны вывести оба государства на новую ступень сотрудничества.