



**MATERIALS
OF THE XII INTERNATIONAL SCIENTIFIC
AND PRACTICAL CONFERENCE**

**«MODERN SCIENTIFIC
POTENTIAL - 2016»**

February 28 - March 7, 2016

**Volume 1
Economic science**

Sheffield
SCIENCE AND EDUCATION LTD
2016

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 XII International scientific and practical
conference, «Modern scientific potential», - 2016.**

Volume 1. Economic science. Sheffield. Science and education
LTD - 112 стр.

Editor: Michael Wilson

Manager: William Jones

Technical worker: Daniel Brown

Materials of the XII International scientific and practical conference,
«Modern scientific potential», February 28 - March 7, 2016
on Economic science.

For students, research workers.

Трайтлі В.Ю. Планування державного фінансового аудиту
виконання бюджетних програм з позиції ризик-орієнтованого підходу 79

INVESTMENT BANKING AND STOCK MARKETS

Когай Е.Б. Иностранные инвестиции Республики Казахстан
в разрезе отраслей экономики 84
Калдияров Д.А., Лемещенко О.В. Современный инвестиционный
менеджмент в коммерческих банках Республики Казахстан 91
Богач Д.С. Сучасні принципи формування інвестиційного портфелю
на світових фінансових ринках 97
Тойшибекова Н.М. Инновация как средство экономического развития 99
Тойшибекова Н.М. Оценка состояния инфраструктуры и развития
инновационного предпринимательства 103
Тойшибекова Н.М. Развитии инновационной инфраструктуры 106

CONTENTS

ECONOMIC SCIENCE

FOREIGN ECONOMIC ACTIVITY

Kondybayeva S.K., Yerkin N. Compare and contrast of China model and Washington consensus.....	3
Ващенко И.Ю. Фактор международной торговли как основа экономического развития государств	6
Слюсаренко А.В. Зовнішньоекономічна безпека України	9
Чуланова З.К., Алимбетова Ж.С. Еуразиялық экономикалық одаққа мүше елдер экспортының бәсекеге қабілеттілігін арттыру мәселелері	11
Фадва Бен Брахим How the Tunisia revolution played an important role for the countries in develop benefits from this new situation.....	20
Подгора Е.А., Шимко Е.В. Особенности и перспективы развития виртуальных предприятий на Украине	25
Невлева А.В. Многокомпонентность отраслевой структуры экономики США	28

FINANCIAL RELATIONS

Котилко В.В., Грицюк Т.В. Сквозной перспективный ориентированный на результат бюджетный прогноз на среднесрочный ожидаемый период на основе сценариев развития отрасли и финансовых кластеров территории ...	31
Kozhukhova T.V. UN Policy in the Field of Development Financing: the Stages of Evolution.....	53
Самсонов Е.А. Методики оценки результативности применения инвестиционных налоговых льгот как инструмент налогового планирования в организации.....	55
Бокова Н.А. Основные способы минимизации финансовых рисков	60
Turgulova A.K., Intykbaeva S.Zh. Investment portfolio management during crisis	62
Бокова Н.А. О показателях повышения уровня жизни населения в Российской Федерации	69
Гаврилко Т.О., Черніков В.П. Оцінка прибутковості та рентабельності господарської діяльності підприємства	72
Лютова И.И. Совершенствование методов в механизме функционирования пенсионного страхования.....	74

ECONOMIC SCIENCE

FOREIGN ECONOMIC ACTIVITY

Kondybayeva S.K., PhD
Yerkin N., master student

Al-Farabi Kazakh National University, Kazakhstan

COMPARE AND CONTRAST OF CHINA MODEL AND WASHINGTON CONSENSUS

Miraculous growth of China's economy in last thirty years has far exceeded everybody's expectation and imagination. Being the world second largest economy, and number one in global trade, in resource consumption, in foreign reserve, China's growth is envied by developed and developing countries alike. The reason for this success, wondered by insiders and outsiders, is still to be reflected and debated.

Washington Consensus Point 1: Fiscal discipline. The root cause of Latin crisis was the huge debt piled up by governments. Once the debt reached a dangerous level (> 40% of GDP), significant government budget would pay for interest due. Even little volatility on the bond market would cause default on interest / principal payment, and maybe capital flight and collapse of capital markets. After new money stopped flow into the country, rates shoot up, currency devalued, capital flew out, and economy melted down.

Washington Consensus Point 2: Reorder public expenditure priorities. On the public expenditure side, China's spending on education, healthcare and social security has increased as percentage of GDP. Although residents' income has grown rapidly, income growth has considerably lagged GDP growth rate, and the gap between urban and rural residents has widened.

Washington Consensus Point 3: Tax reform. China's taxation structure has evolved through multiple steps of reform. The current taxation system was established by imitating taxation in European countries, relying more on collecting VAT and business tax, and less on corporate and individual profits tax. In 1984, government changed the SOE's « net income transfer » to 11 categories of « tax », such as VAT, business tax, consumption tax, resource tax etc. « Net income transfer » from SOE accounted for 50% of government revenue in 1978, while government revenue took 31% of GDP.

Washington Consensus Point 4: Liberalize interest rate. China is halfway through in liberalizing interest rate. Like many other reforms, China has taken gradual, cautious steps in reforming financial institutions and financial regulations. The process of liberalizing interest rate started in 1996, when China allowed inter – banks lending at mutually agreed rates. Prior to then, sovereign debt and corporate debt

were allowed to trade on secondary market, but those markets were very small. Inter-bank lending was the milestone of loosening interest rate regulation.

Washington Consensus Point 5: China depreciated RMB from 3.0 yuan/dollar in 1985, to 4.8 yuan/dollar in 1990, and to 8.6 yuan/dollar in 1994 (and stayed in that range till 2006). Along with other economic policies, China export exploded from \$ 18 billion 1985, to \$ 249 billion in 2000, and \$ 1,898 billion in 2011.

Washington Consensus Point 6: Trade with foreign countries has played extremely important role in its rapid economic growth. China became an observer of GATT (General Agreement on Tariff and Trade) in 1982 and a full member in July 1986. Although China intended to be a WTO founding member in 1995, the plan did not work out. Eventually China became a member of WTO in 2001 after a lengthy negotiation on tariff, market access and industrial policy.

Washington Consensus Point 7: FDI played very big role in transforming China by being the first kick on the economy. Initially, FDI were focused on hotel and tourism, as well as low – end productions, such as apparel, shoes, toys that were exported. In 1986, government issued new «Regulations to encouraging FDI», in order to attract investment in high – tech, machinery and electronic manufacturing. Under the «two ends at outside» principle and GDP growth model, attracting FDI became the task for government officials at all levels.

Washington Consensus Point 8: Privatization. Despite low efficiency and backwardness of China's industrial structure in 1980s, its volume was massive and ownership was simple. Before economic reform, China's government owned 240,000+ of business units, with about RMB 12 trillion of tangible assets, and hired millions of workers. To transition those business units into market – based free enterprises was an extremely daunting, if possible, task, when major of them were loss – marking and relied on subsidies to stay float.

Washington Consensus Point 9: The administrative process for approval of foreign trade and capital flow has been simplified and improved after 6 rounds of reforms. The bad news is that many projects still need years to gain approval. State Council still holds the power of «exam and approval» on 1,700 categories.

Washington Consensus Point 10: The concept of property right contradicts the theory and practice of socialism. Built on the foundation of public ownership, China's old socialist system does not grant property rights, such as land and house, to citizens. As the «Law of Land Administration and Management» states clearly that: «all land in urban areas belong to the state. All land in countryside, except those belong to the state, is owned by farmers collectively».

In conclusion, China Model can be summarized as those measures: 1. Keep budget balanced or be in small deficit. Government should issue debt cautiously, and rely on domestic savings to finance investment, if possible. 2. Direct fiscal spending to invest heavily in infrastructure, create jobs, and drive GDP growth. 3. Broaden tax base so that tax rate is moderate and relatively fair. Concentrate the fiscal power of central government. 4. Depreciate currency to stimulate export growth, and peg the currency at fixed

в области управления сложными бизнес-проектами и программами научно-технологического характера. Большое значение придается также вопросам подготовки и переподготовки государственных служащих местных органов власти, обучению персонала фирм в области менеджмента и инновационного предпринимательства. Опыт высокоразвитых стран свидетельствует, что квалифицированные менеджеры, по сути, являются гарантией успешности инновационного проекта. В этих странах подготовка специалистов в области инновационной деятельности не ограничивается только получением знаний в учебных заведениях, но и тренингом в корпорациях и фирмах, занятых внедрением научно-технологических разработок. Такой подход позволяет осуществлять подготовку специалистов по управлению инновационными проектами, имеющих сертификаты мирового уровня.

Инновационные консорциумы

Цель: объединить три вида участников: компании, государственные исследовательские институты, институты технологических услуг на определенный период времени (несколько лет) для организации исследований. Участие частных компаний подразумевает, что исследование обосновано потребностями бизнес сектора. Долгосрочная цель: создать исследовательскую базу для дальнейшего привлечения малого и среднего бизнеса во внедрение данных исследований. В проектах подобного рода должны активно принимать участие, как субъекты технологических парков, так и институты развития, предоставляющие поддержку и развитие проектов на национальном уровне.

Литература

1. Назарбаев Н.А. Через кризис к обновлению и развитию. Ежегодное Послание Президента страны народу Казахстана, Казахстанская правда, 6 марта 2009 г.
2. Назарбаев Н.А. Новый Казахстан в новом мире. Ежегодное Послание Президента страны народу Казахстана, Казахстанская правда, 1 марта 2009 г.
3. Алимбаев А., Притворова Т., Таубаева А. «Усиление роли кластеров в социально-экономическом развитии регионов Казахстана» // «Промышленность Казахстана», 2007 год, №6, стр.36

Каждый научный парк может преследовать все или часть целей, о которых будет сказано ниже, но значимость той или иной цели определяется местными условиями и доминирующим положением того или иного учредителя.

В целом не существует какого-то одного определения технопарков. Многообразие форм и методов их организации, функций и общей направленности дало большое количество новых терминов, которыми принято называть те или иные элементы национальной инновационной инфраструктуры: бизнес-инкубаторы, бизнес парки, научные парки, научно-технические парки, индустриальные парки.

Различные источники по-разному определяют технопарк, однако наиболее широко распространено, это определение, сформулированное Ассоциацией научных парков Великобритании.

Технопарк это организация, владеющая землей и недвижимостью, которая:

- имеет формальные и рабочие связи с научными и образовательными центрами;
- основной своей задачей видит содействие образованию и возвращению наукоемких и высокотехнологичных компаний и предприятий;
- осуществляет функции управления и активно участвует в процессе трансфера технологий и бизнес знаний организациям, расположенным на территории технопарка.

Существует несколько основных критериев классификации технопарков:

- технологическая классификация;
- классификация, основанная на структуре управления;
- классификация по наличию крупномасштабных производственных помещений.

В целом, анализируя мировой опыт организации технопарков можно выделить три основных категории активных участников данного процесса: *академические/научные учреждения, агентства по экономическому развитию, местный исполнительный орган*. Степень вовлеченности каждого из перечисленных участников в процесс создания и администрирования технопарка предопределяет его форму. [3]

Создание промышленных кластеров Цель: внутриотраслевые связи на уровне предприятий, сформировать партнерства, внутри которых будет налажена передача технологии, стимулирование НИОКР, активизация новых видов деятельности. Данные программы применимы для развития определенных приоритетных отраслей. Программы должны быть нацелены на создание промышленных кластеров, внутри которых будет осуществляться передача знаний и технологий. Особенно актуально государственное стимулирование создания промышленных кластеров на территории специализированных технологических парков. Реализация проектов с участием различных субъектов промышленности способствует усилению отраслевых связей и создает потенциал для генерирования последующих научных исследований и разработок. В экономически развитых странах особое внимание уделяется подготовке высококвалифицированных менеджеров, в том числе проектных менеджеров-специалистов

rate to dollar. 5. Build export driven economy to leverage on globalization and cheap labor force. Educate people to enhance competitiveness of labor force, provide cheap land to MNCs, and find cheap loans if saving rate is low. 6. Attract FDI by providing tax, and land benefits. 7. Select and promote government officials based on their capability to drive GDP growth and create jobs. 8. Test new economic ideas in Special Economic Zone to allow trial and error. Reform social systems in a gradual, spiral manner. Do not expect a new economic order to work overnight. Rome was not built in one day.

Comparing with Washington Consensus list of John Williamson, China scored perfectly on items of 1, 2, 3, 5, 6, 7, but scored half point on items 4, 8, 9 and 10. Therefore, the total scores of China reform in Washington Consensus test are 8 of 10. China scored very well by any standard, far better than Latin American countries.

On following items, China's reforms are probably in the middle of road that can be continued. Probably half point can be earned by China in those areas, and another half points is still in the air.

Point 4 – halfway on liberalize interest rate; Point 8 – halfway on privatizing SOE; Point 9 – halfway in deregulation of trade and investment; Point 10 – halfway in granting property rights.

Successful reforms of China economic structures have transformed a large, stale, inefficient planned economy to a dynamic, high – growth, competitive mixed economy. More reforms are certainly needed, particularly in those halfway – through areas. Free market is not perfect, but free market works.

China Model really has no secrets. China's reform agenda has coincided and overlapped with the Washington Consensus. The John Williamson's lists were not intended for China to follow, but China reformed nearly every item on the list, with some being more thorough than other. Maybe Washington Consensus list does reflect free – market essentials, and those countries interested in building market economy should follow the list. And China Model can be copied during implementation.

References

1. Lu Wen. China watch from New York – Transform China to a consumption economy. China economic publishing house: – 2015. P. – 232.
2. The impact of aggregate demand on prices, Brookings Papers on Economic Activity, 1975.
3. Wu Jinglian. Next Thirties Years in China. Central Compilation&Translation Press: – 2011. P. – 280.
4. Zhang Weiwei. China Shock. Shanghai People's Publishing House: – 2011. P. – 250.
5. Yu Kefu. China Model and Beijing Consensus. Social science literature: – 2006. P. – 434.

К.Э.н., доцент Ващенко И.Ю.

*Тольяттинский государственный университет,
Институт финансов, экономики и управления, Россия*

ФАКТОР МЕЖДУНАРОДНОЙ ТОРГОВЛИ КАК ОСНОВА ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ ГОСУДАРСТВ

Первоосновой внешней торговли любой страны является производство товаров и услуг, превышающих потребности населения данной страны. Отсюда и появляется необходимость экспорта – вывоза этих излишков. Исторически в отдаленные времена эти излишки вывозились в соседние страны, из этих стран в обратном направлении торговцы возили необходимые товары. По мере развития производительных сил в условиях капитализма главным движущим мотивом внешней торговли стали мотивы прибыли частных компаний.

Фактор международной торговли проявляется во всех сферах жизни и деятельности практически каждого человека. В отличие от прошлого века уровень экономического, социального, культурного, информационного общения людей стал настолько высок, что торгово-экономическое взаимодействие людей достигло почти абсолютных значений. Это позволяет говорить о глобализации мировой торговли. В свою очередь, именно мировая торговля изначально первенствовала как генеральная тенденция, ускоряющая процесс интернационализации факторов производства, способствовавшая региональной и всемирной интеграции мирового хозяйства.

О гигантских масштабах мировой торговли свидетельствует то, что отношение мирового экспорта товаров и услуг к совокупному мировому внутреннему продукту превысило одну треть. Объем составил более 20 триллионов долларов. Как правило, рост мировой торговли по темпам обгонял рост МВП. Особенно динамично возрастают товарные потоки между странами «Великого квартета» – США, Западной Европы, Японии и Китая. В основе этого динамизма лежал рост ТНК с их филиальными компаниями, сети которых способствуют глобализации мировой торговли. Китай буквально взломал «Великую триаду», которая доминировала в мировой торговле около 50 лет.

Некоторые современные теории торговли и торговой политики все еще исходят из утверждения, что в современной торговле должна доминировать политика свободного предпринимательства при минимальном государственном вмешательстве. Это не представляется ни обоснованным, ни разумным; особенно в условиях, когда глобальный кризис показал несостоятельность теорий, основанных на этих идеях.

Новые явления требуют анализа, выявления закономерностей развития международной торговли в современных условиях, которые необходимо производить опираясь на знания времен прошедших. В теории мировой экономики еще на заре

Технопарки, как инструменты инновационной политики получили развитие с пониманием того, что способность страны к инновациям это не только результат научной деятельности, но и спроса на технологии, диффузийной и абсорбтивной способности страны. (см. рис 1.)

В абсорбтивном потенциале экономики заключается ее способность принимать и адаптировать новые заимствованные знания. Научный потенциал страны важен не только с точки зрения разработки новых знаний, но и с точки зрения адаптации заимствованных знаний.

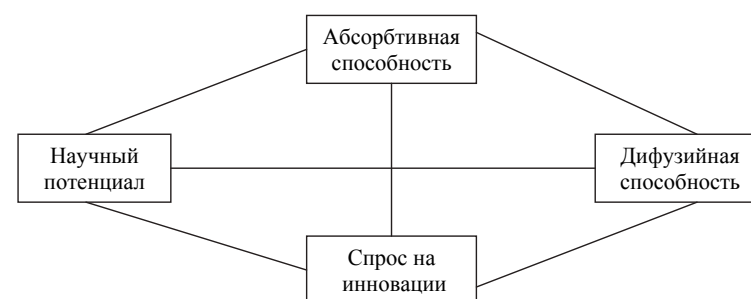


Рисунок 1. Способность страны к инновациям.

Диффузийная способность экономики это основной механизм, который позволяет странам эффективно внедрять и коммерциализировать инновации. Спрос на инновации является ключевым фактором, который влияет на процесс получения выгод от научных разработок, диффузийного и абсорбтивного потенциала экономики.

Технопарки в целом в мире являются инструментами, которые должны способствовать повышению диффузийной способности страны, коммерциализируя научные разработки государственных исследовательских институтов.

В целом, следует отметить, что инновационная конкурентоспособность страны заключается в сбалансированном синтезе каждого из вышеприведенных четырех факторов.

Этот механизм значительно сложнее механизма с одним учредителем, но он намного эффективнее с точки зрения финансирования. При таком подходе легче делить риск управления многоофисным зданием, в котором размещаются клиенты научного парка.

Причина, по которой та или иная организация или их группа решает создать научный парк, может рассматриваться как главная задача, которую должен решать парк. Каждый научный парк решает свои задачи, исходя из местных условий и ресурсов.

Тойшибекова Н.М.
ТарГУ имени М.Х. Дулати

РАЗВИТИИ ИННОВАЦИОННОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ

С либерализацией международной торговли и ростом международных экономических отношений инновационное развитие экономики стало одной из основных целей политики индустриализации различных стран.

В общем понимании, инновационная политика оказывает воздействие на три основных аспекта: спрос, предложение и взаимодействие. Так, например поддержка научных исследований это пример оказания воздействия на предложение, в то время как создание специализированных институтов ответственных за обслуживание инновационного процесса представляет собой попытку создания эффективных каналов взаимодействия между потребителями и продавцами инноваций.

Развитие технопарков является примером создания системы взаимодействия, которая должна восполнить собой пробелы между научной и предпринимательской средой.

Технопарки как инструмент инновационной политики в мире возникли в связи с несколькими факторами.

Первое, кризис финансирования университетской науки в развитых странах в начале 1980-х. Это привело к реориентации деятельности университетов в сторону коммерциализации их знаний. В отдельных странах, в частности США, были приняты законодательные акты, стимулирующие университеты патентовать результаты своей научной деятельности.

Второе, увеличивающаяся технологическая сложность новых видов продукции, а также системная последовательность технологических изменений получения новых знаний из различных источников и в частности из центров науки и образования, которыми в настоящее время являются университеты. С ростом затрат на НИОКР в некоторых секторах, в частности в фармацевтике, заказы на осуществление НИОКР университетами стали возможностью снижения издержек. [2]

Третье, технические возможности в области информационных технологий и биотехнологий позволяют осуществлять коммерциализацию научных разработок напрямую из исследовательских лабораторий. Коммерческие разработки в области информационных технологий перестали быть прерогативой крупных корпораций и стали основой развития множества предприятий малого и среднего бизнеса.

В развивающихся экономиках технопарки представляют собой широкий спектр организаций разного характера, с различным уровнем технологической ориентации. Так, технопарки могут представлять собой научные парки, которые тесно взаимосвязаны с университетами или индустриальные парки, заполненные производителями электроники и других видов товаров. В развитых странах с введением кластерного развития определение технопарка стало еще более размытым.

капитализма появились разные воззрения. Так, меркантилистская теория торговли исходила из принципа активного торгового баланса страны – вывозить больше, чем ввозить для обеспечения притока золота. Ее теоретики исходили из положения, что только золото является истинным богатством государства.

Классики – Адам Смит, разработали теорию абсолютного преимущества, которая утверждает, что потребители повысят свое благосостояние, если смогут приобретать товары по более низкой цене, чем произведенные в их родной стране. Для этого необходимо свободное предпринимательство и свободная торговля, только тогда будут действовать законы экономики.

Давид Рикардо, а затем Карл Маркс развили теорию трудовой стоимости, в рамках которой международная торговля рассматривалась через затраты труда и их сравнение в других отраслях – теорию сравнительных относительных преимуществ.

Теория подобия стран исходит из идеи, что большая доля объема внешней торговли приходится на торговлю готовыми изделиями между промышленно развитыми странами, поскольку в них имеются схожие сегменты рынков.

Современные теории международной торговли базируются на нелиберальных идеях неоклассического направления – монетарных концепциях макроэкономики. Они обосновывают необходимость полного устранения любых форм государственного вмешательства, которые должны быть заменены правилами ВТО и иными международными торговыми соглашениями.

При всем разнообразии теорий торговли существует одна общая особенность: они рассматривают выгоды и издержки мировой торговли на уровне страны, в то время как торговые решения принимаются на уровне фирмы. Фирмы могут заниматься поиском возможностей внешней торговли, чтобы использовать избыточные мощности, снизить издержки производства или распределить риск. Но в равной мере они могут и не участвовать во внешнеторговой деятельности по разным причинам, в том числе из-за незнания рынка, возможностей повышенного риска и так далее.

Вводя ограничения внешней торговли, страны таким образом либо укрепляют свои экономические или политические позиции, либо стремятся их укрепить. Это, в частности, проявляется через регулирование платежного баланса. Поскольку баланс внешней торговли является основным компонентом общего платежного баланса в большинстве стран, правительства предпринимают разнообразные попытки влияния на движение импорта и экспорта. Воздействие на внешнюю торговлю отличается от других средств регулирования платежного баланса, к которым относятся дефляция экономики и девальвация валюты, главным образом большей избирательностью. Оно обладает как преимуществами, так и недостатками по сравнению с другими механизмами государственного регулирования. Если страна испытывает, например, дефицит платежного баланса, то либо девальвация, либо внутренняя дефляция могут сделать товары отечественного производства менее дорогими, чем зарубежные. Это оказывает всестороннее воздействие на импорт и экспорт, а также на отрасли сферы услуг, включая туризм, международный туризм и миграции. Порой даже незначительные изменения внутренних цен по отношению к ценам

других стран негативно влияют на состояние платежного баланса. Помимо этого внутреннее регулирование какой-либо отрасли снижается в силу огромного влияния внешней среды, в том числе системы международного регулирования и контроля.

В период длительного экономического цикла между двумя мировыми кризисами: 2002–2008 годов международная торговля развивалась высокими темпами, как в целом, так и в ее отдельных звеньях. Более ускоренно развивалась международная торговля группы стран, расположенных на разных континентах и развивающихся в разных условиях – это Китай, Индия, Бразилия и Россия. Эта группа стран смогла использовать свои естественные и относительные преимущества и, соответственно, дать сильный импульс для выгодной продажи своих товаров на мировых рынках. В то же время основной массив развивающихся стран по-прежнему втянут в мировой обмен через поставки ограниченных товарных групп, рост которых имеет свои пределы.

Сильное видоизменение в конфигурации глобальных торговых игроков – это превращение «Великой триады» в «Великий квартет» за счет вхождения Китая. Хронологически данная трансформация окончательно произошла в период мирового финансово-экономического кризиса 2008–2010 годов, а также в период депрессии 2011-2012 годов. В 2013-2015 годах происходило закрепление и дальнейшее развитие данного «Великого квартета».

Развитые страны теряют лидерство в международной торговле в пользу развивающихся стран. Компании из быстро растущих развивающихся стран отвоевывают торговые позиции у компаний США, ЕС, Японии и успешно конкурируют с ними на мировых рынках. Однако из этого не следует делать вывод о том, что крупнейшие развитые экономические державы в обозримом будущем отойдут на «вторые позиции» в международной торговле. Они остаются могущественными экономическими центрами мира, определяют технологический прогресс и задают примеры торгово-экономического развития цивилизации. Мы же ведем речь лишь о тенденциях в мировом торгово-экономическом развитии.

Литература:

1. Денежные потоки и фондовый рынок [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.tradingeconomics.com/united-states/stock-market>. – Заглавие с экрана. – (Дата обращения: 18.01.2016)
2. Личные сбережения [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.tradingeconomics.com/united-states/personal-savings>. – Заглавие с экрана. – (Дата обращения: 18.01.2016)
3. Промышленное производство [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.tradingeconomics.com/russia/industrial-production>. – Заглавие с экрана. – (Дата обращения: 18.01.2016)
4. Цены на недвижимость и фондовый рынок [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.tradingeconomics.com/united-states/stock-market>. – Заглавие с экрана. – (Дата обращения: 18.01.2016)

общеобразовательным уровнем: достаточно развитый научно-технический потенциал; наличие заделов оп ряду технологических укладов [3].

В этой связи с целью создания необходимых условий и благоприятной среды для развития экономики страны на основе достижений науки и техники, формирования сбалансированной производственной инфраструктуры и поэтапного замещения части сырьевой составляющей в валовом национальном продукте страны на высокотехнологичную экспортную продукцию постановлением Правительства РК от 10 мая 2001 г. №617 утверждена Программа инновационного развития Казахстана на 2001-2015 гг.

Для развития инновационного процесса необходимо формирование цивилизованного рынка венчурного капитала, включающего разветвленную сеть венчурных капиталистов, крупные компании, активно занимающиеся венчурным бизнесом, а также создание сети технополисов, технопарков, снижение государственных патентных пошлин для индивидуальных изобретателей, реализацию права на ускоренную амортизацию оборудования, предоставление индивидуальным изобретателям и малым внедренческим предприятиям беспроцентных банковских ссуд [4]. Венчурный капитал представляет собой источник капитала для прямого инвестирования и форму вложения средств в частные компании, находящиеся на начальных стадиях развития, на стадии развития или расширения бизнеса.

Все это свидетельствует об объективной финансовой обусловленности инновационных процессов. Достаточные объемы финансирования фундаментальных и прикладных научных исследований, динамизация инновационных процессов в промышленности за счет стимулирования взаимосвязи науки с частным производством, создание корпоративного сектора науки – такими представляются основные направления инновационного развития экономики Казахстана.

Экономический потенциал стран и государств в XXI в. будет определяться научно-техническим прогрессом и интеллектуализацией основных составляющих производства во всех экономики и главным образом в промышленности. В экономически развитых странах уже к концу XX в. на долю новых или усовершенствованных технологий, продукции, оборудования, содержащих новые знания или решения приходилось от 70 до 85% прироста ВВП.

Интенсивность инновационной деятельности в развитых странах определяет уровень экономического развития. В глобальной экономической конкуренции выигрывают государства, которые обеспечивают благоприятные условия для инновационной деятельности.

Литература

1. Гражданский кодекс Республики Казахстан (Особенная часть) от 01.07.1999 N 409-1. //Ведомости Парламента Республики Казахстан, 2000 г., N 16, ст. 642 (с последними изм., внесенными Законом Республики Казахстан от 19.06.2007 N 264-3).
2. Закон Республики Казахстан от 31.01.2006 N 124-3 «О частном предпринимательстве» // «Казахстанская правда» от 07.02.2006 г.
3. Закон Республики Казахстан от 23.03.2006 N 135-3 «О государственной поддержке инновационной деятельности» // «Казахстанская правда» от 30.03.2006 г.
4. Закон Республики Казахстан от 09.07.2001 N 225-2 «О науке». // «Казахстанская правда» от 19.07.2001 г.

политики. Однако независимо от национальных особенностей экономического и инновационного развития во всех постиндустриальных странах сохраняется и даже усиливается государственное обеспечение финансирования средств сфер, где действие рыночных механизмов является недостаточным. В первую очередь это относится к сфере научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ (НИОКР), стимулированию технологического обновления производства, системе образования и подготовки кадров для работы в области новых научных знаний и на высоко технологичных производствах.

Политика правительств стран Восточной Европы по стимулированию инновационных процессов имеет отличия в зависимости от степени участия государства в хозяйственной и инновационной деятельности. В одной группе стран (Польша, Венгрия) отсутствует широкая законодательная и нормативная база инновационной политики. Субъекты инновационной деятельности самостоятельно принимают решения о финансировании инновационных проектов с учетом своего потенциала и получаемых от этого выгод. В Чехии, напротив, инновационная политика подкреплена соответствующими законами. Государственная поддержка нового сектора экономики носит финансовый характер. Основным инструментом такой помощи инновационным фирмам являются государственные заказы, деловое финансирование инициативных проектов и проектов в рамках государственных программ. Наряду с этим их участникам предоставляются льготы, выражаемые в упрощенной процедуре заключения контрактов, а также льготы для инновационных фирм и для предприятий, работающих с ними в кооперации [6].

Тенденции развития мирового сообщества свидетельствует о возрастающем влиянии инновационной деятельности на темпы экономического роста. На мировом рынке продукты интеллектуального труда имеют более высокую стоимость по сравнению с другими сферами экономической деятельности. Требования рынка диктуют необходимость создания условий для широкого использования нововведений, усиления инновационной активности. Международный опыт инновационного развития свидетельствует о том, что оно является оптимальным путем научно-технического перевооружения и поэтапной диверсификации производства.

В Казахстане развитие инновационной деятельности сдерживается рядом проблем, характерных для сырьевой экономики, в том числе:

- неудовлетворительное финансовое состояние большинства промышленных предприятий;
- концентрация научных исследований преимущественно на добыче и переработке минерально-сырьевых ресурсов;
- практически полное отсутствие высококвалифицированных кадров в ряде высокотехнологичных отраслей экономики;
- медленный переход организаций научно-технической сферы на рыночные отношения;
- отсутствие законодательной базы, стимулирующей развитие инновационной деятельности.

В то же время в Казахстане имеются все предпосылки для перехода на инновационный путь развития. Это богатые природные ресурсы, обеспечивающие большую часть внутренних потребностей в сырье и энергоносителях; наличие значительных свободных производственных мощностей для запуска наукоемких производств; дешевая рабочая сила в сочетании с достаточно высоким ее

К.е.н., ст. викладач Слюсаренко А.В.

Миколаївський національний університет імені В.О. Сухомлинського, Україна

ЗОВНІШНЬОЕКОНОМІЧНА БЕЗПЕКА УКРАЇНИ

Реалії сьогодення висувають вимогу посилення інтеграційних процесів в глобальному масштабі з огляду на всезростаючий рівень лібералізації економік країн світу та посилення конкурентних позицій, виходячи з позицій досягнення ефекту синергії від поєднання потенціалів та можливостей. Більшість країн світу визнають даний процес об'єднання як природний, але в той же час не достатньо враховуються загрози збереження суверенності та державної самостійності. Таким чином, питання зовнішньоекономічної безпеки для України є актуальним через активність в напрямку європейської інтеграції та прийняття вимог приймаючої сторони.

Зовнішньоекономічна безпека (ЗЕБ) є невід'ємною частиною економічної безпеки України і полягає в мінімізації збитків від зовнішньоекономічної діяльності (ЗЕД). Головними чинниками, які мають безпосередній вплив на формування показників ЗЕБ є експортна та імпортна політики, валютна залежність національної економіки та її відкритість [1]. Нині економіка України характеризується високим ступенем лібералізації, хоча це є доволі ризиковим з огляду на відсутність практики застосування відповідних контролюючих функцій. Як наслідок, ступінь відкритості економіки держави є на порядок вищим, аніж в країн партнерів, котрі в своїй основі підкріплені позиціями економічного домінування, що й несе в собі загрозу економічній безпеці України.

Зважаючи на означений стрижень ЗЕБ, першочергово варто дослідити обсяги експорту та імпорту (Рис. 1). Відповідне співвідношення між експортом та імпортом дає можливість зробити висновок в частині ефективності та доцільності зовнішньоекономічної діяльності країни з розрахунком коефіцієнту покриття імпорту експортом, сальдо міжнародної торгівельної діяльності, і в решті решт, показників експортної та імпоротної безпеки.

Беручи до уваги період 2000-2014 років, спостерігається негативна тенденція переважання імпорту над експортом, що є свідченням наявності зовнішньоекономічної безпеки для України. Більш того, сальдо міжнародної торгівлі має від'ємне значення в період з 2005 по 2014 роки (2005 р. – -1907,9 млн.дол. США; 2010 р. – -9337,0 млн.дол. США; 2014 р. – -527,0 млн.дол. США) зі скороченням негативного економічного ефекту від міжнародної торгівлі у 2014 році, хоча це не визначається як покращення ситуації, зважаючи на беззаперечний факт зниження зовнішньоторгівельної активності. В свою чергу, розмір коефіцієнта покриття імпорту експортом також має негативне значення (<1) за аналогічними роками, а саме: 2005 р. – 0,947; 2010 р. – 0,846; 2014 р. – 0,990, що слугує підтверджуючим фактом наявності ризику.

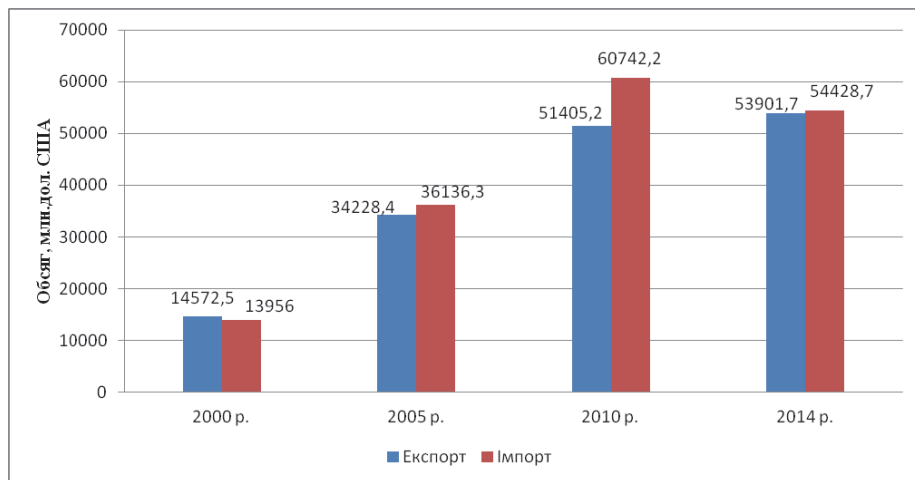


Рис. 1. Обсяги експорту та імпорту товарів в Україні за 2000-2014 роки, млн.дол. США

Джерело: розраховано автором за даними Державного комітету статистики України [2]

Власне для формування остаточного висновку стосовно економічної виправданості здійснюваної зовнішньоекономічної діяльності доцільним провести розрахунки показників експортної та імпортної безпеки за наступними формулами [3]:

$$a) B_i = (1 - I / \text{ВВП}) * 100\% \quad (1)$$

де, B_i – імпортна безпека, %;

I – обсяг імпорту, млн.грн.;

ВВП – валовий внутрішній продукт, млн.грн.;

$$b) B_e = (1 - E / \text{ВВП}) * 100\% \quad (2)$$

де, B_e – експортна безпека, %;

E – обсяг експорту, млн.грн.;

ВВП – валовий внутрішній продукт, млн.грн.

Відтак, за проведеними розрахунками у відповідності до вищеприведених формул показник імпортної безпеки у 2013 році складає 58,6 % (2010 р. – 56,0 %), а експортної – 64,6 % (2010 р. – 62,7 %). Розміри за обома показниками є нижчими від нормативного, адже критичне значення повинно бути не меншим 65 %.

Тойшибекова Назира Мырзаймовна

Тараский Государственный университет имени М.Х. Дулати

ОЦЕНКА СОСТОЯНИЯ ИНФРАСТРУКТУРЫ И РАЗВИТИЯ ИННОВАЦИОННОГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА

Термин «инновация» (innovation) английского происхождения, означает «нововведение», «новшество». Исследование, предпринятое Ю.А. Карповой [1] показало, что использование понятия «инновация» французами впервые отмечено еще в 1297 г., а в 1533 г. документально зафиксировано его употребление в английской литературе. Однако до XX века «инновация» оставалась категорией процессуального права, лингвистики и ботаники. В английском праве, например, в середине XIV века оно означало замену, с согласия кредитора, одного обязательства на другое. Постепенно понятие «инновация» стало применяться для характеристики процессов обновления или диффузии и в других социальных сферах, в том числе в экономике. Причем, под инновацией понимается уже и процесс, и результат.

В современной литературе инновации определяются как нововведения в области техники, технологии, организации труда и управления, основанные на использовании достижений науки и передового опыта, а также использование этих новшеств в самых разных областях и сферах деятельности, а также как: 1) вложение средств в экономику, обеспечивающее смену поколений техники и технологии; 2) новая техника, технология, являющиеся результатом достижений научно-технического прогресса [3].

Сутью инновационной деятельности, по мнению ученых, является максимализация получения социально-экономического эффекта за счет повышения эффективности использования интеллектуального потенциала. При этом в обобщенном виде собственно инновационный процесс представляет собой замкнутый двухконтурный (продуктовый и ресурсный) цикл. В ходе инновационного процесса при соответствующем ресурсном обеспечении на основе результатов фундаментальных и прикладных исследований осуществляется создание высоких технологий, организация производства и реализация наукоемкой продукции. Таким образом, инновационная деятельность разнообразна и связана с привлечением различных ресурсов. Основными из них являются инвестиции и затраты времени как на проведение исследований и разработок, так и на выполнение проектно-технологических и других работ, связанных с масштабным освоением производства новой продукции. В целостную систему инновационной деятельности входят такие составляющие компоненты, как наука, технология, экономика и образование. Предваряя анализ состояния инфраструктуры поддержки инновационного предпринимательства в Жамбылской области, следует представить краткую характеристику региона, его социально-экономических показателей.

В странах сокращающих масштабы прямого государственного воздействия на воспроизводственные процессы, можно наблюдать усложнение экономических функций государства. В постиндустриальном мире происходит переориентация системы государственного регулирования на наиболее мягкие методы с большей степенью использования косвенных форм. Последние включают методы кредитно-денежной, налоговой, амортизационной, внешнеэкономической

- в 2002 г. принят Закон РК «Об инновационной деятельности» от 3 июля 2002 г. определяющий основополагающие принципы, направления и формы реализации государственной инновационной политики.

Для дальнейшего развития инновационной деятельности в рамках Плана мероприятий по реализации Программы Правительства РК на 2002-2004 гг. ставится цель формирования программы, направленной на решение конкретных задач создания научно-технического обеспечения инновационных производств на базе отечественных научных разработок [4].

Программа инновационного развития нацелена на структурную перестройку промышленности и производство конкурентоспособной экспортной продукции на основе активации инновационной деятельности, с использованием достижений как мировой, так и отечественной науки.

Формируемая в соответствии с Программой система финансирования инновационной деятельности предполагает использование многообразия источников финансирования, включающих прямые государственные инвестиции для выполнения инновационных программ и проектов общенационального значения, а также средства из негосударственных фондов поддержки инноваций, кредиты банков второго уровня, собственные средства предприятий, средства мобилизуемые за счет эмиссии ценных бумаг, и иностранные инвестиции.

Роль государства в поддержке и стимулировании инновационной деятельности подтверждена также опытом развитых стран, чьи правительства косвенно содействуют развитию частного инновационного бизнеса, включая сферу венчурного капитала, посредством полноценного финансирования фундаментальных научных исследований. Наряду с прямой поддержкой научных программ и финансированием государственных исследовательских учреждений, правительства этих стран практикуют предоставление средств малым и средним инновационным предприятиям на проведение прикладных научных исследований.

Литература

1. Инновационный менеджмент/ Под ред. С.Д. Ильенковой// М.: Юнити.- 2002.-326с.
2. Дежина И., Салтыков В. Механизмы стимулирования коммерциализации исследований и разработок// Общество и экономика.- 2004.- №7-8.- С.188-248.
3. Дагаев А. «Налоговое стимулирование инновации в предпринимательском секторе экономики»// Проблемы теории и практика управления №3,2004
4. Стратегия индустриально-инновационного развития Казахстан на 2003-2015 годы. –Астана, 2003
5. Технопарковые структуры в региональном развитии /В.Заусаев, С.Быстрицкий, В.Ефременко, Г.Бурдакова// Экономист.- 2003.- №3.- С.65-71
6. Шинобская Н. «Косвенные методы государственного стимулирования инновации: опыт Западной Европы»//Проблемы теории и практики управления» №3, 2001

Отже, за результатами проведеного дослідження фактичним є висновок щодо наявності загроз зовнішньоекономічній безпеці України. Варто звернути увагу на практику здійснення торговельних відносин на міжнародному рівні та застосування певних важелів економічних обмежень втручання. Тож необхідним є перегляд позицій лібералізації вітчизняної економіки та вияву схильності до політики структурної ізоляції з проведенням аналізу географічної та товарної структури експортно-імпоротної діяльності держави.

Література:

1. Аранчій В.І. Зовнішньоекономічна безпека України в контексті міжнародної інтеграції / В.І. Аранчій, І.В. Перетятко // Вісник Полтавської аграрної академії. – 2012. – № 2. – С. 150-161.
2. Статистичний щорічник України за 2014 рік / Держкомстат України // за ред. І.М. Жук. – К.: Консультант, 2015. – 585 с.
3. Медведкіна Є. О. Оптимізація міжнародних економічних відносин України в контексті забезпечення економічної безпеки / Є. О. Медведкіна // Стратегічні пріоритети. – 2011. – №1. – С. 21–27.

Чуланова З.К., э. ф. к.

Алимбетова Ж.С., магистрант

Әл-Фараби атындағы ҚазҰУ

ЕУРАЗИЯЛЫҚ ЭКОНОМИКАЛЫҚ ОДАҚҚА МҮШЕ ЕЛДЕР ЭКСПОРТЫНЫҢ БӘСЕКЕГЕ ҚАБІЛЕТТІЛІГІН АРТТЫРУ МӘСЕЛЕСЕРІ

Әлемдік шаруашылық қатынастарда мемлекеттердің тиімді қатысуы мәселесіне экономика саласының ғалымдары қызығушылық танытып келеді. Сонымен қатар сыртқы экономикалық қызмет пен халықаралық сауда теориясында экспорттық құрылымды жетілдіру мәселесіне ерекше мән берілетіні белгілі. Экспорттық нарық кеңейудің басты құралы және басқа аймақтардағы қазіргі заманға сай технологияларға қол жеткізудің бірден бір жолы болып табылады. Сондай-ақ, өнімді экспорттау – тиімділікті арттыру мүмкіншіліктеріне жол ашатын бәсекелестік күреске қатысуды білдіреді.

Халықаралық экономикалық байланыстардың қазіргі кезеңдегі дамуы бәсекелестіктің жаһандық масштабта күшеюімен сипатталып қана қоймай, бір жағынан дамыған елдер арасындағы сауда саясаты аясында болса, екінші жағынан дамушы елдер мен қалыптасушы нарықтарда да ерекше маңызға ие. Қазіргі таңда ТМД елдерінде, Еуразиялық экономикалық одақ елдерімен қоса сауда саясатын дұрыс жүргізуде сәйкес механизмдер мен құралдар

жасалынбаған. Қазақстан мен Ресейдің халықаралық еңбек бөлінісіндегі минералды шикізаттық мамандануы белгілі бір қысқа уақыт аралығы мен жағдайда ғана жарамды болғандығы оның әлемдік тауар – шикізат нарығы конъюнктурасына тәуелді екендігін және дамыған түрге ауыспағандығын көрсетеді. Аталмыш жағдай әлемдік нарықта ЕАЭО-қа мүше елдердің (дұрыс сауда саясатын жүргізуге негіз болатын жаңа интеграциялық бірлестік) қатысу мүмкіндігін шектейді, ал оның кері нәтижелері соңғы жаһандық қаржы-экономикалық дағдарыста көрінген болатын.

Экономикалық әлеуеттің құрылымдық бөлігі болып табылатын экспорттық әлеует – ұлттық экономиканың әлемдік нарықта бәсекеге қабілетті болып жеткілікті көлемде әлемдік бағаға сай өнімдерді өндіру арқылы экспорттауды сипаттайды. Экспорттық әлеуеттің құрылымдық элементтері өндірістік, инвестициялық, еңбек, ғылыми-техникалық, ақпараттық әлеуеттер болып табылады.

Экспорт құрылымын стратегиялық жетілдіру мәні – сыртқы нарықтарда ұлттық экономиканың, әлемдік көшбасшы елдердің көлемдік және құрылымдық сәйкестікті қажет ететін бәсекелестікке басым тұстарын іске асыруға мүмкіндік тудыру. Экспорттың бәсекеге қабілеттілігін арттыру бойынша шараларды іске асыру жекелеген экономикалар мен салалардың экспортта белсенділігін түсіндіретін методика жағынан қарастыруын талап етеді.

Халықаралық саудаға қатысудың пайдасы белгілі экономистер А. Смиттің (абсолютті артықшылық теориясы), Д. Рикардо мен Д. С. Милльдің (салыстырмалы артықшылық теориясы), Э. Хекшер мен Б. Олиннің, Леонтьевтің еңбектерінде негізделіп, басқа ғалымдардың ғылыми жұмыстарында жалғасын тапқан болатын [1].

Динамикалық түсінік болып табылатын экспорттық әлеуеттің бәсекеге қабілеттілігі – жалпы бәсекеге қабілеттілік ұғымымен қатар белгілі бір көрсеткіш арқылы анықталмайды. Экспорттың сыртқы (немесе бағалық) бәсекеге қабілеттілігі түсінігін анализдеу екі негізгі көрсеткіштер тобын зерттеумен байланысты. Алғашқы топқа құндық және физикалық көлемнің, сондай-ақ бәсекеге қабілеттіліктің динамикасын сипаттайтын экспорттың орташа бағасының өсу қарқыны енеді. Сәйкесінше, экспорт бойынша анализді жалпы елге немесе тауар тобына жүргізуге болады [2].

Жалпылап келгенде, сандық анализде пайдаланылатын сыртқы бағалық бәсекеге қабілеттіліктің көрсеткіштер жүйесі келесі сипатта қарастырылса болады (Сурет1):

Инкубатор – здание или несколько зданий, где на ограниченный срок размещаются вновь создаваемые малые фирмы-клиенты. Инкубаторы часто называют также инновационными центрами. Как правило, они создаются как один из компонентов научного парка, его начальная ступень, но бывает, что организацией инкубатора дело и заканчивается. Таким образом, инкубатор можно рассматривать либо как зародыш парка, либо как усеченный вариант последнего. Задача инкубатора – дать только что возникшей фирме возможность встать на ноги, технически укрепить и обрести финансовую прочность, найти свое место на рынке. На это ей обычно отводится 2-3 года, иногда до 5 лет. По истечении установленного срока она должна покинуть инкубатор [5].

Во всех перечисленных выше случаях субъектам инновационной деятельности предоставляется доступ к некоторым видам необходимых им ресурсов и услуг, а именно (в соответствии с принятым выше порядком):

- к финансовым ресурсам напрямую, либо через получение доли в рыночной стоимости субъектов;
- к зданиям, сооружениям, оборудованию, приборам и т.д.;
- к необходимой информации;
- к кадровым ресурсам требуемой квалификации, либо системам, обеспечивающим повышение их квалификации;
- к различного вида специальным услугам, которые могут быть оказаны данному субъекту инновационной деятельности.

Естественно, что «устройство» (включая состав) инновационной инфраструктуры существенно зависит от основополагающих характеристик самой инновационной системы. Это означает, что инфраструктуры административно-командной и рыночной НИС различаются весьма значительно. Более того, эти отличия зависят и от общей финансовой политики, проводимой государством в инновационной сфере. Последняя включает в себя гораздо более широкий спектр финансовых, а также бюджетных, налоговых инструментов поддержки и регулирования деятельности конкретных субъектов национальной инновационной системы.

В Казахстане же за последнее десятилетие объемы производства в потенциально инновационных отраслях, определяющих уровень технологического развития экономики машиностроение, электронная и электротехническая, оборонная, легкая, пищевая промышленность, промышленность строительных материалов) снизились в 5-15 раз. Отсутствие новых конкурентоспособных видов продукции, современных технологий и системы внедрения их в производство привело к сокращению и в ряде случаев полной остановке многих предприятий.

Экономика Казахстана все большей степени становится технически зависимой от импортируемой техники и технологии. Основная масса научно-исследовательских и опытно-конструкторских, обеспечивающих несырьевые отрасли, практически прекратила существование, и их восстановление в прежнем виде уже невозможно.

Обеспечить конкурентоспособность продукции этих отраслей и восстановить их прежний уровень невозможно без принятия кардинальных мер. В этой связи руководством страны был принят ряд мер по обеспечению развития экономики страны по инновационному пути:

Понятие и концепция национальной инновационной инфраструктуры в последнее десятилетие активно используется во всех работах, посвященных экономическим аспектам технологического прогресса. Это произошло во многом благодаря активности Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), а также других международных организаций, в частности Мирового банка. Под эгидой этих организаций в последние годы было выполнено большое количество аналитических исследований, посвященных проблемам трансформации национальных экономик из традиционных индустриальных в постиндустриальные, т.е. в экономики, основанные на знаниях [1].

Традиционно в экономике под инфраструктурой понимают совокупность систем и служб, необходимых для функционирования отраслей материального производства либо для обеспечения условий жизнедеятельности общества. В первом случае говорят о производственной инфраструктуре (дороги, порты, склады, системы связи и др.), во-втором – о социальной инфраструктуре (школы, больницы, театры и др.). Используя чисто экономическую классификацию отраслей, выделяют инфраструктурные отрасли народного хозяйства (транспорт, связь, образование, здравоохранение и т.д.).

Важно отметить главную особенность любой инфраструктуры, а именно: инфраструктура – это специализированная подсистема, оказывающая услуги всем субъектам производственных или социальных процессов.

В этой связи, будем называть инновационной инфраструктурой совокупность всех подсистем, обеспечивающих доступ к различным ресурсам (активам) и (или) оказывающих те или иные услуги участникам инновационной деятельности [5].

Обычно выделяются, по крайней мере, следующие виды (подсистемы) инновационной инфраструктуры:

- а) финансовая: различные типы фондов (бюджетные, венчурные, страховые, инвестиционные), а также другие финансовые институты, такие как, например, фондовый рынок, особенно в части высокотехнологичных компаний;
- б) производственно-технологическая (или материальная): технопарки, инновационно-технологические центры, бизнес-инкубаторы и т.п.;

Технопарк – Научно-производственный территориальный комплекс, включающий в себя исследовательский центр и примыкающую к нему компактную производственную зону, в которой на условиях аренды размещаются малые наукоемкие фирмы. Существует несколько разновидностей технопарков. Они отличаются друг от друга соотношениями между исследовательскими и производственными функциями, объемом и сферой кооперации и т.п.

Технополис – (technopolise: от греч. techne – мастерство и polis – город) – научно-производственный комплекс с развитой инфраструктурой сферы обслуживания, охватывающий территорию отдельного города.

Инновационно-технологические центры – это конгломераты из множества малых предприятий, размещенных под одной крышей. Главная особенность ИТЦ состоит в том, что он по сути своей является структурой поддержки сформировавшихся малых инновационных предприятий, уже прошедших наиболее трудный этап создания, становления и выживания в начальный период своей деятельности, когда гибнет до 90% малых инновационных фирм.



1-сурет. Экономиканың сыртқы бағалық бәсекеге қабілеттілігін сандық анализдеу бойынша көрсеткіштер жүйесі [2]

Көрсеткіштердің екінші тобы келесі факторлар тобына тәуелді болып табылатын көрсеткіштер динамикасының тұрақтылығын сипаттайды:

– экспортқа бағытталған салалардағы шығындар динамикасымен байланысты сыртқы нарықта экспорттың баға бойынша бәсекеге қабілеттілігі, бұл еңбек күші бірлігінің шығын индексі мен баға индексі қолданысымен саналған нақты бағам индекстерімен бағалануы мүмкін;

– экспорт рентабельділігі мен ішкі нақты бағам көрсеткіштері арқылы бағаланатын экспорттың салыстырмалы тиімділігі;

– экономиканың экспорттық әлеуеті;

— сауда шартындағы динамикамен сипатталатын сыртқы шарттар;

– сыртқы нарықтағы баға ауытқуларына сезімтал жоғары технологиялық өнімдер мен тауарлардың меншікті салмағы, экспорттық ағымдарды әртараптандыру сияқты көрсеткіштермен сипатталатын халықаралық нарықтар конъюктурасындағы ауытқуларға байланысты ұлттық экономиканың сыртқы секторының тұрақтылығы.

Экспорттың бәсекеге қабілеттілігін анықтау әдіснамаларында түрлі көрсеткіштер қоданылады, соның ішінде мемлекеттің халықаралық байланыстарға қосылуы деңгейінің көрсеткіштері (өндірісте экспорттың үлесін көрсетеді) және экономиканың ашықтығының деңгейі (ішкі қолданыстағы импорт үлесі); әлем тауар нарықтарында жалпы сауда көлеміндегі ұлттық фирмалардың үлесі, сауда және төлем балансы; дайын өнімдер импортының экспортпен жабылу коэффициенті және т.б. Бәсекеге қабілеттілікті сандық бағалау үшін сыртқы сауданың статистикалық мәліметтері пайдаланылады.

XX ғасырда дамушы елдер аспектіінде ерекше қызығушылыққа ие **модернизация және дамудың қуып жетуші теориясы** көптеген ғалымдардың назарын аударды. Жапон ғалымы К. Акамацудың теориясы **«ұшып бара жатырған қаздар парадигмасы»** Азия-Тынық мұхиты аймағында тәжірибелік дәлелдеме тапқан болатын. Теория негізінде XIX-XX ғасырларда Жапония тоқыма саласы өндірісін зерттеулер жатыр. Теорияға сәйкес зерттеу барысында үш фаза анықталған болатын. Бірінші кезеңде әр салада елге шетел тауарларының импорты басым болып табылса, екінші кезеңде ұлттық импортты алмастырушы өндірістердің импорты көлемі бойынша қуып жетіп, ұлттық сұранысты қамтамасыз етудің дамуымен импорт өсімі төмендейді, ал соңғы кезеңде өндіріс дамуының ауқымы кең болғандықтан артылған өнімдер басқа елдерге экспортқа кетеді [3]. Импорт жүйелігін графикалық түрде қарағанда, ішкі өндіріс пен экспорттың дамуын қисықтар жиынтығы арқылы бейнелеуге болады. Ол графика теорияның атына сәйкес ұшып бара жатырған қаздарды елестетеді.

Келесі зерттеулер құрылымдық қайта құрулар мен бәсекеге қабілеттіліктің артуын білдіретін аталмыш тенденцияның басқа салаларға белгілі бір уақыттан соң қайталанып келетінін анықтады. Кейбір қарастырылып отырған салаларда толық цикл 50 және одан да көп жылдарды құрады [4]. Осылайша, Акамацу парадигмасы дамыған елдер нарығындағы тауарларды ішкі нарыққа импорттау

Инвестиційный портфель підприємства, набраний за першим методом, формується з посилю вибору найкращого об'єкта серед аналогічних. Якості такого об'єкта за одним показником повинні бути краще, ніж у інших, а за іншими критеріями – не гірше. Об'єкти порівнюються і ранжуються в порядку зростання якостей. На основі цього будуються таблиці переваг. Критеріями для порівняння виступають:

- чистий дисконтований дохід;
- індекс прибутковості;
- внутрішня норма прибутковості;
- термін окупності;
- рентабельність інвестицій;
- кредитні рейтинги емітентів облігацій.

Література:

1. Безруков В., Сафронов Б., Марковська В. Кон'юнктура інвестиційного ринку. – Економіст, 2012.
2. Березін В.В. Інвестиційний менеджмент: навчальний посібник. – М.: КНОРУС, 2010 року.
3. Васіна А.А. Фінансова діагностика і оцінка проектів – СПб.: Пітер 2009.

Тойшибекова Назира Мырзаймовна

Тараский Государственный университет имени М.Х. Дулати

ИННОВАЦИЯ КАК СРЕДСТВО ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ

В условиях загрязнения окружающей среды, нерационального использования дешевого сырья к рабочей силе, низкой производительности трудно обеспечить долговременный устойчивый рост экономики. К важнейшим факторам, обеспечивающий экономический рост относится внедрение инноваций и развитие инновационной деятельности.

Понятие «инновация» впервые появилось в научных исследованиях в XIX веке и означало введение некоторых элементов одной культуры в другую. Обычно речь шла о внедрении европейских обычаев и способов организации в традиционные африканские и азиатские общества. Закономерности технических инноваций стали изучаться только в XX веке, сформировав науку о нововведениях – инноватику.

В настоящее время создание в Казахстане национальной инновационной инфраструктуры является ключевой задачей не только для научно-технической сферы, но и для повышения конкурентоспособности отечественной экономики. Коммерциализация технологий является частью целостного механизма создания и реализации нововведений в рамках национальной инновационной инфраструктуры.

- Забезпечення реалізації інвестиційної політики, що впливає з необхідності досягнення відповідності цілей формування інвестиційного портфеля цілям розробленої і прийнятої інвестиційної політики;

- Забезпечення відповідності обсягу і структури інвестиційного портфеля обсягом і структурою формують його джерел з метою підтримки ліквідності і стійкості підприємства;

- Досягнення оптимального співвідношення прибутковості, ризику і ліквідності (виходячи з конкретних цілей формування інвестиційного портфеля) для забезпечення збереження коштів та фінансової стійкості підприємства;

- Диверсифікація інвестиційного портфеля, включення до його складу різноманітних інвестиційних об'єктів, у тому числі й альтернативних інвестицій для підвищення надійності та прибутковості і зниження ризику вкладень;

- Забезпечення керованості інвестиційним портфелем, що передбачає обмеження числа і складності інвестицій відповідно до можливостей інвестора з відстеження основних характеристик інвестицій (прибутковості, ризику, ліквідності та ін.).

Використовуючи зазначені вище принципи, інвестиційний портфель формується з орієнтиром на головну мету. Включаючи в нього найменш ризикові і найбільш прибуткові об'єкти, забезпечується реалізація інвестиційної стратегії компанії. Етапи формування інвестиційного портфеля проходять через наступну черговість.

- Визначення типу портфеля, конкретизація головної мети по основних завдань набору пакетів відповідно до системи пріоритетів, встановленої інвестиційною політикою.

- Визначення прийняттого рівня ризику пакетів. Виконується попередній аналіз балансу та інших фінансових умов інвестора. Виявляються його інвестиційні можливості і привабливість зовнішнього середовища. Розробляється стратегія пакетного застосування інвестиційних інструментів із завданням об'ємних і структурних критеріїв.

- Переосмислення плану стратегічних ініціатив або отриманого в його розвиток плану стратегічних заходів. Пошук на їх основі потенційних проектів для прямих інвестицій. Аналіз ринку фінансових інструментів, фондового ринку, компаній конкурентів і потенційних диверсифікаційних ланок для розвитку бізнесу і формування портфельних інвестицій.

- Вибір інструментів і пакетне наповнення портфеля. У порівняльному режимі оцінюється кожен реальний і фінансовий об'єкт. Використовуються методи ранжирування, фінансового аналізу, оцінки та відбору пакетів.

- Контроль результативності, ефективності та безпеки інвестицій в режимі моніторингу портфеля. Етапом передбачається диверсифікація інвестиційного портфеля в разі виявлення відхилень від планових значень складу прибутковості, ризику і ліквідності.

- Процес формування портфеля повинен бути забезпечений фінансовими ресурсами для його наповнення. Оптимізація інвестиційного портфеля без фінансового забезпечення через оцінку переваг і недоліків об'єктів втрачає сенс. Коли склади якостей об'єктів близькі, і вони в однаковій мірі задовольняють інвестора, слід враховувати наявність достатніх коштів для інвестицій. У разі дефіциту коштів застосовуються спеціальні методи оптимізації та ранжирування.

аркылы дамуға қадам жасайтын дамушы (немесе қуып жетуші) елдерді анализдеуде қолданылады. Сәйкесінше, дамушы елдердің шұғыл экономикалық өсуі көшбасшы немесе қуып жетуші елдердің ара қатынасының динамикалық өзгеруімен түсіндіріледі. Бір топ құстарды бастап келе жатырған көшбасшы шаршап, артта қалыңқырап ұшып келе жатырған құсқа өз орнын берумен теңестіре болады.

Коджым мен Озавтың қуып жетуші цикл теориясы. Жапон ғалымдары Акацаму парадигмасын шетел ТҮК қаржылық және технологиялық қолдау факторларын қосу арқылы кеңейтеді. Осылайша жаңа индустриалды елдер – Сингапур, Оңтүстік Корея, Тайван және т.б. сауда саясаттарының жетістіктерін түсіндіреді [5].

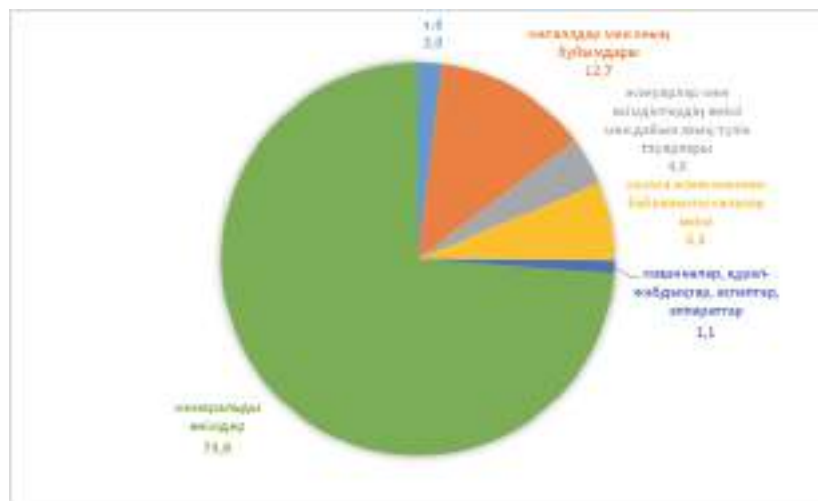
Қазіргі кезеңде экономист ғалымдар зерттеулерінде халықаралық сауданың негізгі қатысушылары – ұлттық экономика мен ірі фирмалардың мүдделері тоғысқан мәселелерге назар аударуда. Бұл теоретикалық бағыт **мемлекет пен фирмалар деңгейінде бәсекеге қабілеттілік** мәселелерін шешуге бағытталған. Осылайша, М. Портер өз еңбектерінде ұлттық экономиканың бәсекеге қабілеттілігі тауарлар мен қызмет көрсетулер шығаратын нақты кәсіпорындар арқылы қамтамасыз етілетінін көрсетеді. Сонымен қатар, кәсіпорынның мақсаты негізгі бәсекелестік артықшылыққа жететін – өнімдерді әртараптандыру мен шығындарды азайтудан тұрады [6]. Бәсекелестіктің негізгі критерийлері ретінде анықталған бәсекелестік жағдайдағы фирма стратегиясы, сұраныс шарты, қызмет көрсету салаларының деңгейі және тағы да басқа факторлы шарттар болып табылады.

Сондай-ақ М. Портер трансұлтандыру шартына сай фирмааралық сауда маңыздырақ деген қағидатты ұсынады. Себебі елдер емес, фирмалар сату-сатып алумен айналысады.

Қазіргі әлемдік нарықтағы қатал бәсекелестік жағдайында елдің бәсекеге қабілеттілігін қамтамасыз ету үшін жекелеген кәсіпорынның табысты болуы жеткіліксіз. Себебі, бірегей технологияға ие жекелеген фирманың өзі ұлттық жеткізушілердің сенімділігі мен мықты бақталастыққа тәуелді бәсекелестік артықшылықты сақтап тұруы қиын. Осылайша, қазіргі жағдайда әлемдік нарықтағы елдің бәсекеге қабілеттілігін анықтауда өзара байланысқан салалар кластерлеріне маңызды орын бұйырған. Сәйкесінше, елдің бәсекеге қабілеттілігі экономиканың негізгі салаларының бәсекеге қабілеттілігіне тәуелді.

170 млн халқы бар ірі нарыққа ие Еуразиялық одақтың қалыптасуы шартында әр қатысушы ел үшін нарықта қандай тауарларды ұсынатыны және бірігуге қатысудың тиімділігі аса маңызды болды. Сараптама есептеулері 2015 жылға қарай әр қатысушы елдің ЖІӨ 15% аса өсімге ие бола алатыны көрсеткен болатын [7]. Оған қоса, әр елдің әлеуетіне сәйкес 2015 жылға дейінгі ЖІӨ өсу қарқыны мен импорттық тариф бойынша кедендік пошлиналық түсімдер Ресей үшін – 400 млрд доллар, Қазақстан мен Беларусь үшін сәйкесінше шамамен 16 млрд доллардан құрайды екен [8].

Қазіргі таңда ЕАЭО мүше елдерінің экспорттық әлеуетінің жүзеге асуы тиімсіз және географиялық құрылымы да, тауар құрылымы аспектісі де жеткіліксіз дамыған. Экспорттың құрамындағы минералды өнімнің жоғары үлесі 72,4% құраған, соның ішінде Беларусь – 55,9%, Ресейде – 72,4%, Қазақстанда – 77,9%, ЕАЭО ұлттық экономикаларының әлемдік энергия тасымалдаушы нарықтар конъюктурасына тәуелділікті сақтауға себептеседі. Сондай-ақ, өңдеуші салалардағы өнімнің экспорттық үлесі төмендеу үрдісіне ие және өңдеуші салалардағы өнімдер импорттың жоғары үлеске ие бола тұра экспорттық жалпы көлемде Беларусь – 47,8%, Ресейде – 38,4%, Қазақстанда – 18,6%. ЕАЭО әр елінің машиналар мен құралдар импорты – 30%, машина жасау өнімдері – 20%, химия өнеркәсібінің өнімдері – 16% жуық. Қызмет көрсетулердің халықаралық саудасына және ғылыми-техникалық алмасуда қатысу нашар бағалануда [9].



2-сурет. 2015ж. ЕАЭО елдері экспортының тауар құрылымы.

Экспорттың географиялық құрылымында сыртқы сауда көлемінің 80% үлесі Еуропалық одақ, ТМД елдері, Қытай, АҚШ және Жапонияға тиесілі. Бұл сауда әріптестерінің экономикалық өсім қарқыны төмен екенін білдіреді. Әлемдік экономиканың тоқырауы сұраныстың азаюына әкеп соғады, ЕАЭО елдерінің негізгі экспорттық тауарлар өтімі нарықтардағы бәсекелестікті қатайтуды туғызады.

Мұнайға әлемдік бағаның төмендеуі экономикаға қаржы түсуіне кері әсерін тигізіп, бюджет табыстарының төмендеуіне әкеліп соғады. Қазақстан өткен жылдармен салыстырғанда өз позициясын жақсартып (2008 жылы 48 орын), 2013 жылы экспорт көлемі бойынша экспорттаушы елдердің ішінде 42-і болды.

Таким образом, в национальном аспекте внедрение новых финансовых инструментов, в том числе контрактов на разницу, с возможностью предоставления данных услуг клиентам инвестиционных банков, включая физических лиц, привлечет сторонних инвесторов, как резидентов, так и нерезидентов, которые заинтересованы в ликвидности вторичного рынка и напрямую будут способствовать продвижению казахстанского вторичного фондового рынка.

Литература:

1. Официальный сайт Национального банка Республики Казахстан: <http://www.nationalbank.kz>
2. Абдразаков Е.С. Инвестиционные компании и модели развития финансового рынка // Вести Национальной академии наук Республики Казахстан. – 2005. – № 5. – С.133-138
3. Додонов В.Ю. Портфельный менеджмент на развивающихся фондовых рынках / Институт экономики. – Алматы, 2003. – С.283-293
4. Шарп У., Александер Г., Бейли Дж. Инвестиции: Пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 2003. – 845 с.
5. Закон Республики Казахстан от 2 июля 2003 года № 461-ІІ «О рынке ценных бумаг» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 03.12.2015 г.) <http://adilet.zan.kz/>
6. Официальный сайт АО «Казахстанская фондовая биржа» <http://www.kase.kz/>
7. The official website of Saxo Bank <http://www.saxobank.com/>

Аспірант Богач Д.С.

ДВНЗ «Національний гірничий університет»

СУЧАСНІ ПРИНЦИПИ ФОРМУВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПОРТФЕЛЮ НА СВІТОВИХ ФІНАНСОВИХ РИНКАХ

На сучасному етапі розвитку торгівлі цінними паперами все частіше постає питання створення достатньо стійкої системи торгівлі яка б могла задовольнити інвесторів. Які прагнуть якомога нижчих ризиків при вкладанні коштів. З поширенням роботизованої торгівлі та високочастотного трейдингу класичні стратегії торгівлі за трендом перестають приносити прийнятні для інвесторів результати, через це постає необхідність модернізації існуючих підходів до формування та управління інвестиційним портфелем.

Аналіз теорій портфельного інвестування свідчить про те, що в основу формування інвестиційного портфеля повинні бути покладені певні принципи. До основних з них можна віднести [1]:

торговых платформ зарубежных инвестиционных банков. Так, крупнейшие инвестиционные банки, созданные на базе коммерческих АО «БТА Секьюритис» и АО «ВСС Invest» используют торговые платформы, разработанные популярным европейским инвестиционным онлайн-банком Saxo Bank. Среди положительных сторон использования зарубежных торговых платформ беспрепятственный доступ национального инвестора к мировым фондовым рынкам. Отрицательным фактором является рост зависимости от торговых сигналов зарубежных аналитиков и в макроэкономическом аспекте способствует утечке капитала из страны и как следствие, недофинансированию экономики.

2. В рамках процесса интеграции технических систем казахстанского фондового рынка в международные системы торговли с возможностями для местных инвесторов торговать на зарубежных рынках и наоборот, дифференциация комиссионных вознаграждений в зависимости от сроков инвестирования. Поскольку, высокие комиссии косвенно ограничивают доступ на международный рынок активных инвесторов с небольшим стартовым капиталом, в то время как на инвестиционную политику крупных инвесторов, ориентированных на приобретение долго и среднесрочных финансовых инструментов на международных рынках капитала влияния не оказывают. Реализация данного направления увеличит уровень конкурентоспособности инвестиционных банков, работающих через казахстанские торговые платформы.

3. Расширение спектра инвестиционных инструментов, обращающихся на Казахстанской фондовой бирже, направленное на привлечение новых инвесторов с целью стимулирования развития вторичного рынка ценных бумаг и повышения ликвидности фондового рынка в целом. В данный момент на KASE основной объем сделок по акциям и облигациям заключается на первичном рынке [6]. Популярным среди инвесторов производным финансовым инструментом, предоставляемым на территории Республики Казахстан, упомянутым выше инвестиционным онлайн-банком Saxo Bank являются контракты на разницу – CFD (Contract For Difference) [7]. Данный инвестиционный инструмент позволяет трейдерам зарабатывать на ценовых движениях по ценным бумагам, индексам, сырьевым активам, не являясь владельцем базового актива. Ключевыми преимуществами CFD в сравнении с акциями является:

- возможность получение прибыли как на растущем рынке (длинная позиция), так и в периоды спада (короткая позиция).
- торговля CFD осуществляется по ценам, существующим на рынке базового актива, при этом маржа составляет не более 10% стоимости базового актива;
- кредитное плечо, позволяющее открывать трейдеру позиции на сумму превышающую депозит и, следовательно, торговать на незначительных колебаниях рынка.

Опытные инвесторы используют CFD для хеджирования позиций – фиксации прибыли без фактической продажи акций с целью отсрочки налогового обязательства.

Қазақстан Республикасының статистика Агенттігінің мәліметтері бойынша 2003-2013 жылдар аралығында экспорт құрылымындағы минералды өнімдердің үлесі 64,5%-дан 80%-ға дейін өсті [10]. ТМД елдері ішінде республика өндіруші сала өнімдерінің, ең алдымен мұнайдың есебінен экспорттың жан басына шаққандығы көрсеткіші бойынша көшбасшы орындарға ие. Шикізат емес (өңделген) экспорт көлемінің өсуі 2020 жылғы қарай ішкі нарықтың қажеттілігін мұнай өнімдерімен толық қамтамасыз етумен байланысты мұнай өңдеуші сектордың мақсатымен байланысты [11]. 2013 жылы өңделген тауарлар экспортының көлемі 2008 жылмен салыстырғанда 3%-ке төмендеп, 19,5 млрд. АҚШ долларын құрады. Өңделген тауарлар экспорты дамуының бәсеңдеуіне экспорттық тауарларды әртараптандыру; тауарларды экспортқа жылжытуға кеткен шығындар; қазақстандық тауарға қатысты шетел мемлекеттерінің тарифтік және тарифтік емес кедергілері; қазақстандық экспортерлердің әлсіз ақпараттанғаны секілді факторлар әсер етеді. Қазақстанның басты сауда серіктесі болып табылатын Ресейге экспорт қазіргі таңда негізінде ауыр және өндіріс өнеркәсібінің өнімдерімен ғана шектеліп отыр. 70% дейін металлургиялық комбинаттарға арналған темір рудалық шикізат, кара метал прокаты, көмір, АЭС-на арналған уран жанармайлары, түсті металлургияға арналған шикізат құрайды.

Ресейлік экспорттың негізін экспорт құнының 55% аса үлеске ие жанармай-энергетикалық кешен құрайды. Металлургиялық өнеркәсіп өнімінің экспорттық әлеуеті сақталып отыр. Ел химия өнеркәсібінің кейбір өнімдерінің ірі өндірушісі мен экспортеры болып табылады. Машина жасау өнімдері үшін бәсекеге қабілеттілік пен экспорттық әлеуеттің өзгеру келешегі кәсіпорынды технологиялық қарулануға және өнімнің техникалық сипаты мен сапасын өсірумен байланысты болып келеді. Сондай – ақ ресейлік орман өнеркәсібі кешенінің өнімдері – бәсекеге қабілетті және сұранысқа ие [12]. Ресейлік жоғары технологиялық салалар тобының (атом және қорғаныс өнеркәсібі) бәсекеге қабілеттілігі сақталып келеді. Спутниктік байланыста, спутниктік навигация мен жайғастыруда қызмет көрсету, Жерді қашықтықтан зерттеуде ақпараттарды өңдеу өнімдері салаларында жоғары экспорттық әлеуеті де сақталып келеді. Әлемнің 55 еліне экспорт жүзеге асырылып, 5 млрд. аса долларды құрайтын қару дайындау саласы да бәсекеге қабілетті сала болып табылады. Қару шығаратын ресейлік компаниялар әлемдік қару-жарақ нарығында АҚШ-тан кейінгі орынды алып, 10-15% үлеске ие. Қазіргі әлемдік постиндустриалды даму кезеңінде негізгі ресурстардың бірі ақпараттық технологиялар болып отыр. Ресейлік өндірістегі техникалық қиын жасалған өнімдерді батыс елдердің нарықтарына экспорттау қазіргі таңда өндіру мен тұтыну үшін машиналар мен құралдардың экологиялық және эргономикалық сипаттарының жоғары талаптарға сәйкес келмеуімен қиындатылған. Жалпы алғанда Ресей экспортқа бағытталған бағдарламалық жасақтама саласы дамуында алғышарттар мен әлеуетке ие. Бәсекеге қабілетті бағдарламалық жасақтама саласының дамуы әкімшілік мәселелерді шешу мен салық және

инвестициялық ахуалды қамтамасыз етуде бірқатар мәселелерді шешуді талап етеді. Бұндай бағдарламаның сәттілігі 5-10 жыл бойы үкімет саясатының белсенділігі мен жүйелілігіне тәуелді болады [13].

Беларус экономикасы экспортқа бағытталған болып табылады. Елдің ЖІӨ-гі экспорт үлесі 50% құрайды, экспорттың құндық көлемі 2011 жылы 40 млрд. долларды құраған болатын. Елдің экспорттық өнімдері мыңнан аса атауды құрайды, ірі экспортталатын тауарлардың ішінде мұнай өнімдері, металл, калий және азот тыңайтқыштары, жүк және ауылшаруашылық көліктері, автобустар, тұрмыс техникалары, жиһаз, тоқыма, ауылшаруашылық өнімдерін атап өтуге болады. Жақын арада ғылыми сыйымдылыққа ие және жоғары технологиялық өндіріс әлеуетін ұлғайту арқылы экономиканың инновациялық дамыту мақсаты тұр [14].

Экономикалық әлеуеттің өсуі экономикалық өсімге түрткі болатын қосымша жақсы әсер береді. Сонымен қатар, экспорт нарық кеңеюінің маңызды құралы болып қана қоймай, басқа аймақтарда жаңа технологияларға қолжетімділікті қамтамасыз ететін әдіс болып табылады. Өнімнің экспорты бәсекелестік күреске қатысуды талап етіп қоймай, тиімділіктің өсуіне мүмкіндіктер туғызады. Экспорттық әлеуетті теоретикалық және әдіснамалық зерттеу оны жүзеге асыруда елдің факторлы жағдайын есепке ала отырып экспорттық өзгерістерде негізгі тенденцияларды анықтау арқылы динамикалық әдісті қолдану керек екендігін көрсетеді.

Бүгінгі таңда ЕАЭО-қа мүше елдердің негізгі мақсаты – экспорттық нарықты анықтауда өз компанияларына тиімді жағдай жасау. Экспортты қолдау ЕАЭО елдерінің экономикаларының барлық саласын қамтитын кешенді мемлекетаралық мақсат болу керек.

Сыртқы сауданың сапалық және сандық өсімінің анықтаушы бағыты ЕАЭО-қа мүше елдердің әлемдік экономиканың жаһандық шартында халықаралық еңбек бөлінісіне тиімді және ауқымды қатысуының экспорттық әлеуетінің әртараптығы болып табылады.

Өңдеуші салалардың даму мәселесінің шешімі көбінде өткізу нарығында өнімдердің болуына тәуелді. Экспорттық жеткізілімдердің географиялық әртараптығы үшін жағдай жасауы мен экспортталушы өнімнің өңделуі деңгейін арттыру мүше мемлекеттердің экономикалары дамуына мықты күш беруі мүмкін. Сауда шарттарын жақсарту мен сыртқы сауда қатынастарын дамыту – сыртқы сауданың географиялық және тауар құрылымын жетілдіру мен көлемінің өсуіне, кеден рәсімдерін өтуге уақытша шығындарды қысқарту және мүше мемлекеттердің өзара саудасын ынталандыруға себептеседі.

Осы мақсатта қажет: ТМД-на мүше мемлекеттермен сауданы дамытуды ынталандыру; еркін сауда туралы үшінші елдермен келісім жасау барысында мүше мемлекеттердің экономикасы үшін шығындар мен мүмкін артықшылықтарды алдын ала анализдеу; сауда саласында әкімшілік рәсімдерді жайдақтату; сыртқы нарыққа аттас өнімдерді экспорттайтын өндірушілерді бірігуін қалыптастыруды ынталандыру; өнім экспортына мемлекет тарапынан

снижения уровня транзакционных расходов осуществляют пересмотр портфеля относительного целого класса активов с использование рынка свопов на акцию и процентных свопов, который не развит в Казахстане. На фондовом рынке Казахстана получили распространение лишь валютные свопы.

5. Оценка эффективности портфеля. Заключительный этап процесса управления портфелем, контрольный механизм, используемый инвестиционным менеджером для повышения эффективности управления инвестициями. Первичной задачей оценки эффективности управления является определение того, было ли управление в прошлом высокоэффективным или низкоэффективным и зависимость данной эффективности от везения и мастерства управляющего портфелем. Из всего многообразия методов оценки эффективности управления отечественные инвестиционные менеджеры предпочитают использовать факторный анализ, позволяющий объяснить связь доходности за конкретный период с некоторым количеством заранее определенных общих факторов.

Проведенное исследование, выявило прямую зависимость проблем инвестиционного менеджмента в коммерческих банках от развития фондового рынка страны, его размера и уровня ликвидности. Соответственно наблюдается положительная зависимость между ростом экономики и укреплением позиций банковских финансовых институтов. В связи с этим, дальнейшее внимание акцентируем на экономических драйверах способствующих ускоренному развитию казахстанского фондового рынка.

Несмотря на относительную вялость казахстанского фондового рынка, проделана фундаментальная работа в части совершенствования экономической политики и законодательства, направленного на привлечение инвестиций и активизацию деятельности на рынке ценных бумаг: развитие инвестиционного банкинга, коллективного инвестирования через инвестиционные фонды и укрепление принципов корпоративного управления, системы доступа частных инвесторов к операциям на фондовом рынке [5].

Активизация работы инвестиционного менеджмента банковских финансовых институтов требует реакции казахстанского фондового рынка на новые экономические вызовы, в связи с этим считаем целесообразным проведение работы в следующих направлениях:

1. В целях дальнейшего развития региональной сети доступа частных инвесторов к фондовому рынку Казахстана, совершенствования и упрощения доступа клиентов к биржевым операциям посредством сети Интернет, преодоление зависимости профессиональных участников рынка финансовых активов от зарубежного программного обеспечения. Анализ торговых платформ компаний управляющих инвестиционными активами показал, что казахстанскими разработками являются три торговые платформы, две из них принадлежат дочерним организациям крупных коммерческих банков: Halyk TradePro (АО «Halyk Finance»), STrade (АО «Казкоммерц Секьюритиз», АО»MONEY EXPERTS»). Остальные профессиональные участники рынка прибегают к использованию

ности риска. Следующая проблема отечественных инвестиционных менеджеров заключается в склонности к пассивному управлению портфелем, которое характеризуется редкими изменениями первоначально составленного портфеля, эффективность которого достигается при относительной стабильности финансового рынка. В условиях нестабильности мировых финансовых рынков, пассивное управление неизбежно ведет к потере части изначально вложенных средств и требует активного пересмотра портфеля для получения ожидаемых результатов.

2. Осуществление финансового анализа. На данном этапе изучается состояние рынка и направления его движения в будущем с использованием категорий фундаментального и технического анализа. Казахские инвестиционные банки при проведении фундаментального анализа рынка учитывают влияние экономических факторов на динамику рынка, которые публикуются регулярно, о точной дате и времени выхода экономических новостей заранее известно, что позволяет заблаговременно сформировать календарь экономических событий. Однако при проведении фундаментального анализа также необходимо учитывать труднопрогнозируемые финансовые, политические и кризисные факторы. В казахстанской практике предпочтение отдается техническому анализу, изучающему прошлые ценовые движения и повторяемость участников рынка. Торговые платформы инвестиционных банков позволяют за считанные секунды строить графики, отражающие базовые элементы технического анализа, в частности текущую цену, временные интервалы, объем рынка и скорость ценовых движений.

3. Формирование портфеля. На данном этапе осуществляется выбор отдельной ценной бумаги – размещение средств, выбор группы ценных бумаг – размещение средств, фиксация рынка – пассивный выбор ценной бумаги или определение пропорций рыночного портфеля рискованных ценных бумаг и бумаг с нулевым риском. В инвестиционной практике, формирование портфеля осуществляется с использованием регрессионно-корреляционного анализа и основывается на приобретении ценных бумаг, доходы от которых имеют направление и амплитуду колебаний, отличающееся от ценных бумаг, находящихся в инвестиционном портфеле. Основная проблема, стоящая перед инвестиционными менеджерами при выборе ценных бумаг – структура эмитентов на казахстанской фондовой бирже, представленная в основном сырьевыми компаниями и финансовыми институтами. Проблема недостаточности интересных эмитентов частично решается при совершении сделок купли-продажи ликвидных ценных бумаг на международных фондовых рынках, однако стоимость данных сделок намного выше и торговля осуществляется, как правило, лотами.

4. Пересмотр портфеля. Нестабильность на финансовых рынках заставляет менеджеров активно пересматривать инвестиционный портфель, что не всегда является возможным ввиду высоких транзакционных издержек для отдельных ценных бумаг. Цель менеджера состоит в том, чтобы выбрать те ценные бумаги, которые с учетом транзакционных расходов позволят максимально улучшить характеристики риска и доходности портфеля. В зарубежной практике для

колдау көрсету тиімділігін арттыру мен әртараптандыру; мүше мемлекеттер арасында техникалық және әкімшілік сауда кедергілерін жою бойынша жұмыстарды жалғастыру.

Интеграциялық артықшылықтарды жүзеге асырып, мүше мемлекеттердің өндірістік серіктестігіне басымдылық болып табылатын экономиканың нақты секторларының бәсекеге қабілеттілігін арттыру үшін: ЕАЭО шеңберінде өнеркәсіптік үйлестік пен келісілген (үйлестірілген) агроөндірістік саясат жүргізуге ұстанымдар мен тәсілдер туғызу; кооперациялардың тереңдеуі және бәсекелестік артықшылықтарын есепке ала отырып бәсекеге қабілетті өнімнің жоғары жеткізуді дамыту мақсатында мүше мемлекеттердің нақты экономика секторларының өзара толықтыруы дамуы үшін жағдай жасау; өнеркәсіптік пен агроөнеркәсіптік өндірістің инновациялық дамуын ынталандыру және жаңа технологияларды қолдануға ауысу қажет. Көрсетілген істердің іске асуы өндіріс факторларын рационалды түрде пайдалану, интеграциялық серіктестіктің кеңеюі мен мүше мемлекеттердің бәсекелестік артықшылықтарын пайдаланудың көмегімен өнеркәсіптік және агроөнеркәсіптік өндірістің тиімділігі артуына әрекеттеседі.

Экономикалық қызметтің еркіндігі мен мүше мемлекеттердің ортақ кеден территорияларында тауар нарықтарының тиімді қызметін қамтамасыз ету мақсатында ЕАЭО елдері экспортының бәсекеге қабілеттілігі мәселелерін шешу үшін: мүше мемлекеттерде кәсіпкерлік қызметті жүргізу үшін қабылданып жатырған нормативті құқықты актілерде артық әкімшілік кедергілердің болмауын реттейтін рәсімдерді жетілдіру; бизнес үшін әкімшілік кедергілерді азайтып, кәсіпкерлік органы жақсарту, сонымен қатар лицензия алу жолдарын жеңілдету арқылы хабарлама беру тәртібін қажет ететін қызмет түрлері санын көбейту, рұқсат етуші тәртіпті қажет ететін қызмет түрлерінің санын азайту, лицензиялық – рұқсат етуші құжаттардың санын азайту, сондай-ақ мүше елдердің құзыретті органдары арқылы берілген лицензияларды өзара мойындау қажет.

Бәсекелестік органы дамыту кәсіпкерлік ахуалды жақсартуға, Дүниежүзілік банк тобының «Doing Business» рейтингінде позициясын жоғарылату, экономикаларға инвестицияларды тарту және мүше мемлекеттерде экономикалық өсімнің жаңа модельдерін іске асыруға себептеседі.

Пайдаланылған әдебиеттер тізімі

1. Блауг М. Экономическая мысль в ретроспективе. – М.: «Дело Лтд», 1994. – 750с.
2. Криворотов Д. Методологические подходы к количественному анализу конкурентоспособности национальной экономики. // Банкаўскі веснік. – Вера-сень, 2008. – С.12-21.
3. Троекурова И.С. Новая стадия в «догоняющем» развитии (на примере стран – членов АТЭС) – http://economicarggu.ru/2003_2/troekurova.pdf
4. Иноземцев В. Пределы «догоняющего» развития. М.: Экономика, 2005. – 295 с.

5. Феномен новых индустриальных стран Азии. – <http://lib.vvsu.ru/books/Bakalavr01/page0217.asp>
6. Портер М. Международная конкуренция. – М.: Международные отношения, 1993. – С. 33.
7. Российская Бизнес-газета. – №807 (25).
8. Основные макроэкономические показатели. Интернет-портал СНГ. – www.e-cis.info/news.php?id=3502
9. Таможенные новости. Информационно-аналитическое обозрение. – № 6 (175) 2013.
10. Агентство РК по статистике. – http://stat.gov.kz/faces/wcnav_externalId/homeDinamika.pokazateli;jsessionid=91ZvWdFQdsdq
11. Экспортный потенциал отечественной промышленности. // XXI век/ – № 17. 2014
12. Особенности российского экспорта и его проблемы в азиатском регионе. // Экономический журнал. Выпуск № 2 / том 26 / 2012.
13. Экспортный потенциал России. – <http://www.dissercat.com/content/eksportnyi-potentsial-priority-razvitiya-Nnq>
14. Министерство иностранных дел Республики Беларусь. – <http://www.mfa.gov.by/export/export/potential/>

Фадва Бен Брахим

Уфимский государственный авиационный технический университет, Россия

HOW THE TUNISIA REVOLUTION PLAYED AN IMPORTANT ROLE FOR THE COUNTRIES IN DEVELOP BENEFITS FROM THIS NEW SITUATION

As we knew Arabic revolution or as many countries called (ARABIC SPRING) because they thought it will bring success, democratizes, and the development to this countries but as usual the opposite was.

We don't know yet why, what happen, and who is the really beneficiaries of it.

I am not remind about which countries was but I will remind only why this revolution happened, all this countries was living in dictatorial politic system and after more than 20 years they decides to resolved but instead of resolve they find themselves in new wars and not just revolution.

Many countries benefits from this situation not only Europe or unites state but Arabic countries too.



Рисунок 1 – Организация инвестиционного менеджмента в крупных коммерческих банках

Эволюция от традиционной до современной организации инвестиционного менеджмента привела к возникновению синергетического эффекта инвестиционной и профессиональной деятельности. Экономическая целесообразность подобной синергии заключается в снижении расходов на каждом этапе портфельного анализа связанном с расширением клиентской базы.

Управление портфелем активов и единичными финансовыми активами в цепочке собственный капитал – крупный игрок рынка – частный инвестор подчиняется законам развития фондового рынка и правилам принятия инвестиционных решений, поэтапный анализ данных факторов выполняется в рамках функций инвестиционного менеджмента выдвинутых известным ученым-экономистом Уильямом Шарпом [4, 845 с.]. Проведенный анализ в рамках выполнения крупнейшими инвестиционными банками базовых функций инвестиционного менеджмента позволил обозначить закономерности их развития:

1. Выработка инвестиционной политики. Согласно современной портфельной теории инвестиционная политика является отражением инвестиционных целей, отражающих отношение инвестора к риску и ожидаемой доходности. Казахские инвестиционные банки не прибегают к построению кривой безразличия инвестора и для определения инвестиционных целей косвенно оценивают уровень толерант-

на фондовом рынке, поскольку в условиях вступления в ВТО и развивающихся процессов интеграции в мировой финансовый рынок, данная мера фактически расчищает дорогу не для казахстанских брокеров, а для крупных иностранных брокерских компаний. Учитывая вышеизложенное, контроль за деятельностью банков на фондовом рынке считаем его основным рычагом стимулирования.

Качественный анализ был проведен по принципу применения коммерческими банками Казахстана системы сигналов фондового рынка о принятии эффективных инвестиционных решений, которая приведена в научных трудах Додонова Вячеслава Юрьевича. Данная система сигналов ориентирована на развивающиеся фондовые рынки и интерпретируется в соответствии с принятой в портфельном менеджменте терминологией о принятии инвестиционного решения – покупать, продавать, держать. Укрупненно данная группировка включает в себя анализ [3, С.283-293]:

1. Долгосрочных показателей:

- показатели, позволяющие прогнозировать потенциал и темпы роста рынка (капитализация/ВВП, капитализация в расчете на душу населения);
- показатели позволяющие прогнозировать направления движения рынка (ставка рефинансирования, объем валовых национальных инвестиций, объем внутреннего спроса, объем валовых национальных сбережений, уровень безработицы, разница в объемах совокупного спроса и предложения на фондовом рынке).

2. Среднесрочных показателей:

- показатели позволяющие прогнозировать направления движения отдельных сегментов фондового рынка (направления движения ведущих мировых рынков, индексы мировых цен на продукцию, производимую ведущими эмитентами национального рынка, объемы иностранных портфельных инвестиций);
- показатели позволяющие выделять наиболее перспективные ценные бумаги (соотношение цена/доход, курсовая доходность за прошлый период, одновременное использование курсовой доходности и соотношения цена/доход).

3. Краткосрочных показателей:

- показатели позволяющие прогнозировать смену тренда рынка в краткосрочной перспективе (емкость рынка);
- показатели позволяющие выделять наиболее перспективные ценные бумаги (соотношение последней котировки в анализируемом периоде и минимальной в периоде котировки, коэффициент оцененности акций).

Применение данной методики к казахстанским коммерческим банкам позволило разработать схему организации инвестиционного менеджмента (рисунок 1) 6 активных участников рынка, осуществляющих деятельность по управлению инвестиционным портфелем и оказанию брокерских и дилерских услуг, имеющих статус инвестиционных банков, созданных в форме акционерных обществ, являющихся дочерними организациями банков: «БТА Секьюритис», «Halyk Finance», АО «Казкоммерц Секьюритиз», АО «BCC Invest», «Цесна Капитал», «MONEY EXPERTS».

We start speak from touristic way before Egypt and Tunisia they have almost the highest percentage of tourist but know we find Dubai and morocco.. Not only because of securities events which happened recently but also those countries tried to make cheaper prices to attracted the interesting and also the media which they helped them a lot and you readied some time all this countries she is responsible if any touristic from any countries had problem in revolution countries.

We will start speak about what happened in Tunisia , certainly remains a bright spot, relatively speaking. In this small country, where the 2011 revolutions began, Islamist rule was averted and a liberal democracy that allows the left and trade unions to organize openly has been achieved, albeit with no serious measures to deal with the poverty and economic oppression that were at the root of the 2011 revolution.

I will look more closely at some of these developments across the region. But before doing so, I want to address two widespread limitations that have characterized much of the response to the Arab revolutions on the left.

The first limitation is seen in the denial that these were even revolutions at all, despite the fact that in the remarkable year 2011 three governments actually fell (Tunisia, Egypt, Libya) and three more were seriously challenged (Bahrain, Yemen, Syria). Some longtime Marxists have argued that these were not revolutions because they did not change the class structure of society. This is a very narrow definition of revolution, which is at variance with Marx's own view of different types of revolution, one of them «the merely political which leaves the pillars of the house standing,» and the other «a radical revolution,» attaining or at least aiming at «general human emancipation». The Arab revolutions were somewhere in between these two types of revolution, mainly expressing political (democratic) aims, but also expressing class and economic ones, especially in Tunisia and Egypt.

The second limitation has taken the form of the premature burial of the Arab revolutions. When Islamist groups won elections in fall 2011 in Tunisia and Egypt, some were quick to say that the Arab Spring had already turned into the Arab Winter. That may be true today, but not everywhere and it was certainly not the case in 2011. For example, from 2011 to 2013, Tunisia deepened its democracy by placing the Islamists on the defensive after radical jihadists assassinated 2 leftist leaders. In Egypt too, the hour of the Islamist Muslim Brotherhood was rather brief, as the military took advantage of mass discontent with the Brotherhood, including on the left, to stage the coup that reverberated against the left as well as the Islamists. At a more general level, the spirit of the Arab revolutions continues to reverberate throughout the region and more widely around the world

At a regional level, what the Arab revolutions achieved that cannot be put back into the bottle is the upsetting of a decades-old dualism in which nominally secular authoritarian regimes legitimated themselves by pointing to retrogressive Islamist authoritarianism as the only real alternative. At a global level, the Arab revolutions illustrated for a new generation the suddenness with which mass movements of millions can arise, overthrowing seemingly entrenched regimes in a matter of days.

Liberal Democracy in Tunisia under a New Constitution

In what amounts overall to a very bleak period for the Middle East four years after the 2011 revolutions, another positive development needs our attention, the establishment of democracy and constitutional rule in Tunisia. This small country, the first to rise up in the 2011 revolutions, has also been the most resilient in terms of maintaining some of the original goals of 2011. However, this resilience has been limited to the political level, that of democratic and human rights, and does not extend to the social sphere, to the central demands also raised in 2011 for an end to poverty and unemployment.

As in Egypt, Islamists and their allies came to power in the first post-revolution elections in fall 2011, but the Tunisian Islamists of the Ennahda Party were less dogmatic than the Egyptian Muslim Brotherhood. Moreover, the military was far weaker – and the trade unions and the left stronger – than in Egypt. Still, it took massive street protests in 2013 after the assassinations by Salafists of two leftist leaders, Chokri Belaid and Mohamed Brahimi, to force Ennahda to retreat and to allow a more secular and feminist Constitution to be written and enacted in fall and winter 2013-14.

Feminists also played an important role from 2011 onwards in combating any attempt to roll back the fairly strong women's rights gains achieved since Tunisia won its independence from France in 1956. At least around gender, much of the Tunisian constitutional debate took place on the streets as feminists vehemently opposed a 2012 draft paragraph written by Ennahda supporters that described men and women as «complementary» rather than «equal.» According to sociologists Mounira M. Charrad and Amina Zarrugh, «Women's organizations, which historically did not exert significant influence on the state in Tunisia, have been exceedingly important to debates about the constitution... All of a sudden, constitution writing emerged as an integral part of the new 'politics from below' in which different groups expressed their opinion, sometimes vehemently.» This is very different from the top-down enactment of women's rights provisions under the pre-2011 regimes and it suggests that the new gender rights in the 2014 Constitution will enjoy a deeper level of support within society as a whole (Charrad and Zarrugh, «Equal or complementary? Women in the new Tunisian Constitution after the Arab Spring,» *Journal of North African Studies* 19:2 [2014]). A very small LGBT movement has also emerged publicly, and it is campaigning discreetly to decriminalize homosexuality, now punishable by up to three years in prison (Frédéric Bobin, «En Tunisie, le combat fragile des homosexuels pour la reconnaissance,» *The 2014 Constitution enshrines a host of democratic and human rights for citizens in relation to the state. It also establishes the principles of gender equality and parity in terms of political representation. In the sphere of religion, it prohibits the accusation of apostasy (takfir), a common tactic of religious extremists that amounts to a call for someone's assassination. These are very significant gains indeed. They are not, however, without their limitations, even on gender. As French scholar Edith Lhomel notes, while women are granted political and economic equality, «these advances unfortunately do not pertain to the private sphere» (Espoir de la Constitution tunisienne,» *Esprit* 3-4 [2014]).*

Д.э.н., профессор Калдияров Д.А., магистрант Лемещенко О.В.
Жетысуский государственный университет им. И. Жансугурова,
Талдыкорган, Республика Казахстан

СОВРЕМЕННЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

В современной науке инвестиционный менеджмент рассматривается как процесс управления денежными средствами и эквивалентен понятию управление портфелем. В банковской практике в качестве основных выделяют кредитный, портфель денежных резервов, инвестиционный и торговый портфели, ввиду специфики формирования данных портфелей в группу инвестиционного менеджмента попадают только последние два. Следуя данной логике, управление портфелем будем понимать как сложный процесс отбора ценных бумаг из числа доступных на биржевых и внебиржевых рынках, ориентированный на предоставление инвесторам максимальной отдачи при заданном уровне риска или минимизацию риска при заданном уровне доходности.

Проведенный анализ количественных показателей и качественных характеристик деятельности коммерческих банков на рынке ценных бумаг Казахстана в качестве профессиональных участников рынка позволил выявить болевые точки национального фондового рынка и слабость небанковского сектора в оказании услуг по управлению инвестиционными активами и предоставлению услуг брокера и дилера. На сегодняшний день Национальным банком выдано 47 лицензий на осуществление брокерских и дилерских услуг из них 24 коммерческим банкам и 23 лицензии на право управления инвестиционным портфелем из них 7 банковскому сектору. Величина собственного капитала управляющих инвестиционным портфелем банковских и небанковских организаций распределена в соотношении 3,5:1,5 соответственно [1].

Аналитик по фондовому рынку Абдразаков Е.С. в своей статье отмечает положительный эффект от передачи отдельных функций банков брокерско-дилерским организациям, обладающим правом управления активами, которая началась в Республике Казахстан в 2004 году. Он предполагает: во-первых, что данная мера усилит банки и позволит им наиболее активно выполнять их основную функцию депозитно-кредитного учреждения; во-вторых появление и успехи инвестиционных фондов станут индикаторами развития фондового рынка и массового акционирования [2 С.133-138].

Проведенный нами анализ показал несколько противоположные результаты: во-первых, в наблюдаемом кризисном положении коммерческих банков произошло значительное удорожание ссудного капитала и долларизация депозитов, на этом фоне операции на фондовом рынке выступают источником покрытия недополученных доходов и возросших рисков; во-вторых мы считаем преждевременно рассматривать вопрос ограничения банковской деятельности

странных инвестиций, привлеченных в обрабатывающую промышленность, начиная с 2005 года. За 2014 год валовый приток прямых иностранных инвестиций в обрабатывающий сектор увеличился на 5,2% по сравнению с 2013 годом.

В рамках изменения притока инвестиций в обрабатывающую промышленность за 2014 год отмечается следующее:

- ПИИ в металлургическую промышленность и производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования увеличились на 16% и по-прежнему занимают большую долю всех инвестиций в обрабатывающую промышленность (77,8%);

- в производстве пищевых продуктов, напитков и табачных изделий приток ПИИ увеличился на 13,6%;

- в производстве компьютеров, электронной и оптической продукции прямые иностранные инвестиции снизились на 49% и составили 64,8 млн. долларов США или 4%;

- ПИИ в производство резиновых и пластмассовых изделий выросли на 79% и составили 31,5 млн. долларов США или 1,8%;

- в производстве продуктов химической промышленности ПИИ выросли на 43% и составили – 22,3 млн. долларов США или 1,3%.

Мы считаем, что зарубежное инвестирование выступает как объективно необходимый процесс для Казахстана, так как он способствует обузданию кризиса и, одновременно, финансовой стабилизации экономики, решает стратегические и тактические задачи макроэкономического характера, такие как борьба с инфляцией, структурная перестройка, искоренение технологической и управленческой отсталости экономики. То есть все эти факторы доказывают важность привлечения и использования внешних капитальных вложений.

Литература:

1. Обзор отраслевых ниш регионов Казахстана – Астана, 2013
2. Абулгазин Д. Регулирование инвестиционной деятельности в экономике Казахстана / *Транзитная экономика*. – 2007 – № 5. – С. 111-115.
3. Баймуратов У. Инвестиции и инновации: нелинейный синтез/ Том 3. Избранные научные труды. – Алматы: БИС, 2012 – С.285 – 287.

The biggest gaps appear in what the Constitution does not even address seriously, the socio-economic sphere. With unemployment and recourse to informal labor at catastrophic levels, young people have been immigrating across the Mediterranean to Europe in droves, often at great risk. Some youth have been drawn to radical Islamist groups, which have profited from the chaos in Libya and the availability of funding from Gulf Arabs to set up training camps in Libya. These Salafists, most of whom now express loyalty to ISIS, have recently bragged of their role in the assassinations of the two leftist leaders in 2013. More recently, they have staged two terrorist attacks on Western tourists, in March and in June. These have claimed dozens of lives and will only increase economic misery by damaging the country's important tourism industry.

The March attack occurred just six days before the leftist World Social Forum in Tunis, which led to the fear that many organizations would pull out at the last minute. Instead, there was «an avalanche of messages» stating that virtually all of these leftist organizations would attend, «more than ever, in a spirit of solidarity with the Tunisian people.» The opening demonstration of the WSF ended at the Bardo Museum, the site of the attack, under the slogan: «The peoples united, for freedom, for social justice, for peace, and in solidarity with the victims of terrorism and all forms of oppression» (Pierre Beaudet, «Le Forum social mondial, un outil toujours essentiel pour les mouvements et les luttes: Entrevue avec Gustave Massiah»).

Thus, Tunisia has set up a somewhat liberal democratic republic in which feminists, trade unions, and the socialist left can organize openly, something that is hardly the case in most of the region. This has by no means brought about the original revolution's social justice aims.

Two sets of elections were held in the fall of 2014. In the parliamentary elections, the Nida Tounes Party – a coalition of liberals, nationalists, former officials from the regime of Zine El-Abidine Ben Ali, and some parts of the left – came in first, but without a majority. The moderate Islamist Ennahda Party placed a close second, while the openly socialist Popular Front drew about 6% of the vote. The first round of the presidential elections had a similar result, with the second round giving a clear majority to Nida Tounes leader Beji Caid Essebsi, who was by then supported by most of the non-Ennahda parties, including the Popular Front, which saw the Islamists as the greater enemy. Essebsi, an 88-year-old politician who served under independence leader Habib Bourguiba, retired from politics in the early 1990s, during the first years of Ben Ali's rule. In the immediate aftermath of Ben Ali's overthrow in 2011, Essebsi became interim prime minister, but was for a time eclipsed by Ennahda.

The recent terrorist attacks on tourists have led to a crackdown by Essebsi's government, with some stringent new security laws that undermine civil liberties enacted. At the same time, social unrest persists. As Nadia Marzouki and Hamza Meddeb report: «Since the formation of the government in February 2015, strikes, demonstrations and occupations of work places have been incessant. Members of the health sector, school-teachers, railway workers, civil servants have organized numerous protests and strikes. Since March 2015, strikes in the mining region of Gafsa have completely blocked all economic activity in the surrounding area. Recently, clashes occurred between unemployed youth and police forces in the city of El Faouar in the South West of the country. The protesters reclaimed their right to employment and the development of their margin-

alized region, where many oil companies are installed without endorsing any social or environmental responsibility in the development of the area. As representative of the middle classes, the Tunisian General Labor Union (UGTT) appears increasingly unable to deal with these protests and to channel the social claims of the disenfranchised lower classes, who feel excluded from political representation and from enjoying the benefits of the revolution» (Marzouki and Meddeb, «Tunisia: Democratic Miracle or Mirage.»)

On the one hand, this kind of unrest shows the severe limits of the new political order that has been established in Tunisia, one that is still clearly within the framework of capitalism. On the other hand, it is only through these kinds of actions that the revolution begun in 2011 can be deepened into something that fulfill those aspirations at their deepest level by challenging that very capitalist order.

The democratic process in Tunisia is very encouraging. Regime change took place almost with no victims compared with Egypt, Libya and Syria. The elections brought to government a moderate, enlightened Muslim party, which raised the fears of secularists but is trying by all means to assure its opponents that it is open to sharing power, accepting peaceful transition of power through the election polls and building a civil state.

Biography

1. Allan, Stuart, and Barbie Zelizer. Reporting War: Journalism in War Time. London: Routledge, 2004.

2. Alterman, John. New Media New Politics? From Satellite Television to the Internet in the Arab World. Washington: Washington Institute for Near East Policy, 1998.

3. BBC News. «Egypt Blogger Jailed for ‘Insult,» 22 Feb. 2007. 1 Mar. 2011 <http://news.bbc.co.uk/go/pr/fr/-/1/hi/world/middle_east/6385849.stm>.

4. BBC Arabic. «Three Years Jail Sentence for Two Police Officers in Egypt in a Torture Case.» 5 Nov. 2007. 26 Mar. 2011 <http://news.bbc.co.uk/hi/arabic/middle_east_news/newsid_7079000/7079123.stm>.

5. Booth, Robert. «WikiLeaks Cables Claim Al-Jazeera Changed Coverage to Suit Qatari Foreign Policy.» The Guardian 6 Dec. 2010. 22 Feb. 2011 <<http://www.guardian.co.uk/world/2010/dec/05/wikileaks-cables-al-jazeera-qatari-foreign-policy>>.

6. Channel 4 News. «Arab Revolt: Social Media and People’s Revolution.» 25 Feb. 2011. 3 Mar. 2011 <<http://www.channel4.com/news/arab-revolt-social-media-and-the-peoples-revolution>>.

7. El-Nawawy, Mohammed, and Adel Iskandar. Al Jazeera. USA: Westview, 2002.

8. Greenslade, Roy. «Tunisia Breaks Ties with Qatar over Al-Jazeera.» The Guardian 26 Oct. 2006. 23 Mar. 2011 <<http://www.guardian.co.uk/media/greenslade/2006/oct/26/tunisiabreakstieswithqatar>>.

9. Hadad, Layal. «Al thowra al Arabiya tawqafet Eindah masharef al khaleegj» (The Arab Revolution Stopped at the Doorsteps of the Gulf). Al Akhbar 19 Feb. 2011. 20 Feb. 2011 <<http://www.al-akhbar.com/node/4614>>.

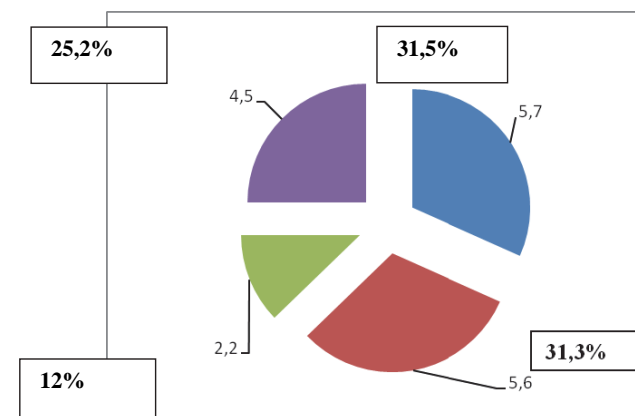


Рисунок 4. Валовой приток ПИИ за 2014 г., млрд. долл. США

Приток ПИИ в обрабатывающую промышленность в период с 2010г. по 2014г. показан на рисунке 4.

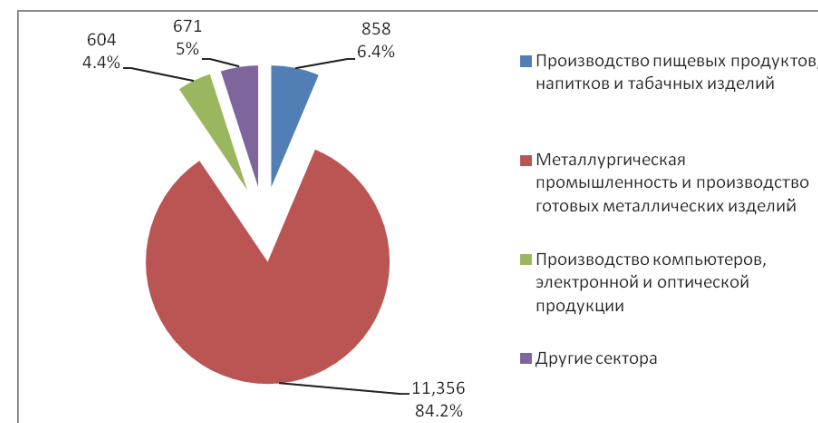


Рисунок 5. Объем ПИИ в обрабатывающую промышленность 2010г. – 2013г., в млн. долл. США

Таким образом, можно сделать следующий вывод. В целом, в динамике изменения инвестиций в обрабатывающей промышленности есть определенные положительные результаты. Так, по данным Национального банка РК в годы ГПФИИР валовой приток ПИИ в обрабатывающую промышленность неуклонно рос и составил 12,9 млрд. долларов США, что составляет 68% всех прямых ино-

Основная проблема для Казахстана – отсутствие оригинальных отечественных биотехнологических лекарственных препаратов при наличии перспективных экспериментальных разработок.

Одним из приоритетных направлений развития электроэнергетики и решения экологических проблем Казахстана является увеличение доли возобновляемых источников энергии (малые гидроэлектростанции, солнечные установки) в энергобалансе страны. Потенциал возобновляемых энергетических ресурсов (гидроэнергия, ветровая и солнечная энергия) в Казахстане весьма значителен. [2]

Структура ПИИ в отраслевом разрезе показана на следующих рисунках:

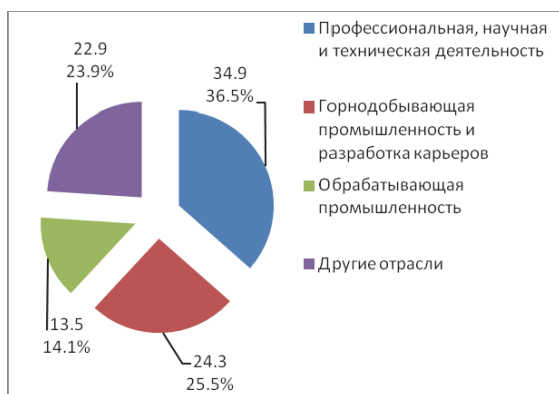


Рисунок 2. Валовый приток ПИИ за период с 2010г. по 2014г., в млрд. долл. США

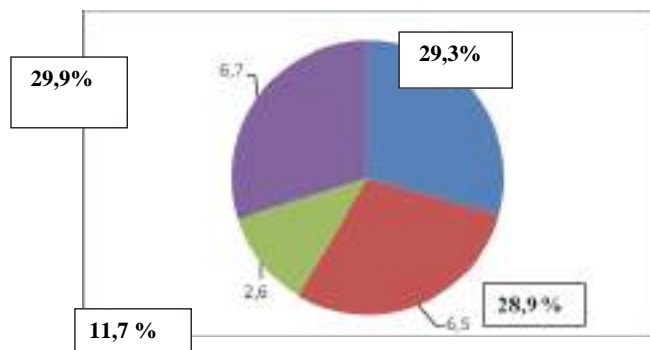


Рисунок 3. Валовый приток ПИИ за 2013г., в млрд. долл. США

Доц. Подгора Е.А., доц. Шимко Е.В.

Донбасская государственная машиностроительная академия, Украина

ОСОБЕННОСТИ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ВИРТУАЛЬНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ НА УКРАИНЕ

Виртуальное предприятие – это новая форма экономических организаций. Оно представляет собой группу экономических субъектов, объединяющих свои силы для предоставления определенной услуги, которая традиционно предоставлялась одним предприятием. Такая возможность, в конечном итоге, серьезно влияет на стратегии развития всей экономики предприятий [1]. Схематически механизм деятельности виртуального предприятия может быть выражен следующим образом (рис. 1).



Рис. 1. Схема механизма деятельности виртуального предприятия.

Как известно, в 80-е гг. основными направлениями совершенствования деятельности предприятий было тотальное управление качеством и применение стратегий, направленных на оптимальное управление различными ресурсами. В 90-е гг. основным лозунгом были принципы реинжиниринга бизнес-процессов. К началу 21-го века ключевой темой становится переход к виртуальным и сете-

вым принципам организации предприятий. В некоторых работах ученых-экономистов виртуальные предприятия обозначают и другими терминами: «сетевые предприятия», «безграничные предприятия», «расширенные предприятия». Как правило, речь идет о сети партнеров (предприятий, организаций, отдельных коллективах и людей), совместно осуществляющих деятельность по разработке, производству и сбыту определенной продукции [2].

В настоящее время на Украине также ускоренными темпами происходит эволюция технологий: внедряются так называемые ERP-системы (Enterprise Resource Planning – системы планирования ресурсов предприятия). Для подобных систем определяющим фактором является получение достоверной информации в режиме реального времени. В большинстве своем под виртуальной организацией предприятий в производстве понимают ту или иную форму организации взаимодействия этих предприятий в области логистики и материально-технического снабжения. Основным препятствием на пути повсеместного использования в производственном процессе виртуализации является не способность производственного оборудования обеспечить сбор и передачу данных из отдельных производственных предприятий в сеть виртуального управления.

Поэтому на Украине наиболее интенсивно создаются виртуальные предприятия в высокотехнологических отраслях (электронике, телекоммуникациях, фармацевтике), где производственные процессы легко стандартизировать, критичными являются скорости инноваций для удержания рынка сбыта.

Однако сегодня на Украине еще сильно сопротивление виртуализации предприятий, потому что препятствием являются следующие факторы:

- 1) Оценка результатов работы предприятиями по традиционным финансовым показателям;
- 2) Трудности в определении ключевых компетенций в процессе виртуализации;
- 3) Трудности поиска квалифицированных предприятий-партнеров в области производства / сервиса;
- 4) Необходимость управления риском при виртуализации;
- 5) Страх передачи вместе с инновационной технологией ноу-хау, скрытых нюансов знаний партнерам;

Озвучивание перечисленных препятствий очень важно, чтобы постепенно найти пути, которые позволят широкое внедрение виртуальных сетевых предприятий в промышленность Украины.

Сейчас на Украине реализуются проекты создания и расширения виртуальных выставок промышленных товаров. Целесообразность создания таких выставок определяется ситуацией, сложившейся с продвижением на мировой рынок продукции и услуг малого и среднего бизнеса Украины. Основными инструментами такого продвижения для любого предприятия являются:

Основная задача фармацевтической отрасли:

Создание условий для импортозамещения фармацевтической и медицинской продукции на базе современных технологий в соответствии с международными стандартами GMP.

Фармацевтическая промышленность Республики Казахстан сильно зависит от импорта фармацевтического сырья (субстанций), оборудования и упаковочных материалов.

Строительный комплекс оказывает огромное влияние на экономику страны в целом и, что не менее важно, на положение в социальной сфере. Дальнейшее развитие строительной отрасли, а также повышение безопасности и качества строительной продукции в современных условиях являются ключевыми экономическими и политическими задачами государства. Наибольший объем импорта приходится на: бутылки, флаконы и прочие стеклянные емкости для хранения товаров; керамические глазурованные плиты и кубики; кирпичи, блоки, плитки.

Основная задача агропромышленного комплекса, повышение производительности труда, обеспечение продовольственной безопасности страны и наращивание экспортного потенциала агропромышленного комплекса (АПК).

Основные задачи легкой промышленности Казахстана:

Удовлетворение потребности внутреннего рынка в продукции легкой промышленности за счет переработки сырья, производства продукции с высокой добавленной стоимостью и перспективой ее выхода на внешние рынки.

Сырьевой базой хлопково-текстильной промышленности Казахстана является хлопок.

Казахстан имеет огромный потенциал для развития различных видов туризма: экотуризма, делового, лечебно-оздоровительного, паломнического, культурно-познавательного и другие, также обладает всеми условиями для альпинизма, скалолазания, горнолыжного спорта и катания на санях.

Наиболее популярные объекты расположены на казахстанском отрезке Великого шелкового пути, где расположена «вторая Мекка» всех тюркоязычных государств мира – г. Туркестан и в нем уникальный комплекс – мавзолей Ходжи Ахмеда Яссауи.

Рынок информационных технологий традиционно включает в себя компании, занимающиеся производством компьютерного оборудования и его реализацией, разработкой программного обеспечения и оказанием услуг в сфере информационных технологий. В структуре мирового рынка информационных технологий давно преобладают услуги. В Казахстане продажи компьютерного оборудования все еще занимают лидирующие позиции. Однако рынок программного обеспечения наращивает темпы роста и открывает большие перспективы для инвесторов.

В настоящее время собственное производство медицинских препаратов в РК составляет 11 % (из них вакцин – 1,1 %), ветеринарных препаратов 78%, остальные же препараты ввозятся в страну.

Казахстан занимает 11-е место в мире по запасам нефти и 17-е по запасам газа. В 2014 году добыча нефти и газового конденсата в республике составила порядка 79 млн. тонн, добыча газа составила 40 млрд. куб. м. Объем среднесуточной добычи нефти и газового конденсата составляет более 200 тыс. тонн.

Металлургия Казахстана характеризуется наличием богатой минерально-сырьевой базы, имеющей значительный потенциал не только в рамках страны, но и в мировом масштабе. Обеспеченность металлургических предприятий указанным сырьем составляет при текущей мощности от 50 до 300 лет. Рудные месторождения в основном являются комплексными, т. е. содержащими несколько видов металлов в руде, что требует применения различных технологий добычи, обогащения и переработки.

В Казахстане сосредоточено 30% мировых запасов хромовой руды, 25% – марганцевых руд, 10% – железных руд. Запасы меди, свинца и цинка составляют соответственно 10 и 13% от мировых. Среди стран СНГ удельный вес запасов хромитов составляет 90%, вольфрама 60%, свинца и меди 50%, бокситов 30%, фосфоритов 25%, железной руды 15%. В настоящее время Казахстан по производству титана занимает 3 место в мире, цинка – 7, свинца – 8, железной руды – 13, меди – 15, стали – 35.

Химическая промышленность Казахстана основывается на богатейших запасах фосфоритов, развитии нефтегазовой промышленности, утилизации сернистых газов металлургической промышленности, больших запасов различных солей.

Размещение предприятий химической промышленности с начальными переделами связано с привязкой к источникам сырья (Жамбылская, Актюбинская, Атырауская и Южно-Казахстанская области – азотные, фосфорные, калийные, комплексные минеральные удобрения), более высокие переделы привязаны к имеющимся производственным мощностям, к трудовым ресурсам необходимой квалификации, научно-технической базе и спросу со стороны населения, промышленных предприятий (спецхимикаты и потребительская химия – Павлодарская, Карагандинская, Восточно-Казахстанская области и г. Алматы; каустическая сода – город Павлодар, производство серной кислоты – Акмолинская, Кызылординская и Жамбылская области), производство резинотехнических изделий – Карагандинская область.

Развитие атомной отрасли осуществляется в традиционных регионах добычи уранового сырья – в Южном Казахстане, в Акмолинской области, переработка – в Акмолинской (Степногорский горно-химический комбинат) и Восточно-Казахстанской (Ульбинский металлургический завод). областях.

Основная задача машиностроительной отрасли Казахстана: максимальное удовлетворение потребностей внутреннего рынка и расширение экспорта за счет увеличения производства продукции с высокой добавленной стоимостью.

Машиностроительный комплекс включает 13 подотраслей: железнодорожная, нефтегазовая, горношахтная и металлургическая, автомобилестроение, сельскохозяйственная, электрооборудование и т.д.

• наличие собственного сайта в сети Интернет, обладающего развитыми сервисами и содержащего регулярно обновляемую информацию коммерческого характера (прайс-листы, коммерческие запросы и предложения и т.д.);

• регулярное участие в выставках международного, национального или, как минимум, регионального масштаба;

• регулярное размещение рекламы в печатных изданиях, на телевидении и т.п.

Анализ представления украинских предприятий малого и среднего бизнеса во всех трех этих сегментах показывает следующее.

По данным сайта глобальной статистики украинского интернета [3], число активных пользователей Интернета на Украине к концу 2015 года составило около 8 млн. человек, а число зарегистрированных ресурсов, т.е. сайтов в украинской зоне Интернета – около 120 тыс., из которых порядка 64 тыс. приходится на хозяйствующие субъекты. С учетом того, что общее количество хозяйствующих субъектов на Украине составляет более 2 млн., представленные в Интернете предприятия образуют лишь 3,2% от их общего числа.

По данным Украинского Комитета выставок и ярмарок число украинских предприятий принимающих участие в региональных, национальных и международных выставках на регулярной основе не превышает 35 тыс., что составляет лишь 1,8% от общего числа хозяйствующих субъектов.

По сведениям Ассоциации рекламодателей Украины регулярное размещение рекламы на телевидении, радио, в печатных и других средствах осуществляет не более 25 % предприятий.

Таким образом, подавляющее большинство предприятий малого и среднего бизнеса не представлено ни в одном из приведенных направлений, способствующих распространению информации об их деятельности и производимой ими продукции. В перспективе создание виртуальных выставок на Украине и широкое участие отечественных промышленных предприятий от большого до малого бизнеса позволят значительно оживить и развить виртуальный бизнес на Украине.

Еще одно направление создания и развития виртуальных предприятий на Украине – это создание и расширение возможностей виртуальных магазинов.

Как известно, виртуальный магазин – это реализованное в сети Интернет представительство путем создания Web-сервера для продажи товаров и услуг другим пользователям сети Интернет. Затраты на работу виртуального магазина, включая доставку, существенно ниже чем у обычного магазина. В отличие от обычного магазина, виртуальный магазин способен обслужить несколько сотен клиентов одновременно.

В Украине в сфере электронной коммерции традиционно работают предприятия, либо выросшие на рынке предоставления доступа в Интернет, либо поставщики Интернет-контента (web-порталы, поисковые машины, службы web-почты, новостные Интернет-агентства). Здесь нет ни лидеров оффлайнового рынка, ни представительств крупных международных Интернет-компаний.

По данным сайта глобальной статистики украинского интернета число действующих виртуальных магазинов на Украине к концу 2015 года составило порядка 29 тысяч, из них на хозяйствующие субъекты приходится всего 11,5 тысяч. С учетом общего количества хозяйствующих субъектов на Украине, представленные в Интернете виртуальные магазины составляют только 0,6%.

Выводы.

Большинство украинских предприятий не представлено и в этой сфере деятельности виртуальных предприятий. Для Украины есть большие перспективы развития виртуальных магазинов, но только после расширения виртуальных потребностей украинцев.

Литература

1. Электронная коммерция : Учебное пособие для служащих государственных организаций и коммерческих фирм / под общей редакцией Реймана Л. Д. – М.: НТЦ «ФИОРД – ИНФО», 2012. – 226 с.

2. Балабанов И. Т. Интерактивный бизнес. – СПб : Питер, 2011. – 329 с.

3. Глобальная статистика Украинского интернета (за 2015 год): advert@bigmir-internet.com.ua

Невлева А.В.

Белгородский университет кооперации, экономики и права, Россия

МНОГОКОМПОНЕНТНОСТЬ ОТРАСЛЕВОЙ СТРУКТУРЫ ЭКОНОМИКИ США

Экономика любой страны представляет собой народнохозяйственный комплекс, возникающий на базе социального и экономического развития, межрегионального разделения труда и процессов интеграции. Он состоит из отдельных компонентов, зависящих от многих факторов, образующих определенные отрасли и объединённых в системные структуры. Отраслевая структура – состав хозяйства страны, района или иной территории по формам производственной и непроизводственной деятельности, по видам производимой продукции, оказываемых услуг. Такая компонентность народнохозяйственного комплекса отражает соотношения, связи и пропорции между крупными группами отраслей [1].

Говоря об отраслевой структуре хозяйства США следует отметить, что она состоит как из традиционных (машиностроение, металлургия), так и продвинутых (аэрокосмическая отрасль, биотехнология, микроэлектроника) ответвлений американской промышленности. Стоит подчеркнуть, что хозяйство США отличается высоким уровнем роста из-за благополучных факторов. Это отсутствие

- 13) Космическая деятельность
- 14) Альтернативная энергетика

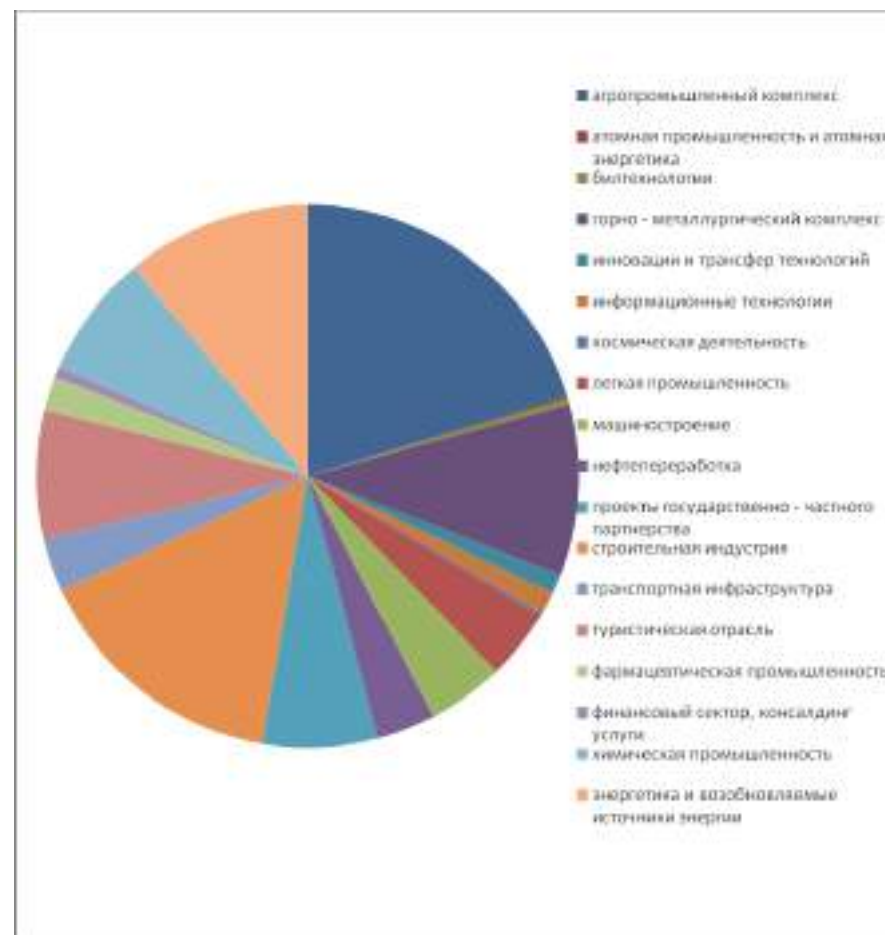


Рисунок 1. Количественная структура инвестиционных проектов в разрезе отраслей.

Казахстан предлагает инвесторам следующие возможности по каждой отрасли:

Нефтепереработка и развитие инфраструктуры нефтегазового сектора.

INVESTMENT BANKING AND STOCK MARKETS

Магистрант 2 курса Когай Е.Б.

Карагандинский экономический университет Казпотребсоюза,
Республика Казахстан

ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН В РАЗРЕЗЕ ОТРАСЛЕЙ ЭКОНОМИКИ

В настоящее время ведется активная работа по расширению действующего пакета инвестиционных стимулов и преференций в приоритетных секторах.

Результатами реализации Государственной программы по форсированному индустриально-инновационному развитию Республики являются следующее:

- 1) Рост производительности факторов производства
- 2) Развитие производств последующих переделов
- 3) Создание и внедрение наукоемких технологий.
- 4) Рост инвестиционной привлекательности в высокотехнологичном производстве
- 5) Опережающее развитие инфраструктуры
- 6) Развитие конкуренции.

В отраслевом разрезе наибольшее количество составляют проекты агропромышленного комплекса – 121 проектов на общую сумму 14429,4 млн. долл. США и в строительной индустрии и производстве строительных материалов – 92 проекта на сумму 22650,4 млн. долл. США, наименьшее – в биотехнике и в космической деятельности по 2 и 1 проекта соответственно, на общую сумму 3,80 млн. долл. США. И 165,4 млн. долл. США соответственно.

Приоритетными отраслями для привлечения иностранных инвестиций являются следующие:

- 1) Нефтепереработка и развитие инфраструктуры нефтегазового сектора
- 2) Горнометаллургическая отрасль
- 3) Химическая промышленность
- 4) Атомная промышленность
- 5) Машиностроение
- 6) Фармацевтическая промышленность
- 7) Строительная индустрия
- 8) Агропромышленный комплекс
- 9) Легкая промышленность
- 10) Туристическая отрасль
- 11) Информационные технологии
- 12) Биотехнологии

войн на территории Америки, огромный приток высококвалифицированных иммигрантов, инвестирование в научные разработки, грамотный менеджмент. Все это позитивно воздействует на развитие всех отраслей промышленности. По уровню развития производительных сил, масштабам своего хозяйства США значительно опережает многие из развитых стран, одна из самых высокоэффективных хозяйств в мире [2, с. 23-27].

Америка занимает первое место в мире в сфере электроэнергетики и имеет огромное влияние на многие страны в области атомной энергетики. На территории государства находятся около 109 атомных реакторов и свыше 1300 гидроэлектростанций, которые есть практически в каждом штате. Помимо прочего процветают ветровая электроэнергетика и другие альтернативные источники добычи энергии.

Самая старшая промышленная отрасль в США – это металлургия, которая на сегодняшний день идет к сокращению. Причиной этому является замена металла на более легкие нержавеющие материалы. Такие отрасли как машиностроение и металлообработка являются самыми важными разделами обрабатывающей промышленности США. В частности, машиностроение распределяется на несколько видов: металлообработка; электроника; электротехника; приборостроение; общее, точное, транспортное машиностроения. Почти 80% мирового рынка занимает американские системы автоматизированного проектирования и управления, другие дорогие технические устройства [3, с. 39-46].

Автомобилестроение занимает главное место в машиностроении страны. Ведь недаром существует поговорка, что именно автомобиль построил Америку. По сути, оно так и есть, ведь около 90% населения Америки пользуются авто. Основными монополистами в этой области являются три кита, это – Дженерал моторз (General Motors), Крайслер (Chrysler), Форд (Ford). Последний, по сути, был первый, кто стал массово выпускать автомобили в мире [4].

В США значительно развит военно-промышленный комплекс. Поэтому такие отрасли, как производство космических кораблей, ракет, самолетов развиваются на высоком современном уровне. Вследствие чего, продажи американской авиатехники занимают 54% на мировом рынке. Также США играют ключевую роль в области производства электротехники, компьютеров и особенно программного обеспечения (примерно 75% мирового рынка). Именно в США находятся, всеми известные, компании Микрософт (Microsoft), Эппл (Apple).

Американские корпорации прочно удерживают первенство в мире по таким направлениям научно технического потенциала (НТП), как производство самолетов и космических аппаратов, сверхмощных компьютеров и их программного обеспечения, изготовление полупроводников и новейших мощных интегральных схем, лазерной техники, средств связи, имеются большие достижения в биотехнологии.

На долю США приходится свыше 50 % крупных нововведений, генерируемых в развитых странах. США продолжают оставаться крупнейшим производителем продукции высоких технологий или наукоемкой продукции. Ядро научно-

технического потенциала США составляют кадры высококвалифицированных ученых и инженеров, занятых проведением научных исследований и разработок [5,6].

Научно-технический потенциал любой страны является одним из важнейших элементов его совокупного ресурсного потенциала. Мощный НТП, общий высокий уровень образованности и профессиональной подготовки американцев служит фактором силы для американских корпораций в их конкурентной борьбе с соперниками на отечественном и мировом рынках. Именно они во многом определяют отраслевую структуру экономики США, которая по некоторым параметрам оказывает значительное влияние на мировой рынок. Соотношение компонентов отраслевой структуры американской экономики непосредственно формирует облик их международных экономических отношений.

Литература:

1. <http://socialskydivelab.com/otraslevaya-struktura-xozyajstva-ssha/>
2. Новые явления в зарубежной деятельности американских ТНК / Р. И. Зименков // Экономика XXI века. – 2009. – №6. – С. 23 – 37.
3. Мировая экономика и международные отношения: Государство и высокие технологии / С. Чемезов // Наука и инновации. – 2013. – №4 – С. 39-46.
4. <http://www.r-reforms.ru/indexpubvol6.htm>
5. <http://www.webeconomy.ru/index.php?page=cat&newsid=1508&type=news> – Перспективы развития экономики США в 2013 году.
6. <http://allrefs.net/c6/1etb8/p5/>

Литература

1. Вищий орган фінансового аудиту Сполучених Штатів Америки. [Електронний ресурс]. Офіційний веб-сайт – Режим доступу: <http://www.gao.gov/about/index.html>.
2. Вищий орган фінансового аудиту Казахстану. [Електронний ресурс]. Офіційний веб-сайт – Режим доступу: <http://esep.kz/kaz/show1/article/23>
3. Звіт про результати діяльності органів Державної фінансової інспекції України за 2010-2013 роки [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.dkrs.gov.ua/kru/uk/publish/category>
4. Міжнародна організація вищих органів фінансового аудиту (INTOSAI) [Електронний ресурс]. Офіційний веб-сайт – Режим доступу: <http://www.intosai.org/news.html>

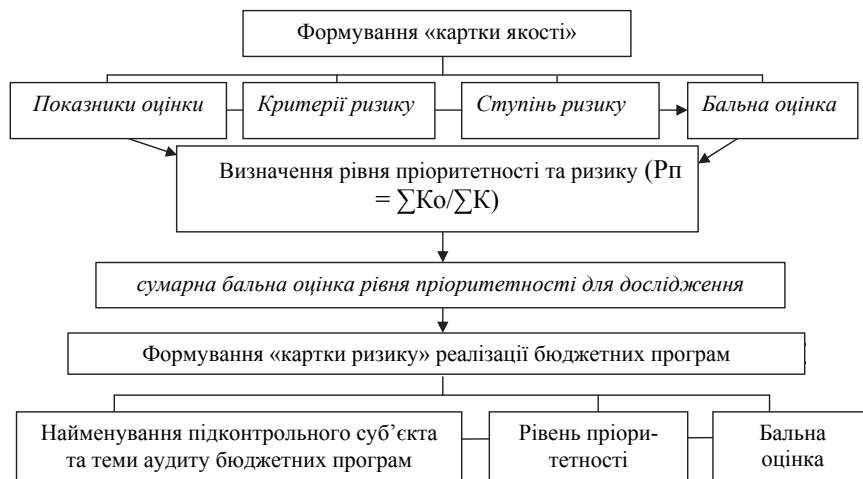


Рис. 3.1 Механізм ризик-орієнтованого планування державних фінансових аудитів виконання бюджетних програм контролюючими суб'єктами

Враховуючи зарубіжний досвід «картка якості» функціонування підконтрольних суб'єктів повинна відображати кількісні і якісні індикатори функціонування органів державної влади. Що є надзвичайно важливим для формування якісного інформаційно-організаційного забезпечення контролюючих суб'єктів ДФАВБП, зокрема забезпечення ефективності планування та підвищення прозорості діяльності органів державної влади. Пропонуємо «картку якості» формувати на основі наступних якісних та кількісних показників: кількість бюджетних програм, в розрізі кожного підконтрольного суб'єкта; стан фінансового забезпечення бюджетних програм; частка у валовому внутрішньому продукті та видатках державного (місцевого) бюджету; результативні показники паспортів бюджетних програм та звітів про їх виконання (в розрізі кожної бюджетної програми); перелік державних цільових програм, що виконуються в рамках бюджетних програм; стан кадрового забезпечення; показники діяльності внутрішнього контролю і аудиту; стан фінансово-бюджетної дисципліни; кількість та сума здійснення державних закупівель товарів, робіт та послуг; стан заборгованості, тощо.

За результатами побудови «картки якості» здійснюється критеріальна оцінка пріоритетності підконтрольних суб'єктів за уніфікованими показниками та ризиками. Результати розрахунку рівня пріоритетності відображаються в «картці ризику» реалізації бюджетних програм підконтрольними суб'єктами.

FINANCIAL RELATIONS

Котилко Валерій Валентинович

*доктор экономических наук, профессор, академик РАЕН,
главный научный сотрудник СОПС*

Грицюк Татьяна Владимировна

кандидат экономической наук, доцент, научный сотрудник СОПС

СКВОЗНОЙ ПЕРСПЕКТИВНЫЙ ОРИЕНТИРОВАННЫЙ НА РЕЗУЛЬТАТ БЮДЖЕТНЫЙ ПРОГНОЗ НА СРЕДНЕСРОЧНЫЙ ОЖИДАЕМЫЙ ПЕРИОД НА ОСНОВЕ СЦЕНАРИЕВ РАЗВИТИЯ ОТРАСЛИ И ФИНАНСОВЫХ КЛАСТЕРОВ ТЕРРИТОРИИ

Аннотация. Концептуально предложены и разработаны основополагающие критерии оценки формирования и реализации бюджетной политики РФ на длительную перспективу. Сформулированы основы бюджетных норм и нормативов в сфере прямой бюджетной ответственности государства за исполнение бюджета в РФ. Даны и детально изложены направления долгосрочной экономической стабилизации, обеспечивающие устойчивый экономический рост на базе развития инфраструктурных и энергосберегающих высоких и высокоточных технологий в отраслях энергетика, электроэнергетика, здравоохранения, профилактика и предупреждение ВИЧ – инфекций и туберкулеза и технологическое машиностроение. Обобщены условия выполнения финансового обеспечения государственных обязательств и общенациональных приоритетов. Это предполагает гарантированное исполнение принятых расходных обязательств, сохранение долгосрочной сбалансированности доходов и расходов.

Ключевые слова. Бюджет перспективного развития. Долгосрочный проект-прогноз развития. Отраслевой бюджет развития. Капитальные и оперативно-тактические расходы бюджета. Оперативно-стратегические расходы бюджета. Сквозной прогноз развития отрасли. Сценарии – оценки прогнозов развития.

Основные приоритетные направления развития бюджетной политики РФ

Основное требование к бюджетной политике – гарантированное исполнение принятых расходных обязательств, сохранение долгосрочной стратегии развития.

В основу формирования и реализации бюджетной политики на среднесрочный ожидаемый период, а также обоснования среднесрочных параметров бюджета развития России на период до 2019 года положены стратегические цели развития страны, которые определяются в ежегодных посланиях президента РФ Путина В.В.

Главной целью является повышение уровня и качества жизни населения. Государство должно способствовать повышению реальных доходов и занятости населения, росту сбережений и имущества граждан, развитию рынка недвижимости и жилья. В сфере его прямой ответственности – удовлетворение потребностей граждан. В сфере его прямой ответственности – удовлетворение потребностей граждан в качественном и доступном жилье, услугах образования, здравоохранении, культурном и духовном развитии, досуге. Безусловное выполнение всех законодательно установленных социальных гарантий, в том числе пенсионное и социальное обеспечение, социальная защита населения и граждан, нуждающихся в государственной помощи.

Основа для решения социальных проблем – высокие темпы устойчивого роста, рост заработной платы в экономике, расширение финансовых возможностей и создание новых рабочих мест, рост заработной платы в экономике, расширение финансовых возможностей государства. Для этого, прежде всего, необходимо поддерживать финансовую стабильность, низкую инфляцию и стабильность национальной валюты, определяющей степень доверия людей к государству и готовность инвестировать в экономику страны. Важное значение для развития бизнеса имеет снижение налоговой нагрузки на экономику и административных барьеров, защита прав собственности, обеспечение устойчивого экономического роста, экономической свободы и условий равной конкуренции. Так государство должно и обязано способствовать развитию и поддерживать развитие транспортной, коммуникационной и энергетической инфраструктуры. авиа- и судостроения, экспорта интеллектуальных услуг, космической отрасли и стратегических отраслей экономики..

Обеспечение обороноспособности и безопасности – необходимое условие создания для развития страны. Социальный прогресс невозможен в стране, граждане которой страдают от военных агрессий, терроризма, преступности, стихийных бедствий и военных катастроф, в том числе глобального и локального характера. Разрушительный потенциал насилия и коррупции, природных и техногенных катастроф, рост долгов государства по отложенным социальным программам развития страны – все это влияет на социальный и бюджетный долг государства, на возможность защиты граждан от внешних и внутренних угроз в России и на экономическом пространстве СНГ.

Обеспечение высокой боеготовности вооруженных сил, их техническое переоснащение, и обеспечение профессиональной мобильной армии, борьба с терроризмом и распространением оружия, в том числе оружия массового поражения, предупреждение локальных конфликтов, предупреждение и ликвидация последствий чрезвычайных ситуаций и стихийных бедствий, вот, что входит в число основных приоритетных бюджетных расходов России и стран СНГ.

Создание условий для будущего развития – важнейшая миссия социально ответственного государства. Люди должны быть уверены в завтрашнем дне, убеждены в том, что их дети и внуки будут благодарны старшим поколениям,

сфере у вітчизняну практику контролюючих суб'єктів ДФАВБП (Рахункової плати та Державної фінансової інспекції України).

Слід зауважити, що на сьогодні контролюючі суб'єкти ДФАВБП перелік (план) тем аудитів бюджетних програм на відповідний період (квартал, рік) формують в основному враховуючи лише два критерії: час та фінансове забезпечення. Зокрема, при врахуванні критерію час, розраховують період часу, який минув з останньої дати проведення ДФАВБП, а при врахуванні критерію фінансове забезпечення – обсяг коштів, що було надано підконтрольному суб'єкту для реалізації ним відповідних бюджетних програм. Як наслідок, одні і ті ж об'єкти та підконтрольні суб'єкти ДФАВБП підлягають перевірки достатньо часто, а інші жодного разу.

Так, наприклад протягом 2010-2013 років Держфінінспекцією державний фінансовий аудит виконання бюджетних програм Фондом державного майна України проводився 2 рази [3], в той час коли понад 99% інших бюджетних програм не охоплено контролем (ДФАВБП) протягом цього періоду.

Досвід ВОФА зарубіжних країн та Міжнародної організації INTOSAI доводить ефективність системи ризик-орієнтованого планування та доцільність впровадження її елементів в вітчизняну практику контролюючих суб'єктів ДФАВБП. Проте, з метою забезпечення ефективності імплементації ризик-орієнтованого планування аудиту бюджетних програм у вітчизняну практику контролюючих суб'єктів ДФАВБП, пропонуємо здійснити поетапно наступні заходи: 1. прийняти стандарт ризик-орієнтованого планування (відбору тем та об'єктів) державного фінансового аудиту виконання бюджетних програм. В якому визначити та декомпонувати критерії, методи оцінки та ранжувати ризики пріоритетності об'єктів аудиту бюджетних програм 2. впровадити в діяльність контролюючих суб'єктів ДФАВБП обов'язковість формування електронної «картки якості» функціонування підконтрольних суб'єктів та «картки ризику» реалізації бюджетних програм підконтрольними суб'єктами.

Реалізація запропонованих нами заходів сприятиме зниженню загального адміністративного навантаження на підконтрольні суб'єкти з одночасним підвищенням рівня ефективності діяльності контролюючих суб'єктів ДФАВБП.

Слід зауважити, що в процесі реалізації вищезазначених заходів може виникнути низка проблемних питань: яку інформацію вважати об'єктивною, достовірною та використовувати, як основу для прийняття рішень? які критерії і методи оцінки та ранжування ризиків пріоритетності об'єктів ДФАВБП обрати? як формувати «картку якості» та «картку ризику»?

Тому, ми пропонуємо наступний механізм ризик-орієнтованого планування ДФАВБП контролюючими суб'єктами ДФАВБП (рис. 1)

та методики визначають принципи, методи, критерії оцінки та показники, які доцільно враховувати при плануванні ДФАВБП [1-2, 4].

При ризик-орієнтованому плануванні ДФАВБП ризики і їх критерії формуються на основі звітних даних підконтрольних суб'єктів ДФАВБП та інших джерел інформації про їх діяльність. Так, процеси збору, обробки та зберігання інформації максимально автоматизуються з можливістю перевірки коректності отриманих даних. Критерії оцінки визначаються, виходячи з потенційних і реальних причин можливих ризиків. Вироблення і прийняття відповідних заходів реагування здійснюється в залежності від ступеня ризиків об'єкта і предмета аудиту бюджетних програм. Оцінка можливих ризиків визначається на основі якісних та (або) кількісних методів [1-2, 4].

Процес ризик-орієнтованого планування ДФАВБП складається з 4 етапів:

1. Попередній: 1) збір інформації; 2) систематизація та формування бази даних по підконтрольних суб'єктах та об'єктах аудиту бюджетних програм.

2. Основний: 1) складання реєстру ризиків (ідентифікація ризиків та критеріїв їх відбору; оцінка ризиків на основі якісних та (або) кількісних методів); 2) формування матриці ризику згідно з ранжування ризиків за ступенем важливості: висока, середня, низька.

3. Проміжний – отримання результатів оцінки ризиків та оформлення вихідних форм у розрізі об'єктів і предметів аудиту бюджетних програм, критеріїв, пріоритетності, груп ризику та заходів реагування.

4. Заключний – заходи реагування: 1) проведення ДФАВБП; 2) подання рекомендацій щодо попередження, мінімізації, усунення ризиків підконтрольними суб'єктами; 3) моніторинг і наступний контроль ризиків [2].

Оцінка та ідентифікація ризиків здійснюється на основі наступних базових критеріїв: 1) давності здійснення ДФАВБП у підконтрольного суб'єкта; 2) результативності діяльності підконтрольного суб'єкта – досягнення поставлених цілей і завдань, а також показників результатів, в тому числі показників прямого і кінцевого результатів, показників якості; 3) ефективності використання бюджетних коштів – економне і раціональне використання бюджетних коштів в цілях досягнення максимальної користі при наявних ресурсах; 4) результати аудиторських заходів, проведених органами державного фінансового аудиту та іншими уповноваженими державними органами не менш, ніж за останні три роки; 5) обсяги бюджетних коштів; 6) дебіторська та кредиторська заборгованості; 7) освоєння бюджетних коштів; 8) кількість бюджетних програм [1-2, 4].

За результатами розрахунків та віднесенню об'єктів та підконтрольних суб'єктів аудиту бюджетних програм до певних груп ризику, а саме побудови матриці ризику, здійснюється відбір тем аудиту бюджетних програм та включення їх до плану діяльності контролюючого суб'єкта ДФАВБП.

Успішні результати використання ризик-орієнтованого планування ВОФА зарубіжних країн доводять доцільність імплементації світового досвіду в цій

заклавши основу майбутнього процвітання країни в цілому, а значить і для кожної сім'ї в окремості. Развитие природного и научного потенциала, конкурентоспособного образования, формирование инновационной среды, поддержка передовых технологий, обеспечение прав и свобод граждан, развитие демократии и гражданского общества, эффективная организация конституционной основы и конституционного устройства самого государства, борьба с коррупцией – необходимые предпосылки для достижения этой благородной цели.

Достижение этих целей определяется не только их финансовым обеспечением, но и эффективностью правового регулирования, национально-правового регулирования, способностью государства принимать справедливые законодательные акты и подзаконные акты первого уровня юридической силы и неоспоримой юридической силы в РФ, добиваться их исполнения. Значительный вклад вносят, в рамках законодательно установленных полномочий и ответственности, органы государственной власти субъектов Российской Федерации местного самоуправления, в том числе в рамках законодательно установленных полномочий в сфере бюджета. Целый ряд публичных обязательств исполняется за счет государственных внебюджетных фондов.

Однако **решающий вклад в реализацию стратегических целей развития страны вносит, прежде всего, федеральный бюджет, что отражено в законодательных актах в качестве первостепенной законодательной силы в РФ.** Основные его параметры существенно влияют на уровень инфляции, дефляторы внутренних цен и дефляторы внутренних цен по промышленности, вероятностным оценкам прогноза валютного курса, налоговую нагрузку и другие условия экономического развития. Финансовое обеспечение деятельности государства в стратегических сферах деятельности, в сфере стратегических и оборонных реформ, в отраслях промышленности, и наиболее значимых социальных гарантий осуществляется за счет средств федерального бюджета. Наконец, из федерального бюджета предоставляются значительные объемы трансфертов бюджетам субъектов Российской Федерации и бюджетам государственных внебюджетных фондов Российской Федерации.

Именно поэтому конкретные требования к бюджетной политике ежегодно формулируются в бюджетном послании Президента Российской Федерации.

Основные задачи бюджетной политики при формировании проекта федерального бюджета на основе стратегического прогноза на 2017-2019 годы и стратегии на долгосрочную перспективу; и сквозной бюджетный прогноз на основе скользящей трехлетки, обеспечивают превращение федерального бюджета в эффективный инструмент макроэкономического регулирования и в рабочий инструмент макроэкономического роста в стране на среднесрочную ожидаемую длительную.

В наиболее общем виде это призвано обеспечивать и способствовать реализации в будущем:

- обеспечение долгосрочной сбалансированности бюджета;
- дальнейшее удлинение горизонта бюджетного планирования;

- обеспечение исполнения расходных обязательств;
- проведение анализа эффективности всех расходов бюджета;
- переход на современные принципы осуществления государственных капитальных вложений;
- применение механизмов, стимулирующих бюджетные учреждения к повышению оказываемых ими услуг и повышению эффективности бюджетных расходов, расширение главных распорядителей бюджетных средств по определению форм финансового обеспечения и значимости оказания основных государственных услуг;
- повышение качества финансового менеджмента в бюджетном секторе;
- решение проблемы несбалансированности Пенсионного фонда Российской Федерации;
- содействие опережающему социально-экономическому развитию Дальнего Востока и Забайкалья и Курильских островов.

Бюджет 2017-2019 годов направлен на повышение уровня жизни населения и выполнение обязательств перед гражданами, поддержку стратегических и инновационных отраслей, обеспечение национальной безопасности и ракетно-технической безопасности и боепригодности ракет дальнего навигационно-космического спектра действия (ОС-8, ОСВ-2, ОСВ-18, линда-Оксфорд-14), создание потенциала для устойчивого развития страны.

Финансовое обеспечение государственных обязательств и общенациональных приоритетов

Основное требование к бюджетной политике – гарантированное исполнение принятых расходных обязательств, сохранение долгосрочной сбалансированности доходов и расходов, формирование бюджетных расходов, исходя из приоритетов и планируемых результатов государственной политики.

Основные параметры федерального бюджета

За последние годы существенно увеличились и в среднесрочной перспективе продолжат увеличиваться устойчивость экономики и возрастать финансовые возможности государства по решению возложенных на него задач (табл. 1).

Таблица 1.

Основные параметры федерального бюджета РФ на среднесрочный ожидаемый длительный перспективный период на 2016-2019 годы согласованный с СНГ, млрд. руб.

Показатели	2016 г.	2015 г. план	2017 г. прогноз оценка сценариев	2018 г. ориенти- ровочный прогноз	2019 г. ориенти- ровочный пер- спективный про- гноз
Доходы всего	6272,6	6914,2	6644,4	7485,4	8246,2
В том числе нефтега- зовые	2954,4	2171,4	2382,3	2351,9	2348,9

Литература

1. Россия на пороге повышения пенсионного возраста/Новости. 2009. 12 октября. URL: <http://www.audit-it.ru/news/finance/194877.html>
2. О бюджете Пенсионного фонда Российской Федерации на 2015 год и на плановый период 2016 и 2017 годов.
3. Федеральный закон от 01 дек. 2014 г. № 385. URL: <http://www.rg.ru/2014/12/05/penfond-dok.html>
4. <http://www.minfin.ru>
5. <http://audit.gov.ru>

Трайтлі Вікторія Юрїївна

головний державний аудитор Державної фінансової інспекції України

ПЛАНУВАННЯ ДЕРЖАВНОГО ФІНАНСОВОГО АУДИТУ ВИКОНАННЯ БЮДЖЕТНИХ ПРОГРАМ З ПОЗИЦІЇ РИЗИК-ОРІЄНТОВАНОГО ПІДХОДУ

На сьогодні значної актуальності на міжнародному рівні набуває застосування ризик-орієнтованого планування державного фінансового аудиту, в тому числі державного фінансового аудиту бюджетних програм (далі – аудит бюджетних програм, ДФАВБП). Особливість ризик-орієнтованого планування полягає у визначенні теми, зокрема підконтрольних суб'єктів та об'єктів, для дослідження з найбільш високими ризиками можливого недотримання і порушення бюджетного та іншого законодавства, а також неефективного управління бюджетними ресурсами в процесі життєвого циклу бюджетних програм. Тобто, основною метою і завданням ризик-орієнтованого планування аудиту бюджетних програм є визначення та ідентифікація найбільш «вразливих» та ризикових аспектів в процесі управління та використання бюджетних ресурсів, зокрема реалізації бюджетних програм, учасниками бюджетного процесу. Що допомагає та сприяє контролюючим суб'єктам ДФАВБП вибудувати на цій основі більш ефективну стратегію та план їх діяльності на відповідний період. А також, підвищити результативність, раціональність та економічність використання ресурсного забезпечення виділеного на його функціонування, зокрема фінансового та трудового.

Механізм процесу відбору найбільш пріоритетних тем ДФАВБП шляхом застосування ризик-орієнтованого планування вищими органами фінансового аудиту (далі – ВОФА) багатьох країн світу регламентується відповідними прийнятими стандартами та керівництвом (методикою). Затверджені стандарти

вариант 1. Добровольные взносы на накопительную пенсию составляют 3%;
вариант 2. Добровольные взносы на накопительную пенсию составляют 6%.

3. Определение периода ренты (количества начислений в году). В работе было рассмотрено, когда начисления процентов происходят один раз в год.

4. Определение среднего уровня инфляции.

Средний уровень инфляции определен по данным Росстата как среднее геометрическое значение (3) данного показателя за 13 лет с 2002 года по 2014 год включительно и составляет 10,1% в год:

$$\bar{X} = \sqrt[3]{I \times X_1 \times X_2 \times \dots \times X_n} \quad (3)$$

5. Определение процентной ставки ренты (нормы доходности пенсионных накоплений). На основе анализа средней доходности от инвестирования пенсионных накоплений Пенсионного фонда РФ и основных негосударственных пенсионных фондов были приняты три варианта ставок доходности:

- равна инфляции;
- больше инфляции в 1,2 раза;
- больше инфляции в 1,8 раза.

6. Определение прогнозного значения коэффициента замещения.

В результате подстановки в данную формулу величин, были получены следующие результаты (см. табл. 2).

Таблица 2

Ориентировочный расчет будущей пенсии для работающих мужчин со средней общероссийской ежемесячной заработной платой

Показатель	Вариант 1			Вариант 2		
	R=I	R=1,2*I	R=1,8*I	R=I	R=1,2*I	R=1,8*I
Соотношение процентной ставки ренты (R) и инфляции (I)						
Срок ренты (лет)	35					
Член ренты (р.)	Добровольные взносы 3% от средней зарплаты			Добровольные взносы 6% от средней зарплаты		
Коэффициент замещения (%)	1,7	2,8	12,3	3,4	5,6	24,6

Результаты свидетельствуют, что дополнительное финансирование своей пенсии (6% от заработной платы) на протяжении 35 лет с доходностью от инвестирования пенсионных накоплений выше уровня инфляции, но не более 1,2 величины инфляции, увеличивает коэффициент замещения на 3,4–5,6%.

Из них нефтегазовый трансферт	-	-	2135,8	2103,6	2016,4
нефтегазовые	3321,9	414,3	4216,7	5113,6	57773,5
Расходы всего	4281,4	5615,7	6570,2	7451,2	8089,6
В том числе непроцентные	4112,9	5448,9	6382,7	7082,7	7438,9
Процентные	169,2	156,8	187,9	212,;	247,8
Условно утвержденные	-	-	-	186,7	404,8
Профицит	19995,9	9998,7	74,1	14,2	92369,7
	То же самое в % ВВП				
Доходы всего	23,4	21,6	19,0	18,8	18,3
В том числе нефтегазовые	11,0	8,1	6,8	5,9	5,2
Из них нефтегазовый трансферт	-	-	6,1	5,3	4,5
Расходы всего	16,0	19,3	19,9	17,8	19,1
В том числе непроцентные	15,4	17,8	19,2	17,8	16,6
Процентные	0,6	0,5	0,5	0,5	0,6
Условно утвержденные	-	-	-	0,5	0,9
Профицит	7,4	3,№	0,2	0,0	0,15

Источник: Министерство по налогам и сборам России.//// Minalog Russia, 2013г.

Таблица 2.

Динамика расходов федерального бюджета РФ по разделам функциональной классификации

Показатель	2016 год	2018 год проект на основе прогноз оценки сценариев стран СНГ			2018 год	2019 год
		Млрд. Руб.	% к общему итогу	Темп роста	Млрд. Руб.	Млрд. руб.
Расходы всего	5463,5	6570,3	100,0	20%	7451,2	8081,9
Расходы всего, без условно утвержденных	5463,5	6570,3	100,0	20%	7451,2	8081,9
Общегосударственные вопросы	808,2	907,1	13,8	12%	977,0	1948,7
Обслуживание государственного долга	156,8	187,9	2,9	20%	212,6	247,6
Национальная оборона	822,0	958,6	14,6	17%	1061,6	191,0
Национальная безопасность и правоохранительная деятельность, и принудительные обществен-	662,(771,2	11,7	16%	932,1	999,6

ные работы на благо общества						
Национальная экономика	497,2	718,2	10,9	44%	802,9	544,0
Жилищно-коммунальное хозяйство	53,0	56,9	0,9	7%	79,2	71,9
Охрана окружающей среды	8,1	9,3	0,1	15%	10,2	11,0
Образование	277,9	308,9	4,7	11%	315,5	341,*
Культура. Кинематография и средства массовой информации	67,8	82,8	1,3	22%	70,3	67,5
Здравоохранение, физическая культура и спорт	206,4	218,3	3,3	6%	234,2	274,2
Социальная политика	215,6	273,4	4,3	32%	3627	543,9
Межбюджетные трансферты	1844,6	2272,4	34,3	22%	2421,0	2715,7
Бюджетам других уровней	754,0	919,0	13,9	22%	905,1	874,9
Государственным внебюджетным фондам	1060,0	1353,7	20,4	26%	1515,9	1840,8
Условно утверждаемые расходы	-	-	171,2	182,3	186,3	404,2
Условно постоянные расходы по промышленности и промышленным крупным центрам	60,2	63,4	72,8	71,4	77,9	77,9

Источник: Министерство по налогам и сборам России.//// Minnalog Russia, 2013г.

Общими факторами формирования бюджетных расходов являются увеличение заработной платы работникам бюджетной сферы, денежного довольствия военнослужащих и приравненных к ним лиц, пенсий, рост ассигнований на реализацию приоритетных национальных проектов, программ, целевых программ и целевых программ федеральных, направленных на устранение инфраструктурных ограничений и развитие инновационных отраслей науки и промышленности.

Расходные обязательства Российской Федерации

При подготовке федерального бюджета на 2017 год и на период до 2019 года использовался реестр расходных обязательств Российской Федерации на 2016-2019 годы, представляющий собой «инвентаризацию» правовых оснований и методов расчетов всех нормативно-публичных и нормативно-расчетных обязательств бюджета РФ, включаемых в единый федеральный бюджет государства, и в бюджеты государственных внебюджетных фондов Российской Федерации расходов, и в части публично-нормативных обязательств и расходов бюджета РФ.

Есть мнение, что возрастает значение необходимости сохранения и развития накопительных механизмов в рамках дополнительного негосударственного пенсионного обеспечения, осуществляемого негосударственными пенсионными фондами, в силу таких причин, как острая демографическая проблема, зависимость бюджета Пенсионного фонда РФ от средств федерального бюджета, периодическое изменение правил формирования пенсий.

Для расчета выбирается алгоритм прогнозного анализа денежных потоков, который автоматизирован в составе программного продукта Microsoft Office Excel. Выбор данной формулы объясняется тем, что формирование накопительной пенсии гражданина составляет поток денежных средств и является повторяющимся. Анализ данного потока платежей предполагает расчет наращенной суммы всех членов потока с начисленными на них к концу срока процентами, которая представляет собой общую сумму пенсионных накоплений.

Общая формула расчета, которая используется при вычислении наращенной стоимости денежного потока, имеет вид:

$$FV = \frac{CF}{j} * \frac{(1 + \frac{r}{m})^{mn} - 1}{\frac{r}{m}} * (1 + \frac{r}{m} * type) + PV * (1 + \frac{r}{m})^{mn} \quad (1)$$

Рассмотрим наиболее распространенный случай, когда число платежей в году совпадает с числом начислений процентов, т.е. $j = m$. В этом случае общее число платежей за n -лет будет равно mn , процентная ставка – r/m , а величина платежа – CF/m . Тогда, выполнив преобразования над (1), получим:

$$FV = CF * \frac{(1 + \frac{r}{m})^{mn} - 1}{\frac{r}{m}} * (1 + \frac{r}{m} * type) + PV * (1 + \frac{r}{m})^{mn} \quad (2)$$

где: CF – фиксированная (неизменная) периодическая сумма платежа;
 n – срок проведения операции;
 r – процентная ставка за год;
 m – количество начислений в году;
 $type$ – число 0 или 1, обозначающее, когда производится выплата (1 – в начале периода, 0 – в конце периода), для расчетов будем использовать $type=1$;
PV – текущая стоимость вклада (займа), по которому начисляются проценты;
FV – будущая стоимость вклада (займа) или будущая стоимость серии фиксированных периодических платежей.

1. Определение срока ренты. Срок ренты определяется исходя из продолжительности трудовой деятельности мужчин и женщин.

2. Определение члена ренты. Базой для определения члена ренты была выбрана средняя заработная плата по России за 2014 год по данным Росстата.

Методика предусматривает два варианта расчета члена ренты:

Под сущностью финансового механизма пенсионной системы следует понимать совокупность взаимосвязанных подсистем и элементов финансового механизма, обеспечивающих его функционирование как единого целого для достижения целей социальной политики государства. Под содержанием финансового механизма пенсионной системы понимается часть финансового механизма государственной финансовой политики в социальной сфере, совокупность форм, методов, рычагов и инструментов организации финансовых отношений, обеспечивающих рациональное функционирование пенсионной системы в целях повышения качества жизни пенсионеров и стабильности пенсионных фондов.

Организационная структура финансового механизма пенсионной системы представлена на рисунке 1.

Основные функции финансового механизма пенсионной системы и их содержание представлены в таблице 1.

Таблица 1

Функции финансового механизма пенсионной системы РФ

Функции финансового механизма пенсионной системы	Экономическая (распределительная и стимулирующая)	Заключается в создании условий для формирования фондов ресурсного обеспечения для выплаты пенсий, экономического стимулирования накопительных программ и повышения стабильности Пенсионного фонда РФ
	Социальная	Создает условия для обеспечения достойного уровня и качества жизни пенсионеров
	Регулирующая	Заключается в создании механизмов регулирования потоков финансовых ресурсов, предназначенных для выплаты пенсий

Особенностями современного финансового механизма функционирования пенсионной системы являются его следующие особенности:

- опосредует многосторонние специфические финансовые отношения по поводу пенсионного обеспечения и качества жизни пенсионеров;
- требует постоянного нормативно-правового мониторинга, поскольку напрямую зависит от состояния экономики и финансовых возможностей государства;
- эффективность его функционирования проявляется через достигнутый уровень благосостояния и качества жизни пенсионеров.

Важную роль в функционирующем финансовом механизме имеет взаимосвязь методов формирования, распределения и использования фондов финансовых ресурсов – обязательного пенсионного страхования и пенсионного накопления, находящая выражение в исполнении государством своих обязательств перед застрахованными лицами для компенсации им заработка, получаемого до наступления страхового случая, и возможности увеличения размера пенсии за счет реализации современных рыночных механизмов наращивания капитала.

(Таблица 3)

Положения бюджетного послания	Реализация в Бюджетном кодексе РФ
Основой бюджетной политики должно быть безусловное исполнение действующих решений. Принципиальные решения об их отмене, прекращении или реструктуризации должны выработываться до завершения формирования федерального бюджета	Планирование бюджетных ассигнований по использованию действующих и принимаемых обязательств осуществляется отдельно. При этом действующие обязательства подлежат безусловному финансовому исполнению и безусловному финансированию в полном объеме.
Должны быть сформированы четкие и прозрачные механизмы финансовых возможностей для принятия новых обязательств, определения их объема и состава, оценки ожидаемой эффективности	Все действующие законы, другие нормативные акты, оговора и соглашения и программы, обуславливающие финансовые обязательства, учитываются в реестре расходных обязательств, где также утверждаются, где также учитываются объем расходных ассигнований на их исполнение.
Не конца отражены процедуры, отражающие характер расходов бюджета, и выбора новых расходных обязательств, прежде всего при принятии решений о реализации долгосрочных бюджетных программ, а заявленные бюджетные ограничения зачастую не соблюдаются либо пересматриваются	Предусматривается планирование расходов на реализацию долгосрочных целевых программ и осуществления бюджетных инвестиций и принимаемых обязательств и инвестиций на основы разделения действий. Утверждаемые бюджетные целевые программы отражаются в реестре расходных обязательств Российской Федерации.

Основное место в реестре занимают обязательства по предоставлению трансфертов населению включающие публичные расходные обязательства и стипендии, которые являются «прямыми» финансовыми обязательствами государства перед гражданами (пенсии, пособия, компенсации, иные социальные гарантии) и подлежат безусловному исполнению. В 2019 году предполагается, что такие обязательства составят более 50% от общего объема расходных обязательств Российской Федерации (рис. 1).

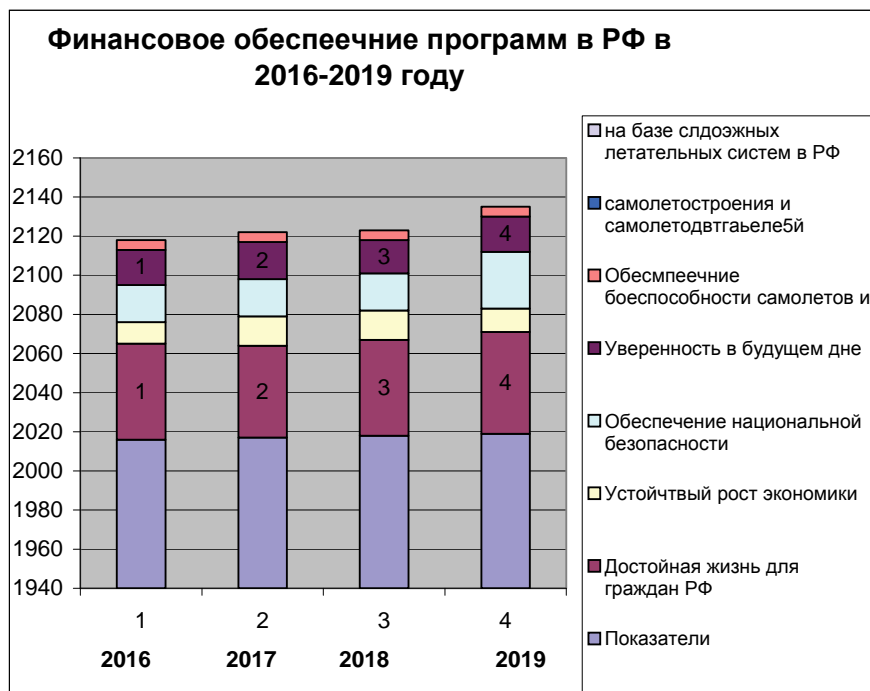


Рисунок 1. Финансовое обеспечение программ в 2016-2019 году

Если в 2016 году по ожидаемым средне ориентировочным рыночным и рыночным трансфертным ценам ожидается прирост непроцентных доходов и расходов по отношению к уровню 2013 года в реальном выражении 22,8%, то в 2017 и 2018 годах реальный рост бюджетных расходов будет ограничен соответственно до 8,7%, 6,2%, и 1,9%. Объем непроцентных расходов федерального бюджета в 2017- 2019 годах составит 17-18%. ВВП после него (предположительно в 2020 году) снизится до 17,6% ВВП.

Таким образом, при формировании сквозной бюджетный прогноз на среднесрочный ожидаемый период на 2017год и на период до 2019 года в соответствии с Бюджетным Посланием Президента Российской Федерации Путина В.В. будет адекватно соблюден принцип адекватности темпов роста бюджетных расходов темпам роста экономики, в т. ч. с учетом экономики теневого сектора.

РФ на его покрытие планировался в сумме 2755 млрд. руб., что составляло 39,4% доходов бюджета Пенсионного фонда РФ.¹⁵

Как свидетельствует практика, современный финансовый механизм пенсионной системы России не соответствует требованиям заинтересованных сторон: ни пенсионеров – из-за низкого размера пенсии (средний размер пенсии в России в 2014 году составил 10878 руб. при среднемесячной заработной плате 31583 руб.), ни работодателей – вследствие высоких страховых взносов (ставка взносов в Пенсионный фонд РФ с 1 января 2012 года составляет 22% от фонда оплаты труда), ни государство – по причине недовольства значительной части населения низким прожиточным уровнем пенсионеров; ни Пенсионный фонд России – в связи с тем, что растет дефицит его бюджета.

Государство в течение последнего десятилетия предпринимает решительные действия по развитию финансового механизма пенсионной системы страны, корректируя ставки тарифа страховых взносов, пенсионную формулу, лицензируя негосударственные пенсионные фонды с целью оценки исполнения ими своих обязательств. К настоящему времени в рамках проводимой пенсионной реформы удалось достичь существенных позитивных результатов в обеспечении пенсиями пенсионеров (соотношение средней пенсии к средней заработной плате составило в 2014 году 34,4%). Такого уровня удалось достичь за счет трансфертов из федерального бюджета РФ. Это характеризует финансовую зависимость бюджета Пенсионного фонда РФ от средств федерального бюджета.

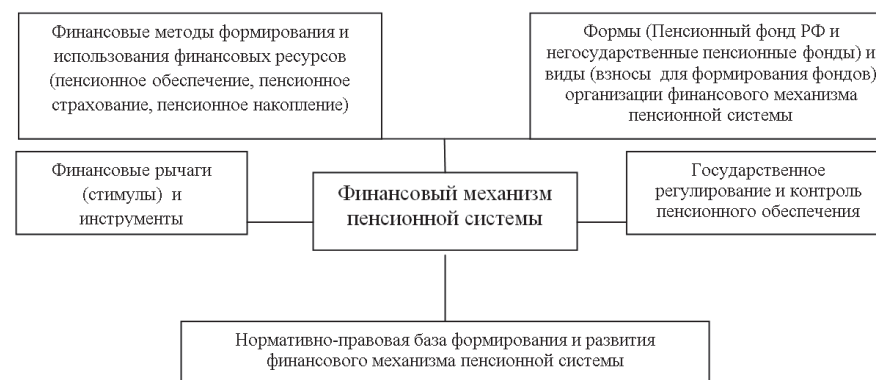


Рисунок 1 – Организационная структура финансового механизма пенсионной системы

¹⁵ О бюджете Пенсионного фонда Российской Федерации на 2015 год и на плановый период 2016 и 2017 годов: Федеральный закон от 01 дек. 2014 г. № 385. URL:<http://www.rg.ru/2014/12/05/penfond-dok.html>

В економіці на даний час спостерігаються складні кризові процеси. В таких умовах вкрай важливо шукати доступні резерви підвищення рівня прибутковості та рентабельності, які дозволи б суб'єктам господарювання проводити безперерйну діяльність, здійснювати просте та розширене відтворення. Висока вартість позикових коштів, стрімке знецінення вартості національної валюти, малий внутрішній ринок – усі ці фактори сприяють підвищенню актуальності дослідження аспектів управління прибутком та рентабельністю підприємства з метою забезпечення його ефективної роботи.

Література:

- 1.Базилевич В. Д. Ринкова економіка : основні поняття і категорії / В. Д. Базилевич, К. С. Базилевич. – К., Знання, – 2008. – 263 с.
- 2.Білошапка В.А. Резерви зростання результативності бізнесу в умовах економічного спаду / В.А. Білошапка // Актуальні проблеми економіки. – 2011. – №1(155). – С. 115-117.
- 3.Сафронська І. М. Методичні підходи до комплексної оцінки фінансового стану підприємства [Текст]// І. М. Сафронська, Г. С. Белай // Інвестиції: практика та досвід. – 2009. – №17. – ст. 65–67.

Лютова Ирина Ивановна

доктор економічних наук, професор, професор кафедри Економіки і управління на підприємстві, АНО НОУ «Национальный институт бизнеса» г. Москва

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДОВ В МЕХАНИЗМЕ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ПЕНСИОННОГО СТРАХОВАНИЯ

Забота о престарелых членах общества является приоритетной задачей социальной политики России. Во многих странах мира, в том числе и в России, наблюдается увеличение численности пенсионеров и сокращение числа трудоспособных граждан. По прогнозам, к 2023 году число пенсионеров в РФ возрастет до 42,8 млн. человек, а работающих – снизится до 44,5 млн. чел., т.е. соотношение составит 1:1, в то время как для нормального функционирования пенсионной системы, как свидетельствует отечественный и зарубежный опыт, необходимо, чтобы на 1 пенсионера приходилось два и более работающих.¹⁴ Результатом данного дисбаланса является постоянный дефицит бюджета Пенсионного фонда РФ. В 2015 году объем трансфертов из федерального бюджета

¹⁴ Россия на пороге повышения пенсионного возраста/Новости. 2009. 12 октября. URL: <http://www.audit-it.ru/news/finance/194877.html>

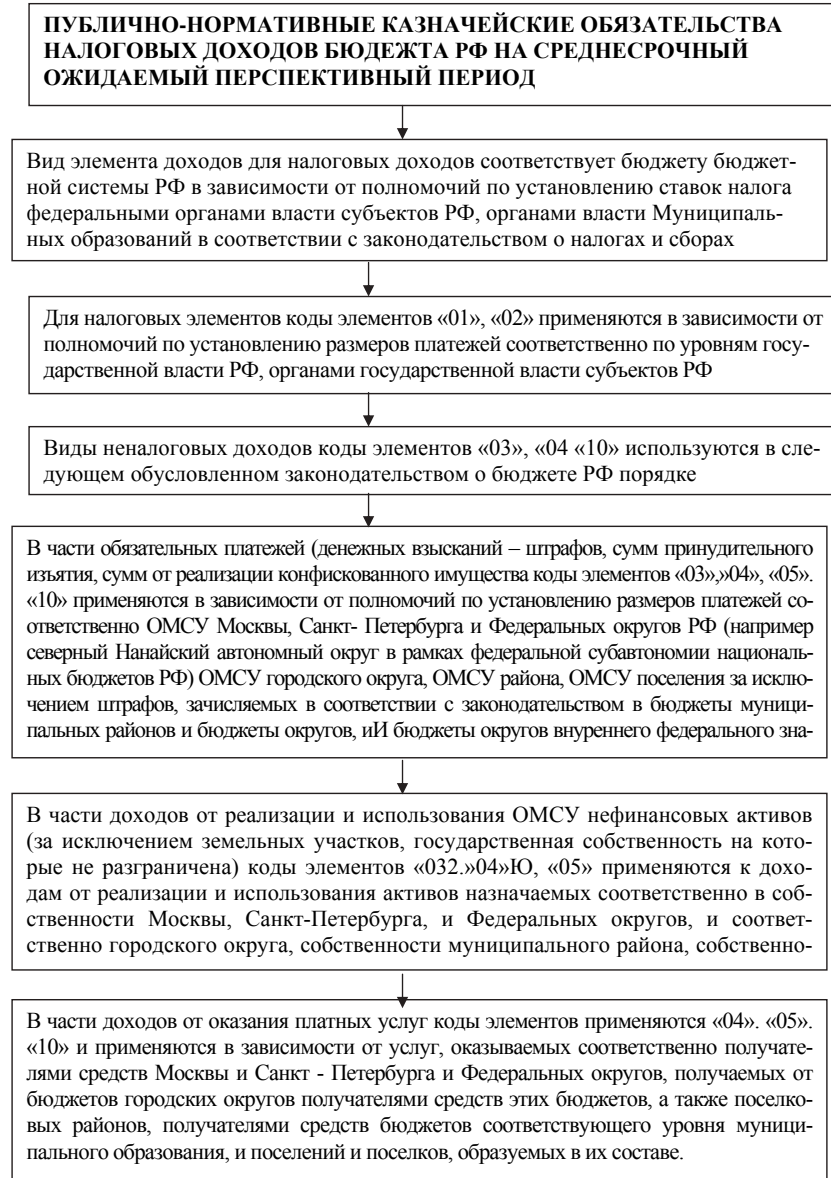


Рисунок 2 Публично-нормативные казначейские обязательства налоговых доходов бюджета РФ на среднесрочный ожидаемый перспективный период

Таблица 4.

Классификация финансовых результатов, базирующихся на основных правилах нормативного регулирования бухгалтерского учета и налогового законодательства по налогообложению прибыли в целях казначейского учета в РФ

Классификационный признак	Вид финансовых результатов
Нормативное регулирование казначейского и бюджетно-бухгалтерского учета в РФ	
По однородности хозяйственных операций, формирующих конечный финансовый результат	Прибыль/убыток от обычных видов деятельности Прибыль/убыток от прочей деятельности Налог на прибыль и другие аналогичные платежи Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (непокрытый убыток))
По составу элементов, формирующих конечный финансовый результат	Валовая прибыль Прибыль/убыток от продаж Прибыль/убыток до налогообложения Прибыль/убыток хозяйствования Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (непокрытый убыток))
По периоду формирования показателей финансовых результатов	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет Прибыль/убыток отчетного периода Доходы будущих отчетных периодов
По характеру распределения прибыли	Капитализированная прибыль Прибыль, изъятая из оборота
По способам раскрытия дополнительной информации	Прибыль/убыток как результат события после отчетной даты Условная прибыль/условный убыток Прибыль/убыток информационного сегмента Прибыль/убыток на акцию
По составу элементов, формирующих взаимосвязь между бухгалтерским и налоговым учетом финансовых результатов	Условный доход (расход) Постоянное налоговое обязательство Отложенный налоговый актив Отложенное налоговое обязательство Текущий налог на прибыль (текущий налоговый убыток)
Налоговое законодательство по налогообложению прибыли	
По однородности хозяйственных операций, формирующих налогооблагаемую прибыль	Прибыль (убыток) от реализации товаров (работ, услуг) и имущественных прав Прибыль (убыток) от внереализационных операций
По характеру налогообложения прибыли	Налогооблагаемая прибыль Льготированная прибыль
По отношению к отчетному периоду (нормирования налогооблагаемой базы)	Фактическая прибыль для расчета фактического налога на прибыль Авансовая прибыль для расчета авансовых платежей по налогу на прибыль

Основними цілями аналізу прибутку є такі:

- перевірка обґрунтованості й напруженості планового прибутку;
- загальна оцінка виконання плану, прогнози, динаміка;
- визначення відхилення фактичного прибутку від передбаченого планом (розрахунком, прогнозом), динаміки зміни прибутку за кілька звітних періодів;
- вивчення впливу на зміну суми прибутку чинників, які водночас є складовими частинами прибутку;
- визначення суми резервів зростання прибутку і розробка рекомендацій щодо використання їх у виробництві;
- вивчення основних напрямів розподілу прибутку.

Для розрахунку рентабельності використовують значну кількість показників рентабельності. Показники рентабельності характеризують ефективність роботи підприємства в цілому, прибутковість різних напрямів діяльності; вони більш повно, чим прибуток, характеризують узагальнюючі результати господарювання.

По рівню рентабельності можна оцінити довгострокове благополуччя підприємства, а саме здатність підприємства одержувати достатній прибуток на здійснені інвестиції. Для власників капіталу підприємства даний показник є більш привабливим індикатором, ніж показники фінансової стійкості і ліквідності, які визначаються на основі співвідношення окремих статей балансу.

Аналіз рентабельності підприємства здійснюється шляхом розрахунку таких основних показників (коефіцієнтів) рентабельності як рентабельність продажів, активів; власного капіталу, інвестицій; рентабельність діяльності; рентабельність продукції.

Показники рентабельності відносяться до найбільш варіабельних за своїм змістом і таких, що трактуються неоднозначно. Тому аналітику необхідно враховувати: який алгоритм розрахунку показників та який саме показник прибутку використано при обчисленні; чи відповідає такий вибір економічному зв'язку між чисельником і знаменником дробу тощо.

Для аналізу ефективності діяльності підприємства доцільно використовувати наступні угруповання показників: показники прибутковості продажів, які розраховуються як співвідношення прибутку і обсягу реалізованої продукції; показники рентабельності активів, обчислювані як відношення відповідних видів прибутку до тієї чи іншої групи активів; показники рентабельності фінансових джерел капіталу, які розраховуються як відношення відповідних видів прибутку до тої чи іншої групи зобов'язань.

Підприємство повинне використовувати як наявні на підприємстві внутрішні можливості підвищення ефективності роботи суб'єкта господарювання, так і пристосовуватись до зовнішніх впливів, використовуючи їх для підвищення результуючого показника роботи. Внутрішніми факторами підвищення рівня прибутковості та рентабельності є організаційно-управлінські чинники, матеріально-технічні, фінансові, кадрові чинники. Щодо зовнішніх чинників, то до них відносяться адміністративні, зовнішньоекономічні, ринкові чинники.

3) Энциклопедия для детей. Т. 12. Россия: природа, население, экономика/ Глав. ред. М.Д. Аксенова.- М.: Аванта+, 1998-704 с. :ил.

5) Гальперин В.М., Игнатъев С.М., Моргунов В.И. Микроэкономика: В 2-х т. Общ. ред. В.М. Гальперина. СПб.: Экономическая школа. Т. 2, 1998.

6) Тарануха Ю.В. Микроэкономика: учебник для вузов. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2006.

7) Федеральный Закон РФ от 24.10.2005 №134-ФЗ «О прожиточном минимуме в РФ» // Собр. Законодательства РФ – 2008 – №30.

8) Мэнкью Н.Г. Микроэкономика. Пер. с англ.- М.; Издательство МГУ, 1994.-736с.

9) Горшкова Н.В., Лебедева Н.Н. Взаимодействие государства и общества в системе налоговых отношений в Российской Федерации. Вестник Волгоградского государственного университета. Серия 3. Экономика. Экология, 2014, № 2 (21), с.245-251

К.е.н. Гаврилко Т.О., Черніков В.П.
Національний авіаційний університет, Україна

ОЦІНКА ПРИБУТКОВОСТІ ТА РЕНТАБЕЛЬНОСТІ ГОСПОДАРСЬКОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

Фінансовий стан підприємства є показником його фінансової конкурентоспроможності щодо виконання своїх зобов'язань. Стійкий фінансовий стан підприємства формується в процесі всієї виробничої, комерційної та фінансової діяльності. Об'єктивна оцінка фінансового стану може здійснюватися лише за допомогою системи показників, що детально та всебічно характеризують господарську діяльність підприємства.

За допомогою показників оцінки фінансового стану можна з'ясувати, наскільки надійне підприємство як партнер у фінансовому відношенні, а, отже, прийняти рішення про економічну доцільність встановлення або продовження з ним відносин.

Прибуток є основним джерелом фінансування розвитку підприємства, удосконалення його матеріально-технічної бази, забезпечення всіх форм інвестування. Прибуток відображає кінцевий результат діяльності підприємства і в умовах роботи за принципами самофінансування є головним у аналізі. У прибутку акумулюються підсумки всіх сторін роботи підприємства: зростання виробництва продукції та її реалізації відповідно до договорів замовника, ефективність використання матеріальних, трудових і фінансових ресурсів, наявних в його розпорядженні.

Публично-нормативные казначейские обязательства бюджета РФ в части закрытых бюджет позиций по отсроченным налоговым обязательствам третьих лиц и промышленных предприятий исполняются в целях детализации отдельных положений вышеприведенного нормативного акта следующим образом и в следующем обусловленном законодательством РФ по налогам неукоснительном порядке:

а) административные штрафы и платежи по различным обусловленным бюджетом основаниям в РФ;

б) штрафа за каждое из следующих нарушений: за отсутствие учета объектов налогообложения и за ведение учета объекта налогообложения с нарушением установленного порядка, повлекшие за собой сокрытие или занижение дохода за проверяемый период; за не предоставление или несвоевременное предоставление в налоговый орган документов, необходимых для исчисления, а также для уплаты налога;

в) взыскания пени с налогоплательщика в случае задержки уплаты налога. Взыскание пени не освобождает налогоплательщика от других видов ответственности;

г) взыскание недоимки по налогам и другим обязательным платежам, а также сумм штрафов и иных санкций, предусмотренных законодательством, производится с юридических лиц в бесспорном порядке, а с физических лиц в судебном. Взыскание недоимки с юридических и физических лиц обращается на полученные ими доходы, а в случае отсутствия таковых – на имущество этих лиц.

Наиболее характерной санкцией, применение которой и выражается рассматриваемый вид правовой ответственности, является взыскание недоимки по налогам (принудительное осуществление обязанности, невыполненной правонарушителем – принудительное изъятие).

Термин « взыскание налога » вписывается только в правовую конструкцию института ответственности – в случае неуплаты налога добровольно (наступает ответственность) взыскивается недоимка по налогу.

Принудительное изъятие не уплаченных в срок сумм налогов, применяемых в бесспорном порядке в отношении юридических лиц, можно назвать мерой налоговой ответственности, понимая ответственность в ее наиболее традиционном понимании, то есть как меру принуждения. Одновременно с взысканием недоимки налагается и штраф на лицо, совершившее правонарушение, то есть возлагается дополнительное обременение.

Взимание налога с правовой точки зрения следует расценивать как обязанность государства по сбору налога в целях защиты прав и законных интересов граждан. В случае добровольной уплаты налогоплательщиком налога он взимается государством, в случае же неуплаты его в срок, государством взыскивается недоимка по налогу. Следует также иметь в виду, что обязанность по обеспечению исполнения обязательства, как правило, лежит на должнике, а не на кредиторе, которым является государство, взимающее налог.

В постановлении Конституционного Суда РФ от 17 декабря 1996 г. отмечено, что по смыслу ст. 57 Конституции РФ налоговое обязательство состоит в обязанности налогоплательщика уплатить определенный налог, установленный законом.

Неуплата налога в срок должна быть компенсирована погашением задолженности по налоговому обязательству, полным возмещением ущерба, понесенного государством в результате несвоевременного внесения налога. Поэтому к сумме не внесенного в срок налога (недоимки) законодатель вправе добавить дополнительный платеж – пеню, как компенсацию потерь государственной казны в результате недополучения налоговых сумм в срок в случае задержки уплаты налога.

Специфической мерой воздействия налоговой ответственности является налоговый штраф, который налагается одновременно с взысканием недоимки. Эта санкция сходна с одноименной мерой административной ответственности, но имеет и ряд особенностей. Она применяется в соответствии с действующим законодательством без учета вины налогоплательщика не только в отношении физических, но и юридических лиц. Штраф невозможно заменить иным взысканием. Наложение штрафа, как и такая мера налоговой ответственности, как взыскание всей суммы сокрытого или заниженного дохода, носит карательный характер.

Понятие и определения межбюджетных отношения: определения и самоцели
Межбюджетные отношения – это отношения между органами государственной власти на различных уровнях, а также органами местного самоуправления по поводу формирования и использования бюджетных средств и обеспечения бюджетного процесса.

Термины и определения межбюджетных отношений: понятия и самоцели — массовый характер использования этого термина вызвал некоторые нарекания в среде финансистов и предпринимателей с мировой известностью. Множественное определение этого понятия так и не нашло однозначного толкования в Бюджетном кодексе РФ. Многочисленные использования этого понятия у финансистов и финансово-кредитной литературе¹ показали его применимость для финансов, государственных и муниципальных финансов и финансов аграрного профиля. Что повлияло на гражданские начинания будущего и условия проживания этносов на территориях.

Термин «межбюджетные отношения» стал употребляться на практике в период становления рыночных отношений. Затем его начали использовать и в законодательных актах, заменив ранее употребляемый термин «бюджетные отношения».

Данный термин был введен и в Бюджетный кодекс РФ². В статье 129 Кодекса межбюджетные отношения определяются как «отношения между органами государственной власти Российской Федерации, органами государственной власти субъектов Российской Федерации и органами местного самоуправления». В следующих статьях устанавливаются и раскрываются принципы межбюджетных отношений, и лишь затем идет речь о конкретных формах финансовой помощи одного бюджета другому и условиях ее предоставления. Всем этим вопросам в Кодексе посвящается целая глава (Глава 16), которая так и называется «Межбюджетные отношения».

В новой же редакции Бюджетного кодекса РФ, которая вступила в силу с 1 января 2005 г., межбюджетные отношения определены как «взаимоотношения между органами государственной власти Российской Федерации, органами госу-

¹ Финансово-кредитный словарь. / Под общей редакцией Крылова А.Б. – ГУУ/, - М.: Финансы и статистика, 2012, с. 258.

² Вступил в силу с 1 января 2000 года (ст.1 Федерального закона «О введении в действие Бюджетного кодекса Российской Федерации» от 25.06.99 № 159-ФЗ).

Первый метод – распределение доходов населения. Он может быть представлен в распределении по среднему денежному доходу, а также по величине общего объема денежных доходов населения.

Второй метод заключается в структурной характеристике доходов. Представляет разделение населения на квартили (4), квинтили (пять), децили (10). Такое разделение основывается на дифференциации доходов, это значит, что, например, ¼ часть населения имеют доход не больше чем 1000 д.е., другая ¼ часть населения имеет доход не больше чем 700 д.е., третья ¼ часть населения имеют доход не больше чем 500 д.е., оставшиеся не более 300 д.е. Такой подход позволяет достаточно точно определить, какая доля национального дохода идет самым богатым, а какая самым бедным. Очень часто соотносят доходы самых бедных самых богатых. Этот показатель говорит о том, во сколько раз превосходят доходы богатых по сравнению с бедными.

Третий подход основан на расчете индекса концентрации доходов (коэффициент Джини). Он рассчитывается на основе накопленных частотях численности населения и денежного дохода.

$$G = \sum_{i=1}^{k-1} P_i \cdot q_{i+1} - \sum_{i=1}^{k-1} P_{i+1} \cdot q_i$$

Где k – число интервалов группировки; P_i – доля населения, имеющего среднедушевой доход, не превышающий верхнюю границу i -го интервала; q_i – доля доходов i -й группы населения в общей сумме доходов, рассчитанный нарастающим итогом.

Значение коэффициента Джини от 0 до 1. Чем ближе он к 1, тем неравномернее распределены доходы. Если он равен нулю, тогда в стране нет дифференциации доходов. Данный подход достаточно точно определяет уровень дифференциации, его применяют в Госкомстате РФ.

Еще один важный метод, который является самым простым. Он предполагает соотнесение среднедушевых доходов с прожиточным минимумом в стране, однако, существуют и другие.

Итак, существует множество методов дифференциации доходов, казалось бы, достаточно одного, однако все эти методы следует применять в системе, аргументируя тот или иной показатель, и выясняя его связь с другим.

Литература

- 1) Экономическая теория./Под ред. А.И. Добрынина, Л.С. Тарасевича: Учебник для вузов. 3е издание. – СПб: Изд. СПбГУЭФ, Изд. «Питер», 1999.-544 с.: ил.
- 2) Федеральный Закон РФ от 24.10 2005 №134-ФЗ «О прожиточном минимуме в РФ» // Собр. Законодательства РФ – 2008 – №30.

7. Доходы и расходы населения.
8. Стоимость жизни и потребительские цены.
9. Транспортные средства
10. Организация отдыха.
11. Социальное обеспечение.
12. Свобода человека. [1]

Каждая группа включает целый свод показателей, например, первая группа включает рождаемость, смертность, естественный прирост, младенческую смертность, материнскую смертность, число умерших по основным классам причин смерти, коэффициенты смертности по основным классам причин смерти, ожидаемая продолжительность жизни при рождении, суммарный коэффициент рождаемости.

Жилищные условия характеризуются состоянием ЖУ, благоустройством ЖУ, число семей, получивших жилье и улучшивших жилищные условия, число семей, состоящих на учете на получение жилья и т.д.

Показатели всех этих двенадцати групп легко найти на сайте Федеральной службы государственной статистики. На их основе уже и характеризую уровень жизни населения.

Очень часто используют показатель ВВП на душу населения, при характеристике уровня жизни. Этот подход имеет много положительных черт, однако, он не всегда показывает реальную картину событий, так как территория может и выпускать много товаров и услуг, но населения по ряду причин, например, низкое социальное обеспечение или очень высокая стоимость потребительской корзины.

Еще один подход выражается в оценки предельной склонности к потреблению (доля увеличения национального дохода, расходуемая на нужды потребления) и сбережению (доля увеличения национального дохода, остающаяся в сбережениях, расходуемая на накопление).

Немаловажную роль играют доходы населения, в частности реальная заработная плата.

Есть и другие системы показателя уровня жизни, например:

- Показатели удовлетворение основных физических потребностей;
- Потребностей в жилье;
- Показатели духовных потребностей;
- И т.д.

Итак, существует множество подходов к определению системы показателей уровня жизни населения, но их суть одна, на основе многомерного анализа выявить те или иные закономерности, а также предотвратить пагубные воздействия на ту или иную сторону общественной жизни, в этом и заключается весь смысл статистики, в частности в области уровня и качества жизни.

Дифференциация доходов – очень сложный процесс распределения денежных средств в разных долях. Его изучали очень много социологов, экономистов, юристов. Существуют методы анализа этого процесса.

дарственной власти субъектов Российской Федерации, органами местного самоуправления по вопросам регулирования бюджетных правоотношений и осуществления бюджетного процесса³. При этом законодатель решил отказаться от подробного изложения и описания принципов межбюджетных отношений. Глава 16 Кодекса станет называться «межбюджетные трансферты» и будет включать в себя лишь нормы о форме и условиях их предоставления, а также о порядке образования и использования различных бюджетных фондов финансовой поддержки.

Для того чтобы правильно раскрыть сущность межбюджетных отношений необходимо раскрыть понятие бюджетного федерализма как их определенного типа.

Теоретические основы бюджетного федерализма

Под бюджетным федерализмом понимают форму организации межбюджетных отношений в федеративном государстве. В силу этого в российской экономической системе он является адекватной формой осуществления межбюджетных отношений. Российская система бюджетного федерализма включает в себя следующие элементы⁴:

- два полюса бюджетных потоков (федеральный бюджет и бюджеты субъектов Федерации);
- налоговый федерализм как систему федеральных, региональных и местных налогов;
- блок межбюджетных трансфертов (средств одного бюджета бюджетной системы РФ, перечисляемых другому бюджету бюджетной системы РФ⁵;
- блок взаимных расчетов;
- блок целевых бюджетных фондов (Федеральный фонд финансовой поддержки субъектов Российской Федерации, Федеральный фонд регионального развития, Федеральный фонд компенсаций),

Особую подсистему межбюджетных связей составляют связи внутри субъектов Федерации. Здесь межбюджетные потоки циркулируют от бюджета субъекта Федерации (республиканского, областного, краевого, окружного) к местным бюджетам. Этот блок, входя в общую систему межбюджетных отношений, выпадает юридически из отношений бюджетного федерализма, поскольку местные органы не являются субъектами федеративных отношений, а органы местного самоуправления в Российской Федерации по ее Конституции не входят в систему органов государственной власти.

Одним из центральных вопросов бюджетного федерализма является бюджетное выравнивание. Различаются вертикальное и горизонтальное выравнивания.

Вертикальное выравнивание означает устранение несоответствий между равными функциями региональных бюджетов и поступлениями, закрепленными за данным бюджетным уровнем. Центральное правительство, обладая гораздо большими, чем любой регион, возможностями экономического регулирования и объемами налоговых поступлений, должно компенсировать дисбаланс региональных бюджетов за счет средств, аккумулированных на уровне федерального бюджета.

³ Статья 6 БК РФ в ред. от 20.08.04 № 120-ФЗ.

⁴ Подпорина И.В. Дискуссионные вопросы и непроясненные реалии бюджетного федерализма в России сегодня. Формула права. Секция Научный форум права в России. Июль 2013г..

⁵ Статья 6 БК РФ в ред. от 20.08.04 № 120-ФЗ.

Что касается региональных и местных властей, то принцип вертикальной сбалансированности возлагает на них, во-первых, ответственность за финансовое обеспечение закрепленных за ними функций и предоставление населению соответствующих услуг либо непосредственно государственными учреждениями и организациями, либо через частный сектор; во-вторых, обязанность эффективно использовать свои права по сохранению и увеличению собственного доходного потенциала.

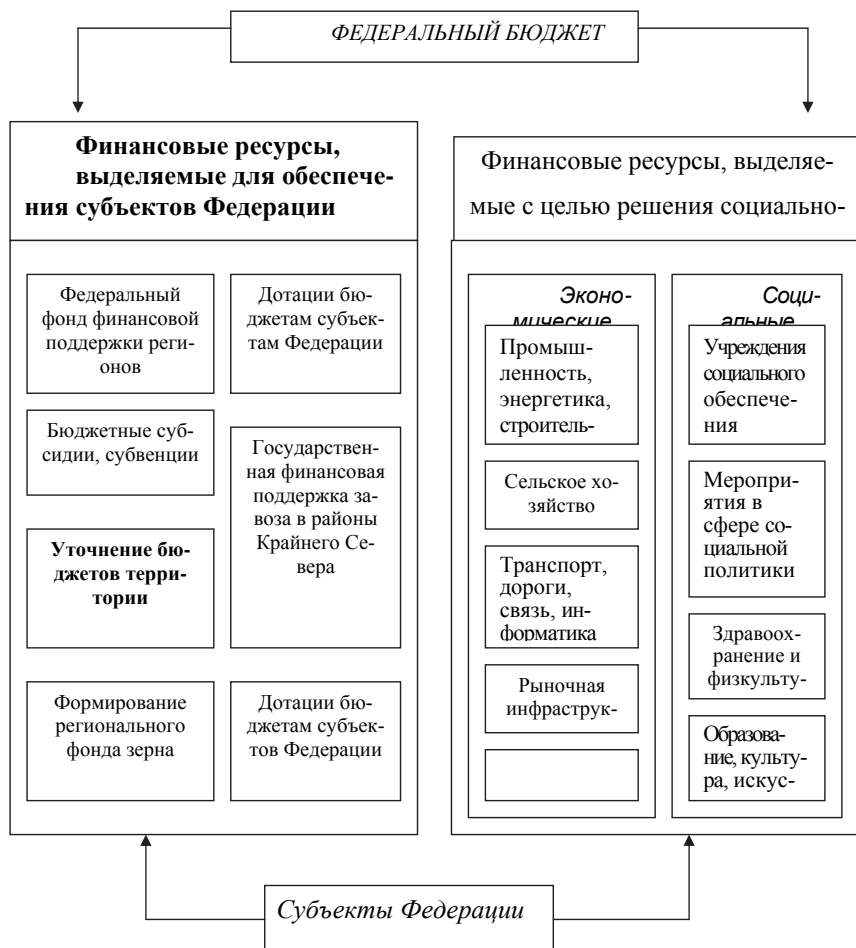


Рисунок 3 Федеральный бюджет и финансовые ресурсы на территории.

Горизонтальное выравнивание означает пропорциональное распределение налогов между субъектами Федерации для устранения (или снижения) неравенства в налоговых возможностях различных территорий. Такие проявления не-

Бокова Н.А.

Магистрант 1 курса института мировой экономики и финансов
Волгоградский государственный университет, Россия

О ПОКАЗАТЕЛЯХ ПОВЫШЕНИЯ УРОВНЯ ЖИЗНИ НАСЕЛЕНИЯ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Определение уровня жизни основано на оценке количества и качества потребляемых жизненных благ (материальных и духовных). Уровень жизни оценивается как обеспеченность населения жизненными благами и как степень удовлетворения потребностей людей в определенных благах.[1] Однозначного определения «уровня жизни» не существует, так как уровень жизни – сложное и многогранное понятие, определяемое целой совокупностью показателей. И определить какие показатели войдут в нее очень сложно.

Уровень жизни характеризуется рождаемостью, смертностью, жилищными условиями, уровнем образования и культуры, занятостью и безработицей, а также доходами и расходами, тем не менее есть и другие характеристики. Уровень жизни – уровень материального благополучия населения, характеризующийся доходами и расходами населения.

Несомненно, уровень жизни может отличаться в разных странах, регионах, но государство каждой страны устанавливает прожиточный минимум. Это сумма денег, в которую входит стоимость минимальной потребительской корзины, которая может обеспечить удовлетворение самых важных потребностей, таких как, например, потребность в пище, воде, одежде и т.д.

Величина прожиточного минимума по Волгоградской области за III квартал 2015 г. на душу населения рублей, для трудоспособного населения – 8193 рубля, пенсионеров – 6210 рубль, детей – 7503 рублей.[2]

Характеристика уровня жизни государств, регионов, городов осуществляется на основе систематизации данных, а также общих показателей, которые рассчитываются Госкомстатом РФ.

Существует много мнений, о том, какие показатели учитывать при характеристике уровня жизни населения, а какие нет.

Одной из самых точных является система показателей уровня жизни ООН включающая широкий круг характеристик условий жизни. Выделяют двенадцать групп показателей:

1. Рождаемость, смертность и другие демографические характеристики.
2. Санитарно-гигиенические условия жизни.
3. Потребление производственных товаров.
4. Жилищные условия.
5. Образование и культура.
6. Условия труда и занятость.

The recurrent (sequential) methodology for calculation of summarized industrial index allows controlling changes in the index, while taking the previous values into account, which increases the correlation of its discrete variables.

It should be noted that the methodology for calculation of summarized branch index lacks the leveling coefficient, which makes it possible to smooth the rapid changes of its values that occur as a result of changes in the listing. Such changes in the lists of securities, which form industry blocks, are of high importance for the manager. Exclusion of securities from the general listing indicates a decline in the business activity in this market sector or the corporate actions of the emitter. While the general equities market index is aimed at leveling the changes in the listing, the industry index, on the contrary, must track and accentuate them.

An increase in the values of industry index implies an increase in the trading volume within the respective industry, which is a consequence of increased investor demand for the whole industry, or its separate components. A decline of the industry index constitutes the overall decline of the equities market (confirmed by declining equities market index) or the outflow of capital to another industry (confirmed by increasing index of another industry).

The summarized industry index reflects the degree of investors' business interest in the emitters' shares taking their industry accessory into account. With its computation the investor weights the relative coefficients, instead of the absolute coefficients, while involved in decision making process. These relative coefficients characterize the degree of change within concrete market parameters, such as investor activity and the maximum return on invested capital.

Literature

1. Law of the Republic of Kazakhstan On Pension Provision № 369, 2011.
2. Securities market of Kazakhstan. 2011, January.
3. Dodonov V. Yu. Portfolio management in the developing equities markets – Almaty, 2010.
4. Formation of the investment portfolio // Kazakhstani securities market. – 2009, № 1. – С. 52.
5. Mischenko A.V., Popov A.A. Approaches to the optimization of the investment portfolio // Management in Russia and overseas. – 2012, №2. – С. 103–109.
6. Kazakhstan Stock Exchange website – www.kase.kz.

равенства регионов рассматриваются в теории бюджетного федерализма как форма проявления социального неравенства, вызываемая территориальным фактором⁶.

Если говорить упрощенно, то система бюджетного выравнивания определяет такое взаимодействие между федеральным бюджетом и субъектами федерации, которое позволяет любому гражданину, проживающему в России, получать определенный уровень государственных услуг, независимо от того, на территории какого региона он проживает.

В России оба направления бюджетного выравнивания сопряжены с огромными трудностями. Задача горизонтального выравнивания становится здесь сложна, как ни в одной другой стране мира, поскольку решение задачи обеспечения каждому гарантированных государством услуг связано с большими различиями в экономическом положении тех или иных регионов, с различным уровнем затрат и большой дифференциацией бюджетных возможностей региональных и местных органов власти. Существенное воздействие на обеспечение каждому социальных стандартов и норм и «social security» – социальный патронаж в обществе и блага общества, гарантированных государством, оказывают рыночные процессы и продолжающийся экономический кризис, заставляющий предприятия отказываться от социальных затрат и сокращать численность работников, которые обращаются за защитой к государству. Эти факторы породили ряд факторов, которые наряду с естественными географическими должны непременно учитываться при организации горизонтального выравнивания бюджетной обеспеченности. Это и дифференциация населения по уровню денежных доходов, и существенные региональные различия в прожиточном минимуме, и разный уровень цен. Все это значительно усложняет и без того непростую задачу бюджетного выравнивания.

Организация вертикального бюджетного регулирования также сопряжена со значительными трудностями. На сегодняшний день в ее основу положены такие принципы, которые в определенной мере стимулируют субъекты Федерации к повышению дефицита своего бюджета. Яркий тому пример – существующая методика распределения средств Федерального фонда финансовой поддержки регионов (трансфертов). Первая его часть направляется в адрес так называемых «нуждающихся» регионов, вторая – в адрес «особо нуждающихся».

«Нуждающимся» считается регион, среднедушевые доходы которого ниже, чем в среднем по России, «особо нуждающимся» – регион, бюджетные расходы которого выше его доходов, то есть бюджет с дефицитом.

⁶ Грицок Т.В. Совершенствование методики расчета трансфертов в Российской Федерации (статья). – М.: Финансы и кредит, № 3(22), 2002, с. 9-32.

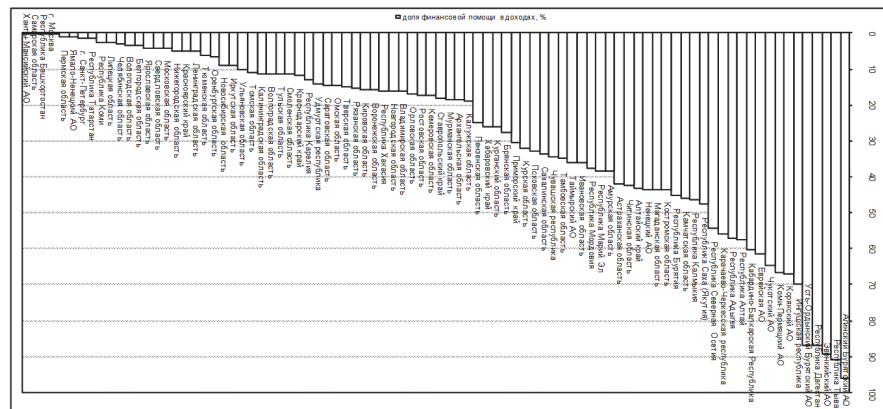
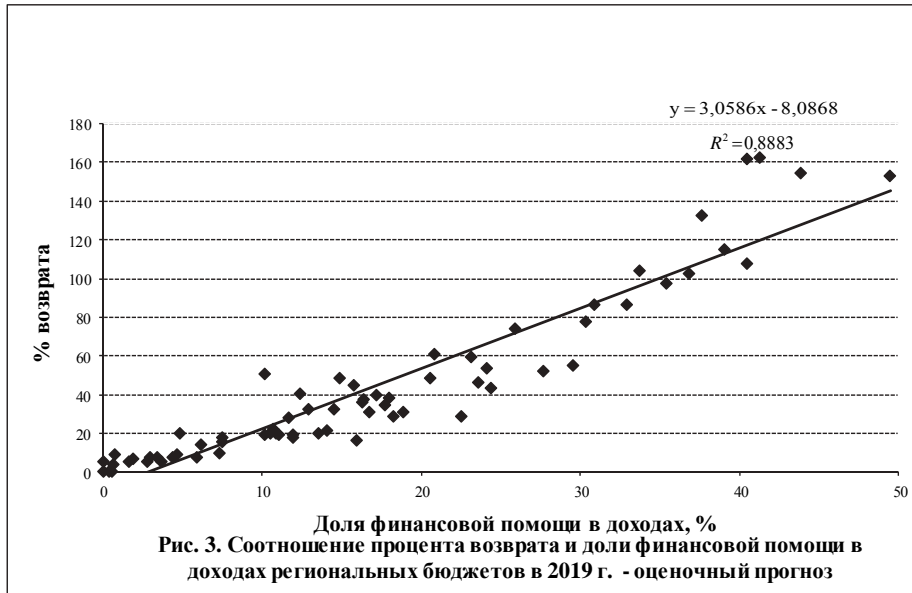


Рисунок 4. Распределение бюджетов по доле финансовой помощи в доходах региональных Бюджетов в 2019 году. Прогноз – перспективная оценка на основе сценариев

Let's assume that the previous value of the emitter's shares index at $t - 1$ equals 102; daily trading volume – 10; the previous daily trading volume – 16 [4]. Consequently, the current value of the index for emitters' shares at the moment of sale equals 7.98.

$$In_t = (102 \times (10/16))^{1/2} = 7.98$$

The proposed methodology for index calculation will make it possible to analyze its current values, while also taking into account the previous results. Values obtained with this methodology will act as individual indexes in relation to separate types of securities.

Creation of a synthesized industry index requires the weighting of quasi-indexes. The coefficients, which can be used as qualitative characteristic of the securities' attractiveness, should be used as the weights.

As a rule, transactions with securities are done for the purpose of generating income. This is possible only in the case of existing price spread, which allows the investor to overlap the transaction expenses in case of taking certain actions. An increase in the difference between the local levels of maximum and minimum price of security speaks about an increase in trading activity of participants with this particular security and possibility of obtaining high income from trades with this security. However, one should keep in mind that similar price spread may mean different things for different securities. The relativity of the securities' spread to its overall price is important. This allows evaluating the return from capital, invested in security. The higher level of return constitutes a higher security rating. Using the initial data, the maximum profitability from the transactions with security may act as the rating of the asset. Therefore, this indicator characterizes the attractiveness of security and serves as weights for the quasi-indexes, which were calculated for it. In the formalized form, the maximum level of profitability can be represented as the maximum day spread divided by the minimum price of day. In this case the ideal scenario is taken into consideration, when investor acquires the security at the lowest price, and sells it at the highest price.

On the basis of the above-mentioned conclusions we offer the following formula for calculation of general industry index IB.

$$IB_{xt} = (IB_{t-1} \left[\sum R_n (V_{nt} / V_{t-1}) \right] \sum R_n)^{1/2},$$

$R_n = ([N]n - Ln)/Ln$, where: IB_{xt} – industry index during the separate time interval t for the branch X ; IB_{xt-1} – previous value of industry index at the moment of time t for the branch X ; V_{nt} – the trading volume with security at the time t ; V_{nt-1} – previous trading volume with security the time $t - 1$; R_n – the highest daily profitability of the security n ; $[N]n$ – maximal daily price; Ln – minimal daily price;

$\sum R_n$ – sum of all levels of maximum profitability values of security n for the time interval t .

Thirdly, it allows for usage of a more detailed approach to the formation of strategic investment portfolio, taking into account the attractiveness of branch sectors.

While the equities index indicates the increase or the decline of the overall activity, cross-branch capital flows, expressed by one index or another, show the internal structure of capital on the market, as well as investor preferences. With this indicator, the enterprise financial manager may obtain additional confirmatory signals in the process of portfolio management. Besides, it creates the possibility to forecast cross-branch capital flows, which increases the probability of making more optimal investment decision. This approach allows large enterprises to secure their investments with additional insurance. Using different methods of hedging, investor can focus on specific shares of concrete industry representatives without taking additional risk. In absence of the chaotic dispersion of capital, the portfolio return becomes easier to forecast, while the capital becomes liquid and manageable.

In order to assess the attractiveness of the securities group, related on the basis of industry, the index that allows the aggregation of quotations of separate shares is necessary.

In order to be aggregated, this index must: – be representative of all securities within the industry; – be computed from data that is publicly available.

In its content any index is a mathematical expectation. It must be the center of gravity for that sample, for which it was calculated. In this case the condition for selection will be the belonging of emitter to one industry or another. Therefore, this index should be named *the free industrial index*.

The realization of this possibility is connected with the construction of an indicator on the basis of the objective data about the activity of professional participants and proper methodology for their processing. The most convenient and publicly available data for evaluation of business activity of professional market participants includes the volume of transactions within specific market segments during the specific period of time and with a specific security. The methodology for processing of this data should offer the possibility of obtaining comparable valuations to make judgement about the direction and intensity of market activity changes. In general, the changes of investment attractiveness of a specific security can be assessed by comparing the trading volume of this security with base instrument or with the previous trading value. Such approach to market valuation, hypothetically, will allow the manager to determine the degree of investors' interest in a specific security.

For computation of the industry index (quasi-index) for separate emitter's security, the following methodology is offered:
$$In_t = (In_{t-1} \cdot (Vn_t / Vn_{t-1}))^{1/2},$$

Where: In_t – the instantaneous value of purposeful index (quasi-index) for securities n at the moment of time t ; In_{t-1} – the previous value of the index (quasi-index) at the moment of time $t - 1$; Vn_t – the daily trading volume with security, at t ; Vn_{t-1} – the previous daily trading volume with security, at $t - 1$.

Проблемы правового регулирования бюджетного регулирования в Российской Федерации⁷

Бюджетное регулирование и бюджетные регулятивы являются родственными, но не тождественными понятиями. Бюджетные регулятивы должны быть основаны на долгосрочной стратегии развития бюджета, бюджетных прогнозах, планах-прогнозах направлений бюджета, планы- прогнозы сценариев бюджета и стратегических сценариях бюджета РФ. Бюджетные регулятивы используются на стадии бюджетных проектировок в форме распределения нормативов отчислений от регулирующих и расщепляемых налогов федерального бюджета в бюджеты краев, областей, краев и областей в составе федерального округа (например, (Якут-Саха).

Наряду с другими полномочиями и инструментами экономической политики бюджетная политика является основным инструментом достижения намеченного результата. Долгосрочная бюджетная стратегия выступает одним из инструментов бюджетной политики⁸.

Основой бюджетного регулирования является закрепление источников доходов за бюджетами разного уровня.⁹

Бюджетное регулирование – это процесс обеспечения сбалансированности (уравнивания доходов с расходами) каждого бюджета, входящего в состав бюджетной системы страны.

В области регулирования бюджетных правоотношений к ведению Российской Федерации относятся¹⁰:

- установление общих принципов организации и функционирования бюджетной системы Российской Федерации;
- разграничение налогов и других доходов между уровнями бюджетной системы, а также распределение, в порядке межбюджетного регулирования, доходов от федеральных налогов и сборов, иных доходов федерального бюджета между бюджетами разных уровней бюджетной системы Российской Федерации;
- разграничение полномочий по осуществлению расходов между бюджетами разных уровней бюджетной системы Российской Федерации;
- определение основ составления и рассмотрения проектов бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации, утверждения и исполнения бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации, утверждения отчетов об их исполнении и осуществления контроля за их исполнением;
- определение основ формирования доходов, осуществления расходов из бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации;

⁷ Грицюк Т.В., Котилко В.В. Проблемы правового регулирования бюджетного регулирования в Российской Федерации⁷ Научный сборник. Научное обозрение сегодня. Тамбов, 2012.

⁸ «Бюджетная стратегия на период до 2023 года». Minfin.ru

⁹ Финансы. Учебник /Под ред. проф. В.В.Ковалева.-М.: ПБОЮЛ М.А.Захаров, 2001. С.185.

¹⁰ Финансы: Учебник. – 2-е изд., перераб. и доп./Под ред. Ковалева В.В – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2008.

- определение основ осуществления государственных и муниципальных заимствований, а также основ управления государственным и муниципальным долгом;
- установление порядка составления и рассмотрения проекта федерального бюджета, утверждение и исполнение федерального бюджета, осуществление контроля за его исполнением, составление отчетности об исполнении и утверждение отчетов об исполнении федерального бюджета и бюджетов государственных внебюджетных фондов;
- составление и рассмотрение проекта федерального бюджета, утверждение и исполнение федерального бюджета, осуществление контроля за его исполнением и утверждение отчетов об исполнении федерального бюджета и бюджетов государственных внебюджетных фондов;
- установление федеральными законами порядка осуществления заимствований Российской Федерацией, субъектами Российской Федерации и органами местного самоуправления, управление долгом Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления;
- осуществление государственных заимствований Российской Федерации и предоставление кредитов иностранным государствам, а также управление государственным долгом Российской Федерации¹¹;
- установление порядка формирования доходов федерального бюджета бюджетов государственных внебюджетных фондов;
- осуществление расходов федерального бюджета и бюджетов государственных внебюджетных фондов;
- установление порядка и условий предоставления финансовой помощи и бюджетных ссуд из федерального бюджета бюджетам субъектов Российской Федерации и местным бюджетам;
- предоставление финансовой помощи и бюджетных ссуд из федерального бюджета бюджетам субъектов Российской Федерации и местным бюджетам;
- установление общих принципов и условий предоставления бюджетных кредитов;
- установление минимальных государственных социальных стандартов, норм и нормативов финансовых затрат на единицу предоставленных государственных или муниципальных услуг;
- утверждение бюджетной классификации Российской Федерации;
- установление единых форм бюджетной документации и отчетности для бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации;
- формирование, обеспечение погашения и обслуживание внешнего долга, определение перечня и порядка осуществления государственных внешних заимствований;
- определение перечня и порядка формирования государственных внебюджетных фондов, управление их деятельностью;
- установление оснований и порядка привлечения к ответственности за нарушение бюджетного законодательства Российской Федерации.

¹¹ Тунин А.Г. Предпринимательство и финансы. Учебное пос. – М.: Изд-во «ПРИОР», 2009.

Regional equities market mainly consists of regional companies' stocks. The available information only allows for monitoring of the factual dynamics of the market and quotations of specific securities. Emitters often act as owners of free capital. On the basis of the Board of Directors decision the enterprise executes the buyback of its own shares that belong to second or third liquidity groups (for example, Kazakh-telecom JSC and Kazatomprom JSC bought back 100% of their outstanding preferred shares). High level of correlation between securities of emitters from same industry allows building of forecasts for less liquid shares. However, the current voting power of the capital owner during the decision making process in regards to purchase/sale price is not sufficient. The procedure of second-class share valuation is entirely delegated to professional market participants, or sometimes, investment consultants. Both of them may have a subjective influence on the valuation price. The industry of the emitter is never chosen as the main factor for valuation, which can help characterize the security from industry investment rating perspective, as it is always a specific security – industry representative. Therefore, the main aim of the consultant is to support the choice of a particular industry representative. Under conditions of highly dynamic market on short-term basis, the task is complicated by the large quantity of contradictory information, capable of radically changing the investment attitude of market participants.

All of it means that more detailed control over the market requires monitoring not only global (between markets) and small (between emitters) capital flows, but also medium ones (between industries). To solve this issue, a synthesized instrument, which allows the execution of real-time technical control over capital flows between markets, is necessary.

One of the most efficient instruments for use in the process of portfolio management on the Kazakhstani market may be the RCBK index (index of the Kazakhstan equities market). However, the use of general equities indexes is efficient only for large enterprise-investors, which have sufficient amounts of free capital. The basing of portfolios of such volume (which are usually sufficiently diversified) on index brings moderate, but stable returns. Small and medium investors, whose portfolio usually consists of one to three most liquid emitters, use this metric in decision making. Index changes essentially bear informative nature for them, since securities quotations' dynamics may differ from index in short-term.

Analysis shows that presently the control is implemented only for capital flows between markets and specific emitters, which allows for monitoring of the integrated capital moves, which include strategic and speculative capital. Monitoring of the capital flows between individual emitters allows distinguishing the speculative capital from the rest to one degree or another. However, the capital flows between industries enable the efficient control of large investors' strategic capital.

Management of the cross-branch capital flows solves the following key issues:

Firstly, it allows the financial management team to assess the attractiveness of investing capital into key economic sectors of the national economy. Secondly, it helps obtain the complete control over the capital flows within the equities market.

The portfolio return is an important factor for consideration during the formation of the investment portfolio. The portfolio target return level determines the manager's choice of the investment method. Achievement of the return on portfolio equal to or greater than the return on index during the holding period constitutes the success of the investment policy, while portfolio return below index indicates that the portfolio formation was done incorrectly, since its price grew less than the market capitalization. The portfolio management style of the enterprises falls under the category of passive portfolio management, namely the index fund strategy, if the enterprise (investor) uses the highest risk methods, aimed at the achievement of highest returns. Such active management methods include operational buying and selling of securities to obtain capital gains from increases in securities' quotations, investment in high-risk papers of little-known emitters or transactions with the use of margin. All of the mentioned methods are potentially profitable, but also risky. Due to the risk involved, many of those transactions are forbidden by law for the majority of institutional investors. In accordance with the Law of the Republic of Kazakhstan On Pension Provision (article 55), it is forbidden for pension funds to purchase securities with the use of margin; sign contracts for sale of securities, which do not belong to the non-governmental pension fund [1].

On a global scale economic changes or shifts do not occur for the individual enterprises – emitters, but for the industrial groups (for example, as a result of the appearance of new technologies or change in market conditions). Supply and demand for the stocks may change depending on the group composition. These groups may be formed based on different factors: the scale of emitters, the level of capitalization, etc. However, it is more efficient for the enterprise that represents a specific industry to classify its shares on the market on the basis of its industry.

It is important for enterprises to control the tendencies that occur within the industry. The market acts as a barometer of the country's entire economic system. Main reason being the fact that the most liquid capital and monetary instruments are traded on the exchange. Regardless of the fundamental factors, the industry-level events may impact the share prices of the emitters in the industry. For example, an increase in the prices of oil on the global market result in higher prices for the shares of oil companies in the short-term. Besides, the capital flows may start flowing into or out of the market, or fluctuate within the market between the industrial groups. Therefore, it is important for the investor to monitor the capital flows within the market, in order to forecast the future conditions of the industry, to which his enterprise belongs. This process is also effective in the absence of possibility of investing capital on the market, as it allows to gain the understanding of the industry dynamics.

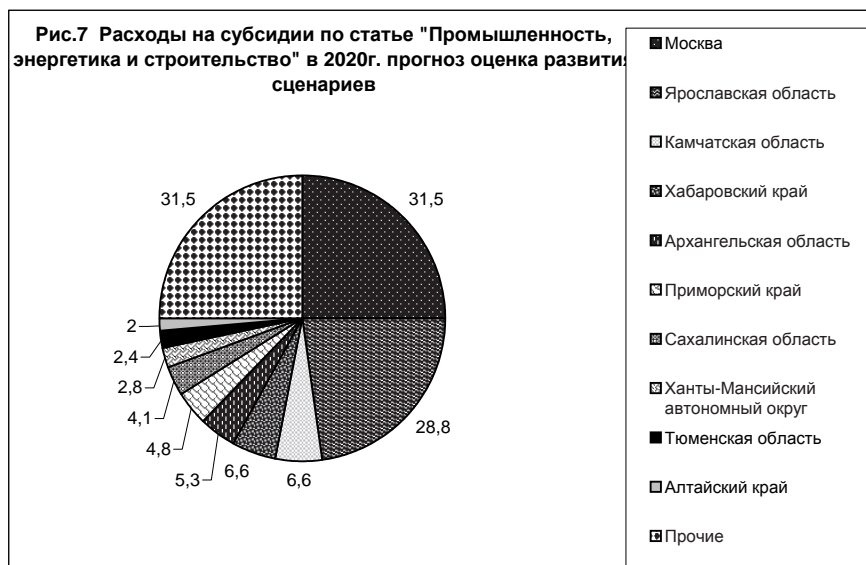
In the process of managing the most liquid instruments of the investment portfolio there is the need for control of capital flows between industries. This problem creates the need for the industry indicator – index, which can control the structural changes of the fund capital. Currently, the absence of such indicator negatively affects the regional investors, which face the information deficiencies.

Рис. 5. Расходы на субсидии по статье "Промышленность, энергетика, строительство" в 2016 году.



Рис. 6 Расходы на субсидии по статье "Промышленность, энергетика и строительство" в 2018г. прогноз-оценка сценариев





Концепция безопасности территории

В качестве условий активизации инновационной деятельности территории могут выступать: наличие разных видов региональных угроз; наличие инновационного и предпринимательского потенциала; принятая долгосрочная и среднесрочная стратегии инновационного развития региона; правовая база для эффективной инновационной деятельности, финансовые ресурсы венчурного типа; инновационная инфраструктура поддержки и содействия реализации региональных программ; наличие интегрированной системы управления инновационным процессом¹².

Проблемы реализации Концепции национальной безопасности России по отношению к государствам СНГ.

В соответствии с этими изменениями под концепцией национальной безопасности Российской Федерации понимается система взглядов на обеспечение в Российской Федерации безопасности личности, общества и государства от внешних и внутренних угроз во всех сферах жизнедеятельности. Изменения в Концепцию национальной безопасности Российской Федерации были (от 10 января 2000 г. у24) без существенных изменений¹³.

¹² Котилко В.В., Грицюк Т.В. Региональный аспект экономической безопасности России (бюджет, инновации) / под редакцией д.э.н., проф. Котилко В.В./ - М.: изд-во СОПС, 2010.

¹³ Котилко В.В. Риски и кризисы на пространстве СНГ. Монография. / Под редакцией Вашанова В.А./ М.: Просветитель, 2007.

each section within the index. This, in our opinion, is an important concept as the majority of the institutional investors in Kazakhstan assess the aggregate profit, i.e. the sum of capital and reinvested capital. Therefore, it is necessary to account for capital gains while changing the composition of the general index.

Secondly, replication of the index fund in its entirety is relatively complicated for domestic investors. Currently, there are several indices being calculated in Kazakhstan and their methodology for calculation, as well as the list of enterprises for inclusion in each index differ significantly. Therefore, the problem arises during the selection of the index fund that will adequately reflect the behavior of the market or its segments. Execution of the passive investment strategy in Kazakhstan is also complicated by the instability of the Kazakhstani equities market. In this case, replication of indexes, represented by the largest and most reliable companies will still remain a fairly risky investment. Furthermore, the domestic equities market is very dynamic, which makes the semi-annual/annual portfolio update insufficient. As a result, the main advantage of passive portfolio management, the low portfolio management costs, cannot be realized. Therefore, we assume that under the conditions of crisis, the market is more inclined towards using the index fund strategy as a method of active, rather than passive strategy.

Due to the above mentioned reasons, the need for constant update of portfolio increases expenditures and makes it impossible to replicate the behavior of the index precisely. Since index itself does not require such expenditures, as it is theoretically a construction, achievement of similar returns by means of passive portfolio becomes impossible.

The active management model assumes monitoring and immediate acquisition of instruments, which correspond to portfolio's investment goals, as well as the quick change of the portfolio composition. The main task of the active management model lies in developing a proper forecast of the expected return on investment. Active model investors purchase securities with expectations of their rapid price appreciation. This method implies higher risk for investors, as they face the systematic risk (related to the market in general) and unsystematic risk (related to separate market component). In case of proper management of both risk components, the investor can achieve significant returns.

Regardless of the apparent advantages of the active management method, we believe that portfolio management in the case of the emerging market has its disadvantages. Firstly, it is impossible to understand the information about the fundamental factors, capable of influencing the market price of securities, in its entirety. Equities market is a sensitive system in regards to the external and internal factors. Therefore, understanding of the objective and subjective factors requires larger amounts of time and makes it impossible to study the entire volume of information under the conditions of highly dynamic environment. Secondly, the active method implies the absence of full-scale control over the systematic and unsystematic risks, which leads to an increase the risk of capital losses for portfolio. Therefore, the most suitable method for domestic enterprises will imply the combination of both, active and passive portfolio management methods.

НАУКИ В РАЗВИТИИ ОБЩЕСТВА Сборник статей Международной научно-практической конференции. 2014. С. 16.

7. Риановости. Режим доступа:

<http://ria.ru/spravka/20131227/986948294.html>

8. Свободная энциклопедия – Википедия. Режим доступа:

<http://ru.wikipedia.org/wiki/%D0%AE%D0%B3%D1%80%D0%B0>

9. Статистический анализ масштабов преступности в Российской Федерации.

Turgulova A.K., Intykbaeva S.Zh.

New Economic University named Turar Ryskulov Kazakhstan

INVESTMENT PORTFOLIO MANAGEMENT DURING CRISIS

Contemporary financial markets are becoming more volatile. Increasing instability, unpredictable rallies and drops, chaotic quotation dynamics, as well as dependence on variable factors have become more frequent. Without competent management and application of advanced financial technologies, the investment portfolio loses its effectiveness and might become a subject to significant losses.

Implementation of investment portfolio management methods at the Kazakhstani enterprises is based on two prevailing methods – active and passive management.

Index fund strategy is one of the strategies of passive investment portfolio management. It is based on the assumption that the portfolio should reflect the dynamics of the selected index, which in turn portrays the condition of the equities market (or the key segments of the market). The security types and their weights are determined by the process, similar to the calculation of the index. The primary goal of investor is to replicate the market structure within the portfolio and modify it on a semi-annual to annual basis. This model is employed by the majority of Kazakhstani enterprises. Nevertheless, the equities market index strategy has a number of practical deficiencies.

First, indices are very inconsistent, as their components can change due to:

a) Reduction in the value of the concrete component; b) The appearance of new component; c) Bankruptcy of the company; d) Mergers and acquisitions.

The changes in monitoring process of the index fund for the passive portfolio imply corrections to reflect the current situation, which results in additional expenditures, since the restructuring of portfolio may require payment of the above-average commission fees. Another important factor to consider is the bid/ask spread. Hence, management of passive portfolio is not economically feasible in conditions of developing markets. Reinvestment of dividends as well as corrections which arise due to the changes related to the weights of component indices, require operation expenditures and payment of above-average commission fees due to insignificant investment amounts, as theoretically, each dividend must be divided for weighed distribution for

В разделе «Угрозы национальной безопасности Российской Федерации» данного документа подчеркивается, что угрозы в экономике носят комплексный характер. Следует обратить внимание на то, что здесь делается акцент на снижении важнейшего макроэкономического показателя (ВВП), на ухудшение инвестиционно-инновационной активности, разбалансировку банковской системы, нерациональную структуру экспорта и импорта, на технологическое отставание, на утрату передовых позиций в мире, деградацию наукоемких производств, сепаратистские устремления отдельных регионов и угроз федеративному устройству и укладу России.

В Концепции сформулированы основные нерешенные проблемы; направления внешнеэкономического сотрудничества РФ:

- содействии международной интеграции, интеграции российской экономики;
- необходимости расширения рынков сбыта российской продукции;
- формирование единого экономического пространства государствами-участниками СНГ;
- усиление защиты интересов отечественных товаропроизводителей;
- сокращение зависимости России от внешних кредитов и заимствований;
- усиление контроля за вывозом капитала;
- необходимость регулирования деятельности иностранных банков.

Уязвимость России заключается в том, что она не только унаследовала от СССР 21% мировых запасов ресурсов, огромную территорию (17 млн. км²), является ведущим производителем топливно-энергетических ресурсов, сохранила 60% военного потенциала, 20-25% обычных вооружений, но и «тянет» груз многочисленных диспропорций.

Основная уязвимость – это наличие таких диспропорций, которые выражаются в несоответствии между масштабами природно-ресурсного потенциала, потенциально высокими возможностями человеческой капитала и территориального выравнивания регионов, неумение использовать финансовые возможности повышения уровня благосостояния, неспособность превращать доходы, выгодные инвестиции.

Среди проблем, препятствующих реализации Концепции (национальной безопасности России, следует (по мнению экспертов из ИЭ, РАН, СОПСа и др.) обратить внимание на;

- возможность повышения благосостояния и качества жизни населения, хотя бы в среднесрочной или долгосрочной перспективе;
- способность экономики России функционировать в режиме воспроизводства;
- поддержание в устойчивом состоянии финансово-банковской системы;
- повышение конкурентоспособности регионов, отраслей, государства, бизнеса, а также улучшение имиджа и деловой репутации страны и ее финансово-промышленных групп и корпораций;
- обеспечение доступа перерабатывающей промышленности на внешний рынок, рационализацию внешней торговли;

- завоевания передовых научно-технических и технологических позиций по стратегически важным направлениям;
- сохранение государственного контроля и регулирование военно-промышленных позиций в мире.

Литература

1. Финансово-кредитный словарь. / Под общей редакцией Крылова А.Б. – ГУУ/, – М.: Финансы и статистика, 2012, с. 258.
2. Вступил в силу с 1 января 2000 года (ст.1 Федерального закона «О введении в действие Бюджетного кодекса Российской Федерации» от 25.06.99 № 159-ФЗ).
3. Статья 6 БК РФ в ред. от 20.08.04 № 120-ФЗ.
4. Подпорина И.В. Дискуссионные вопросы и не проясненные реалии бюджетного федерализма в России сегодня. Формула права. Секция Научный форум права в России. Июль 2013г.
5. Статья 6 БК РФ в ред. от 20.08.04 № 120-ФЗ.
6. Грицюк Т.В. Совершенствование методики расчета трансфертов в Российской Федерации (статья). – М.: Финансы и кредит, № 3 (22), 2002, с. 9-32.
7. Грицюк Т.В., Котилко В.В. Проблемы правового регулирования бюджетного регулирования в Российской Федерации¹ Научный сборник. Научное обозрение сегодня. Тамбов, 2012.
8. Бюджетная стратегия на период до 2023 года». Minfin.ru
9. Финансы. Учебник /Под ред. проф. В.В.Ковалева.-М.: ПБОЮЛ М.А.Захаров, 2001. С.185.
10. Финансы: Учебник. – 2-е изд., перераб. и доп./Под ред. Ковалева В.В – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2008
11. Тунин А.Г. Предпринимательство и финансы. Учебное пос. – М.: Изд-во «ПРИОР», 2009.
12. Котилко В.В., Грицюк Т.В. Региональный аспект экономической безопасности России (бюджет, инновации) / под редакцией д.э.н., проф. Котилко В.В./ – М.: изд-во СОПС, 2010.
13. Котилко В.В. Риски и кризисы на пространстве СНГ. Монография. / Под редакцией Вашанова В.А./ М.: Просветитель, 2007.

то есть страховки на случай опасности. Основным видом является страхование рисков, которое набирает обороты в настоящее время.

Риском можно и нужно управлять, используя различные способы и меры, позволяющие в определенной степени прогнозировать наступление рискового события и принимать меры к снижению степени риска. Поэтому, нестабильная экономическая среда Российской Федерации, внутри которой действуют предприятия, предполагает необходимость систематического анализа финансового состояния. При этом основным объектом исследования стали финансовые риски предприятия и возможные пути снижения их воздействия.

Под классификацией рисков следует понимать распределение риска на конкретные группы по определенным признакам для достижения поставленных целей. Риски, классифицируют по видам, характеризующему объекту, совокупности исследуемых инструментов, комплексности исследования, источникам возникновения, финансовым последствиям, характеру проявления во времени, уровню финансовых потерь, возможности предвидения, возможности страхования. Научно обоснованная классификация рисков создает возможности для эффективного применения соответствующих методов, приемов управления риском.

Процесс управления рисками обычно включает выполнение следующих процедур: планирование, идентификация рисков, качественная и количественная оценка рисков, планирование реагирования на риски, мониторинг и контроль рисков. Средствами разрешения рисков являются их избежание, удержание, передача, снижение их степени. Для снижения степени риска применяются различные приемы, наиболее распространенными являются: диверсификация; приобретение дополнительной информации о выборе и результатах; лимитирование; самострахование; страхование.

Литература

1. Бокова Н.А. Stredoevropsky Vestnik pro Vedu a Vyzkum. 2015. Т. 68. С. 124.
2. Горшкова Н.В., Лебедева Н.Н. Взаимодействие государства и общества в системе налоговых отношений в Российской Федерации. Вестник Волгоградского государственного университета. Серия 3. Экономика. Экология, 2014, № 2 (21), с.245-251
3. Московский комсомолец. Режим доступа: <http://www.mk.ru/moscow/2013/08/02/893794-migrantyi-sovershayut-polovinu-prestupleniy-v-moskve.html>
4. Портал правовой статистики. Режим доступа: crimestat.ru
5. Распоряжение правительства Ханты-Мансийского автономного округа-Югры «О стратегии социально-экономического развития Ханты-Мансийского автономного округа –Югры до 2020 года и на период до 2030 года» от 22 марта 2013 года. Режим доступа: http://www.ugra2030.admhmao.ru/upload/dokumenty/101_rp.pf
6. Рейтинг регионов Российской Федерации по числу зарегистрированных преступлений в 2013 году. Бокова Н.А., Лихоманов О.В. В сборнике: РОЛЬ

Бокова Н.А.

*Магистрант 1 курса института мировой экономики и финансов
Волгоградский государственный университет, Россия*

ОСНОВНЫЕ СПОСОБЫ МИНИМИЗАЦИИ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ

Управление рисками – процесс уменьшения или нейтрализации ущерба для объекта в случае наступления неблагоприятного события. Процесс управления рисками сложен и является многоступенчатым.

Основной задачей методики определения степени риска является систематизация и разработка комплексного подхода к определению степени риска, влияющего на финансово-хозяйственную деятельность предприятия. После сравнения результатов анализа финансового риска и определения величины всех возможных убытков, которые предприятие может понести в будущем, принимается решение по снижению степени риска. Правильно принятое решение позволит предприятию в будущем понести наименьшие финансовые потери и тем самым увеличить доходность. Следовательно, для эффективного управления финансовыми рисками и рисками вообще необходимо опираться на научные разработки, умело комбинировать известные методы и применять их в ежедневной работе. Главное, что бы система управления финансовыми рисками была простой, прозрачной, практичной и соответствовала стратегическим целям предприятия.

В современной России управление рисками на предприятии особенно актуально. Эффективность работы предприятия напрямую зависит от риск-менеджмента на любом производственном этапе. Системный подход к управлению рисками применяется ввиду высоких расходов на контроль и управление рисками. Системный подход предполагает всестороннее исследование рисков, а также применение комплекса мер по его снижению. Меры разрабатываются, как и в целом, так и по отдельным стадиям производственного процесса.

Во-первых, финансовый менеджер осознанно идет на риск, так как он надеется получить доход. Поскольку риск является объективным явлением, полностью нейтрализовать его невозможно. Во-вторых, любой вид риска, для которого уровень риска выше уровня ожидаемости от операции должен быть отвергнут.

Рассмотрим три основных способа воздействия на риск: снижение, сохранение и передача рисков. Снижение рисков подразумевает уменьшение масштабов ущерба, а также вероятности наступления неблагоприятного события. Чаще всего, это установка предупредительных мер, сигнализаций, оповещения и др. Сохранение предполагает поддержание риска на прежнем уровне. Этому может способствовать создание резервных фондов, привлечение внешних источников, самострахование. Передача рисков основано на создании «спасательного парашюта»

Ph.D. in Economics Kozhukhova T.V.

Kryvyi Rih Institute of Economics, Ukraine

UN POLICY IN THE FIELD OF DEVELOPMENT FINANCING: THE STAGES OF EVOLUTION

The issue of funding has been being on the agenda of the UN for many years. Although special attention to the issues of international development financing began to be paid in the 1950's, the problem is still urgent. Due to the fact that the financial policies of the UN contributes to the maximum possible amount of internal and external resources to meet the needs of development, the study of its evolution is important for understanding the changes in the goals and objectives, in the use of financial resources and the creation of necessary conditions for their mobilization to further develop appropriate measures to improve the efficiency of the functioning of the global finance system. Considering the fact that the UN financial policies is determined by the needs of developing countries and developing strategic goals in development, the following stages of its evolution are given:

- Stage 1 – Funding as part of the Expanded Program of Technical Assistance for Economic Development of Underdeveloped Countries (UDC) (1948 – 1959) – focus on addressing the problem of the international funding of socio-economic development of UDC (inflow of private foreign investment; establishing an international system of subsidies and development operations; providing the low-interest loans; rapid industrialization and agricultural development, expanding international trade);

- Stage 2 – Financing under the international economic cooperation program – UN Development Decade (1960s.) – UDC economic development funding through proceeds in foreign currency; providing the developing countries with fair share of income from foreign capital market sales and production of natural resources; incentives for private investment capital; industrialization and the creation of high-performance agriculture; use of the resources released as a result of disarmament), setting the benchmark for international assistance amounting to about 1% of the total national income of developed countries; solve the problem of repayment of external debt of countries;

- Stage 3 – Financing within the framework of the International Development Strategy for the Second UN Development Decade (1970s.) – Expansion of international trade, economic cooperation and regional integration among developing countries, the implementation of special measures in favor of the landlocked countries, human resource development, expansion and diversification of production, a full mobilization of domestic financial resources, effective use of internal and external resources, increasing of RMS to reach the target of 0.7% of GDP of developed countries;

- Stage 4 – Implementation of the Vienna Programme of Action on Science and Technology for Development (1980s.) – Regular and guaranteed financial resources

allocation in adequate volume for capacity-building in science and technology for development according to countries' priorities;

- Stage 5 – Financing within the framework of the International Development Strategy for the Fourth United Nations Development Decade (1990s.) – A sharp increase in economic growth in developing countries; software development process, taking into account social needs, reduction of poverty, promote development and use of human resources and skills, environmental safety; improvement of the international monetary and trading systems; ensure the sustainability and stability of the world economy and effective macroeconomic management at the national and international levels; strengthening international cooperation; mobilizing efforts to solve problems of least developed countries;

- Stage 6 – Financing within the framework of the decisions of the International Conference on Financing for Development (2000s gg.) – Implementation of the Monterrey Consensus (2002) [1], Doha Declaration (2009) [2], Addis Ababa Action Agenda (2015) [3] – mobilizing of national and international financial resources, international trade, the intensification of international financial cooperation, external debt management, increase of the coherence and consistency of the international monetary, financial and trading systems in the interest of development.

Thus, the tasks of the UN financial policy in the field of development have been aimed at ensuring conditions for developing the best possible financial resources, the organization of regulation of social-economic processes through financial methods and instruments according to changing goals of international policies. From the end of the 1940s to the 1960s the tasks of financial policy were determined by the acceleration of economic and social development of UDC (industrialization and the creation of highly productive agriculture), decreasing the cost of repayment of external debt with the help of mobilizing of international financial resources. From the 1970s main attention is focused on promoting economic growth, human resource development, poverty reduction through more active use of domestic sources of developing countries. Currently, global financial policy objective of the UN is to eliminate poverty and hunger, the ensuring of sustainable development through promoting economic growth, environmental protection and promote social integration.

References:

1. Monterrey Consensus of the International Conference on Financing for Development Mexico, 18-22 March 2002 <http://www.un.org/>.
2. Doha Declaration on Financing for Development <http://daccess-dds-ny.un.org/>
3. Addis Ababa Action Agenda of the Third International Conference on Financing for Development: <http://www.un.org>
4. Resolutions adopted by the General Assembly <http://www.un.org/>

3. Формула результативности применения налоговой льготы, учитывающая уменьшение налоговой базы на величину налоговых вычетов, будет выглядеть следующим образом:

$$P_B = S - T_B - t_1 \quad (3)$$

4. Общая модифицированная формула результативности применения налоговых льгот организации:

$$P_{\text{Общ}} = (S_1 + S_2 + \dots + S_3) - (P_{C1} + P_{C2} + \dots + P_{C3}) \quad (4)$$

или

$$P_{\text{Общ}} = (S_1 + S_2 + \dots + S_3) - (P_{B1} + P_{B2} + \dots + P_{B3}) \quad (5)$$

где, индекс 1, 2, 3 и т.д. присваивается конкретному налогу уплачиваемый организацией в соответствии с налоговым законодательством.

Исходя из всего вышесказанного, нам представляется, что оценка инвестиционных налоговых, стимулирует механизмы применения налоговых льгот в Российской Федерации, с точки зрения оптимизации налогообложения, установленных налоговым законодательством.

Литература

1. Барулин С.В.. Налоговый менеджмент: учебное пособие. М.Омега – Л, 2008. 269 с.
 2. Гринкевич Л.С., Лабунец Ю.Е. Исследование теоретической основы понятий «форма» и «метод» налогового контроля. Современная наука. 2010. № 2. С. 63-67
 3. Основные направления налоговой политики Российской Федерации на 2013 год и на плановый период 2014 и 2015 годов // СПС «КонсультантПлюс». Юстицинформ, 2010. – 159 с.
 4. Самсонов Е.А. Оценка результативности применения налоговых льгот. Современные технологии. Системный анализ. Моделирование. 2014. №3(43). С.166-170.
 5. Toder E. Tax Cuts jr Spending – Does it Make a Difference? // National Tax Journal. 2000/ September. Vol. 53. № 3. Part 1. P. 362.
- Самсонов Евгений Анатольевич, к.э.н., доц., Samsonov-ea@mail.ru, Россия, Иркутск, Иркутский государственный университет путей сообщения

как для налогоплательщика, так и для контролирующих органов в соответствии с налоговым законодательством Российской Федерации.

С другой стороны, налоговые освобождения – способ добровольного самоограничения организации в изначально причитающейся уплате налогов в бюджет и внебюджетные фонды. Таким образом, налоговые льготные освобождения сокращают налоговую базу организации по тем или иным налогам, и их применение в большей степени устраивает и государство и налогоплательщика.

Кроме, того методика эффективности использования налоговых освобождений связано с раздельным налоговым учетом доходов по различным статьям, что требует от налогоплательщика достаточной аккуратности в ведении бухгалтерского и налогового учета. В случае возникновения убытков от ведения бизнеса могут возникнуть и трудности перенесения убытков на прибыль прошлого или будущего периодов, что автоматически увеличивает уровень налоговой нагрузки организации[2].

Методика результативности применения налоговых льгот в организации можно представить в математическом виде, применив следующую систему обозначений[4]:

S - сумма налоговых платежей организации в бюджет по конкретному налогу;

T_F – налоговая база для исчисления налога;

T_B - налоговая база для исчисления налога, уменьшенная на величину вычетов по налогам;

P_c - результативность применения налоговой льготы, учитывающая льготную (пониженную) налоговую ставку;

P_B - результативность применения налоговой льготы, учитывающая уменьшение налоговой базы на величину налоговых вычетов;

$P_{общ}$ - общая модифицированная формула результативности применения налоговых льгот организации

t_1 - ставка налога;

t_2 - льготная налоговая ставка.

Тогда метод результативности льготирования по конкретному налогу будет выглядеть следующим образом:

1. формула совокупной суммы налоговых обязательств организации:

$$S = (T_F \times t_1) \quad (1)$$

2. формула результативности применения налоговой льготы, учитывающая льготную (пониженную) ставку по конкретному налогу, будет выглядеть следующим образом:

$$P_c = S - T_F \times t_2 \quad (2)$$

Самсонов Е.А.

к.э.н., доц., Россия, Иркутск,

Иркутский государственный университет путей сообщения

МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ РЕЗУЛЬТАТИВНОСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ НАЛОГОВЫХ ЛЬГОТ КАК ИНСТРУМЕНТ НАЛОГОВОГО ПЛАНИРОВАНИЯ В ОРГАНИЗАЦИИ

Настоящая статья посвящена научному осмыслению и оценке проблем, связанных с оценкой результативности стимулирующих механизмов применения налоговых льгот в Российской Федерации, с точки зрения оптимизации налогообложения, установленных налоговым законодательством. Содержит подробные разъяснения, касающиеся методологии оценки результативности применения инвестиционных налоговых льгот и их влияние на налоговую нагрузку.

Ключевые слова: налоговые льготы, налоговый доход, налоговое планирование, налоговый менеджмент, результативность налогообложения, анализ налогов

Несмотря на широкое использование в теории и практике понятия «налоговые льготы», до настоящего времени не сложилось его единое понимание, отсутствует полная классификация видов налогового льготирования в отечественной и зарубежной теории[5].

В налоговой теории существует несколько точек зрения на сущность налоговых льгот. Наиболее известные из них трактуют налоговые льготы как факкультативный элемент налогообложения, инструмент налогового планирования, косвенные расходы государства. В Налоговом кодексе РФ налоговая льгота не отнесена к элементам налогообложения. С другой стороны, льгота является важнейшим инструментом налогового планирования. Учитывая выпадающие доходы государства, связанные с предоставлением налоговых льгот.

Под инвестиционными налоговыми льготами как инструмента налогового планирования в финансово-хозяйственной деятельности организации понимается изменение срока исполнения налогового обязательства или освобождения от уплаты налогов при котором налогоплательщику позволяет, за счет снижения суммы налога финансировать некоторую часть новых инвестиций предпринимательства, в течении определенного срока и в определенных размерах.

Основания по которым может быть предоставлены налоговые льготы могут быть разнообразны в зависимости от конъюнктуры рынка, например таковы[3]:

1. Проведение налогоплательщиком научно-исследовательских или опытно-конструкторских работ либо технического перевооружения собственного

производства, в том числе направленного на создание рабочих мест для инвалидов или защиту окружающей среды от загрязнения промышленными отходами.

2. Осуществление налогоплательщиком внедренческой или инновационной деятельности, в том числе создание новых или совершенствование применяемых технологий, создание новых видов сырья или материалов.

3. Выполнение налогоплательщиком особого важного заказа по социально-экономическому развитию региона или предоставление особо важных услуг населению.

Правительство РФ и каждый субъект Российской Федерации может сама утверждать в соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации и Бюджетным кодексом Российской Федерации порядок организации работы по предоставлению инвестиционных налоговых льгот, включая сроки действия.

Для определения целесообразности использования той или иной налоговой льготы, а также ее влияние на финансовые результаты организации можно применять следующие коэффициенты [1]:

– коэффициент эффективности льготирования ($K_{эл}$) характеризует величину налоговой экономии, получаемой в результате использования льгот на один рубль выручки от реализации продукции, показывает долю участия той или иной льготы в увеличении финансовых ресурсов организации относительно величины общей выручки;

– коэффициент льготного налогообложения ($K_{лн}$) представляет собой отношение суммы налоговой экономии, полученной после использования той или иной льготы, к величине налогового обязательства, возникающего у организации без учета данной льготы.

Использование коэффициента льготного налогообложения позволяет организации определить степень влияния той или иной льготы на величину данного налога, а коэффициент эффективности льготирования – долю дополнительно полученных финансовых средств относительно выручки от реализации продукции (или другой базы, например, товарооборота, добавленной стоимости, объема оборота денежных средств и т.д.). Оба показателя характеризуют эффективность и результативность как каждой отдельной льготы, так и всего применяемого в организации комплекса льготирования.

- Эффективность финансирования вложений за счет налоговой экономии можно оценить с помощью коэффициента льготного инвестирования ($K_{ин}$).

Этот коэффициент характеризует долю инвестиций, осуществляемых за счет налоговой экономии.

Таблица 1.2

Показатели, характеризующие эффективность использования налоговых льгот

Наименование показателей	Формула	Экономическое содержание	Примечание
1. Коэффициент льготного налогообложения ($K_{лн}$)	$K_{лн} = \frac{\mathcal{E}}{H}$	Отношение величины налоговой экономии, полученной в результате использования льгот (\mathcal{E}), к сумме налоговых обязательств, возникших без учета льгот (H)	При $K_{лн} > 1$ – эффективность льгот повышается
2. Коэффициент эффективности льготирования ($K_{эл}$)	$K_{эл} = \frac{\mathcal{E}}{P}$	Отношение величины налоговой экономии, полученной в результате использования льгот (\mathcal{E}), к общему объему выручки от реализации продукции (P)	При $K_{эл} > 0$ – применение льготы приносит прибыль, при $K_{эл} < 0$ – убыток
3. Коэффициент льготного инвестирования ($K_{ин}$)	$K_{ин} = \frac{\mathcal{E}}{I}$	Отношение величины налоговой экономии, полученной в результате использования льгот (\mathcal{E}), к сумме инвестиций, подлежащей льготированию (I)	При $K_{ин} > 1$ – налоговая эффективность инвестиций повышается

Наиболее распространенной является льгота по финансированию капитальных вложений. Инвестирование собственного производственного процесса производится за счет чистой прибыли и частично за счет налоговой экономии, полученной по этой льготе.

Данные коэффициенты, не полно отражают результативность налоговых льгот организации.

На наш взгляд, методика оценки результативности применения налоговых льгот в хозяйственной деятельности организации необходимо построить на принципе исключения из налоговой базы определенных видов налоговых льгот (доходов), в том числе определенных видов зарубежных доходов полученных в виде налоговых льгот. То есть передачи прав на их взимание у источников данных формирования налоговых баз по налогам. При этом если все льготы организация полностью исключают из налоговой базы или уменьшают сумму налога, то конечным результатом является налоговый доход организации, использующий налоговые льготы для оптимизации налоговых платежей в своей деятельности, и направления их на инвестиционное развитие своего бизнеса.

Преимуществом метода налогового льготирования (освобождения от уплаты части налога), является еще и его относительная организационная простота