

**Министерство образования и науки Республики Казахстан**  
**Костанайский государственный университет имени А. Байтурсынова**  
**Кафедра финансов и банковского дела**

**Н.Т. Сартанова**

**Г.С. Майкопова**

**А.М. Лесова**

# **Введение в финансы**

**Учебное пособие**



**Костанай, 2017**

УДК 336 (075.8)

ББК 65.261я73

С 20

Авторы:

Сартанова Нализа Телгораевна - к.э.н., доцент кафедры финансов и банковского дела

Майкопова Гульнара Суиндиковна - к.э.н., доцент кафедры финансов и банковского дела

Лесова Асель Мамырхановна – магистрант

Рецензенты:

Жиентаев Сансызбай Мухаметкалиевич – д.э.н., профессор кафедры экономики Костанайского государственного университета им. А. Байтурсынова

Притула Раиса Алексеевна – к.э.н., профессор, заведующая отделом магистратуры, Костанайского инженерно-экономического университета им. М. Дулатова

Кенжебекова Дина Саиновна – к.э.н., доцент, зав. кафедрой финансов и банковского дела Костанайского государственного университета им. А. Байтурсынова

Сартанова Н.Т., Майкопова Г.С., Лесова А.М.

С 20 Введение в финансы. Учебное пособие. - Костанай: КГУ им. А. Байтурсынова, 2018. - 233 с.

ISBN 978-601-7933-99-9

В учебное пособие включены лекционные материалы по дисциплине «Введение в финансы». Знания по данной дисциплине занимают важнейшее место среди учебных дисциплин, формирующих специалистов высшей квалификации. Предназначено для студентов и магистрантов экономических специальностей.

УДК 336 (075.8)

ББК 65.26я73

Утверждено и рекомендовано к изданию методическим советом экономического факультета Костанайского государственного университета имени А. Байтурсынова 21.01.2018г. протокол № 1.

ISBN 978-601-7933-99-9

©Костанайский государственный университет им.А.Байтурсынова  
©Сартанова Н.Т., 2018  
©Майкопова Г.С., 2018  
©Лесова А.М., 2018

## Содержание

Введение.....	6
<b>Тема 1. Основы финансов.....</b>	<b>7</b>
1.1 Понятие и содержание денег. Денежные агрегаты.....	7
1.2 Понятие финансов. Взаимосвязь понятий «деньги» и «финансы»....	11
1.3 Финансовая система и ее состав. Тенденции развития финансовой системы РК.....	16
<b>Тема 2. Организация и управление финансами.....</b>	<b>22</b>
2.1 Содержание финансовой политики, финансовая стратегия и тактика.....	22
2.2 Финансовый механизм и его состав.....	25
2.3 Сущность и содержание финансового планирования.....	28
2.4 Понятие и содержание финансового контроля, его виды и типы.....	30
<b>Тема 3. Государственные финансы.....</b>	<b>37</b>
3.1 Государственные финансы: содержание и состав.....	37
3.2 Государственный бюджет: понятие, функции и значение.....	39
3.3 Бюджетное устройство и бюджетный процесс.....	42
3.4 Государственный кредит: сущность и функции.....	48
3.5 Государственный долг. Управление государственным долгом.....	51
<b>Тема 4. Налоги и налоговая система.....</b>	<b>57</b>
4.1 Понятие и функции налогов. Классификация налогов.....	57
4.2 Налоговая система РК, этапы становления и развития.....	60
4.3 Налоговое администрирование и контроль.....	64
4.4 Специальные налоговые режимы.....	67
<b>Тема 5. Внебюджетные фонды и их назначение.....</b>	<b>71</b>
5.1 Понятие, необходимость и сущность государственных внебюджетных фондов.....	71
5.2 Национальный фонд РК и его функции.....	73
5.3 Мировая практика фондирования сырьевых доходов.....	76
<b>Тема 6. Денежно-кредитная политика государства. Национальный банк Республики Казахстан.....</b>	<b>81</b>
6.1 Денежно-кредитная политика и денежно-кредитное регулирование экономики страны.....	81
6.2 Задачи и функции центральных банков.....	86
6.3 Национальный банк РК, функции и задачи.....	89
6.4 Инфляционное таргетирование.....	93
<b>Тема 7. Финансовые рынки и посредники.....</b>	<b>97</b>
7.1 Финансовый рынок и его сегменты. Посредники финансового рынка.....	97
7.2 Денежный рынок и рынок капиталов, их отличия.....	101
7.3 Фондовая биржа и ее функции. Казахстанская фондовая биржа (KASE).....	104
7.4 Понятие и функции валютного рынка. Валютный курс.....	110

<b>Тема 8. Банки второго уровня и парабанковские институты.....</b>	<b>115</b>
8.1 Возникновение банков и их эволюция. Функции и роль банков в развитии экономики.....	115
8.2 Основные виды операций банков второго уровня РК.....	120
8.3 Парабанковские институты и практика их функционирования в РК.	123
<b>Тема 9. Страхование и страховой рынок.....</b>	<b>127</b>
9.1 Страхование: его необходимость, сущность и признаки.....	127
9.2 Страхование физических лиц. Страхование имущества, жизни и здоровья.....	133
9.3 Экономические основы деятельности страховых организаций.....	136
9.4 Состояние и развитие страхового рынка Казахстана.....	138
<b>Тема 10. Международные финансы.....</b>	<b>143</b>
10.1 Глобализация и интернационализация экономики и финансов. Интеграционные группировки.....	143
10.2 Транснациональные корпорации в глобальной экономике и финансах.....	149
10.3 Составляющие международных финансов и международных отношений.....	153
10.4 Участие РК в международных экономических и валютно-финансовых отношениях.....	155
10.5 Экономическая сущность финансовых кризисов. Финансовые кризисы в Казахстане: причины и последствия.....	157
<b>Тема 11. Финансы хозяйствующих субъектов и источники их финансирования.....</b>	<b>163</b>
11.1 Понятие организации финансов хозяйствующих субъектов и их финансовые ресурсы.....	163
11.2 Состав источников формирования финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов и их использование.....	170
11.3 Организация финансов субъектов государственного и квазигосударственного секторов.....	176
<i>Контрольные вопросы.....</i>	<i>182</i>
<b>Тема 12. Доходы и расходы хозяйствующих субъектов.....</b>	<b>181</b>
12.1 Доход хозяйствующих субъектов, его сущность, значение и виды..	181
12.2 Расходы хозяйствующих субъектов и их классификация.....	184
12.3 Прибыль и рентабельность.....	191
12.4 Финансовое планирование в хозяйствующих субъектах. Бюджетирование в системе финансового планирования.....	194
<i>Контрольные вопросы.....</i>	<i>200</i>
<b>Тема 13. Личные финансы в системе домашних хозяйств.....</b>	<b>201</b>
13.1 Понятие домашних хозяйств, их роль и функции. Доходы и расходы домашних хозяйств.....	201
13.2 Кредитные продукты для населения. ЖилСтройСбербанк и его программы.....	206
13.3 Инвестиционные возможности физических лиц.....	211
13.4 Понятие, виды и формы индивидуального предпринимательства.	

Фонд «ДАМУ» и его программы в развитии предпринимательства.....	216
<i>Контрольные вопросы</i> .....	219
<b>Тема 14. Государственные индикаторы уровня жизни населения.....</b>	<b>220</b>
14.1 Понятия, цели и задачи государственных индикаторов уровня жизни населения.....	220
14.2 Организация социальной защиты населения в Республике Казахстан.....	224
14.3 Пенсионная система Казахстана.....	228
Список использованных источников.....	232

## Введение

Глобализация экономического пространства стирает границы между основными экономическими категориями и повышает значимость их взаимосвязей. Финансы являются важным элементом экономической системы. В научном мире имеются различные трактовки понятия «финансы». Однако, несомненным фактом является то, что финансы является широким понятием, охватывающий сферы денежных отношений и их ресурсов на различных уровнях общественной деятельности.

Освоение курса «Введение в финансы» позволит студентам овладеть понятийным аппаратом по специальности и подготовиться к изучению ее прикладных дисциплин, направленных на развитие профессиональных компетенций.

Целью курса «Введение в финансы» является усвоение теоретических и практических основ финансов на макро - и микроуровне.

*Задачи изучения дисциплины:*

- теоретически обосновать сущность и функции финансов, их роль в воспроизводственном процессе;
- раскрыть содержание и состав финансовой системы;
- изучить основы управления финансами в контексте финансовой, фискальной и монетарной политик;
- охарактеризовать современные тренды развития финансового рынка и деятельности финансовых посредников, страховых организаций и международных финансовых институтов;
- изучить основы финансово-хозяйственной деятельности предприятий;
- развить у студентов практические навыки управления финансами домашних хозяйств в современных условиях;
- обучить студентов эффективному использованию финансово-кредитных, инвестиционных и страховых инструментов при управлении личными финансами.

*Преквизит:* «Экономическая теория», «Генезис науки о финансах», «Введение в специальность».

*Компетенции дисциплины.* В процессе обучения данной дисциплины студент должен овладеть следующими компетенциями:

- знать основы организации и управления государственных финансов, финансов хозяйствующих субъектов и финансовых институтов; терминологию и понятия деятельности субъектов финансовых отношений.
- уметь анализировать денежные потоки государства, хозяйствующих субъектов и финансовых институтов.
- владеть навыками управления финансами для принятия решений по формированию и использованию финансовых ресурсов на разных уровнях общественного устройства.

## Тема 1. Основы финансов

**Цель:** изучить основные понятия «финансы», «деньги», взаимосвязь финансов с экономическими категориями, финансовую систему.

**План:**

1.1 Понятие и содержание денег. Денежные агрегаты

1.2 Понятие финансов. Взаимосвязь понятий «деньги» и «финансы»

1.3 Финансовая система и ее состав. Тенденции развития финансовой системы РК

### 1.1 Понятие и содержание денег. Денежные агрегаты

*Деньги* известны с древних времен. Их появление было обусловлено более высоким развитием производительных сил и товарных отношений. Деньги возникли стихийно из обмена (вначале всеобщим эквивалентом обмена - выступали меха, скот, украшения, затем металлы - медь, серебро, золото). Появление денег разрешило противоречие товарного производства между потребительской стоимостью и стоимостью. Деньги стали выражать потребительскую стоимость всех товаров через свою собственную стоимость.

*Деньги* - особый товар, служащий всеобщим эквивалентом. Также *деньги* - это средство, выражающее ценности товарных ресурсов, участвующих в данное время в хозяйственной жизни общества, универсальное воплощение ценности в формах, соответствующих данному уровню товарных отношений. Такое определение построено на понятии ценности, которое больше соответствует принятому в мировой науке подходу к деньгам. В другом определении *деньги* - это абсолютно ликвидное средство обмена, которое обладает двумя свойствами:

- обменивается на любой другой товар;
- измеряет стоимость любого другого товара (эта функция выражается в цене и в масштабах этих цен).

*Денежное обращение* - это движение денег в наличной и безналичной формах, обслуживающее реализацию товаров, а так же нетоварные платежи и расчеты в хозяйстве. Соответственно в рамках денежного оборота различают *налично-денежное обращение и движение денег в безналичной форме*.

*Налично-денежное обращение* представляет собой движение наличных денег в виде банкнот, разменных монет и бумажных денег (казначейских билетов).

*Безналичный оборот* - движение средств на счетах клиентов.

*Формы безналичных расчетов могут быть самыми разнообразными:* зависят от исторических и экономических особенностей отдельных стран, специфики кредитной системы, степени развития электронных средств связи, компьютеризации банковского дела. Наиболее распространены чеки, аккредитивы, кредитные карточки, электронные переводы, жироприказы,

векселя, сертификаты, в Казахстане - также платёжные поручения и платёжные требования-поручения.

*Деньги выполняют пять функций:* мера стоимости, средство обращения, средство платежа, средство накопления и образования сокровищ, мировые деньги (таблица 1).

Таблица 1 – Функции денег

Наименование функции	Содержание
Мера стоимости	Функция меры стоимости является исходной в условиях товарного производства и означает способность денег измерять стоимость товаров, т.е. сколько затрачено на изготовление этого товара труда, сырья, времени и т.д. Для того чтобы товарная форма перешла в денежную, необходимо определить цену товара. Стоимость товара, выраженная в деньгах, является ценой. Деньги не имеют цены, они обладают покупательной способностью, что означает количество товаров, которое можно на них купить.
Средство обращения	Деньги используются для оплаты приобретаемых товаров. Особенностью этой функции денег служит то, что передача товара покупателю и его оплата происходят одновременно. Как средство оплаты приобретаемых товаров деньги используются кратковременно. Одни и те же денежные знаки могут применяться многократно в различных сделках, перемещаясь от одних участников сделок к другим. В этой функции используются наличные денежные знаки.
Средство платежа	Используются широко, например, при предоставлении денежных ссуд, при денежных взаимоотношениях с финансовыми органами (налоговые платежи, получение средств от финансовых органов), а также при погашении задолженности по заработной плате и др. В этой функции деньги используются как наличные, так и безналичные.
Средство накопления	Деньги, непосредственно участвующие в обороте, в т.ч. в функции средства обращения и платежа образуют денежные накопления и выполняют функцию средства накопления. В состав денежных накоплений входят остатки наличных денег во вкладах у отдельных граждан, остатки денег на счетах в банках.
Функция мировых денег	Расширение товарного производства, интернационализация хозяйственных связей, возникновение мирового рынка явились предпосылкой появления функции мировых денег. Эта функция денег проявляется во взаимоотношениях между странами или между юридическими и физическими лицами, находящимися в разных странах.

*Денежная система* - форма организации денежного обращения в той или иной стране, сложившаяся исторически и закреплённая законом. Отдельные



*элементы денежной системы* мировой цивилизации известны с давних времен и связаны с возникновением денежной формы стоимости - денег.

Формирование национальных денежных систем началось в XVI–XVII вв. В каждом государстве существует своя национальная денежная система, которая включает в себя следующие элементы:

- принцип организации денежной системы;
- название денежной единицы;
- виды денежных знаков, порядок их выпуска и характер обеспечения;
- механизм денежно-кредитного регулирования денежного обращения;
- курс национальной валюты, порядок ее обмена на иностранную валюту.

*Денежная единица* - установленный законом денежный знак, который служит соизмерением и выражением цен всех товаров. Все денежные знаки, монополично эмитируемые Центральным банком, есть законные платежные средства, т.е. это денежные знаки, которые по закону являются обязательными к приему в погашение долга на территории Казахстана.

*Денежной единицей* (национальной валютой) Республики Казахстан является казахстанский тенге, состоящий из 100 тиын.

*Валютный курс* - это цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежной единице другой страны. Порядок валюты на иностранную валюту устанавливается в Законе РК «О валютном регулировании». Валютный курс определяется на основании котировки. Различают официальную и свободную (рыночную) котировки валют.

*Денежная масса* - это совокупность наличных и безналичных средств, обеспечивающих обращение товаров и услуг в народном хозяйстве, которым располагают частные лица, институциональные собственники и государство (таблица 2).

Таблица 2 - Структура денежной массы в обращении

Понятия и структура денежной массы	Характеристика
Денежная масса:	совокупное количество выпущенных в обращение денежных знаков, включая наличные деньги, чеки, денежные средства населения и организаций, хранимые на счетах в банках и иных кредитных организациях, а также подлежащие обязательной оплате денежные обязательства
- номинальная	рассчитывается на основе сложившегося уровня цен
- реальная	скорректированная номинальная с учетом темпов инфляции
Виды:	
- наличные денежные средства	бумажные деньги; разменная монета
- безналичные денежные средства	чековые вклады; срочные вклады; облигации

В структуре денежной массы выделяют такие совокупные компоненты, или, как их еще называют, денежные агрегаты, как М1, М2, М3, L, группирующие различные платежные и расчетные средства по степени их ликвидности, причем каждый их последующий агрегат включает в себя предыдущий. *Денежный агрегат* – объемный показатель финансовых активов, который определяется уровнем ликвидности (рисунок 1).

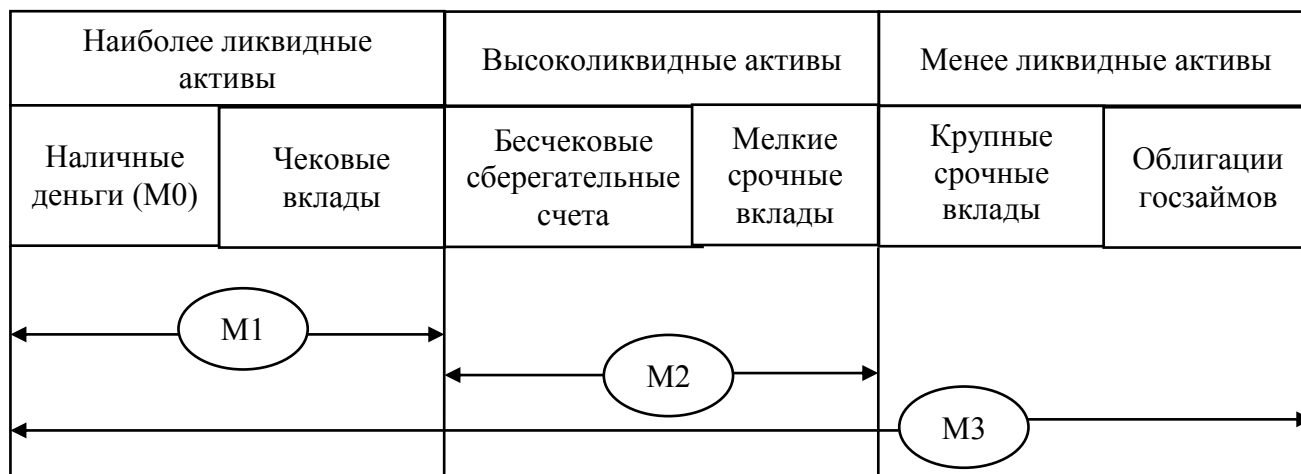


Рисунок 1 - Денежный агрегат в зависимости от уровня ликвидности

*М1* - это деньги в узком смысле слова, которые еще называют «деньгами для сделок», и они включают в себя наличные деньги (бумажные деньги и монеты), обращающиеся вне банков, а также деньги на текущих счетах (счетах «до востребования») в банках. Депозиты на текущих счетах выполняют все функции денег и могут быть спокойно превращены в наличные.

*М2* - это деньги в более широком смысле слова, которые включают в себя все компоненты М1 + деньги на срочных и сберегательных счетах коммерческих банков, депозиты со специализированных финансовых институтов. Владельцы срочных вкладов получают более высокий процент по сравнению с владельцами текущих вкладов, но они не могут изъять эти вклады ранее определенного условием вклада срока. Поэтому денежные средства на срочных и сберегательных счетах нельзя непосредственно использовать как покупательное и платежное средство, хотя потенциально они могут быть использованы для расчетов.

*Агрегат М3* включает в себя М2 + крупные срочные вклады и суммы контрактов по перепродаже ценных бумаг.

*Агрегат L* состоит из М3 и коммерческих бумаг с определенными видами краткосрочных ценных бумаг.

В Республике Казахстан до последнего времени денежные агрегаты не рассчитывались и не использовались. Теоретически это обосновывалось постулатами марксистской экономической науки, в соответствии с которыми считается недопустимым объединение квази- и наличных денег, ибо

смешиваются совершенно разные категории - деньги, ценные бумаги, кредит.

*Деньги и инфляция.* Деньги - особый товар, выполняют роль всеобщего эквивалента (измерителя всех товаров). Деньги выражают стоимость всех товаров и услуг и используются для равноценного обмена товаров и услуг между собой.

*Инфляция* - обесценивание денег из-за выпуска денежной массы сверх потребностей товарооборота. Деньги выпускаются в большом количестве, а выпуск товаров остается прежним. Население стремится быстрее избавиться от обесценивающихся денег и купить как можно больше товаров. Однако размер денежной массы не соответствует количеству товаров. Дефицит (нехватка) товаров приводит к повышению цен и дальнейшему обесцениванию денежных единиц. В экономической науке различают следующие *причины инфляции*:

- рост государственных расходов, для финансирования которых государство прибегает к денежной эмиссии, увеличивая денежную массу сверх потребностей товарного обращения (наиболее ярко выражено в военные и кризисные периоды);

- чрезмерное расширение денежной массы за счёт массового кредитования, причём финансовый ресурс для кредитования берётся не из сбережений, а из эмиссии необеспеченной валюты;

- монополия крупных фирм на определение цены и собственных издержек производства, особенно в сырьевых отраслях;

- монополия профсоюзов, которая ограничивает возможности рыночного механизма определять приемлемый для экономики уровень заработной платы;

- сокращение реального объёма национального производства, которое при стабильном уровне денежной массы приводит к росту цен, т.к. меньшему объёму товаров и услуг соответствует прежнее количество денег;

- увеличение государственных налогов и пошлин, акцизов и т.д., при стабильном уровне денежной массы.

*Индекс цен* - статистический показатель, применяемый для измерения динамики цен во времени и пространстве, представляет относительную величину. *Под индексами цен* понимают изменения цен на отдельные товары и услуги или экономически определенные группы товаров и услуг за принятые периоды времени. Все индексы цен используются для отслеживания изменений цен и тарифов на рынке, изучения его конъюнктуры, для расчета уровня жизни и влияния динамики цен на него.

## **1.2 Понятие финансов. Взаимосвязь понятий «деньги» и «финансы»**

Понятие «*финансы*» охватывает обширную область экономических отношений, связанных с распределением общественного продукта в денежной форме. Внешнее проявление финансов в экономической жизни происходит в виде движения средств у разных участников общественного производства. На поверхности явлений это движение представляет передачу денежных сумм от одного владельца к другому в виде безналичных или наличных расчетов. Эта

особенность проявилась в происхождении термина «*финансы*», от латинского «*finis*» - конец, финиш, окончание платежа, расчет между субъектами экономических отношений (первоначально в Древнем Риме - между населением и государством). Позже термин трансформировался в «*financia*», применявшийся в широком смысле как *денежный платеж*, а затем - как совокупность доходов и расходов государства и любых хозяйственных единиц, их комплексов.

Авторство термина «*финансы*» приписывается французскому ученому Ж.Бодену, который в 1577 г. издал работу «Шесть книг о республике».

Первым автором работы о финансах был Ксенофонт (430-365 гг. до н.э.) «О доходах Афинской республики».

У Аристотеля (384-322 гг. до н. э.) воззрения в области финансов изложены в работе «Афинское государственное устройство».

*Денежный характер* финансов подчеркивает форму их осуществления и их принадлежность к стоимостным экономическим категориям (цены, оплаты труда, финансов, кредита).

В соподчинении общественных отношений денежные отношения относятся к экономическим отношениям, которые включаются в производственные отношения - определяющую часть системы общественных отношений (рисунок 2).



Рисунок 2 - Последовательность (соподчиненность) отношений в общественной системе

Отсюда следует, что *финансовые отношения* - это часть производственных отношений, т.е. они являются базисными. Процесс воспроизводства осуществляется как взаимосвязанное и взаимозависимое

сочетание непрерывно продолжающихся стадий: *производства, распределения, обмена и потребления*. Данные четыре стадии воспроизводства определяют наличие товарных отношений между участниками процесса общественного производства, т.к. произведенные продукты выступают в качестве товаров, подлежащих купле-продаже: прежде чем продукт будет потреблен, он проходит стадию обмена и распределения. При этом должны быть удовлетворены потребности и интересы всех участников общественных отношений, а не только участников материального производства.

*Степень участия* отдельных экономических категорий на разных стадиях воспроизводственного процесса неодинакова. Для *финансов* считается общепризнанным, что их действие в наибольшей степени проявляется на стадии распределения совокупного общественного продукта.

*Финансовые отношения* возникают в зависимости от сферы их функционирования - в первичных звеньях экономики, т.е. в сфере материального производства - реальном секторе или в деятельности государства как организации, регулирующей экономическую жизнь в сфере государственных финансов.

Для понимания сущности финансов в первом случае можно принять за точку отсчета в воспроизводственном процессе момент разделения стоимости и начала относительно самостоятельного движения денежной ее формы при реализации изготовленной продукции. При заранее обусловленном характере производства формируются пропорции распределения реализуемого продукта на элементы, соответствующие «с», «v», «m» и образуются соответствующие им фонды денежных средств или накоплений этих средств.

В конечном итоге, пройдя все стадии воспроизводственного процесса, общественный продукт преобразуется и воплощается в три самостоятельных фонда (рисунок 3):

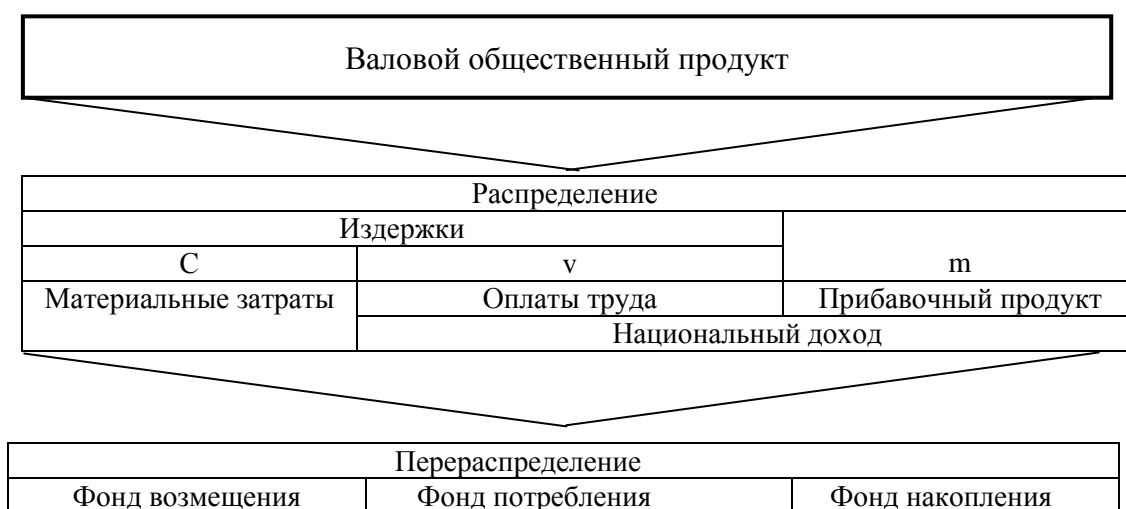


Рисунок 3 - Распределение и перераспределение стоимости общественного продукта

- фонд возмещения;

- фонд потребления;
- фонд накопления.

В результате часть стоимости продукта вступает в новый кругооборот, а часть потребляется. *Финансы обладают рядом специфических признаков:*

- финансы имеют денежную форму и эта форма характеризует их родовой экономический признак;

- финансовые отношения являются в своей основе распределительными.

Это два важнейших признака финансов, но не окончательных, т.к. подобными обладают цена, кредит, оплата труда:

- важным отличительным признаком финансов является то, что они проявляются в движении денежных фондов различного целевого назначения (последние являются объектами финансовых отношений);

- целевые денежно-финансовые фонды, предназначенные для конкретного расходования, образуются у всех участников общественного производства, в непроектной сфере с помощью финансовых методов;

- денежные средства используются в экономической жизни, как правило, на основе эквивалентного, т.е. равноценного движения стоимости в товарной и денежной формах. Признак эквивалентности присущ действию других экономических категорий - цены, оплаты труда, кредита.

*Финансы представляют собой совокупность особых экономических отношений*, возникающих в процессе распределения и перераспределения стоимости общественного продукта, в результате чего образуются и используются денежные доходы, накопления и фонды у участников воспроизводства для удовлетворения их разнообразных потребностей.

*Финансовые ресурсы* отличаются от финансовых фондов. *Финансовый фонд* (накопление, запас) - целевые денежные средства, сформированные финансовыми методами, используемые на удовлетворение определенных потребностей.

*Во-первых*, финансовые ресурсы подразумевают источники денежных средств, возможности хозоргана или субъекта хозяйствования в образовании таких средств, т.е. «мощность» в этом отношении (потенциал).

*Во-вторых*, финансовые ресурсы - это средства, которые «связаны» в фондах, т.е. целевых «запасах» денежных средств, а также те, которые еще не имеют целевой, направленной обозначенности, не сформированы по фондам. Например, часть денежных средств не имеет фондового характера - это штрафы, пени, неустойки, получаемые хозорганами за нарушение со стороны их хозяйственных партнеров договоров; контрактов и других условий хозяйствования. Получение таких средств не может быть учтено заранее.

*Финансовые ресурсы* являются важным показателем финансовой мощи государства, составляя около 56% от валового общественного продукта. Следует различать в понятии «финансовые ресурсы» две его стороны:

1. В практике хозяйствования под понятием «*финансовые ресурсы*» выступает совокупность доходов и накоплений всех денежных средств, имеющихся в распоряжении государства, предприятий и так далее в определенном периоде, т.е. денежные фонды, кредитные ресурсы, резервы

денежных средств.

2. Также понятие «*финансовые ресурсы*» выражает часть валового общественного продукта и национального дохода в стоимостной (денежной) форме, которая концентрируется непосредственно у государства и предприятий для выполнения возложенных на них функций.

*Движение финансовых ресурсов* отражается в сводном финансовом балансе (балансе финансовых ресурсов и затрат государства). Однако в балансе отражается и часть кредитных ресурсов. *Важным фактором роста финансовых ресурсов* является повышение производительности общественного труда, что выражает относительное увеличение национального дохода в процессе воспроизводства, а также ведет к росту финансового результата экономической деятельности.

*На рост финансовых ресурсов* влияет также материально-вещественная структура общественного производства в целом и промышленного производства в частности. Как известно, норма прибавочного продукта по товарам производственного назначения (первое подразделение общественного производства) ниже, чем по товарам и продуктам потребительского назначения, - второго подразделения (включающих акцизы и обладающих более высокой рентабельностью). Кроме того, оборот потребительских товаров в воспроизводственном цикле происходит быстрее, что за определенный промежуток времени, например, отчетный год, позволит суммировать получаемые ресурсы от нескольких оборотов. Поэтому чем выше удельный вес и темп развития второго подразделения в общественном производстве, тем больше может быть возможный объем финансовых ресурсов.

*Финансовые ресурсы* формируются в централизованном и децентрализованном порядке.

В *централизованном* порядке образуются ресурсы государственного бюджета, пенсионных фондов, внебюджетных фондов.

*Децентрализованными методами* формируются фонды потребления хозяйствующих субъектов сферы материального производства, фонды амортизационных отчислений, финансовые резервы и валютные фонды, другие денежные фонды хозорганов.

*Основные источники финансовых ресурсов:*

- денежные накопления (прибыль, налог на добавленную стоимость, акцизы);

- доходы от внешнеэкономической деятельности.

Финансовые ресурсы, *имеющие временные источники*, такие, как поступления от приватизации, реализации государственной собственности, по мере их исчерпывания будут уменьшаться.

Будут увеличиваться финансовые ресурсы, имеющие источником специальные платежи и налоги недропользователей: роялти, бонусы.

Дальнейшее увеличение оплаты труда, фондов потребления приведет к росту величины средств населения, привлекаемых в состав финансовых ресурсов.

Тенденции динамики объема и структуры финансовых ресурсов

государства свидетельствуют о том, что существенное повышение эффективности общественного производства в результате осуществления программы перехода к рыночным отношениям приведет к ускорению темпов формирования финансовых ресурсов и улучшению их структуры в направлении увеличения удельного веса тех источников, рост которых обусловлен интенсивными факторами.

### 1.3 Финансовая система и ее состав. Тенденции развития финансовой системы РК

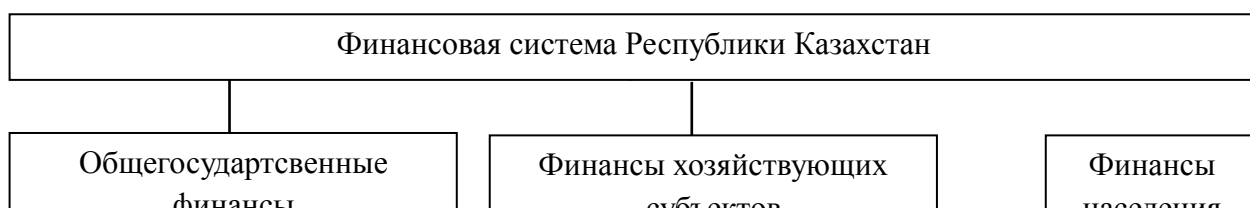
Понятие «финансовая система» охватывает совокупность отношений, на основе которых образуются и используются соответствующие фонды денежных средств, а также органов, организующих эти отношения (рисунок 4).



Рисунок 4 - Структура финансовой системы по функциональному критерию

Финансовая система является системой интеграционного типа, характеризуется тесной связью входящих в нее элементов (подсистем) и тем, что ни одна из ее подсистем не может существовать самостоятельно:

- финансы, с одной стороны, выражают часть производственных отношений и поэтому выступают элементом системы этих отношений;
- с другой - представляют систему, состоящую из взаимосвязанных элементов, имеющих свои функциональные свойства (рисунок 5).





## Рисунок 5 - Схема финансовой системы Республики Казахстан

В соответствии с этим критерием финансовая система состоит из трех частей:

- совокупности финансовых отношений;
- совокупности фондов денежных средств;
- финансового аппарата управления.

В финансах можно назвать в качестве функциональных подсистем такие, как: налоговая, бюджетная, внешнеэкономическая, финансовый планов (прогнозов), законодательного обеспечения финансового контроля и др. Место и роль отдельных составляющих финансовой системы неодинаковы. Первичный (главный) элемент занимает ведущее место среди других элементов системы, поскольку его роль во взаимосвязях элементов и звеньев системы является определяющей. Таким элементом в финансовой системе выступают

общегосударственные финансы, представленные государственным бюджетом.

Помимо функционального критерия классификации *финансовой системы*, применяется классификация по признаку субъектов финансов (участвующих в финансовых отношениях), что позволяет разграничить финансовую систему по звеньям. *Финансы хозяйствующих субъектов* сферы материального производства составляют основу финансов, они являются исходным звеном финансовой системы, поскольку в материальном производстве создается реальный продукт - основной источник финансовых ресурсов общества.

*Финансы населения (домашних хозяйств)* представляют собой своеобразную часть финансовой системы. Население (граждане) вступает в отношения своими денежными средствами с общегосударственной финансовой системой и хозяйствующими субъектами производственной и непроизводственной сфер всех форм собственности. Эти многообразные отношения связаны с оплатой труда населению, выплатами из накопительной пенсионной системы денежных средств, получением материальных и нематериальных благ; с другой стороны, население своими денежными средствами выплачивает налоги, оплачивает услуги государственных и других учреждений и организаций производственной и непроизводственной сфер.

*Общегосударственные финансы* включают финансовые отношения, выраженные в государственном бюджете как в экономической форме образования централизованного фонда финансовых ресурсов и основном финансовом плане государства, во внебюджетных специальных фондах, как дополнительных формах целевого финансирования общественных нужд, в государственном кредите.

*Государственный кредит* включается в финансовую систему, хотя кредитные отношения отличаются от финансовых, но в силу того, что этот вид кредита направлен на цели покрытия дефицита государственного бюджета, обеспечения устойчивости государственных финансов, расчеты по нему осуществляются за счет бюджетных средств - это подзвено можно считать принадлежащим как финансовой, так и кредитной системам.

*Второе звено - финансы хозсубъектов* имеет два относительно самостоятельных подзвена:

- финансы хозсубъектов сферы материального производства (реальный сектор);
- финансы организаций и учреждений отраслей непроизводственной сферы.

*В первом подзвене - финансах производственной сферы* решаются задачи формирования и эффективного использования децентрализованных фондов денежных средств в производственных компаниях, фирмах, корпорациях, других формах организаций хозяйственной деятельности, а также централизации средств в целевых и резервных фондах вышестоящих органов названных хозяйствующих субъектов. Финансы этого подзвена обслуживают производственную деятельность, обеспечивают активное воздействие финансовых рычагов на рост производительности труда, на повышение

эффективности других качественных показателей производства. Сюда относятся следующие составляющие:

- финансы производственных хозяйствующих субъектов промышленности и их вышестоящих органов;
- финансы сельскохозяйственных хозяйствующих субъектов;
- финансы грузового транспорта (железнодорожного, речного, морского, автомобильного, воздушного, магистрального, трубопроводного);
- финансы строительства;
- финансы связи (в части обслуживания производства);
- финансы потребительской кооперации;
- финансы водного хозяйства;
- финансы геологоразведочных организаций;
- финансы других подотраслей сферы материального производства (государственных закупок, заготовок, торговли, связанных с продолжением процесса производства в сфере обращения).

*Место и роль второго подзвена - финансов непромышленной сферы* в финансовой системе определяются ее связью с распределением и использованием национального дохода. Финансовые отношения в этом подзвене возникают в его первичных структурах и между ними, с другими звеньями финансовой системы, со звеньями иных экономических систем: цен, кредита и др.

*Финансы отраслей непромышленной сферы* имеют такие составляющие:

- финансы жилищно-коммунального хозяйства;
- финансы бытового обслуживания населения;
- финансы пассажирского транспорта;
- финансы ряда отраслей (связи и др. в части непромышленной деятельности);
- финансы здравоохранения и физической культуры;
- финансы образования;
- финансы культуры и искусства;
- финансы науки и научного обслуживания;
- финансы общественных организаций;
- финансы банковско-кредитных и страховых организаций;
- финансы коммерческих и посреднических организаций (в т.ч. товарных и фондовых бирж, брокерских контор, фондов и т.д.);
- финансы органов управления;
- финансы обороны;
- финансы органов защиты правопорядка.

В данном звене финансовые отношения обслуживают движение уже созданной стоимости по каналам ее перераспределения в целях дальнейшего потребления через формирование многочисленных фондов денежных средств различного целевого характера.

Совокупность *централизованных и децентрализованных фондов* денежных средств, присущих звеньям финансовых отношений, составляет

вторую часть финансовой системы.

*Материальное содержание финансов* находит выражение в формировании и использовании финансовых ресурсов, включающих многие денежные фонды: бюджетные, государственного и негосударственного социального страхования и обеспечения, амортизации, оборотных средств, потребления.

Принципы построения финансовой системы Республики Казахстан представлены в таблице 3.

Таблица 3 - Принципы построения финансовой системы

Наименование принципа	Содержание
Сочетание централизма и демократизма в организации финансовой системы	Это проявляется в том, что при централизованном руководстве со стороны государственных финансовых органов, одновременно большие права и самостоятельность предоставляются местным финансовым органам и хозяйствующим субъектам. Данный принцип предопределил систему двойного подчинения местных финансовых органов: соответствующий местной администрации и вышестоящему финансовому органу.
Соблюдение национальных и региональных интересов	Требования этого принципа призваны обеспечить национальное равноправие в финансовых отношениях, равно как и социально приемлемый уровень развития регионов. Выражением его в построении финансовой системы является соответствие структуры государственных финансовых органов национально-государственному и административно-территориальному устройству.
Единство финансовой системы	Предопределяется единой финансовой политикой, проводимой государством через центральные финансовые органы, едиными целями, стоящими перед всеми финансовыми органами. Управление всеми звеньями финансов базируется на единых основных законодательных и нормативных актах. Единство финансовой системы заключается в общности главных источников финансовых ресурсов, во взаимосвязи их движения, в перераспределении средств между регионами, отраслями для оказания необходимой финансовой поддержки. Принцип единства финансовой системы находит свое конкретное воплощение в системе взаимоувязки финансовых планов и балансов, разрабатываемых на всех уровнях управления экономикой.
Функциональное назначение отдельных составных элементов финансовой системы	Каждое звено финансов решает свои задачи. Ему соответствует особый финансовый аппарат. Организацию работы по формированию и использованию ресурсов государственного бюджета осуществляет Минфин и Министерство государственных доходов.

*Финансовая система должна постоянно совершенствоваться.* Главной

задачей этого процесса является усиление ее воздействия на стабилизацию и последующее социально-экономическое развитие страны, обеспечение неуклонного роста валового национального продукта, финансовых ресурсов, укрепление коммерческого и хозяйственного расчета во всех звеньях общественного производства. Предстоит повысить действенность государственного управления финансами на основе усиления централизованных начал в сочетании с широким внедрением экономических методов руководства, самостоятельности хозяйствующих субъектов, местных органов власти в производственном и социальном развитии.

*Состоянием финансов* определяется общее положение дел в обществе, и поэтому программы стабилизации и развития должны предусматривать реализацию общеэкономических мер по повышению эффективности экономики.

*Основные направления совершенствования финансовой системы государства:*

- совершенствование производственных отношений и социальная переориентация экономики;
- структурные преобразования национального хозяйства (диверсификация экономики), ускорение научно-технического прогресса (внедрение инноваций);
- активизация внешнеэкономической деятельности, решение проблемы насыщения потребительского рынка за счет внутреннего производства (производство - переработка - производство конкурентоспособной продукции),
- развитие интеграционных связей.

В числе финансовых мероприятий необходима рационализация инвестиций, снижение затрат на содержание аппарата управления, ужесточение режима экономии на всех уровнях хозяйствования; в низовых звеньях экономики - ликвидация убыточности, развитие коммерческого расчета, индикативное регулирование финансовых взаимоотношений во всех звеньях финансовой системы.

### **Контрольные вопросы:**

- 1 Понятие и содержание денег. Функции денег. Денежное обращение.
- 2 Денежная система и ее элементы. Структура денежной массы в обращении. Денежные агрегаты.
- 3 Деньги и инфляция. Индексы цен.
- 4 Понятие финансов. Взаимосвязь понятий «деньги» и «финансы».
- 5 Финансы и воспроизводство. Специфические признаки финансов и их функции. Финансы и общественный прогресс.
- 6 Финансовые ресурсы, накопления и фонды, их виды, источники и факторы роста.
- 7 Финансовая система и ее состав. Виды и характеристика отдельных подсистем.
- 8 Тенденции развития финансовой системы РК.

## Тема 2. Организация и управление финансами

**Цель:** изучить основные понятия, сущность и содержание финансовой политики, тактики и стратегии на микро- и макро- уровнях; финансового механизма, планирования и контроля.

**План:**

- 2.1 Содержание финансовой политики, финансовая стратегия и тактика
- 2.2 Финансовый механизм и его состав
- 2.3 Сущность и содержание финансового планирования
- 2.4 Понятие и содержание финансового контроля, его виды и типы

### 2.1 Содержание финансовой политики, финансовая стратегия и тактика

*Финансовая политика* - это целенаправленная деятельность государства по использованию финансов для решения задач по социально-экономическому развитию общества. *Финансовая политика* государства определяется основными нормативно-правовыми и программными документами исходя из экономической политики:

- Стратегия развития Казахстана до 2050 г.;
- Бюджетный кодекс Республики Казахстан;
- Налоговый кодекс Республики Казахстан;
- Ежегодное послание Президента РК Н.А. Назарбаева народу Казахстана;
- Концепция по внедрению системы государственного планирования, ориентированного на результат;
- Концепция развития финансового сектора Республики Казахстан;
- Государственные программы социально-экономического развития.

*Финансовая политика* - самостоятельная сфера деятельности и является составной частью экономической политики.

*Финансовая политика* государства включает такие элементы как:

- бюджетная политика;
- налоговая политика;
- ценовая политика;
- кредитно-денежная политика;
- таможенная политика;
- политика внешних и внутренних заимствований;
- политика в области международных финансов.

*Центральное место в финансовой политике любого государства* занимают бюджетная и налоговая политики.

*Бюджетная политика* - это целенаправленная деятельность государства по определению основных задач и количественных параметров формирования доходов и расходов бюджета, управления государственным долгом (критерии: уровень собираемости бюджетных доходов; уровень выполняемых бюджетных

обязательств; величина бюджетного дефицита и темпы роста государственного долга; уровень монетизации бюджетного дефицита; величина валютных резервов, используемых для финансирования бюджетного дефицита; динамика ВВП; степень исполнения законодательных и приравненных к ним актов о бюджете).

*Налоговая политика* - система научно-обоснованных мероприятий, проводимых государством в области налогообложения. Содержание и цели налоговой политики обусловлены социально-экономическим строем общества, общей направленностью экономической политики, а также конкретными методами финансовой политики государства.

*Цель, задачи, содержание и принципы* формирования финансовой политики государства представлены на рисунке 6.



Рисунок 6 - Содержание, цель и задачи финансовой политики

*Сравнительная характеристика финансовой политики, финансовой стратегии и тактики на микро- и макро- уровнях представлены в таблице 4.*

Таблица 4 - Сравнительная характеристика финансовой политики и финансовой стратегии на микро- и макро- уровнях

Показатель	Микро- уровень	Макро- уровень
1	2	3
Финансовая политика	целенаправленная деятельность государства по использованию финансов для решения задач по социально-экономическому развитию общества	разработка оптимальной концепции управления финансовыми (денежными) потоками предприятия, обеспечивающая сочетание высокой доходности и защиты от коммерческих рисков
Финансовая стратегия	долгосрочный курс, рассчитанный на перспективу и предусматривающий решение крупномасштабных задач экономики и социального развития общества. Примером финансовой стратегии РК является долгосрочная программа развития страны до 2050 г.	целенаправленное использование финансов для достижения стратегических и тактических задач, определенных учредительными документами (уставом) предприятия
Финансовая тактика	решение задач на определенном этапе развития страны и обеспечение этого развития путем своевременного изменения способов организации финансовых отношений. Примером финансовой тактики являются государственные программы развития: индустриально-инновационного, сельских территорий, внедрения бюджетирования, ориентированного на результат и т.д.	решение частных задач конкретного этапа развития хозяйствующих субъектов путем своевременного изменения способов организации финансовых связей, перераспределения денежных ресурсов между видами расходов и структурными подразделениями.
Задачи финансовой политики	<ul style="list-style-type: none"> <li>- перевод экономики на траекторию экономического роста;</li> <li>- стабилизация хозяйственной жизни на основе дальнейшей структурной перестройки национального хозяйства (диверсификация);</li> <li>- развитие предпринимательской деятельности;</li> <li>- реформирование собственности с оптимизацией доли государственной части;</li> <li>- расширение и активизация ВЭД;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- максимизация прибыли как источника экономического роста;</li> <li>- оптимизация структуры и стоимости капитала, обеспечение финансовой устойчивости и деловой активности предприятия;</li> <li>- достижение финансовой открытости и конкурентоспособности хозяйствующих субъектов для собственников, инвесторов и кредиторов;</li> <li>- использование рыночных механизмов привлечения капитала с помощью эмиссии корпоративных</li> </ul>



1	2	3
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- финансирование социальных программ;</li> <li>- отрабатывается механизм интеграции экономики республики в мировое хозяйство в условиях глобализации;</li> <li>- обеспечить социальную защиту населения по мере вхождения в рыночные отношения от инфляции, безработицы, потери доходов.</li> </ul>	<p>ценных бумаг, финансового лизинга, проектного финансирования;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- разработка эффективного механизма управления финансами (финансового менеджмента) на основе диагностики финансового состояния с учетом постановки стратегических целей деятельности предприятия, адекватных рыночным условиям, и поиска путей их достижения.</li> </ul>
<p>Направления разработки финансовой стратегии</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- снижение издержек общества и государства на поддержание устойчивости финансовой системы в случае возникновения потенциальных шоков;</li> <li>- повышение эффективности финансового сектора в условиях экономической интеграции и глобализации;</li> <li>- совершенствование инфраструктуры и создание оптимальных условий для качественного развития финансовой системы;</li> <li>- расширение ресурсов роста финансового сектора, в т.ч. за счет финансовых продуктов, отвечающих потребностям экономики;</li> <li>- поддержание сбалансированных экономических условий и снижение кредитных рисков в экономике.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- анализ и оценка финансово-экономического состояния;</li> <li>- разработка учетной и налоговой политики;</li> <li>- выработка кредитной политики;</li> <li>- управление основным капиталом и принятие амортизационной политики;</li> <li>- управление оборотными активами и кредиторской задолженностью;</li> <li>- управление заемными средствами;</li> <li>- ценовая политика;</li> <li>- выбор дивидендной и инвестиционной политики;</li> <li>- оценка достижений предприятия и ее рыночной стоимости.</li> </ul>

*Финансовую политику* в предприятиях должны осуществлять профессионалы - главные финансовые менеджеры (директора), владеющие всей информацией о стратегии и тактике предприятия.

## 2.2 Финансовый механизм и его состав

*Финансовая политика* реализуется посредством финансового механизма, который представляет собой часть хозяйственного механизма и включает:

- совокупность организационных форм финансовых отношений;
- порядок формирования и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств;

- методы финансового планирования;
- формы управления финансами и финансовой системой;
- финансовое законодательство.

*Финансовый механизм* - активный элемент в системе управления экономикой и финансами в обществе, включает виды, формы и методы организации финансовых отношений, способы их количественного определения, имеет внутреннюю структуру.

Структура финансового механизма, её элементы и финансовый механизм управления представлены на рисунке 7.



Рисунок 7 - Структура финансового механизма РК

С помощью действенного, хорошо отлаженного *финансового механизма* можно активно воздействовать на объем и качество производства, повышать его эффективность и обеспечивать экономику финансовыми ресурсами для ее роста, а государство - собственными государственными финансами, централизованными для выполнения социально-экономических программ.

Под *конкретными формами* понимаются такие категории, которые могут планироваться, видоизменяться, учитываться людьми.

В *государственных финансах* - это формы реализации таких экономических категорий и субкатегорий как: бюджет, доходы, расходы, т.е. стоимостными рычагами управления.

*Особенности финансового механизма* (таблица 5): динамичность, постоянное совершенствование, тесное взаимодействие со звеньями хозяйственного механизма.

Таблица 5 - Сущность и содержание финансового механизма

Показатель	Характеристика
Финансовый механизм	Активный элемент в системе управления экономикой и финансами в обществе, включает виды, формы и методы организации финансовых отношений, способы их количественного определения, имеет внутреннюю структуру.
Особенности финансового механизма	Динамичность, постоянное совершенствование, тесное взаимодействие со звеньями хозяйственного механизма.
Управление финансами	Процесс воздействия на финансовую и смежные экономические и социальные системы с целью их совершенствования и развития.
Принципы управления финансами	- демократизм; - политический подход к финансовым вопросам; - оптимальное сочетание экономических и административных методов в управлении; - согласованность централизованного, отраслевого и территориального управления; - научность, ответственность в управлении, преемственность хозяйственных решений.
Финансовое право	Совокупность юридических норм, регулирующих финансовые отношения, которые возникают в процессе образования, распределения и использования денежных фондов.
Финансовый контроль	Форма реализации контрольной функции финансов, которая создает возможность воздействия со стороны общества, государства, на процесс производства, обмена, распределения и потребления, материальных благ.
Финансовая дисциплина	Соблюдение установленных предписаний и порядка образования, распределения и использования денежных фондов государства, его хозяйствующими субъектами.

*Метод* - это способ действия по выполнению функций управления, государственными финансами через цены, прибыль, налоги, доходы и др.

*Формы проявления* финансовых отношений могут конкретизироваться более детально в зависимости от уровня управления экономикой: национальное хозяйство в целом, сектор экономики, экономический регион, отрасль, подотрасль, хозяйствующий субъект, административно-территориальная единица. Поэтому применяются более конкретные формы - рычаги управления:

- *в доходах* выделяется НДС, акцизы, подоходный налог, доходы от государственного имущества, рентные платежи и т.д.;

- *в расходах* - расходы на экономику (с дальнейшей детализацией), на социально-культурные цели (образование, здравоохранение, социальное страхование и обеспечение и т.д., науку, управление).

*Нормативы* - расчетно-обоснованные величины затрат или распределения ресурсов, *лимиты* - предельные размеры использования ресурсов, используются в финансовом планировании. С их помощью обеспечивается оптимальное сочетание в распределительных отношениях

общегосударственных, коллективных и личных интересов, сбалансированность потребностей государства, регионов, отраслевых и ведомственных органов управления, хозяйственных единиц в ресурсах для реализации заданий перспективных и текущих планов экономического и социального развития.

*Характерной особенностью* финансового механизма является его динамичность, постоянное совершенствование, тесное взаимодействие со звеньями хозяйственного механизма. Составляющие хозяйственный механизм отдельные механизмы, как и соответствующие им отношения, действуют в тесной взаимосвязи. Плохо работающий элемент любого из механизмов - ценового, финансового, кредитного - может блокировать работу других элементов, звеньев и хозяйственного механизма в целом.

*Задачи совершенствования финансового механизма* на современном этапе развития экономики связаны с широкой демократизацией производства, внедрением коммерческих начал, рыночного регулирования, усиления экономической заинтересованности в результатах хозяйствования. Через рациональное использование денежных доходов, накоплений и фондов происходит воздействие финансового механизма на конечные результаты производства.

### **2.3 Сущность и содержание финансового планирования**

*Финансовое планирование* - планирование финансовых ресурсов и фондов денежных средств государства.

Основным документом *финансового планирования* выступает *финансовый план* - это план образования и использования денежных доходов и накоплений предприятий и организаций, отраслей, регионов и государства в целом и показывает обеспеченность народного хозяйства финансовыми ресурсами.

*Система финансовых планов (балансов)* - разные виды планов, которые отличаются широтой охватываемых отношений, т.е. объемом планируемых к поступлению и использованию ресурсов. По этому признаку различают: первичные и сводные.

- *первичные* финансовые планы - планы предприятий, объединений и организаций сферы материального производства;

- *сметы госучреждений и организаций*, расходы которых полностью или в основной части финансируются за счет бюджетных средств;

- *сводные* финансовые планы - общегосударственные, отраслевые, территориальные.

Различные виды финансовых планов связаны между собой: так отраслевые объединяют планы подведомственных предприятий и организаций; территориальные и являются частью общегосударственных или отраслевых. Особое внимание и значение в формировании финансовой политики отводится *системе государственного планирования* (рисунок 8).

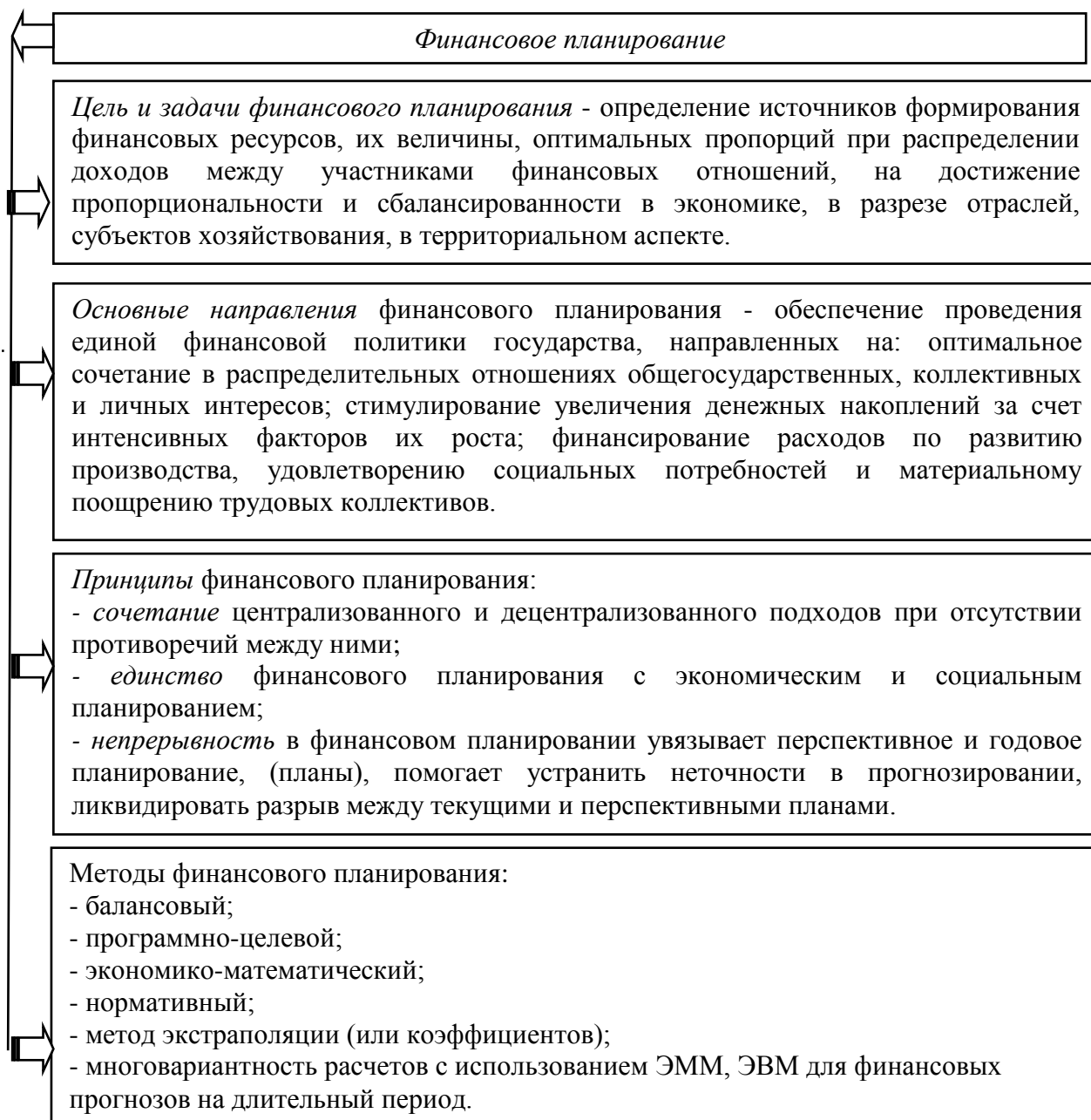


Рисунок 8 - Сущность и содержание финансового планирования государства

*Этапы финансового планирования:*

*первый* - экономический анализ выполнения финансовых показателей за отчетный период;

*второй* - расчеты конкретных видов доходов и расходов на планируемый период по основным группам доходов и расходов на основе показателей планов и программ социального и экономического развития;

*третий* - отдельные задания и статьи увязываются в единое целое, т.е. балансируются.

В РК используется *индикативное*, т.е. рекомендательное планирование, выполняющее информационно-координирующую роль и оказывает косвенное воздействие на субъектов финансовой деятельности через экономические

регуляторы. *Главная цель индикативного планирования* - определение предполагаемого объема и направления финансовых ресурсов для обеспечения прогнозируемого развития.

В зависимости от периода планирования финансовое планирование подразделяется на годовое, среднесрочное (трех-, пятилетнее) и перспективное.

*Консолидированный финансовый баланс государства* - представляет собой свод денежных средств республиканского и местных бюджетов, финансовую программу общегосударственного прогноза развития на среднесрочный период. Его составлением занимается Министерство национальной экономики и торговли при активном участии Министерства финансов, Министерства государственных доходов и Национального банка. В регионах расчеты баланса проводят соответствующие региональные органы.

В сводном финансовом балансе отражается состав и источники формирования денежных средств государства, госпредприятий и организаций, предприятий и организаций других форм собственности и их использования на расширенное воспроизводство и общественные нужды (социально-культурные мероприятия, оборону, управление).

*Классическая форма баланса доходов и расходов* включает четыре раздела:

- доходы и поступления средств;
- расходы и отчисления средств;
- платежи в бюджет;
- ассигнования из бюджета.

*Основные направления финансового планирования* - обеспечение проведения единой финансовой политики государства, направленное на:

- оптимальное сочетание в распределительных отношениях общегосударственных, коллективных и личных интересов;
- стимулирование увеличения денежных накоплений за счет интенсивных факторов их роста;
- целевое финансирование расходов по развитию производства, удовлетворению социальных потребностей и материальному поощрению трудовых коллективов.

## **2.4 Понятие и содержание финансового контроля, его виды и типы**

*Управление финансами* - процесс воздействия на финансовую и смежные экономические и социальные системы с целью их совершенствования и развития. *Элементы управления* - план и прогноз, политика и стратегия, действие и правовая основа и контроль в сфере финансовых отношений.

В финансовой системе государства управление осуществляется через финансовый механизм с помощью его методов, стимулов и санкций.

*Принципы управления финансами:* демократизм; политический подход к финансовым вопросам; оптимальное сочетание экономических и административных методов в управлении; научность; согласованность

централизованного, отраслевого и территориального управления; ответственность в управлении, преемственность хозяйственных решений. В управлении финансами органы управления используют следующие взаимосвязанные элементы (рисунок 9).



Рисунок 9 - Управление финансами

В компетенции Парламента - издание законов и постановлений парламента, которые регулируют важнейшие общественные отношения, устанавливают основополагающие принципы и нормы, касающиеся:

- налогообложения, установления сборов и других обязательных платежей;
- республиканского бюджета;
- обеспечения обороны и безопасности страны и т.д.

Рабочими органами Парламента являются постоянные комитеты Сената и Мажилиса (комитеты по экономике, финансам, бюджету, работают на

постоянной основе). *Управление общегосударственными финансами* осуществляется МФ РК, которое осуществляет:

- стратегическое и оперативное управление финансами;
- методическое руководство в области финансового планирования; разработка проектов финансового законодательства;
- совершенствование форм финансовых отношений государства с предприятиями, организациями;
- планирование доходов и расходов госбюджета и т.д. (рисунок 10).



Рисунок 10 - Финансовый контроль как основа финансового права

*Налоговая служба* состоит из Министерства государственных доходов РК и налоговых комитетов в областях республики с делением на городские и районные звенья в городах и районах.

*Организационная структура Казначейства* состоит из Департамента казначейства в составе Минфина и подчиненных ему территориальных подразделений по областям. *Казначейство* является юридическим лицом в организационно-правовой форме государственного учреждения и его



финансирование осуществляется из республиканского бюджета.

*Казначейство является специализированным государственным органом управления* - ведомством Республики Казахстан, осуществляющим исполнение республиканского бюджета, организующим совместно с НБ РК кассовое исполнение республиканского и местных бюджетов РК и являющимся уполномоченным органом по отношению к НБ РК.

*Финансовый контроль* - форма реализации контрольной функции финансов, которая создает возможность воздействия со стороны общества, и, прежде всего государства, на процесс производства, обмена, распределения и потребления материальных благ.

*Наличие финансового контроля* объективно обусловлено тем, что финансам как экономической категории присуща контрольная функция, посредством которой, финансы предупреждают о складывающихся пропорциях распределения, соотношения фондов, источниках их формирования, использовании.

*Финансовый контроль* также представляет специфическую деятельность, направленную на проверку всех объектов, связанных с расходом денежных средств, правильным ведением учета. *Специфика финансового контроля* состоит в том, что он осуществляется в денежной форме. Его непосредственным объектом являются процессы формирования доходов и накоплений, создание, рациональное и эффективное использование денежных фондов. Сфера действия *финансового контроля* совпадает с другими видами контроля: административным, правовым, социальным, техническим, политическим.

*Объектом контроля* являются денежные, распределительные процессы при формировании и использовании финансовых ресурсов, в т.ч. в форме фондов денежных средств. Элементы финансовых правоотношений представлены на рисунке 11.

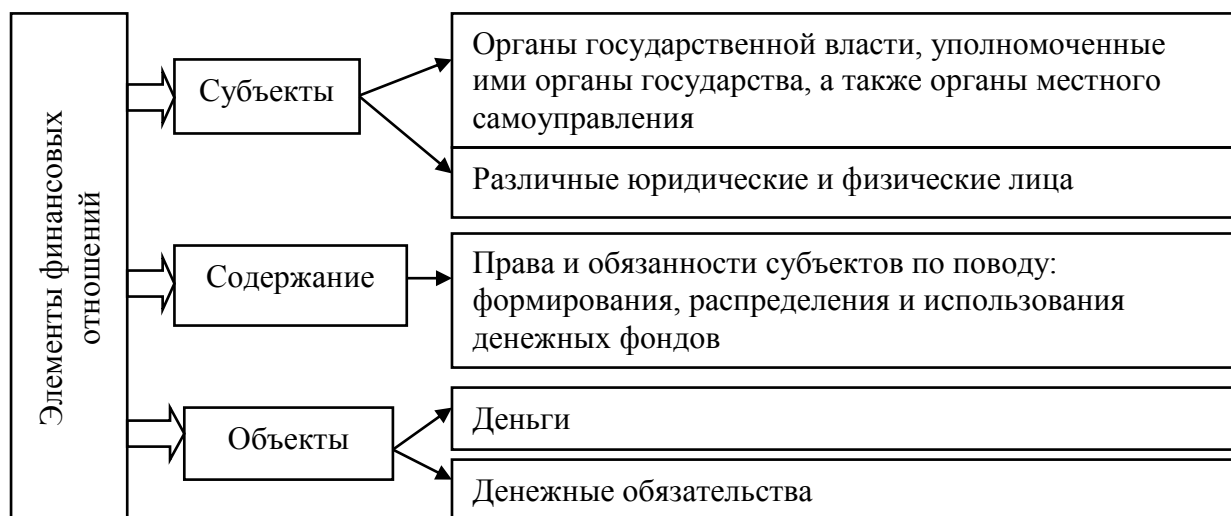


Рисунок 11 - Элементы финансовых правоотношений

Система, принципы и типы государственного финансового контроля представлены на рисунке 12.



Рисунок 12 - Содержание государственного финансового контроля

*Несоблюдения финансовой дисциплины и финансовых обязательств* порождают финансовые нарушения, которые влекут от нарушителей санкции и штрафы.

*Аудиторский контроль* - проверка состояния финансово-хозяйственной деятельности на основе договора (контракта), заключаемого независимой аудиторской фирмой и владельцем (собственником) предприятия, компании, банка, страховой компании.

*Классификация финансового контроля* представлена в таблице 6.

Таблица 6 - Классификация финансового контроля

Признак	Виды	Сущность
Время проведения	предварительный	проводится до совершения финансовых отношений для предупреждения финансовых нарушений.
	текущий (оперативный)	производится в момент совершения денежных сделок, финансовых операций, выдачи ссуд и субсидий и т.д.
	последующий	предназначен для оценки результатов финансового контроля экономических субъектов.
Субъекты контроля	президентский	проводится со стороны Президента по его предписанию
	представительских органов	проводится в отношении утверждения бюджета и его исполнения
	исполнительных органов	проводится относительно исполнения статей бюджета
	финансово-кредитных органов	Департамент методологии управления государственными активами, внутреннего финансового контроля и бюджетного кредитования в структуре Минфин РК; Комитет финансового контроля; КФН.
Сфера финансовой деятельности	ведомственный	осуществляется подразделениями министерств финансовой деятельности подведомственных им предприятий
	внутренний	проводится внутри самого предприятия
	аудиторский	инициативный, обязательный
	бюджетный	проводится контроль за исполнением бюджета
	налоговый	контроль за ИУП налогов в бюджет
	валютный	контроль за исполнением валютного законодательства
	кредитный	контроль за банковскими операциями
страховой	контроль за отношениями по страхованию	
Форма проведения	обязательный инициативный	необходимость обеспечивается НПА инициатива принадлежит объекту контроля
Методы проведения	проверки	на основе отчетной документации и расходных документов рассматриваются отдельные вопросы.
	обследования	охватывает широкий спектр финансовых показателей для определения состояния финансового сектора и перспектив развития.
	надзор	соблюдение нормативов
	анализ финансовой деятельности	детальное изучение периодической или годовой финансовой отчетности с целью оценки результатов финансовой деятельности, финансового сектора и обеспеченности собственным капиталом
	ревизии	глубокий и всеобъемлющий метод финансового контроля, полное обследование финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта
	наблюдение (мониторинг)	проводит анализ исполнения финансовой дисциплины

*Общегосударственный финансовый контроль* осуществляют органы государственной власти и управления: Аппарат Президента, Парламент РК, Правительство, местные представительные органы (собрания депутатов), органы местных администраций. Основной целью предварительного парламентского контроля является определение общей целостности предусмотренных расходов в данных конкретных политических, экономических и социальных условиях.

*К органам, осуществляющим общегосударственный контроль*, относятся: Национальный банк РК, Министерство финансов, Министерство государственных доходов. В РК органом, на который возлагается финансовый контроль за исполнением финансовой дисциплины, финансового законодательства, является Комитет финансового контроля Министерства финансов РК, в структуре которого действует Департамент методологии управления государственными активами, внутреннего финансового контроля и бюджетного кредитования.

В современных условиях *основная задача государственного финансового контроля* – это поддержание сбалансированной экономической среды и снижение кредитных рисков в экономике через:

- повышение прозрачности реального сектора экономики;
- повышение рыночной дисциплины и совершенствование корпоративного управления со стороны субъектов финансового рынка;
- развитие института государственно-частного партнерства;
- усиление процесса оценки заемщика в процессе принятия кредитного решения.

**Контрольные вопросы:**

- 1 Финансовая политика на макро- и микроуровне.
- 2 Содержание финансовой политики, финансовая стратегия и тактика.
- 3 Типы финансовой политики.
- 4 Финансовый механизм и его состав.
- 5 Функциональные звенья финансового механизма: мобилизация финансовых ресурсов, финансирование, регулирование, стимулирование.
- 6 Органы финансового управления, планирования и контроля.
- 7 Содержание финансового планирования.
- 8 Финансовые планы, их классификация.
- 9 Индикативное финансовое планирование.
- 10 Понятие и содержание финансового контроля, его виды и типы.
- 11 Аудит как особая форма контроля.

### Тема 3. Государственные финансы

**Цель:** изучить основные понятия и содержание государственных финансов, их составляющих: государственный бюджет; бюджетное устройство и бюджетный процесс; государственный кредит; государственный долг.

**План:**

- 3.1 Государственные финансы: содержание и состав
- 3.2 Государственный бюджет: понятие, функции и значение
- 3.3 Бюджетное устройство и бюджетный процесс
- 3.4 Государственный кредит: сущность и функции
- 3.5 Государственный долг. Управление государственным долгом

#### 3.1 Государственные финансы: содержание и состав

*Государственные финансы* - экономическая категория, отражающая экономические отношения в процессе создания и использования фондов денежных средств, возникающая в условиях регулярного товарно-денежного обмена в связи с развитием государства и его потребностей в денежных ресурсах. Исторически доказано, что финансы проявляют себя во взаимосвязи с экономическим строем государства (таблица 7).

Таблица 7 – Сущность и содержание государственных финансов

Государственные финансы	Содержание и сущность
государство через финансовую систему	концентрирует в своих руках крупные денежные ресурсы, которые оправданы потребностями общества
форма организации денежных отношений	участником которых в той или иной форме выступает государство
совокупность экономических отношений	система образования и распределения денежных фондов, необходимых государству для содержания его органов и выполнения присущих ему функций
экономический инструмент	представляют собой часть финансовой системы, в той ее части, которая относится к централизованным (публичным) финансам
главное назначение государственных финансов	создание денежных доходов и фондов для обеспечения потребностей государства и предприятий в денежных средствах, а также контроль за расходованием, целевым и эффективным использованием финансовых ресурсов

*Специфика, структура и содержание государственных финансов* зависит от системы государственного устройства. В Казахстане согласно Конституции и Гражданского Кодекса сложилась двухуровневая финансовая система.

К категории «государственные финансы» следует также отнести такие понятия как:

- государственный кредит;
- налоговая система, формирующая основные источники поступления средств в государственный бюджет и государственный внебюджетные фонды;
- неналоговые поступления в бюджет и внебюджетные фонды;
- бюджетная система;
- другие понятия финансов, которые необходимы для формирования и использования фондов денежных средств, управление которыми осуществляет государство и его органы.

Управление государственными финансами осуществляют органы государственной власти, в первую очередь, Президент страны, законодательные и исполнительные органы (Правительство, Мажилис, Национальный банк, Министерство финансов, территориальные органы, Маслихат и др.). Основные понятия и содержание государственных финансов представлены на рисунке 13.



Рисунок 13 - Основные понятия и содержание государственных финансов

*Главное назначение государственных финансов* - обеспечить формирование и использование финансовых ресурсов государства, необходимых для реализации его функций.

Государственным финансам РК присущи следующие *функции*:

1. *Распределительная*, т.е. происходит концентрация денежных средств в руках государства и их использование с целью удовлетворения общегосударственных потребностей. Функция перераспределения осуществляется через систему централизованных фондов и ее результатом является:

- перераспределение доходов рентабельных отраслей в отрасли с низкой рентабельностью (например, из промышленности в сельское хозяйство);
- содержание за счет бюджета учреждений непроизводственной сферы;
- перераспределение доходов между различными социальными группами населения;
- перераспределение доходов между различными территориальными образованиями.

2. *Регулирующая* функция государственных финансов связана с образованием и использованием бюджетного фонда. Бюджетный фонд образуется за счет налогов, займов, доходов от государственной собственности. Через налоги государство может либо сдерживать экономическую активность и частное потребление, либо, наоборот, стимулировать их. Государство, выступая как совокупный хозяйствующий субъект, учитывает экономические интересы всех участников воспроизводственного процесса путем распределения бюджетных средств по разным направлениям деятельности государства и сферам общественного хозяйства.

3. *Контрольная функция* государственных финансов позволяет узнать, насколько своевременно и полно финансовые ресурсы поступают в распоряжение государства и местных органов власти, как фактически складываются пропорции в распределении бюджетных средств, эффективно ли они используются. Следует говорить о контрольной функции государственных финансов в узком и широком смысле.

### **3.2 Государственный бюджет: понятие, функции и значение**

*Государственный бюджет* - это основной финансовый план страны, который охватывает распределительные процессы в сфере финансов, имеет свои источники, включает доходы и расходы и основывается на следующих принципах: *единства, полноты, реальности, гласности*.

По *экономической сущности* госбюджет выражает денежные отношения, возникающие между государством и другими участниками общественного производства в процессе распределения и перераспределения стоимости общественного продукта путем образования централизованного фонда денежных средств государства и его использования на цели расширения воспроизводства и удовлетворения общественных потребностей (рисунок 14).

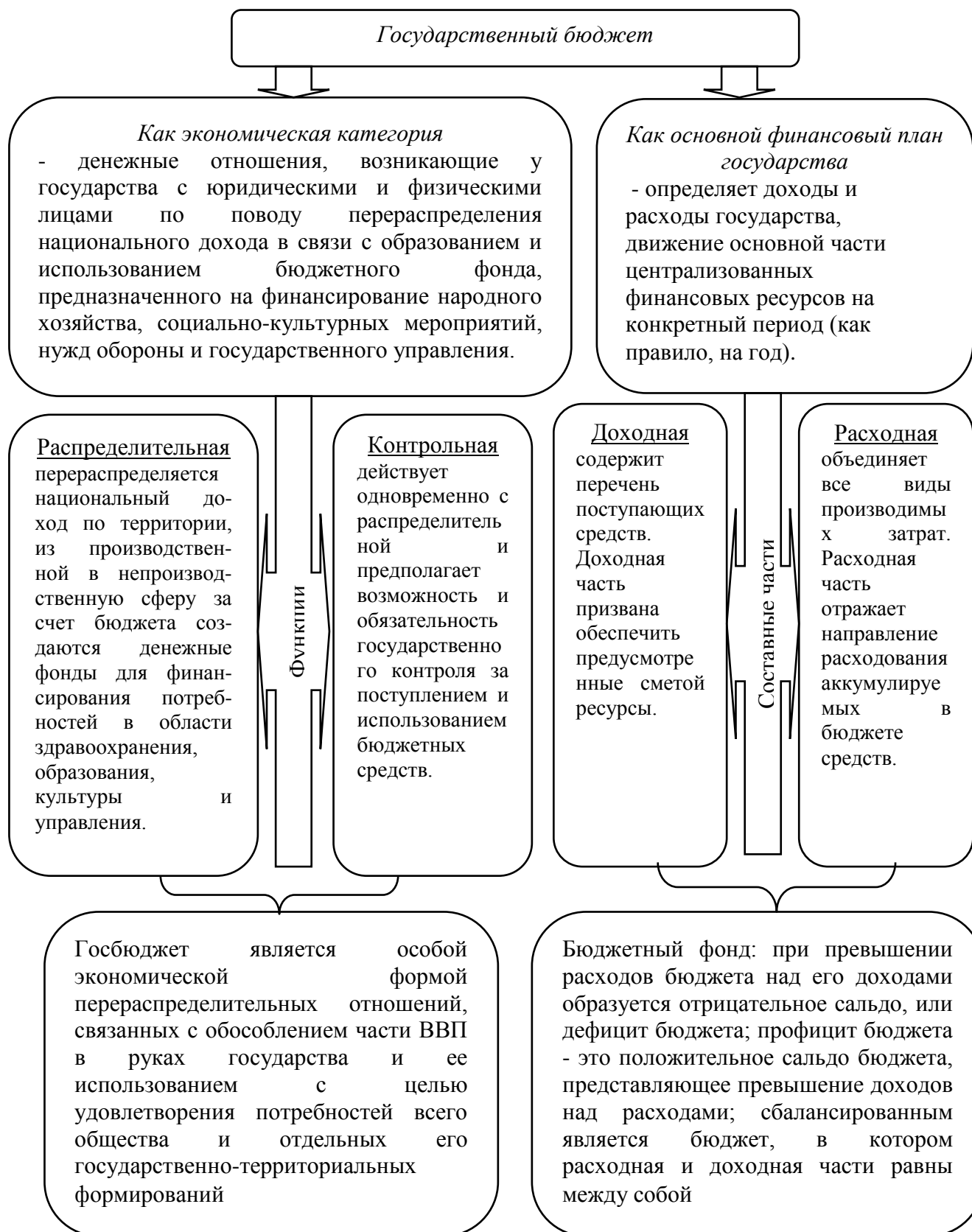


Рисунок 14 - Сущность государственного бюджета

*Сущность госбюджета как экономической категории реализуется через распределительную и контрольную функции (рисунок 15).*





Рисунок 15 - Состав, функции и принципы государственного бюджета

### 3.3 Бюджетное устройство и бюджетный процесс

*Бюджетная система* - это основанная на экономических отношениях и юридических нормах, совокупность всех видов бюджетов страны. Организация бюджетной системы определяется государственным устройством страны. В состав бюджетной системы каждой страны входят различные бюджеты по их устройству. В РК структура госбюджета с 1996 г. строится на основе бюджетной классификации и состоит из пяти частей. Как правило, источником доходов являются налоги или платежи, адекватные им.

*Первая часть* «Доходы и полученные официальные трансферты» включают четыре категории доходов:

- налоговые поступления;
- неналоговые поступления: от государственной собственности, имущества, предпринимательской деятельности государства, административные сборы и пошлины, штрафы и санкции;
- доходы от операции с капиталом: продажа основного капитала - от приватизации госпредприятий, товаров из государственных резервов;
- полученные официальные трансферты (гранты) из внешних и внутренних источников.

*Вторая часть* «Расходы» включает следующие функциональные группы:

- управление – госуслуги общего характера: законодательные, исполнительные органы, фундаментальные научные исследования, прочие услуги общего характера; оборона; общественный порядок и безопасность;
- социальный блок - образование; здравоохранение; социальное страхование и обеспечение; организация отдыха и деятельности в сфере культуры;
- экономический блок - жилищно-коммунальное хозяйство; топливно-энергетический комплекс; сельское, водное и лесное хозяйство, рыболовство, охота и охрана природы; горнодобывающая промышленность и полезные ископаемые; транспорт и связь;
- прочие услуги, связанные с экономической деятельностью; расходы, не отнесенные к основным группам по обслуживанию государственного долга, субвенции местным бюджетам в резервный фонд правительства.

*Третья часть* «Кредитование минус погашение» включает платежи из бюджета по кредитованию и поступлению от погашения ранее выданных из бюджета кредитов и отражает чистое кредитование, относимое на дефицит бюджета.

*Четвертая часть* отражает дефицит бюджета как разницу между суммами расходов и доходов плюс кредитование минус погашение.

*Пятая часть* «Финансирование дефицита бюджета» характеризует источники покрытия дефицита: внутренние - за счет кредитов национального банка, выпуска государственных ЦБ; внешнее инвестирование - от международных финансовых организаций и иностранных государств.

*Состав бюджетной системы РК, сущность и принципы ее построения* представлены на рисунках 16 и 17.

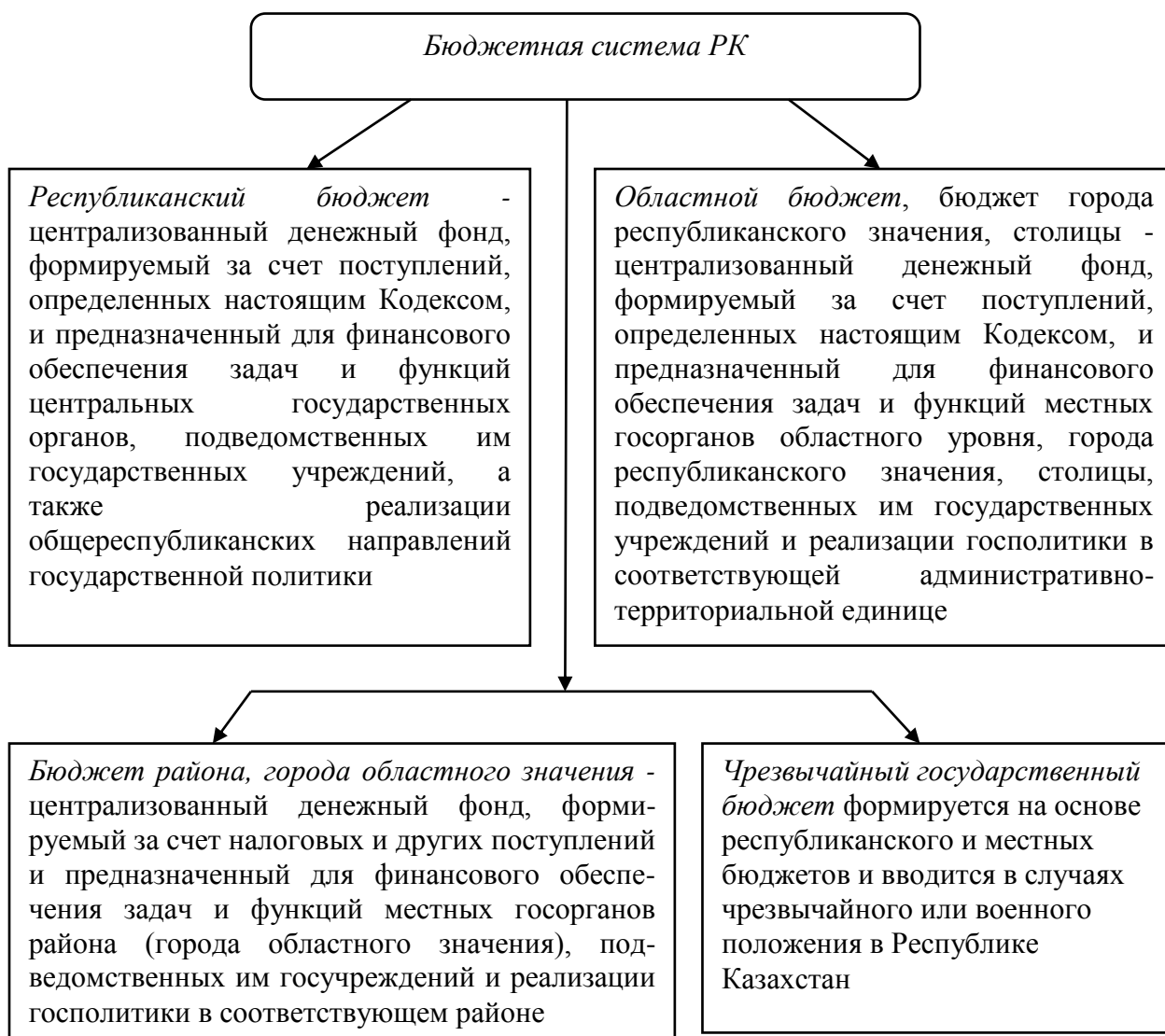


Рисунок 16 - Сущность и состав бюджетной системы РК

*Бюджетный процесс (бюджетная процедура)* - это регламентированная законодательством деятельность органов власти и управления по составлению, рассмотрению, утверждению, исполнению бюджетов, контролю за исполнением и утверждением отчетов об исполнении бюджетов. *Бюджетный процесс* в РК определяется ежегодным Законом «О республиканском бюджете», Бюджетным, Налоговым и Таможенным кодексами, а также решениями органов исполнительной власти.

*Разработка проекта бюджета* осуществляется в процессе рассмотрения бюджетных заявок. По сложившейся практике после ежегодного Послания Президента РК народу Казахстана уполномоченный орган производит уточнение и корректировку бюджетных показателей. В этой связи при определении стадий бюджетного процесса целесообразно отражать все *этапы бюджетной деятельности*: бюджетное право; участников правовой регламентации; бюджетный процесс по участникам; этапы и принципы бюджетного процесса; механизм бюджетного процесса.

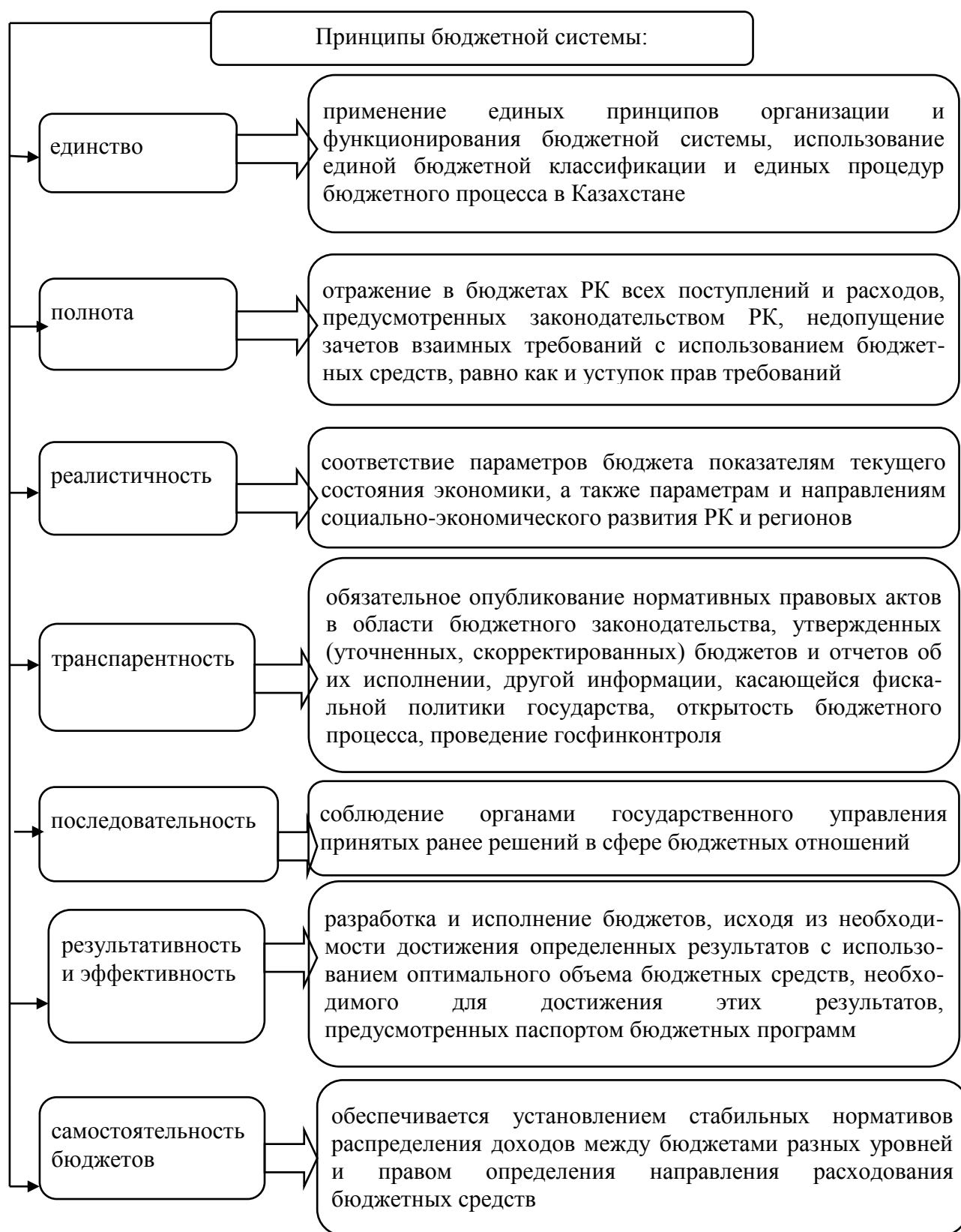


Рисунок 17 - Принципы построения бюджетной системы РК

*Бюджетный процесс* состоит из 8 этапов: планирование, разработка проекта, рассмотрение проекта, рассмотрение и утверждение проекта, исполнение, уточнение и корректировка, проведение государственного

финансового контроля, составление и утверждение отчета об исполнении бюджета. Механизм бюджетного процесса представлен на рисунке 18.

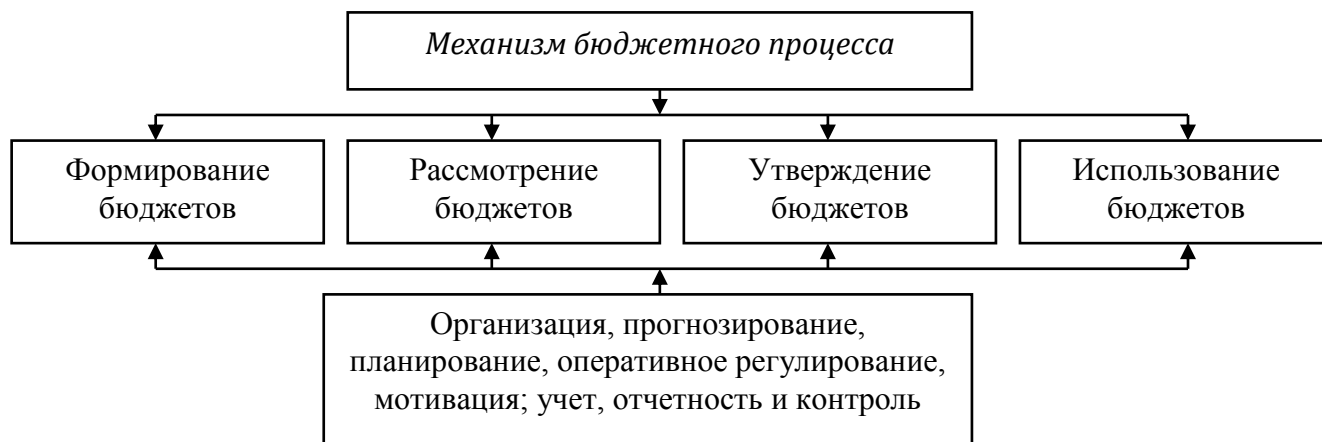


Рисунок 18 - Механизм бюджетного процесса

*Основные направления совершенствования бюджетного процесса.* Бюджетный фонд, являющийся материально-финансовой базой деятельности государства, формировался исходя из задач функционирования административно-командной системы. Его величина была ориентирована не на оптимальные пропорции, необходимые для регулирования экономики и решения социальных задач, а на затратный подход, призванный обеспечить финансовыми ресурсами деятельность многочисленных органов государственной власти - в центре, республиках и на местах. При таком подходе сфера действия перераспределительной функции бюджета была почти безграничной, объектом перераспределения выступали все элементы стоимости общественного продукта.

*Бюджетный дефицит* - это финансовое явление, не обязательно относящееся к разряду чрезвычайных, исключительных событий. В современном мире нет государства, которое в те или иные периоды своей истории не сталкивалось бы с бюджетным дефицитом. Однако качество самого дефицита может быть различным:

1) *дефицит может* быть связан с необходимостью осуществления крупных государственных вложений в развитие экономики. В этом случае он отражает не кризисное течение общественных процессов, а государственное регулирование экономической конъюнктуры, стремление обеспечить прогрессивные сдвиги в структуре общественного производства (еще Кейнс обосновал возможность допущения опережающего роста государственных расходов над доходами на определенных этапах развития общества);

2) *дефицит возникает* в результате чрезвычайных обстоятельств (войн, крупных стихийных бедствий и т.п.), когда обычных резервов становится недостаточно и приходится прибегать к источникам особого рода;

3) *дефицит может отражать кризисные явления* в экономике, ее развал,

неэффективность финансово-кредитных связей, неспособность правительства держать под контролем финансовую ситуацию в стране. В этом случае он - явление чрезвычайно тревожное, требующее принятия не только срочных и действенных экономических мер (по стабилизации экономики, финансовому оздоровлению хозяйства и т.п.), но и соответствующих политических решений.

*Совершенствование бюджетного процесса* в РК направлено на формирование рынка бюджетных услуг в целях повышения эффективности бюджетного финансирования, развития конкурентной среды, повышения качества оказываемых услуг для населения.

В настоящее время *финансирование бюджетных учреждений* и организаций осуществляется в увязке с приоритетами социально-экономической политики, количеством и качеством выполняемых работ. Однако, в условиях кризиса, сложившаяся ситуация (бюджетный дефицит) приводит к тому, что ограниченные бюджетные ресурсы расходуются нерационально, отдельные в действительности социально-значимые услуги испытывают дефицит в финансировании.

В связи с обозначенной проблемой возникает потребность *четкого определения перечня востребованных населением РК бюджетных услуг*, ранжирования их по степени социальной значимости, выявление объемов и критериев качества, а также четких процедур и регламентов их предоставления и финансирования. Весьма актуальной также представляется разработка и внедрение в практику стандартов *качества бюджетных услуг*, что позволит осуществить привлечение в сферу оказания социальных услуг негосударственных организаций и, следовательно, частные инвестиции.

*Формирование конкурентной среды на рынке бюджетных услуг* позволит осуществлять формирование государственного заказа на условиях оптимального соотношения цены и качества предоставляемых услуг.

*Существенный фактор повышения эффективности региональной бюджетной политики* в социальной сфере является проведение работ, связанных с оптимизацией и реструктуризацией сети региональных бюджетных учреждений, проработка механизма перевода части учреждений в форму негосударственных организаций.

С введением в действие изменений Бюджетного кодекса упорядочены нормы, регламентирующие бюджетные правоотношения, сократилось число действующих нормативно-правовых актов, исключены дублирование и противоречие в действующем бюджетном законодательстве. Кроме того, четко разграничены полномочия участников бюджетного процесса, обеспечена стабильность межбюджетных отношений, повышение результативности и эффективности расходования бюджетных средств.

На современном этапе развития экономики Республики Казахстан особое внимание по совершенствованию межбюджетных отношений уделяется *фискальной политике*, которая определяется как совокупность мероприятий в сфере налогообложения, направленных на формирование доходной части государственного бюджета, повышение эффективности функционирования всей национальной экономики, обеспечение экономического роста, занятости

населения и стабильности денежного обращения.

*Фискальная политика* - совокупность финансовых мероприятий государства по регулированию правительственных расходов и доходов для достижения определенных социально-экономических целей. Потребность в разработке и систематическом проведении фискальной политики усилилась, особенно во второй половине XX в., когда финансы государства стали играть значительную роль в обеспечении стабильного экономического роста.

Основными задачами *фискальной политики* являются:

- устойчивый рост национального дохода;
- умеренные темпы инфляции, полная занятость;
- сглаживание циклических колебаний экономики.

С помощью *фискальной политики* государство непосредственно может влиять на развитие экономики, добиваясь ее устойчивого роста, стабильности цен и полной занятости дееспособного населения (рисунок 19).

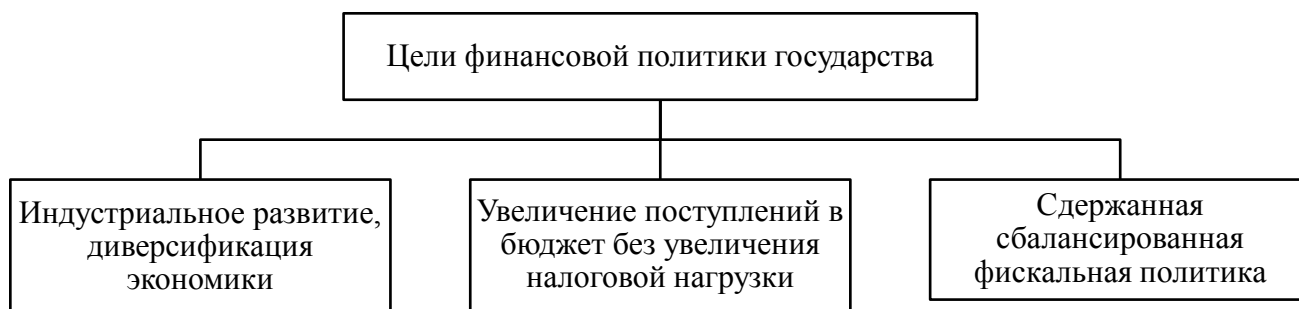


Рисунок 19 – Цели фискальной политики

Для проведения *фискальной политики* государство использует два инструмента: изменение ставок налогообложения и изменение государственных расходов (таблица 8).

Таблица 8 – Инструменты фискальной политики государства

Инструменты фискальной политики государства	Стимулирующая фискальная политика	Сдерживающая фискальная политика
Государственные расходы	↑	↓
Налоги	↓	↑

*Фискальная политика* является системой регулирования экономики посредством изменений государственных расходов и налогов; может как благотворно, так и достаточно болезненно воздействовать на стабильность национальной экономики.

### 3.4 Государственный кредит: сущность и функции

*Государственный кредит* представляет собой совокупность кредитных отношений, в которых заемщиком выступает государство в лице его органов, а кредиторами - физические и юридические лица.

*Государственный кредит* направлен на покрытие дефицита госбюджета, обеспечение устойчивости государственных финансов, а расчеты по нему осуществляются за счет бюджетных средств - это звено можно считать принадлежащим как финансовой, так и кредитной системам.

*Посредством государственного кредита* на началах возвратности аккумулируются средства для осуществления государственных расходов. *Государственный кредит* носит производительный характер, т.к. средства, мобилизованные с его помощью, направляются преимущественно на финансирование экономики.

*Целью государственного кредитования* РК на среднесрочную перспективу является формирование и развитие конкурентной среды, направленной на создание экспортоориентированной и конкурентоспособной экономики. Сущность, содержание и формы *государственного кредита* представлены на рисунке 20.

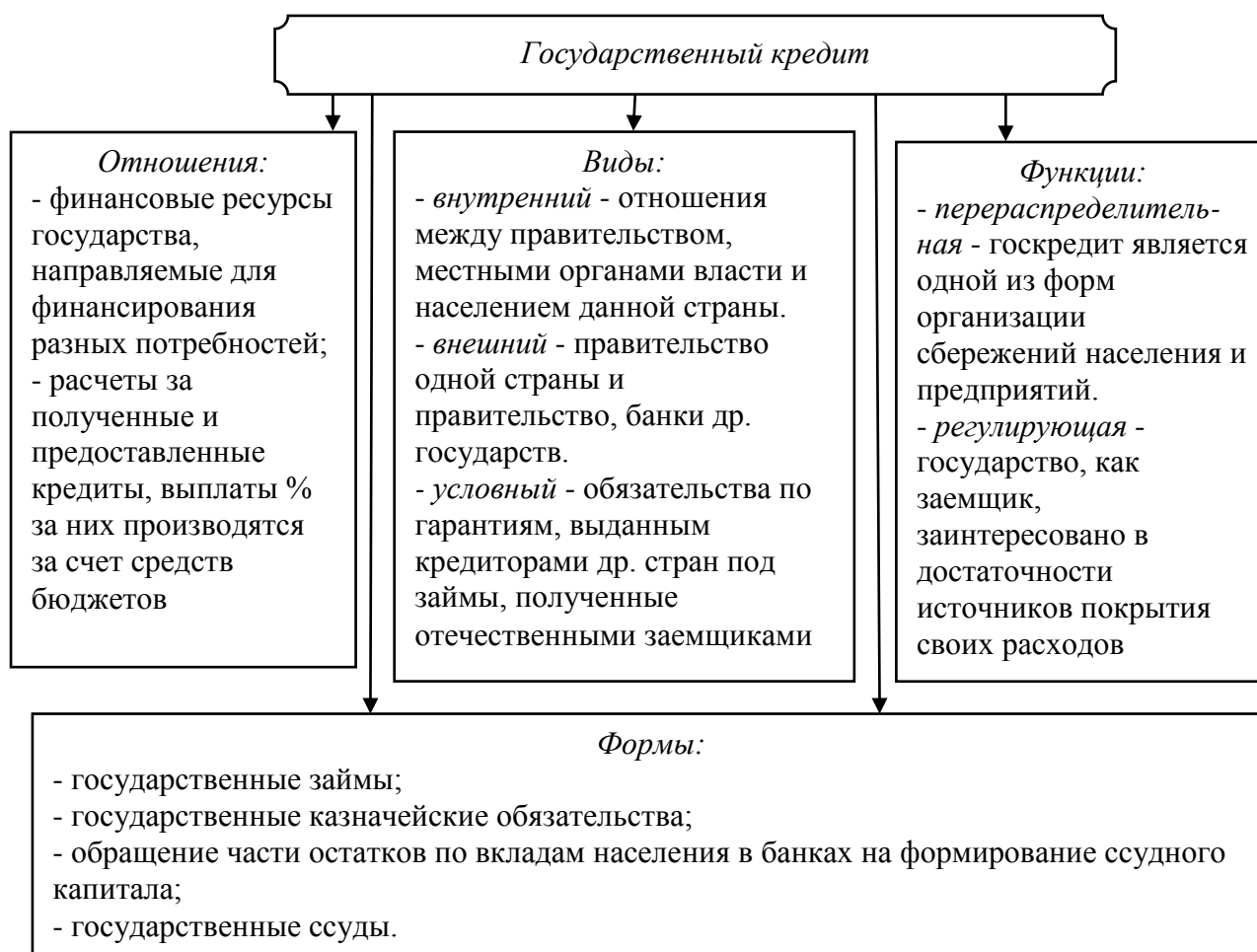


Рисунок 20 - Сущность и содержание государственного кредита



Роль государственного кредита сводится к его возможностям в мобилизации временно свободных средств населения, предприятий, организаций и направления их на финансирование, первоочередных нужд государства. Разновидности государственного кредита иллюстрирует рисунок 21.

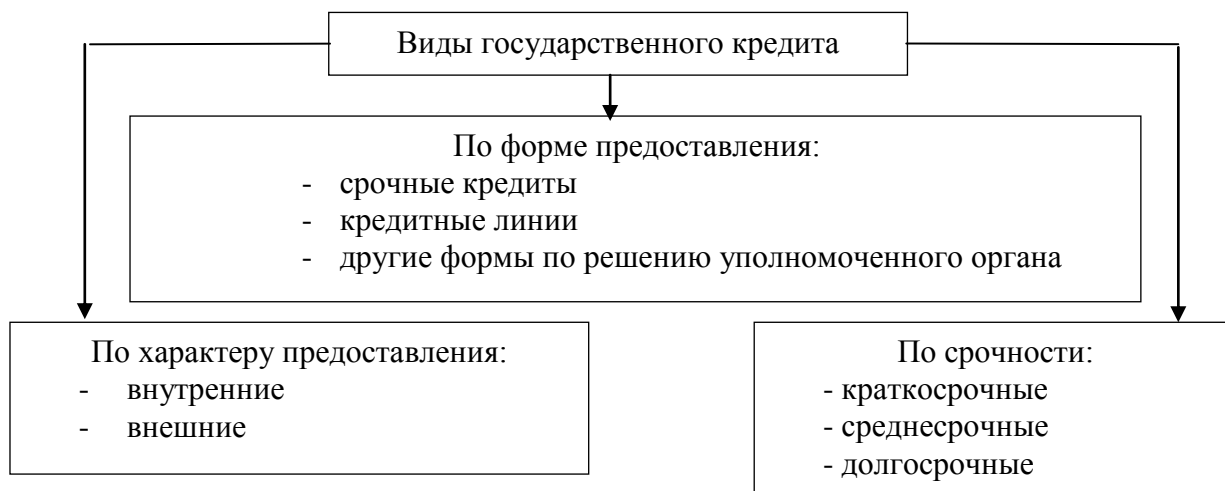


Рисунок 21 - Разновидности государственного кредита

Государственные кредиты *по характеру предоставления* подразделяются на 2 вида: внутренние и внешние (рисунок 22).

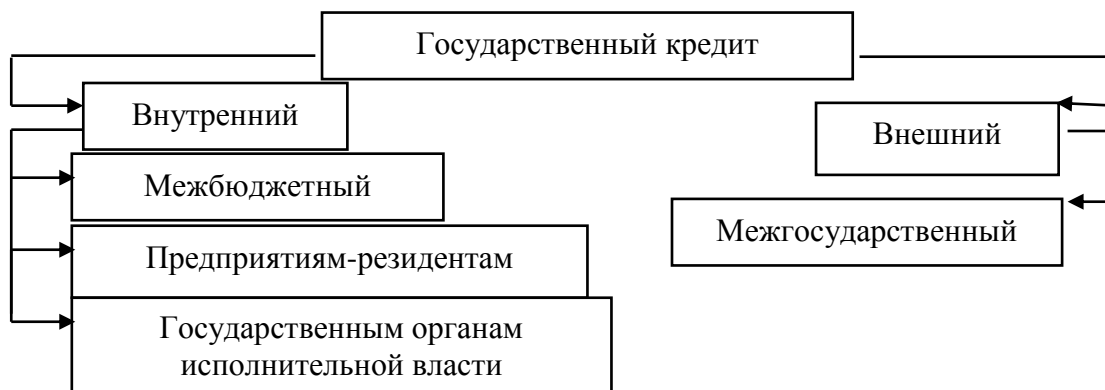


Рисунок 22 - Классификация видов государственного кредита

Мобилизуемые в банковской системе вклады и срочные депозиты населения могут использоваться государством как централизованный финансовый ресурс, за счет них выдаются экономике различные кредиты банками на возвратной основе и здесь происходит сближение двух форм кредита: *государственного и банковского*.

*Госзаймы как форма госкредита* характеризуется тем, что временно

свободные денежные средства населения, предприятий и организаций привлекаются на финансирование общественных потребностей путем выпуска и реализации облигаций, казначейских обязательств и других видов государственных ЦБ (рисунок 23).



Рисунок 23 - Сущность, значение и принципы государственных займов

*Облигация* - наиболее распространенный вид ЦБ, она символизирует государственное долговое обязательство и дает право ее владельцу по истечении определенного срока получить обратно сумму долга и проценты. Отличие казначейских обязательств от облигаций заключается в целях выпуска,

форме выплаты дохода и свободе обращения.

*Государственные эмиссионные ценные бумаги* по срокам действия подразделяются на:

- краткосрочные - со сроком обращения до 1 года;
- среднесрочные - от 1 до 10 лет;
- долгосрочные - свыше 30 лет.

*При выпуске Государственных ЦБ важным выступает:*

- величина дисконта,
- цена отсечения,
- погашение государственной акции по нарицательной стоимости,
- сроки обращения,
- порядок проведения торгов,
- принятие объективных решений с разработкой правил и нормативов для финансового рынка.

Для мобилизации денежных ресурсов населения, предприятий, банков для потребностей государства, государство выпускает займы, которые классифицируются по:

- *срокам погашения* - краткосрочные (до одного года), среднесрочные (от 1 года до 5 лет) и долгосрочные (свыше 5 лет);
- *месту размещения* - внутренние (облигации внутренних займов могут покупать иностранные граждане и общества) и внешние;
- *способу размещения* - свободно обращающиеся, подписке и принудительные;
- *видам доходности* - процентные, выигрышные, лотерейные.

*Займы*, выпускаемые в стране, различаются по эмитенту - займы Центрального правительства и займы местных органов власти.

*Методы государственного кредита* разнообразны и соответствуют изложенным формам. В государственных займах - это способы, приемы привлечения средств и их последующего возврата и определяются они условиями выпуска займов:

- *методы определения доходности* и получения дохода, сроки действия, способы размещения (свободная покупка и продажа облигаций, бонов; подписка; *принудительное размещение*), способы погашения (выигрыши по облигациям, выкуп облигаций с накопленным процентным доходом);
- *при бессрочных займах* - периодическая выплата процентного дохода).

К методам в займах относятся и методы управления государственным долгом: конверсия, консолидация, унификация, рефинансирование.

### **3.5 Государственный долг. Управление государственным долгом**

*Государственный долг* - сумма задолженностей по выпущенным и непогашенным госзаймам, включая начисленные по ним проценты. В зависимости от рынка размещения валюты займа и других характеристик *государственный долг* подразделяется по видам (рисунок 24).

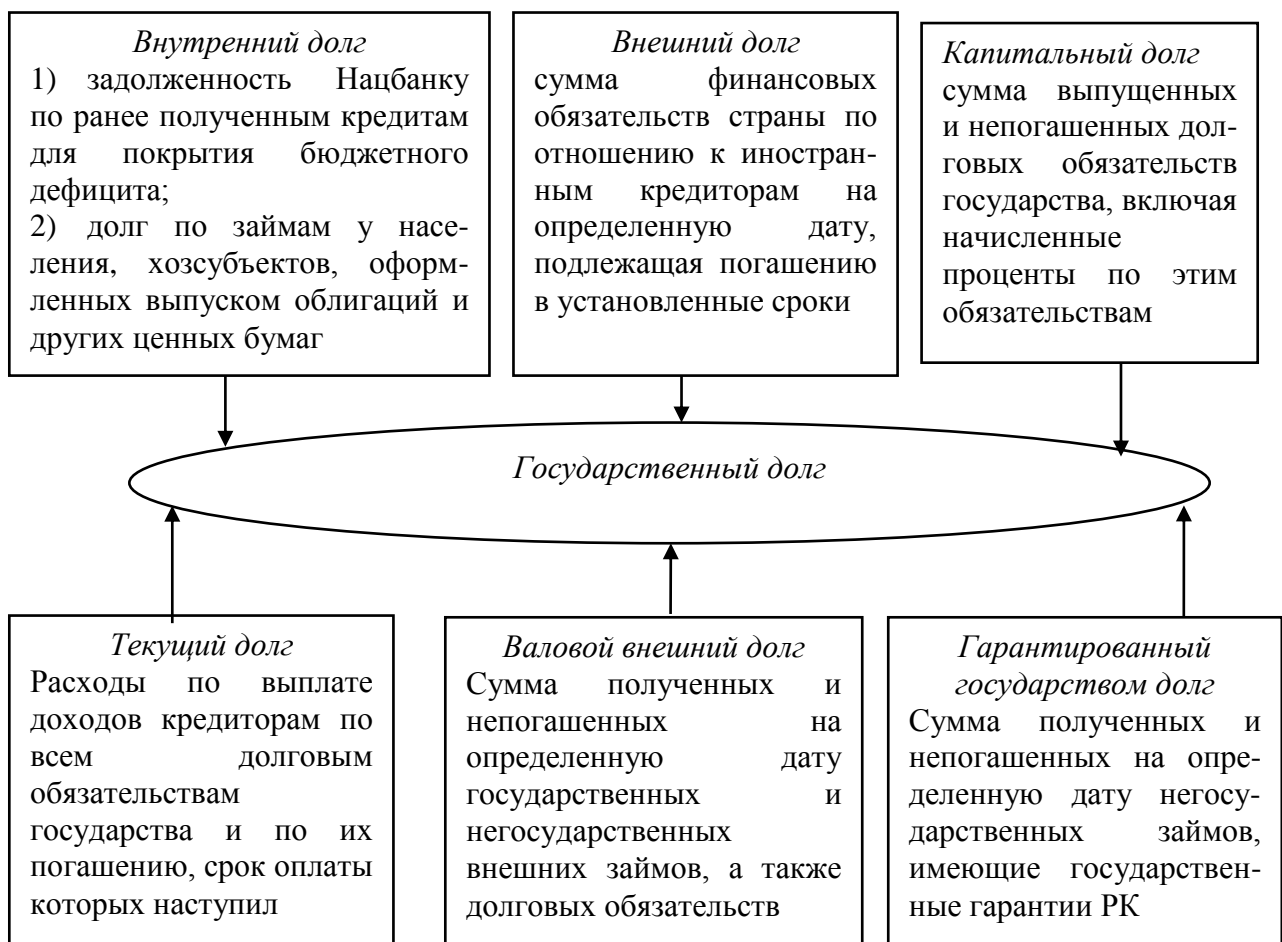


Рисунок 24 - Основные виды государственного долга

Для относительной характеристики величины государственного долга в мировой практике используются специальные показатели - относительные параметры внешнего долга. Они включают отношение долговых платежей (по погашению и обслуживанию долга) к экспорту товаров и услуг. По классификации Международного банка реконструкции и развития низким уровнем внешней задолженности считается отношение менее 18%; умеренным - 18-30%.

Другими показателями такой характеристики являются:

- отношение валового внешнего долга к ВВП - менее 48% -низкая, 48-80% - умеренная задолженность;
- отношение валового внешнего долга к экспорту товаров и нефакторных услуг-менее 132%-низкая, 132-220%-умеренная;
- отношение платежей вознаграждения к экспорту товаров и нефакторных услуг-менее 12%-низкая, 12-20%-умеренная.

Государственный долг погашается государством за счет средств государственного бюджета.

К формам внутреннего государственного долга относятся:

- задолженность Нацбанку по ранее полученным кредитам для покрытия бюджетного дефицита;

- долг по займам у населения, хозяйствующих субъектов, оформленный выпуском облигаций и других ценных бумаг.

*Внешний государственный долг* - сумма финансовых обязательств страны по отношению к иностранным кредиторам на определенную дату, подлежащая погашению в установленные сроки. Наличие внешнего долга у страны является нормальной мировой практикой. Однако существуют границы, за пределами которых увеличение государственного долга становится опасным.

*Причиной возникновения и нарастания государственного долга является постоянный дефицит государственного бюджета (рисунок 25).*

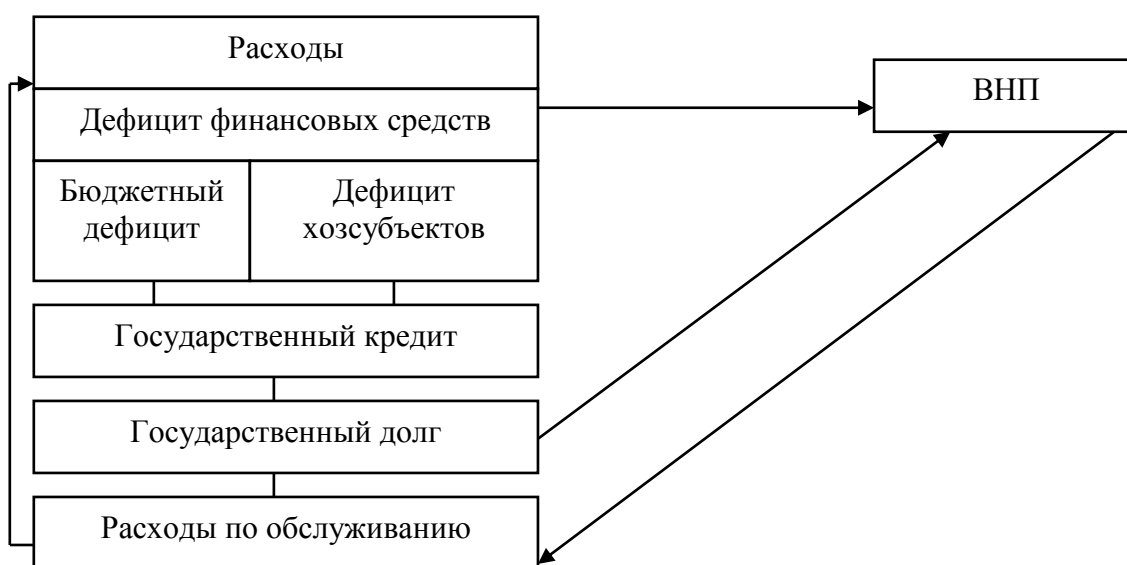


Рисунок 25 - Причинно-следственные связи государственного долга

*Под управлением государственным долгом* понимается формирование финансовой политики государства, связанной с его деятельностью в качестве заемщика, кредитора и гаранта, а также совокупность действий, связанных с подготовкой к выпуску и размещению долговых обязательств государства, регулирование РЦБ, предоставление кредитов и гарантий.

*Управление государственным долгом включает в себя:*

1. Ежегодную оценку состояния и прогноза на предстоящий десятилетний период государственного и гарантированного государством заимствования и долга с определением в ней показателей, в соответствии с которыми устанавливаются объемы погашения и обслуживания, лимиты правительственного долга, заимствования и долга местных исполнительных органов, предоставления государственных гарантий.

2. Определение Минфином РК объемов, форм и условий заимствования Правительством РК лимитов и объемов погашения и обслуживания правительственного долга, лимитов заимствования и долга местных исполнительных органов, утверждаемых в республиканском и местных бюджетах на соответствующий год. По займам Нацбанка РК эти процедуры

осуществляются Национальным банком РК.

3. Регистрацию Минфином РК займов Национального банка РК, Правительства и местных исполнительных органов РК, контроль и мониторинг условий правительственных займов и займов местных исполнительных органов и их изменений.

4. Осуществляемые Минфином РК контроль и мониторинг получения, погашения и обслуживания займов Правительства РК и местных исполнительных органов.

5. Подготовку и реализацию мероприятий по оптимизации структуры долга, в т.ч. по государственным ценным бумагам, по реструктуризации государственного долга, управлению рисками государственного заимствования.

6. Управление рисками государственного долга, гарантированного государством долга, долга по поручительствам государства и долга перед государством включает в себя их выявление, идентификацию, оценку и минимизацию с использованием центральным уполномоченным органом по исполнению бюджета методов регламентации процедур и операций, соблюдения установленных лимитов и требований, диверсификации инструментов и рынков, применения различных производных финансовых инструментов (опционы, свопы, форвардные, фьючерсные и другие сделки, используемые на рынке для целей управления рисками), а также своевременное реагирование и принятие необходимых мер в управлении долгом юридических лиц, чьи долговые обязательства перед третьими лицами обеспечены государственными гарантиями и поручительствами.

*В процессе управления государственным долгом* решаются задачи минимизации стоимости долга для заемщика и недопущения переполнения рынка заемными обязательствами государства и резкого колебания их курса. *Управление государственным долгом* осуществляется следующими методами, которые представлены на рисунке 26.

Перечисленные методы управления государственным долгом могут применяться в различных сочетаниях одновременно, например конверсия, консолидация и унификация или конверсия и унификация и т.д. В числе мер по оздоровлению финансов, в т.ч. снижению темпов роста государственного долга, возможна реализация части государственной собственности, т.е. отказ от части активов путем продажи частному сектору; это снижает нагрузку, которую несет государство по поддержанию малоэффективной собственности.

*Современный этап управления* экономикой и государством требует от правительства принятия эффективных решений с предотвращением необоснованного роста государственного долга, в т.ч. внешнего долга.

*Внешний долг* имеют многие страны - как развивающиеся, так и развитые. При умелом построении системы управления внешний долг становится одним из двигателей развития экономики и повышения уровня жизни народа. И с этой точки зрения история заимствования долгов, его структура имеют большое значение, т.к. показывают, какие хозяйствующие субъекты, госорганы их заняли, в каком объеме, на какие цели и какая отдача от них ожидается (или уже есть) для экономики и для повышения уровня жизни народа.

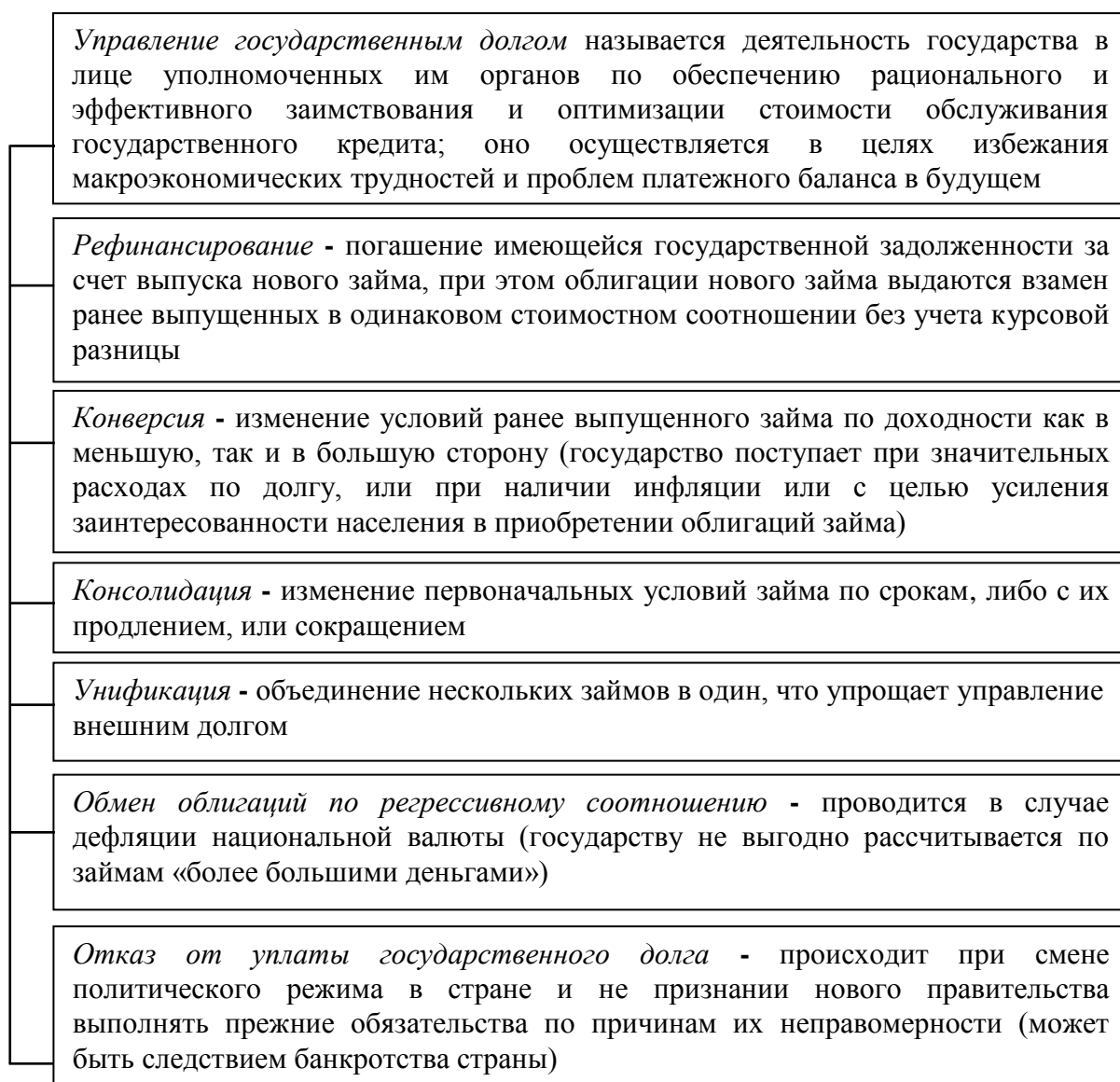


Рисунок 26 - Методы управления государственным долгом

История заимствования внешних долгов РК возникла с начала независимости. Внешний долг РК неуклонно рос и по состоянию на 01.07.2017 г., по данным Нацбанка достиг 167,9 млрд долларов.

Структура валового дохода (ВД) по состоянию на 01.07.2017 г. выглядит следующим образом:

- органы государственного управления заняли 12,2 млрд долларов, или 7% от всего валового дохода;
- банки – 6,7 млрд долларов (4%);
- Национальный Банк РК – 1,1 млрд долларов (1%);
- другие сектора – 52,9 млрд долларов (32%);
- прямые инвестиции: межфирменная задолженность – 92,6 млрд долларов (56%).

Заемщики по позициям «Прямые инвестиции» и «Другие сектора» суммарно имеют валовый доход в сумме 145,5 млрд долларов, или 86,7% от

всего внешнего долга РК.

Публичные данные Нацбанка РК показывают, что почти 80% прямых инвестиций направлены на добычу нефти и природного газа.

В разделе «Другие сектора», по данным Нацбанка РК, включены и организации, контролируемые государством, внешний долг которых возрос до 52,9 млрд долларов.

*Плохое управление внешним долгом привело к разрушению обменного курса национальной валюты и к его обесцениванию и т.д.*

**Контрольные вопросы:**

- 1 Государственный бюджет: понятие, функции и значение.
- 2 Сущность и принципы построения бюджетной системы.
- 3 Консолидированный бюджет.
- 4 Бюджетный кодекс РК.
- 5 Бюджетное устройство и межбюджетные связи.
- 6 Бюджетный процесс.
- 7 Фискальная политика государства: понятие, виды и инструменты.
- 8 Государственное фискальное регулирование и его эффективность.
- 9 Сбалансированность бюджета.
- 10 Бюджетный дефицит и профицит.
- 11 Управление бюджетным дефицитом (профицитом).
- 12 Государственный кредит: сущность и функции.
- 13 Политика и механизмы государственного заимствования в РК.
- 14 Государственный долг.
- 15 Управление государственным долгом.



## Тема 4. Налоги и налоговая система

**Цель:** изучить понятия и функции налогов, их классификацию, налоговое администрирование и специальные налоговые режимы.

**План:**

- 4.1 Понятие и функции налогов. Классификация налогов
- 4.2 Налоговая система РК, этапы становления и развития
- 4.3 Налоговое администрирование и контроль
- 4.4 Специальные налоговые режимы

### 4.1 Понятие и функции налогов. Классификация налогов

*Налоги* - обязательные платежи, предусмотренные законом, взимаемые в определенных размерах и в установленные сроки. Сущность и содержание налогов представлены на рисунке 27.



Рисунок 27 - Налоги, их сущность и содержание

*Экономическая сущность налогов* характеризуется денежными отношениями, складывающимися у государства с юридическими и физическими лицами по мобилизации (аккумуляции) денежных средств в распоряжение государства.

*Уплата налогов производится на основе:*

- оплаты патента;
- разового талона;
- единого земельного налога;
- упрощенной декларации;
- фиксированного суммарного налога (для игорного бизнеса).

*Сборы за:*

- государственную регистрацию юридических лиц;
- государственную регистрацию индивидуальных предпринимателей;
- государственную регистрацию прав на недвижимое имущество и сделок с ним;
- государственную регистрацию радиоэлектронных средств и высокочастотных устройств;
- государственную регистрацию механических транспортных средств и прицепов;
- государственную регистрацию морских, речных и маломерных судов;
- государственную регистрацию гражданских воздушных судов;
- государственную регистрацию лекарственных средств;
- проезд автотранспортных средств по территории РК;
- с аукционов;
- гербовый сбор;
- лицензионный сбор за право занятия отдельными видами деятельности;
- сбор за выдачу разрешения на использование радиочастотного спектра телевизионным и радиовещательным организациям

*Платы за:*

- пользование земельными участками;
- пользование водными ресурсами поверхностных источников;
- загрязнение окружающей среды;
- пользование животным миром;
- лесные пользования;
- использование особо охраняемых природных территорий;
- использование радиочастотного спектра;
- пользование судоходными водными путями;
- размещение наружной (визуальной) рекламы.

*Государственная пошлина* - это обязательный платеж, взимаемый за совершение юридически значимых действий либо выдачу документов уполномоченными на то государственными органами или должностными лицами. Плательщиками государственной пошлины являются физические и юридические лица, обращающиеся по поводу совершения юридически значимых действий или выдачи документов.

*Налоги, их виды, признаки и функции* представлены на рисунке 28.



Рисунок 28 - Налоги, их виды, признаки и функции

*Государственная пошлина взимается:*

- с подаваемых в суд исковых заявлений, с заявлений (жалоб) по делам

особого производства, с кассационных жалоб, а также за выдачу судом копий (дубликатов) документов;

- за совершение нотариальных действий, а также за выдачу копий (дубликатов) нотариально удостоверенных документов;

- за регистрацию актов гражданского состояния, а также за выдачу гражданам повторных свидетельств о регистрации актов гражданского состояния и свидетельств в связи с изменением, дополнением, исправлением и восстановлением записей актов гражданского состояния; за оформление документов на право выезда за границу и приглашение в РК лиц из других государств, а также за внесение изменений в эти документы;

- за выдачу визы к паспортам иностранцев или заменяющим их документам на право выезда из РК и въезда в РК;

- за оформление документов о приобретении гражданства РК, восстановлении гражданства РК;

- за регистрацию места жительства;

- за выдачу разрешений на право охоты;

- за регистрацию и перерегистрацию гражданского оружия (за исключением холодного охотничьего, пневматического и газовых аэрозольных устройств).

*Таможенные платежи:* таможенная пошлина и таможенные сборы.

*Классификации налогов по разным признакам:*

- *от объекта обложения:*

- а) прямые - подоходный налог, налог на имущество, налог на землю;

- б) косвенные - НДС, акцизы, таможенные пошлины;

- *по признаку использования:*

- а) общие - поступают государству и при использовании обезличиваются;

- б) специальные налоги имеют строго определенное назначение;

- *в зависимости от органа, взимающего и распределяющего налоги:* государственные и местные;

- *по экономическим признакам объекта:* налоги на доходы и налоги на потребление: первые взимаются с доходов, получаемых плательщиком от любого объекта обложения; налоги на расходы, которые уплачиваются при потреблении товаров и услуг.

*К элементам налогообложения* относятся: субъект, носитель, объект, источник налога, единица обложения, налоговая ставка, права и обязанности налогоплательщиков, контроль за уплатой налогов, штрафные санкции за нарушение налогового законодательства.

## **4.2 Налоговая система РК, этапы становления и развития**

*Налоговая система РК* представляет собой законодательно установленный перечень всех действующих на данный момент налогов, с указанием их ставок, плательщиков и объектов обложения, порядка условий и сроки выплаты, методологии расчета и учета, а также соответствующих

административных положений. *Налоговая система* включает в свой состав государственную налоговую службу, представленную Налоговым комитетом Министерства государственных доходов и налоговыми управлениями в областях, крупных городах, налоговыми отделами в районах и городах (рисунок 29).



Рисунок 29 – Современная налоговая система

Общие *принципы построения налоговой системы* государства воплощаются при их формировании через элементы налогов, которые включают (рисунок 30):

- *объект налога* - это имущество, доход, товар, наследство;
- *субъект налога* - это налогоплательщик (физическое/юридическое лицо);
- *источник налога* - зарплата, прибыль, доход, дивиденды;
- *ставка налога* - величина налога с единицы объекта налога;
- *налоговая льгота* - полное или частичное освобождение плательщика от налога.



Рисунок 30 - Принципы построения налоговой системы государства

*Перечень показателей налогового характера в Казахстане:*

- налоги (КПН, ИПН, НДС и акцизы);
- специальные платежи и налоги недропользователей (подписной бонус, бонус коммерческого обнаружения, роялти, налог на сверхприбыль);
- сборы (за государственную регистрацию юридических лиц; за государственную регистрацию индивидуальных предпринимателей, прав на недвижимое имущество и сделок с ним, радиоэлектронных средств и высокочастотных устройств, механических транспортных средств и прицепов, морских, речных и маломерных судов, гражданских воздушных судов).

*Налоговая политика* - осуществление экономической политики государства с помощью налоговых инструментов, налоговых ставок, льгот и отражает уровень государственного вмешательства в экономику. Различают активный и пассивный тип налоговой политики.

*Активный тип* - вмешательство государства в процесс размещения производственных ресурсов в частном секторе экономики и регулирование экономического цикла: устанавливаются высокие номинальные налоговые ставки, представляется широкий спектр налоговых льгот, используются прогрессивные налоговые ставки.

*Пассивный тип* - минимизация вмешательства государства в размещение ресурсов в частном секторе: снижение номинальных налоговых ставок при значительном одновременном ограничении предоставляемых налоговых льгот.

*Налоговая политика в РК* постепенно переходит из активного типа к пассивному типу налоговой политики.

*Основные направления и задачи налоговой политики государства.* В экономике РК налоги выполняют важную роль в формировании доходной части госбюджета. Удельный вес налоговых поступлений в последние годы сохраняется на уровне 70-80%, в то время как налоговые поступления в бюджеты стран с развитой рыночной экономикой находятся в пределах 50-55%.

*Уклонение от налогообложения и его последствия.* Уклонение гражданина от уплаты налога и (или) других обязательных платежей в бюджет, совершенное путем:

- непредставления декларации о доходах в случаях, когда подача декларации является обязательной;

- включения в декларацию или иные документы заведомо искаженных данных о доходах или расходах либо об имуществе, подлежащем налогообложению.

Использование счета-фактуры без фактического выполнения работ, оказания услуг, отгрузки товаров, если это деяние повлекло неуплату налога и (или) других обязательных платежей в бюджет в крупном размере, наказывается штрафом в размере до 3000 МРП либо исправительными работами в том же размере, либо ограничением свободы на срок до трех лет, либо лишением свободы на тот же срок.

*Уклонение от уплаты налога и (или) других обязательных платежей в бюджет с организаций:*

1. Уклонение от уплаты налога и (или) других обязательных платежей в бюджет с организаций путем непредставления декларации, когда подача декларации является обязательной, либо внесения в декларацию заведомо искаженных данных о доходах и (или) расходах, путем сокрытия других объектов налогообложения и (или) других обязательных платежей, если это деяние повлекло неуплату налога и (или) других обязательных платежей в крупном размере, наказывается штрафом в размере до двух тысяч месячных расчетных показателей либо исправительными работами в том же размере, либо ограничением свободы на срок до трех лет, либо лишением свободы на тот же срок, с лишением права занимать определенные должности или заниматься определенной деятельностью на срок до трех лет.

2. То же деяние, совершенное:

- с использованием счета-фактуры без фактического выполнения работ, оказания услуг, отгрузки товаров;

- группой лиц по предварительному сговору, наказывается штрафом в размере до пяти тысяч месячных расчетных показателей либо исправительными работами в том же размере, либо ограничением свободы на срок до пяти лет, либо лишением свободы на тот же срок, с лишением права занимать определенные должности или заниматься определенной деятельностью на срок до трех лет.

3. Деяния, предусмотренные частями первой или второй настоящей статьи, совершенные преступной группой либо в особо крупном размере, наказываются штрафом в размере трехкратной суммы не поступивших платежей в бюджет либо лишением свободы на срок от пяти до восьми лет с лишением права занимать определенные должности или заниматься определенной деятельностью на срок до трех лет.

### **4.3 Налоговое администрирование и контроль**

*Налоговое администрирование* - это динамически развивающаяся система управления налоговыми отношениями, координирующая деятельность налоговых органов в условиях рыночной экономики.

*Налоговое администрирование* - наиболее социально выраженная сфера, в которой государство взаимодействует с населением и бизнесом. Определенные недостатки или недоработки, которые могут привести к снижению поступлений налогов и других обязательных платежей в бюджет, увеличить вероятность налоговых правонарушений, в конечном итоге, иметь негативный эффект на экономику страны.

*Оценка налоговой нагрузки* экономики регионов проводится с использованием показателя ВВП. В настоящее время движение финансовых потоков сосредоточилось в основном в крупных городах, таких как Алматы и Астана, а также в нефтедобывающих регионах страны, что связано с внутри корпоративными интересами крупных налогоплательщиков, предопределившими концентрацию денежных средств в финансовых центрах Казахстана, и с недостаточным развитием банковского сектора в регионах, поэтому задача налогового администрирования состоит в относительном выравнивании налоговой нагрузки по субъектам РК.

*Налоговое администрирование*, основывающееся на положениях налогового права и дополняющее их, с практической точки зрения можно назвать своего рода стержнем налогового механизма. Все его слагаемые (*планирование, учёт, регулирование и контроль*) суть управленческого действия профессионалов в органах власти, управления, в научно-исследовательских структурах.

Нормы налогового права позволяют организовать рациональную систему налогового администрирования, распространить её на весь налоговый механизм. В связи с этим, современная технология налогового администрирования определяются следующими принципами (рисунок 31).



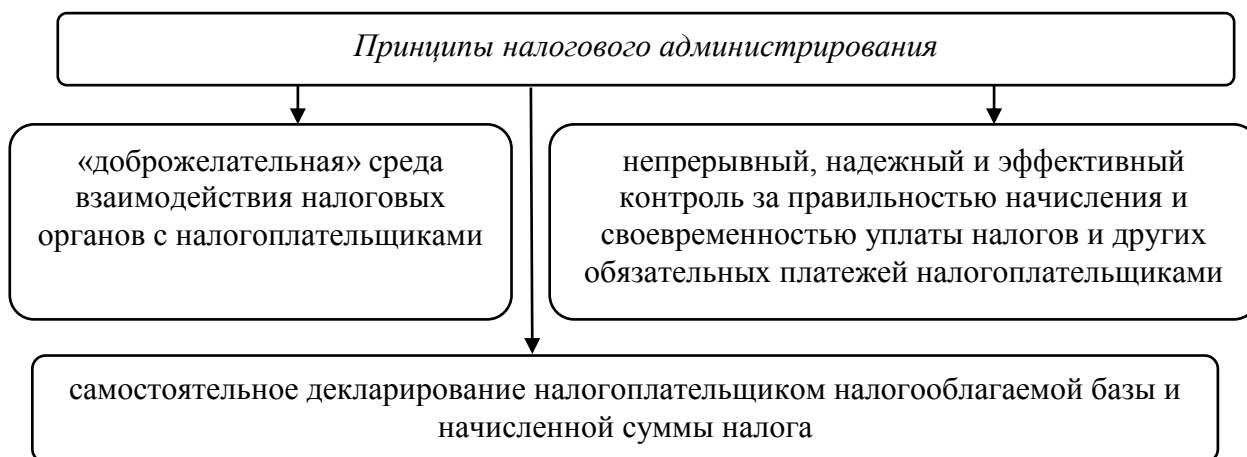


Рисунок 31 - Принципы налогового администрирования

*Государственные и местные финансовые системы* экономически развитых стран через налоги оказывают сильнейшее влияние на развитие экономики. Основные цели современной налоговой политики государств с рыночной экономикой ориентированы на следующие основные требования:

- налоги, а также затраты на их взимание должны быть по возможности минимальными (это условие наиболее тяжело дается законодателям и правительствам в их стремлении сбалансировать бюджеты, но так очень легко свести налоговую систему лишь к чисто фискальным функциям, забыв о необходимости расширения налоговой базы, о функциях стимулирования производственной и предпринимательской деятельности, поддержки свободной конкуренции);

- налоговая система должна служить более справедливому распределению доходов, не допускается двойное обложение налогоплательщиков;

- налоговая система должна соответствовать структурной экономической политике, иметь четко очерченные экономические цели;

- порядок взимания налогов должен предусматривать минимальное вмешательство в частную жизнь налогоплательщика;

- обсуждение проектов законов о налогообложении должно носить открытый и гласный характер.

С одной стороны, *налоговый механизм* – это область налоговой теории, трактующей это понятие как организационно-экономическую категорию. Его можно признать объективно необходимым процессом управления профессиональными отношениями, складывающимися при обобщении части созданного в производстве национального дохода. Этот процесс управления в экономической литературе традиционно разграничивают на три подсистемы:

- *налоговое планирование,*
- *налоговое регулирование,*
- *налоговый контроль.*

С другой стороны - это реальное налоговое производство и выступает как

*экономический инструмент* субъективного регламентирования системы налоговых отношений. Сложность и жесткая централизация организации налогового администрирования оказывают разное влияние на экономические субъекты – налогоплательщиков, стимулируют их экономическое развитие при помощи комплекса разных методов (таблица 9).

Таблица 9 - Методы и формы налогового администрирования

Методы налогового администрирования	Формы налогового администрирования
Налоговое планирование	1 Тактическое
	- оценка налогового потенциала региона
	- утверждение бюджета по налогам
	- разработка контрольных заданий
	- определение долевого распределения ставок и льгот
	2 Стратегическое
Налоговое регулирование	3 Системы налогового стимулирования
	3.1 Изменение срока уплаты налога
	- оптимизация налоговых ставок
	- система налоговых льгот
	- отмена авансовых платежей
	- уменьшение налоговых обязательств
	- снижение размера налоговой ставки
	3.2 Предоставление налогового или инвестиционного налогового кредита
	3.3 Предоставление отсрочки или рассрочки
	4 Система санкций
	- финансовые
	- административные
- уголовные	
Налоговый контроль	- регистрация и учет плательщиков
	- прием и обработка отчетности
	- учет поступления налогов и начисленных сумм
	- контроль за своевременным поступлением платежей
	- налоговые проверки
	- реализация материалов проверки
	- контроль за реализацией материалов проверки и уплатой начисленных санкций

Этими основными принципами необходимо руководствоваться и Казахстану при создании более совершенной налоговой системы.

#### 4.4 Специальные налоговые режимы

Для отдельных групп плательщиков предусмотрены *специальные налоговые режимы*, предусматривающие применение упрощенного порядка исчисления и уплаты отдельных налогов и представления отчетности по ним:

- субъекты малого бизнеса;
- крестьянские (фермерские) хозяйства;
- юридические лица - производители сельскохозяйственной продукции, отдельные виды предпринимательской деятельности (таблица 10).

Таблица 10 – Специальный налоговый режим для субъектов АПК

Период	Вид режима	Условия применения режима	Особенности налогообложения	Сдача отчетности и уплата налогов
2015 г.	по К(Ф)Х: отмена СНР на основе уплаты Единого земельного налога			
	по ТОО: отмена СНР для юридических лиц – производителей сельскохозяйственной продукции			
Предложение Министерства финансов				
с 2015 г. до 2017 г.	СНР на основе упрощенной декларации	для К(Ф)Х: 1) доход - до 100 млн тенге 2) количество работников – до 50 человек	Налогооблагаемая база: <i>прибыль, оборот предприятия</i> ; Вычет: <i>фонд оплаты труда</i> ; ставка налога: 3%.	Налоговая отчетность – <i>1 раз в полугодие</i> ; Уплата налога – <i>1 раз в полугодие или квартал.</i>
		для ТОО: 3) доход - до 100 млн тенге количество работников – до 50 человек		
с 2017 г.	Льготный общеустановленный порядок	для К(Ф)Х: 4) доход - до 100 млн тенге 5) количество работников – до 50 человек	Налогооблагаемая база: <i>прибыль, оборот предприятия</i> ; Дополнительный вычет: <i>фонд оплаты труда</i> ; ставка налога: <i>ИПН - 10% + уменьшенный социальный налог – 6,5%</i> .	Налоговая отчетность – <i>1 раз в квартал</i> ; Уплата налога – <i>1 раз в квартал.</i>
		для ТОО: 6) доход - до 100 млн тенге количество работников – до 50 человек		

*Уплата налогов при этих режимах производится на основе:*

- оплаты патента;
- разового талона;
- единого земельного налога;
- упрощенной декларации;

- фиксированного суммарного налога (для игорного бизнеса).

В казахстанской налоговой практике применяются специальные налоговые режимы (далее СНР), предусматривающие особый порядок налогообложения. СНР предполагает льготный порядок налогообложения при соблюдении интересов налогоплательщиков и государства.

*Специальный налоговый режим для СМБ* - особый порядок расчетов с бюджетом, устанавливаемый для отдельной категории налогоплательщиков и предусматривающий применение упрощенного порядка исчисления и уплаты социального налога, КПП, ИПН, за исключением налогов, удерживаемых у источника выплаты. Данный режим включает в себя:

- специальный налоговый режим на основе патента;
- специальный налоговый режим на основе упрощенной декларации.

Льготное налогообложение по указанным организациям осуществляется следующим образом: нулевой коэффициент применяется к ставкам при исчислении земельного налога, платы за пользование земельными участками в соответствии с договором, налога на имущество; суммы КПП, подлежащие уплате в бюджет уменьшаются на 100% (рисунок 32).

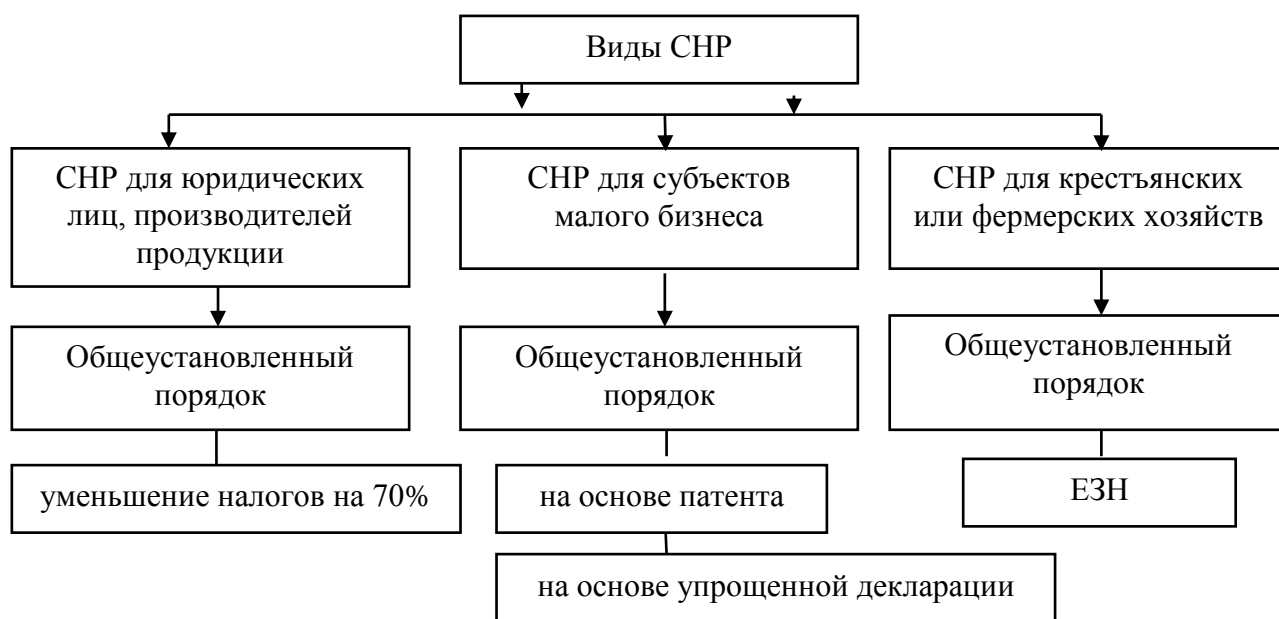


Рисунок 32 - Классификация видов специального налогового режима

В рамках обложения организаций, которые осуществляют предпринимательскую деятельность на территории специальных экономических зон (далее СЭЗ), также применяется особый порядок расчета с бюджетом. Юридическое лицо, осуществляющее деятельность на территории СЭЗ, должно соответствовать следующим требованиям в случае, если оно:

- зарегистрировано в качестве налогоплательщика по месту нахождения в налоговом органе на территории СЭЗ или осуществлена его постановка на регистрационный учет по месту нахождения объекта;

- является участником СЭЗ в соответствии с законодательством РК;
- не имеет структурных подразделений за пределами территории СЭЗ;
- являющегося участником специальной экономической зоны «Парк инновационных технологий», - не менее 70% совокупного годового дохода (далее СГД) составляют доходы, подлежащие получению (полученные) от реализации товаров собственного производства, работ, услуг;
- являющегося участником СЭЗ, кроме зоны «Парк инновационных технологий», - не менее 90% СГД юридического лица составляют доходы, подлежащие получению (полученные) от реализации товаров собственного производства, работ, услуг.

*Налоговые льготы* применяются в режиме свободной экономической зоны (далее СЭЗ). *Из десяти специальных экономических зон в Казахстане активно функционируют шесть.* Развитию субъектов малого предпринимательства (далее СМП) в стране придавалось и придается большое значение с целью создания новых рабочих мест и обеспечения устойчивого экономического роста.

При этом государство создавало и продолжает создавать благоприятные условия для становления и развития СМП, в частности в вопросах налогообложения. В связи с чем для субъектов малого бизнеса расширены сферы применения СНР на основе упрощенной декларации путем увеличения предельной численности наемных работников и предельного дохода, а также изменения градации доходов в шкале ставок налогообложения: предельная среднесписочная численность работников для индивидуальных предпринимателей (далее ИП) увеличена с 15 до 25 человек, для юридических лиц - с 25 до 50 человек, а сумма предельного дохода в квартал для ИП - с 4,5 до 10,0 млн тенге, для юридических лиц - с 9,0 до 25,0 млн тенге.

Данные изменения позволили существенно расширить сферу применения специального налогового режима на основе упрощенной декларации субъектами малого и среднего бизнеса, тем самым существенно снизить налоговую нагрузку на указанную категорию налогоплательщиков и получить оборотные средства для развития бизнеса.

С целью снижения налоговой нагрузки на субъектов малого бизнеса, по налогу на имущество для всех ИП и юридических лиц, применяющих специальный налоговый режим на основе упрощенной декларации, исчисление налога на имущество производится по сниженной ставке - 0,5% к среднегодовой стоимости объектов налогообложения, тогда как в соответствии с налоговым законодательством, действовавшим ранее, к ним применялась ставка 1% к среднегодовой стоимости объектов налогообложения.

Значительно снижена нагрузка на физических лиц по налогу на имущество, не используемое в предпринимательской деятельности, посредством снижения ставок налога в два раза. Физические лица с 2009 г. стали в два раза меньше платить налог на имущество.

Субъектами малого и среднего бизнеса выбор общеустановленного порядка или специального налогового режима осуществляется налогоплательщиком самостоятельно. При этом необходимо учесть условия

применения специального налогового режима. Изменения коснулись совершенствования налогообложения недропользователей. Путем внесения в налоговый кодекс дополнений казахстанские товары, реализуемые предприятиям, работающим на территории Республики Казахстан и имеющим по условиям контрактов на недропользование освобождение от НДС на импортируемые товары, также освобождаются от уплаты НДС.

Таким образом, создаются равные условия налогообложения по НДС для отечественных производителей-поставщиков товаров в адрес недропользователей, которые имеют в соответствии с контрактами на недропользование освобождение НДС на импортируемые товары

**Контрольные вопросы:**

- 1 Понятие и функции налогов.
- 2 Классификация налогов.
- 3 Принципы налогообложения.
- 4 Виды налогов и обязательных платежей, взимаемых в РК.
- 5 Налоговый кодекс РК.
- 6 Налоговая политика и ее типы, виды.
- 7 Налоговая система РК, этапы становления и развития.
- 8 Организация и способы взимания налогов.
- 9 Налоговый механизм и его элементы.
- 10 Налоговое администрирование и контроль.
- 11 Уклонение от налогообложения и его последствия.
- 12 Направления противодействия теневой экономике Казахстана.
- 13 Экономический смысл и значение налогов на доходы.
- 14 Налоги на потребление.
- 15 Налоги на собственность.
- 16 Назначение и виды сборов, пошлин, плат.
- 17 Специальные налоговые режимы.

## Тема 5. Внебюджетные фонды

**Цель:** изучить основные понятия, необходимость и сущность внебюджетных фондов, мировую практику фондирования сырьевых доходов

**План:**

- 5.1 Понятие, необходимость и сущность государственных внебюджетных фондов
- 5.2 Национальный фонд РК и его функции
- 5.3 Мировая практика фондирования сырьевых доходов

### **5.1 Понятие, необходимость и сущность государственных внебюджетных фондов**

Важным звеном финансовой системы являются внебюджетные фонды государства. *Внебюджетные фонды* - один из методов перераспределения национального дохода государства в пользу определенных социальных групп населения. Государство мобилизует в фонды часть доходов населения для финансирования своих мероприятий. Средства, обобществленные внебюджетными фондами, используются для процесса воспроизводства.

Как *экономическая категория* внебюджетные фонды являются отношениями по перераспределению национального дохода для централизации финансовых ресурсов, направляемых на финансирование целевых потребностей государства.

*Внебюджетные фонды решают две важные задачи:*

- обеспечение дополнительными средствами приоритетных сфер экономики;
- расширение социальных услуг населению.

*Главная причина создания внебюджетных фондов* - необходимость выделения чрезвычайно важных для общества расходов и обеспечение их самостоятельными источниками дохода. *Значение* внебюджетных фондов в РК в настоящее время существенно в связи с постоянным дефицитом бюджета страны и необходимостью целенаправленного решения социальных проблем, финансируемых за счет этих фондов.

Преобладающая часть фондов создается в процессе перераспределения национального дохода. Доходы государственных внебюджетных фондов формируются за счет следующих поступлений:

- специальные целевые налоги и сборы, которые устанавливаются для соответствующего фонда;
- средства государственного бюджета;
- отчисления от доходов хозяйствующих субъектов;
- доход от коммерческой деятельности лиц или фондов;
- займы, которые фонд получил от коммерческих банков или НБ РК;
- прочие виды доходов, предусмотренные в рамках законодательства.

В РК внебюджетные фонды подразделяются на две большие группы:

- социальные фонды;
- фонды экономического назначения (рисунок 33).

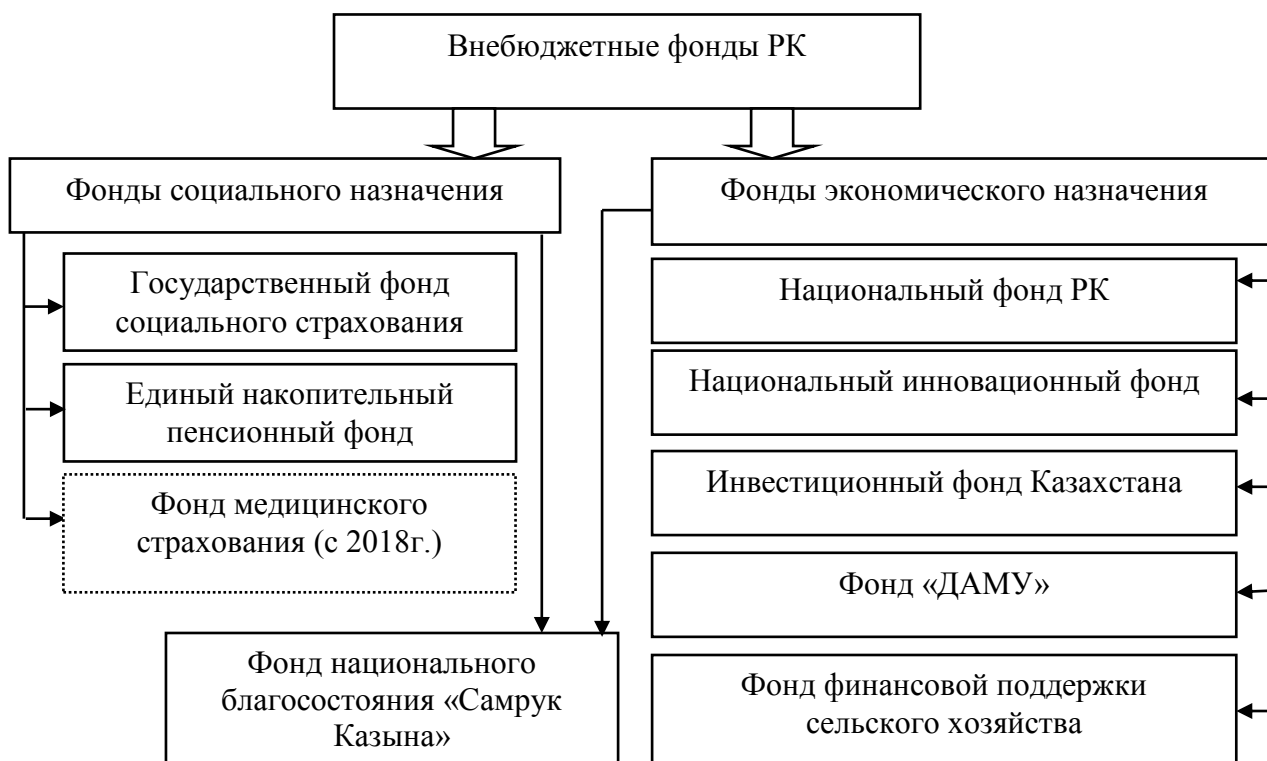


Рисунок 33 - Внебюджетные фонды Республики Казахстан

*Классифицируются внебюджетные фонды по следующим признакам:*

- по целевому признаку - на социальные, экономические, научно-исследовательские, природоохранные (экологические), миграционные, содействия правопорядку, культурного назначения и др.;
- по уровню управления - на межгосударственные, государственные и региональные (местные).

В Республике Казахстан созданы следующие внебюджетные фонды:

1. *Национальный фонд РК создан в целях формирования накоплений государства, а также снижения зависимости республиканского и местных бюджетов от конъюнктуры мировых цен. Таким образом, фонд выполняет две функции: сберегательную и стабилизационную. Фонд представляет собой совокупность финансовых активов, сосредоточиваемых на счете Правительства РК в Нацбанке РК.*

2. *Постановление Правительства РК от 05.12.2008 г. № 1164 об утверждении Меморандума и об основных принципах деятельности АО «Фонд национального благосостояния «Самрук Казына». Основной целью деятельности Фонда является управление принадлежащими ему на праве собственности пакетами акций (долями участия) национальных институтов развития, национальных компаний и других юридических лиц для*



максимизации их долгосрочной ценности и повышения конкурентоспособности на мировых рынках. Ключевым направлением деятельности Фонда и компаний являются модернизация и диверсификация национальной экономики в рамках реализации посланий Президента РК, Стратегии индустриально-инновационного развития РК на 2003-2015 гг., программы «30 Корпоративных лидеров Казахстана», целей и задач, поставленных перед компаниями.

3. *Национальный инновационный фонд создан в 2003 г.*, осуществляет свою деятельность в рамках реализации Государственной программы по форсированному индустриально-инновационному развитию Республики Казахстан на 2010-2014 годы. *Основная цель деятельности* фонда – содействие повышению инновационной активности в стране и развитию высокотехнологичных и наукоемких производств. *Цель Фонда* на современном этапе развития экономики - содействие в реализации индустриально-инновационной политики Республики Казахстан посредством осуществления и привлечения инвестиций в проекты перспективных организаций, оказания финансовой поддержки инициативам частного сектора по созданию конкурентоспособных производств в несырьевом секторе экономики.

4. *Единый накопительный пенсионный фонд* создан в августе 2013 г. в Казахстане на базе ЕНПФ. 21.06.2013 г. был принят Закон РК «О пенсионном обеспечении Республики Казахстан» в новой редакции. В соответствии с пенсионным законодательством, единственным акционером Фонда является Правительство РК. Хранение и учет пенсионных активов ЕНПФ осуществляется Национальным Банком РК. Инвестиционное управление пенсионными активами ЕНПФ также возложено на Национальный Банк РК.

## **5.2 Национальный фонд РК и его функции**

*Национальный фонд РК создан* в целях формирования накоплений государства, а также снижения зависимости республиканского и местных бюджетов от конъюнктуры мировых цен. Таким образом, фонд выполняет две функции: *сберегательную и стабилизационную*.

Фонд представляет собой совокупность финансовых активов, сосредоточиваемых на счете Правительства РК в Нацбанке РК.

*Источники средств и порядок формирования фонда* определяются согласно пятилетнего индикативного плана социально-экономического развития РК, где устанавливаются расчетные постоянные мировые цены на сырую нефть, медь и другие сырьевые товары, составляющие значительную долю казахстанского экспорта, на основе которых при разработке и утверждении республиканского и местных бюджетов рассчитываются средние цены реализации сырьевых товаров казахстанскими товаропроизводителями и соответствующие им доходы государственного бюджета от сырьевого сектора. Расчетные постоянные цены на сырьевые товары устанавливаются исходя из консервативного прогноза динамики мировых цен.

*Фонд формируется* в процессе исполнения республиканского и местных

бюджетов путем зачисления в него превышения налоговых и иных обязательных платежей в бюджет от организаций сырьевого сектора (юридических лиц по перечню, устанавливаемому Правительством РК) над утвержденными в республиканском и местных бюджетах суммами поступлений по их следующим видам: корпоративный подоходный налог (КПН); налог на добавленную стоимость (НДС); налог на сверхприбыль; бонусы; роялти.

*Фонд формируется за счет следующих поступлений:*

- официальные трансферты из республиканского и местных бюджетов, рассчитываемые в размере 10% от планируемых в республиканском и местных бюджетах сумм поступлений по налогам и иным обязательным платежам в бюджет, указанным выше;

- инвестиционные доходы от управления фондом;

- иные поступления и доходы, не запрещенные законодательством РК.

*Средства фонд расходуются по следующим направлениям:*

- для компенсации потерь, определяемых как разница между утвержденными и фактическими суммами поступлений налогов и иных обязательных платежей в бюджет от организаций сырьевого сектора;

- в виде целевых трансфертов фонда, передаваемых из него в республиканский и местные бюджеты на цели, определяемые Президентом РК;

- на покрытие расходов, связанных с управлением фондом и проведением ежегодного внешнего аудита,

В Казахстане институт Национального фонда выполняет ключевую роль в фискальной политике, в формировании бюджета и поддержании его равновесия (рисунок 34).

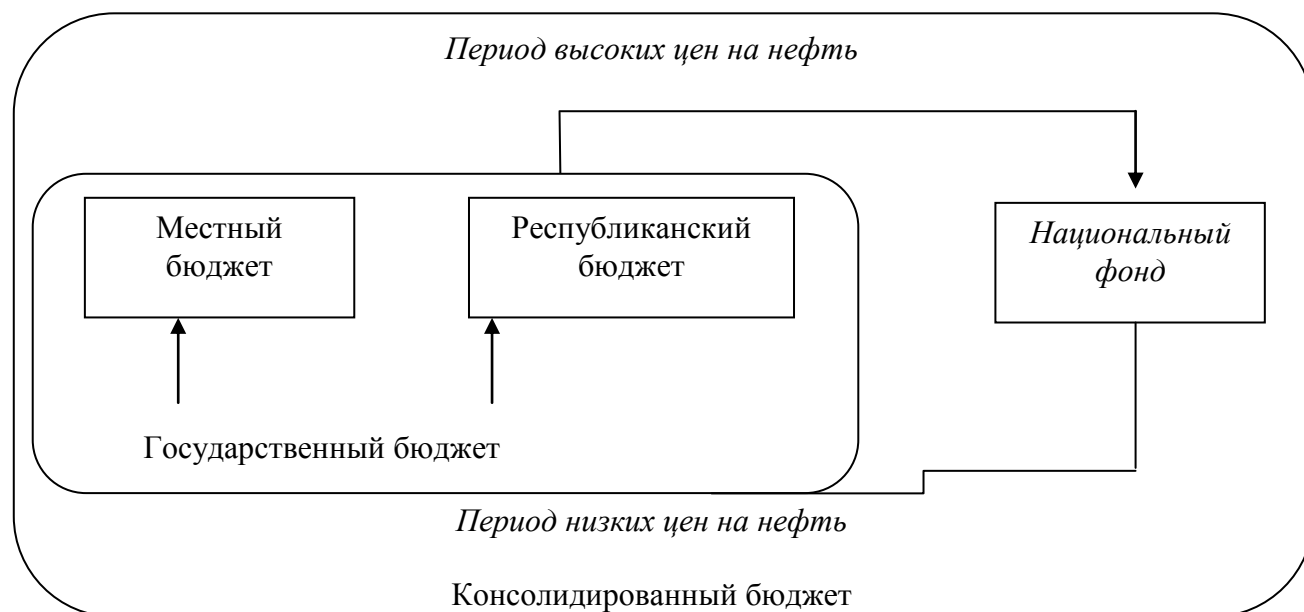


Рисунок 34 - Место и роль Национального фонда в бюджетной системе РК

Средства фонда размещаются в надежные и ликвидные иностранные финансовые активы в целях их сбережения и получения инвестиционного дохода. Они не могут использоваться для кредитования частных или государственных организаций и в качестве обеспечения обязательств.

Общий объем расходов бюджета держался на уровне около 20% ВВП, и этот уровень сохранялся даже при изменении цены на нефть и повышении нефтяных доходов.

Функцию «подушки безопасности» Нацфонд проявил после углубления финансового кризиса и наступления спада в экономике в конце 2008 г. В целом для финансирования пакета антикризисных мер были привлечены дополнительные средства Нацфонда в размере 1480 млрд тенге. Реализация данных мер позволила не допустить рецессии, стабилизировав ситуацию в банковском, строительном, агропромышленном секторах. Было поддержано 30 тысяч семей через рефинансирование ипотечных кредитов, профинансировано жилье участников долевого строительства, около 3000 субъектов малого и среднего бизнеса смогли получить кредиты, сохранив и создав новые рабочие места.

Эффективное управление Нацфондом имеет важнейшее значение для сохранения экономической стабильности и конкурентоспособности страны (рисунок 35).

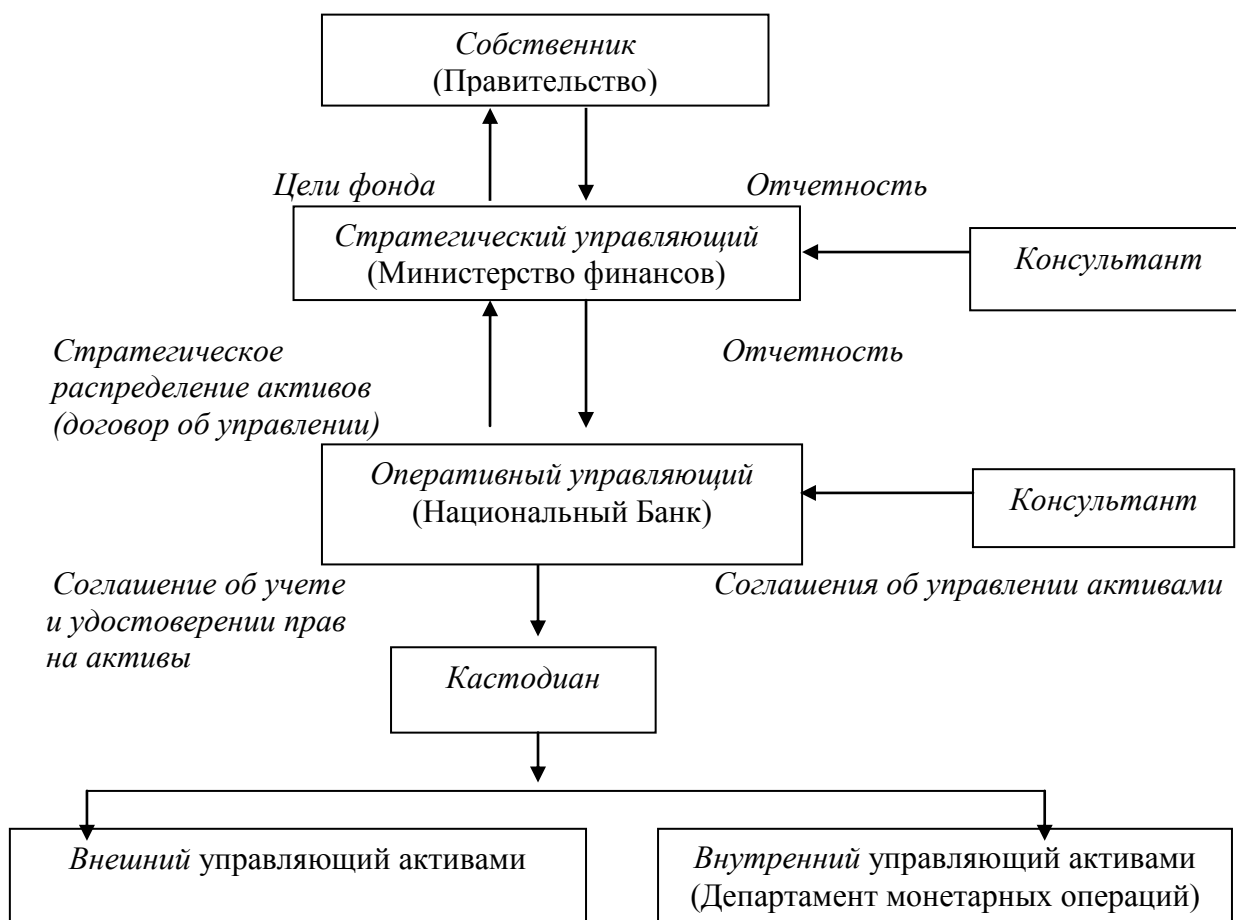


Рисунок 35 - Структура управления Национальным фондом

*Целью Национального фонда* является преобразование нефтяного богатства в финансовое, которое будет поддерживать страну в лучшем состоянии и обеспечивать фискальную политику, согласующуюся с целями стабильности и диверсифицированного роста.

Для посткризисного периода была поставлена конкретная задача - определить новые подходы к формированию и использованию средств Нацфонда, которые станут логическим продолжением проводимой политики сбережения, показавшей свою действенность в период мирового финансово-экономического кризиса. Так, средства Нацфонда направляются только в виде гарантированного трансферта в бюджет, а также на покрытие расходов, связанных с управлением Нацфондом и проведением ежегодного аудита.

*7 шагов развития финансовых услуг*, которые необходимо принять в связи с переходом к плавающему курсу тенге:

- радикальный возврат отечественных ресурсов из-за рубежа;
- реализация мер по недопущению оттока капитала в дальнейшем;
- перевод всех валютных кредитов в тенге и ограничение выдачи новых за исключением тех, у кого имеются стабильные валютные доходы;
- введение компенсационной пошлины на валюты, которые обесценились за год более чем на 20%;
- решение вопроса с повышением доли безналичных платежей, а также рост оборота на рынке товаров казахстанского производства (около половины розничной торговли находится в «тени»);
- реальная очистка банков от «плохих» кредитов, позволяющее банкам единовременно списать проблемные займы, тем самым очистив портфели и начать реальные действия для кредитования как физических лиц, так и бизнеса на выгодных и удобных условиях;
- возмещение потерь вкладчикам от девальвации.

*Эффективное управление доходами от сырьевых ресурсов РК*, с учетом его специфики, также является приоритетным в достижении цели долгосрочного развития страны. Вместе они создают основу для других стратегий по углублению диверсификации и ненефтяного роста в Казахстане.

### **5.3 Мировая практика фондирования сырьевых доходов**

В настоящее время *стабилизационные или сберегательные фонды* (причем не только нефтяные, но и медные, фосфатные, фонды невозполнимых природных ресурсов) имеют свыше 15 стран. *Цель этих фондов* - воспользоваться периодами высоких цен на сырье для накопления временных избыточных доходов в интересах будущих поколений. Средства таких фондов могут быть использованы для поддержания бюджетных расходов в неблагоприятные периоды в результате колебаний конъюнктуры или после полного истощения природных ископаемых, погашения внешнего долга и на другие цели.

Для более полного анализа состояния *государственных финансов* в

странах, зависящих от цен на мировом рынке сырья, используется показатель «баланс ненефтяного бюджета в процентах к ВВП». Он рассчитывается путем исключения из доходов бюджета и ВВП поступлений или добавленной стоимости, связанных с добычей, переработкой и экспортом углеводородного сырья.

В странах Ближнего Востока и Центральной Азии (Алжир, Азербайджан, Бахрейн, Иран, Казахстан, Кувейт, Ливия, Оман, Катар, Саудовская Аравия, Объединенные Арабские Эмираты), на которые приходится 36,2% мирового экспорта нефти и газа, отношение ненефтяного дефицита бюджета к ненефтяному ВВП в среднем возросло с 36% в 2002 г. до 41% в 2005 г. Такая ситуация диктует необходимость проведения долгосрочной бюджетной политики и стратегии государственных расходов. Для их реализации страны либо изымают сверхдоходы, получаемые вследствие высоких цен на нефть, и накапливают их в качестве остатков на счетах в центральных банках (Саудовская Аравия, Объединенные Арабские Эмираты, Алжир), либо аккумулируют их в специально созданных фондах невозобновляемых ресурсов (Норвегия, Чили, Кувейт, Оман). В обоих случаях средства, как правило, инвестируются в иностранные активы.

В мировой практике основными источниками формирования фондов невозобновляемых ресурсов являются:

- перечисления части доходов государственных добывающих компаний;
- бюджетные остатки по результатам финансового года;
- фиксированная доля бюджетных доходов;
- доходы от управления активами фонда.

Фонды невозобновляемых ресурсов начали создаваться в 1970-е годы в странах, экономика которых в значительной степени зависит от экспорта тех или иных видов минерального сырья. Обобщив опыт этих стран, специалисты Института экономики переходного периода утверждают, что существует три типа таких фондов:

- стабилизационные;
- сберегательные (фонды будущих поколений);
- бюджетные резервные фонды.

Цель резервных фондов - аккумулирование доходов в годы профицита государственного бюджета, основная их цель - стабилизация государственных расходов в периоды рецессии и экономического спада. Стабилизационные и сберегательные фонды аккумулируют часть доходов от экспорта природных ископаемых или других невозполнимых ресурсов. Основное различие между стабилизационными и сберегательными фондами в том, что первые создаются для сглаживания колебаний в доходах и расходах госбюджета и урегулирования других текущих проблем, а вторые рассчитаны на использование после того, как месторождения природных ископаемых будут исчерпаны. В большинстве стран фонды выполняют смешанные роли.

В соответствии с основными функциями, которые призваны выполнять стабилизационные фонды в зарубежных странах, их можно разделить на три группы):

1. *Собственно бюджетные стабилизационные фонды* (в узком определении) формируются для обеспечения текущей сбалансированности бюджетов в условиях изменяющейся внешнеэкономической конъюнктуры, а также для регулирования эмиссии (пример - венесуэльский Фонд макроэкономической стабилизации).

2. *Фонды будущих поколений*. Такие фонды ориентированы на накопление ресурсов на длительную перспективу - обеспечение бюджетных расходов в условиях исчерпания запасов полезных ископаемых, ухудшения демографического баланса и др. Помимо отчислений рентных платежей (как правило, фиксированных и/или в меньшей степени, чем в предыдущем варианте, зависящих от мировых цен), значимую роль для формирования таких фондов играют доходы от инвестирования накопленных средств.

3. *Фонды, предназначенные для аккумуляции и распределения природной ренты среди населения*. В эти фонды на постоянной основе направляются платежи за использование природных ресурсов, которые затем распределяются по индивидуальным счетам граждан (таблица 11).

Таблица 11 - Функции стабилизационных фондов стран (территорий), имеющих значительный сырьевой сектор экономики

Тип фонда, примеры	Функции	Источники ресурсов	Способы аккумуляции/размещения средств
<i>Бюджетные стабилизационные фонды</i> (Фонд макроэкономической стабилизации, Венесуэла)	Основная - компенсация влияния на бюджет снижения мировых цен на сырье, дополнительная - регулирование эмиссии	Часть рентных платежей при превышении мировыми ценами на соответствующий вид сырья порогового значения	Средства на счетах, иностранные активы
<i>Фонды будущих поколений</i> (Государственный нефтяной фонд, Норвегия; Резервный фонд для будущих поколений, Кувейт; Нефтяной фонд, Оман)	Накопление средств для компенсации долгосрочных негативных сдвигов в ресурсной базе бюджета и/или его социальных обязательствах	Рентные платежи, доходы от финансовых инвестиций за счет средств фондов, в ряде случаев - другие доходы (от приватизации, прочих видов налогов и др.)	Иностранные активы, в ряде случаев – внутренние инвестиции вне нефтяной промышленности
<i>Распределительные фонды</i> (Постоянный фонд Аляски)	Основная - обеспечение участия граждан в получении доходов от природной ренты, дополнительная - долгосрочное накопление средств	Рентные платежи, доходы от инвестиций за счет средств фондов	Средства на счетах, иностранные активы

Обзор мирового опыта функционирования стабилизационных фондов свидетельствует о том, что в целом ряде стран их создание позволило накопить довольно значительный объем средств на компенсацию выпадающих доходов вследствие исчерпания сырьевых ресурсов в будущем.

В большинстве случаев *стабилизационные фонды* способствовали повышению *эффективности бюджетной политики*, снижению зависимости расходов бюджета от уровня его доходов. Кроме того, инвестирование средств фондов в активы в иностранной валюте *ослабляло укрепление национальной валюты в период высоких цен на сырьевые ресурсы*. В целом функционирование фондов было наиболее успешным в странах, осуществлявших более осторожную бюджетную политику (таблица 12).

Таблица 12 - Источники формирования фондов невозобновляемых ресурсов

Страны	Фонды, отчисления в которые привязаны к ценам сырьевых ресурсов	Страны	Фонды, отчисления в которые не привязаны к ценам сырьевых ресурсов
Оман	Поступления от реализации нефти при выше 15 долл. за цене баррель	Кувейт	Профицит бюджета (поступления от продажи государственных активов, перечисление прибыли государственных предприятий), 10% всех доходов бюджета
Венесуэла	Все доходы бюджета при цене на нефть выше цены отсечения	США, штат Аляска	25% всех доходов от сдачи в аренду месторождений, роялти. Доходы от разрешения спорных налогов, (продажа) роялти
Чили	Прибыль государственной медной компании. Размер отчислений в фонд зависит от разрыва между фактической ценой на медь и ее прогнозируемым долгосрочным уровнем, который оценивается на ежегодной основе	Норвегия	Все доходы от добычи нефти после покрытия нефтяного дефицита бюджета

Опыт *создания стабилизационных фондов* подтверждает, что многие страны в определенный момент своего развития пришли к неизбежной необходимости создания таких фондов в том или ином виде. Наличие стабилизационного фонда предоставляет большие возможности стране. Например, чем больше размер созданного фонда, тем больше вероятность того, что международные рейтинговые агентства (Fitch Ratings, Moody's, Standard & Poor's) присвоят более высокий рейтинг платежеспособности стране и, как следствие, компаниям этой страны. Некоторые страны используют свои фонды *на инвестиционные цели стимулируя развитие экономики страны* (таблица 13).

Таблица 13 - Правила использования средств фондов невозобновляемых ресурсов в ряде стран

Страны	Название фонда	Цели
Кувейт	General Reserve Fund	Финансирование дефицита бюджета
США, штат Аляска	Alaska Permanent Fund	Около половины доходов фонда ежегодно выплачивается населению Аляски в виде дивидендов, остальная часть реинвестируется
Оман	State General Reserve Fund	Финансирование дефицита бюджета
	Oil Fund	Инвестиции в нефтяной сектор
Чили	Copper Stabilization Fund	Правительство может использовать средства фонда при фактической цене на медь ниже долгосрочного прогнозируемого уровня. Правило для расходования средств симметрично правилу наполнения фонда
Норвегия	State Petroleum Fund	Средства фонда могут быть использованы только для трансфертов в бюджет центрального правительства на основании резолюции парламента
Венесуэла	Macroeconomic Stabilization Fund	С 1999 г. президент может принимать решения об использовании части средств фонда

Из мирового опыта известно, что позитивных результатов в экономике добивались только те страны, которые наряду с созданием фондов ограничивали объем расходов бюджета, либо вводили «бюджетные правила»: ограничивали размер дефицита бюджета, государственных заимствований, регулировали уровень государственного долга.

В целом, создание *Национального фонда* и иных подобного рода фондов является эффективным экономическим инструментом, с помощью которого страны-экспортеры сырьевых ресурсов решают вопросы, связанные с их исчерпаемостью и необходимостью планирования их использования, снижением зависимости объема государственных доходов и расходов от резких и непредсказуемых скачков мировых цен на данную продукцию, а также с устранением негативного влияния резкого колебания цен на экспортируемые товары на валютный и денежный рынки страны.

#### **Контрольные вопросы:**

- 1 Необходимость и сущность государственных внебюджетных фондов.
- 2 Роль внебюджетных фондов в экономическом и социальном развитии общества.
- 3 Классификация внебюджетных фондов.
- 4 Национальный фонд РК и его функции.
- 5 Источники формирования Национального фонда РК и использование его активов в антикризисной программе.
- 6 Мировая практика фондирования сырьевых доходов.



## **Тема 6. Денежно-кредитная политика государства. Национальный банк Республики Казахстан**

**Цель:** изучить основные понятия и содержание денежно-кредитной политики, роль и значение Национального банка РК, его функции и задачи; инфляционное таргетирование и управление золотовалютными резервами.

### **План:**

6.1 Денежно-кредитная политика и денежно-кредитное регулирование экономики страны

6.2 Задачи и функции центральных банков

6.3 Национальный банк РК, функции и задачи

6.4 Инфляционное таргетирование

### **6.1 Денежно-кредитная политика и денежно-кредитное регулирование экономики страны**

*Денежно-кредитная политика* - это проводимый государством курс и осуществляемые меры в области денежного обращения и кредита, направленные на обеспечение устойчивого, эффективного функционирования экономики, поддержание в надлежащем состоянии денежной системы. *Основными составляющими такой политики являются:*

- операции на открытом рынке;
- учетная политика;
- наличие обязательных минимальных резервов.

К наиболее широко используемым методам *денежно-кредитной политики* относятся:

- изменение ставки учетного процента;
- операции на открытом рынке;
- изменение норм обязательных резервов;
- выборочные методы регулирования отдельных видов кредита.

*Денежно-кредитная политика* - это совокупность мероприятий центрального банка и правительства, направленных на изменение денежной массы в обращении, объема кредитов, процентных ставок и других показателей денежного обращения с целью снижения уровня инфляции, устойчивого роста денежной массы и создания предпосылок для стабильного экономического роста.

*Денежно-кредитная политика* представляет собой одну из важнейших подсистем экономической политики государства. Это совокупность мероприятий в области денежного обращения и кредита, направленных на регулирование экономического роста, сдерживание инфляции, обеспечение занятости и выравнивание платежного баланса. *Денежно-кредитная политика* осуществляется центральными банками в тесном контакте с Министерством финансов совместно с другими органами государства.

*Денежно-кредитная политика* представляет собой комплекс мероприятий в области денежного обращения и кредита, направленных на регулирование экономического роста, сдерживание инфляции, обеспечение занятости и выравнивание платежного баланса. *Денежно-кредитная политика* служит одним из важнейших методов вмешательства государства в процесс воспроизводства.

*Денежно-кредитное регулирование* - одно из основных средств воздействия государства на экономические процессы.

*Денежно-кредитное регулирование* экономики Республики Казахстан осуществляется Центральным банком РК. В порядке указанного регулирования он определяет нормы обязательных резервов, учетных ставок по кредитам, устанавливает экономические нормативы для коммерческих банков, проводит операции с ценными бумагами.

*Теории спроса и предложения денег*, равновесие на денежном рынке являются научной основой для проведения государством обоснованной, взвешенной кредитно-денежной политики, направленной на стабилизацию экономического развития.

*Главная роль в проведении кредитно-денежной политики* принадлежит Центральному банку. Это основной субъект кредитно-денежной политики. Не являясь, как правило, правительственным инструментом, банк выполняет целевые установки правительства. В то же время может придерживаться самостоятельного курса.

*В комплексе задач, решаемых центральными банками, выделяют два направления.*

*Первое* обеспечивает нормальную работу валютной системы страны в целом (в частности - это эмиссионная политика), т.к. устойчивая национальная валюта - важнейший элемент инфраструктуры рынка.

*Второе направление* - влияние на кредитную деятельность частных (коммерческих) банков, строящееся так, чтобы соответствующим образом обеспечить интересы государства.

При рассмотрении кредитной системы необходимо выделить *два взаимосвязанных понятия*:

- совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования, (*функциональная форма*);

- совокупность кредитно-финансовых учреждений, которые призваны проводить денежно-кредитную политику путем аккумуляции свободных денежных средств и предоставления их в ссуду (*институциональная форма*).

*Основополагающая цель кредитно-денежной политики* - помощь экономической системе в достижении такого уровня производства, который характеризуется состоянием полной занятости и отсутствием инфляции.

*Главные цели денежно-кредитной политики:*

- борьба с инфляцией;
- поддержка курса национальной валюты по отношению к ведущим валютам мира;
- создание положительного платежного баланса страны.

При проведении денежно-кредитной политики государственные органы воздействуют на денежную массу и процентные ставки, а через них - на потребительский и инвестиционный спрос.

*Преимущества* денежно-кредитной политики как инструмента государственного регулирования - ее быстрота и гибкость.

*Недостатки* связаны с тем, что она не может заставить коммерческие банки сокращать или увеличивать кредиты.

Любые действия государства в сфере денежно-кредитной политики осуществляются через длинный передаточный механизм, включающий в себя следующую цепочку:

- решения в денежно-кредитной сфере (например, изменение банковских резервов или изменение процентной ставки);
- изменение объема инвестиций;
- динамика валового национального продукта.

Сбои или задержки в каждом из этих звеньев отрицательно сказываются на эффективности мероприятий *денежно-кредитной политики*. Поэтому денежно-кредитная политика не столь действенное средство государственного воздействия, как фискальная политика.

*К задачам денежно-кредитного регулирования* относят поддержание устойчивости национальной валюты, сдерживание инфляции; обеспечение стабильности денежно-кредитной системы; координацию деятельности центрального банка с деятельностью других государственных органов и содействие решению социальных и экономических задач, стоящих перед государством.

*Элементы системы денежно-кредитного регулирования* в соответствии с целями и задачами денежно-кредитной политики центрального банка представлены в таблице 14.

Таблица 14 - Элементы системы денежно-кредитного регулирования

Элементы	Характеристика
1	2
Мероприятия центрального банка	- изменение денежной массы в обращении, объема кредитов, уровня процентных ставок и других показателей денежного обращения и рынка ссудных капиталов.
Принципы денежно-кредитного регулирования	- принцип централизованного управления; - принцип независимости центрального банка от исполнительной власти при проведении денежно-кредитной политики; - принцип единства денежно-кредитной политики, под которым понимается разработка и применение на практике единых нормативных документов, обязательных для выполнения на всей территории страны.
Рестрикционная денежно-кредитная политика (политика «дорогих денег»)	
денежно-кредитная политика	направлена на ограничение денежно-кредитной эмиссии, ужесточение условий и ограничение объема кредитных операций

1	2
	коммерческих банков и повышение уровня процентных ставок. Ее проведение обычно «подкрепляется» бюджетно-налоговыми мероприятиями: увеличением налогов, сокращением государственных расходов.
Задачи	- сдерживание инфляции, - оздоровление платежного баланса, - сглаживание циклических колебаний деловой активности - в периоды экономических подъемов, сопровождаемых «перегревом» конъюнктуры рынка.
Экпационная денежно-кредитная политика (политика «дешевых денег»)	
Экпационная денежно-кредитная политика	означает расширение масштабов кредитования, ослабление контроля за приростом количества денег в обращении, понижение уровня процентных ставок. Она сопровождается сокращением налоговых ставок, ростом непроизводительных расходов государственного бюджета.
Задачи:	- стимулирование деловой активности; - экономический рост; - сокращение безработицы.
Субъекты денежно-кредитного регулирования	
в широком смысле	относятся все владельцы денежных средств
в узком смысле	лица, осуществляющие денежно-кредитное регулирование, а именно, центральный банк, законодательные органы, государственные министерства и ведомства.
Объекты денежно-кредитного регулирования	
конкретные показатели денежного оборота	денежная масса, ее агрегаты; объем и структура денежных доходов населения; объем и структура налично-денежного оборота, проходящего через коммерческие банки; скорость оборота денег; коэффициент банковской мультипликации; объем кредитов центрального банка правительству; объем кредитов кредитным организациям; объем кредитов, выдаваемых физическим и юридическим лицам.
Методы денежно-кредитного регулирования - способы воздействия на промежуточные ориентиры денежно-кредитной политики	
Метод прямого контроля (административный)	административный контроль за деятельностью банков и направлен на регулирование их способности предоставлять кредиты или инвестировать в ценные бумаги, на ограничение процентных ставок.
Рыночный (косвенный) метод	влияет на объекты регулирования (денежную массу, процентные ставки, валютный курс) при помощи рыночных механизмов. Использование косвенного метода предполагает высокую степень развития рыночных отношений, однако эффект применения замедлен и неоднозначен.

Виды денежно-кредитной политики представлены в таблице 15.

Таблица 15 - Виды денежно-кредитной политики

Наименование вида	Характеристика
Жесткая монетарная политика	Политика, направленная на поддержание на определенном уровне денежной массы.
Гибкая монетарная политика	Политика, направленная на поддержание на определенном уровне ставки процента.
Стимулирующая монетарная политика	Проводится в период спада экономики и имеет целью стимулирование роста деловой активности в целях борьбы с безработицей. Заключается в проведении Центральным банком мер по увеличению предложения денег. Ее инструментами являются: <ul style="list-style-type: none"> <li>- снижение нормы резервных требований;</li> <li>- снижение учетной ставки процента;</li> <li>- покупка Центральным банком государственных ценных бумаг.</li> </ul>
Сдерживающая монетарная политика	проводится в период экономического подъема и направлена на снижение деловой активности в целях борьбы с инфляцией. Состоит в использовании Центральным банком мер по уменьшению предложения денег. К ним относятся: <ul style="list-style-type: none"> <li>- повышение нормы резервных требований;</li> <li>- повышение учетной ставки процента;</li> <li>- продажа Центральным банком государственных ценных бумаг.</li> </ul>

Инструменты реализации денежно-кредитной политики представлены на рисунке 36.

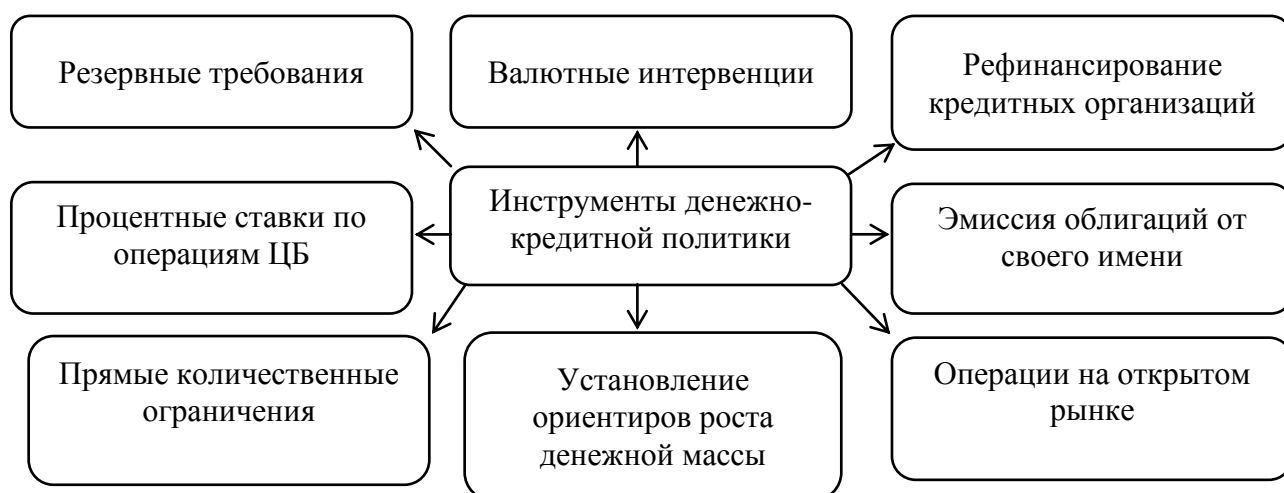


Рисунок 36 - Инструменты реализации денежно-кредитной политики

*Механизм денежно-кредитного регулирования* – это совокупность методов, инструментов регулирования наличных и безналичных банковских операций, а также конкретные формы контроля за динамикой денежной массы, банковских процентных ставок и банковской ликвидностью на макро- и микроуровне, т.к. методы и инструменты являются отдельным элементом системы денежно-кредитного регулирования, а механизм представляет собой устройство, определяющее порядок какого-нибудь вида деятельности, в рассматриваемом случае - регулирования.

*Механизм денежно-кредитного регулирования* индивидуален для каждой страны и регламентируется документами центральных банков.

*Механизм денежно-кредитной политики*, оказывающий мощное воздействие на макроэкономическую ситуацию, в практике государственного регулирования сочетается с финансовой политикой.

## 6.2 Задачи и функции центральных банков

Основным проводником *денежно-кредитной политики* выступает Центральный банк, т.е. он является *субъектом* денежно-кредитной политики, а *объектом* кредитно-денежной политики – предложение и спрос на денежном рынке.

*Центральный банк* возглавляет банковскую систему, регулирует кредитную и денежную системы страны, обладает монопольным правом на денежную эмиссию и осуществляет денежно-кредитную политику в интересах национальной экономики.

Основной принцип определения стратегии центральных банков – *ориентация на внутренние или внешние показатели*. Выбор той или иной стратегии центрального банка зависит от ориентации экономики страны (рисунок 37).

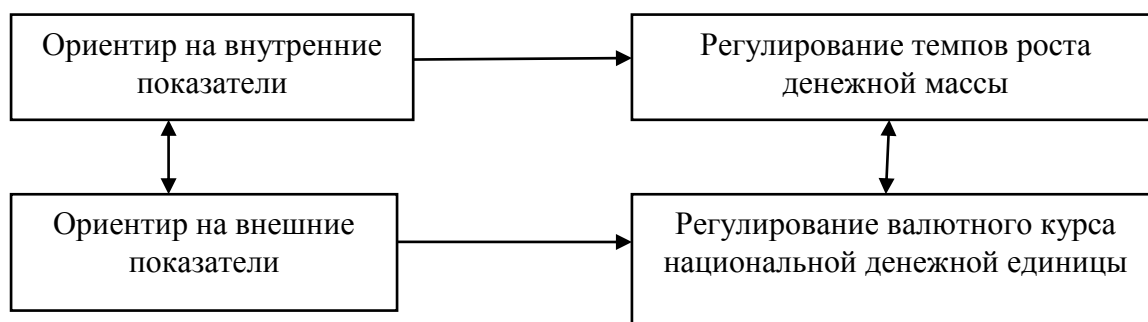


Рисунок 37 - Стратегия центрального банка

*Функции Центральных банков* - это деятельность главного банка страны, которая поддерживает стабильной финансовой системы и гарантирует благоприятный курс национальной валюты. Ссылаясь на историю развития

Центральных банков мира (ЦБ) и их современного статуса в рыночной системе, основная их деятельность сводится к обеспечению:

- стабильности национальной валюты и покупательной способности;
- ликвидности банковской системы;
- эффективного алгоритма бесперебойного ведения всех видов расчетов.

Центральные банки являются регулирующим звеном в банковской системе, поэтому их деятельность связана с укреплением денежного обращения, защитой и обеспечением устойчивости национальной денежной единицы и ее курса по отношению к иностранным валютам: развитием и укреплением банковской системы страны: обеспечением эффективного и бесперебойного осуществления расчетов.

*Традиционно перед центральным банком ставится пять основных задач. Центральный банк призван быть:*

- эмиссионным центром страны, т.е. пользоваться монопольным правом на выпуск банкнот;
- банком банков, т.е. совершать операции не с торгово-промышленной клиентурой, а преимущественно с банками данной страны: хранить их кассовые резервы, размер которых устанавливается законом, предоставлять им кредиты (кредитор последней инстанции), осуществлять надзор, поддерживая необходимый уровень стандартизации и профессионализма в национальной кредитной системе;
- банкиром правительства, для этого он должен поддерживать государственные экономические программы и размещать государственные ценные бумаги; предоставлять кредиты и выполнять расчетные операции для правительства, хранить (официальные) золото-валютные резервы;
- главным расчетным центром страны, выступая посредником между другими банками страны при выполнении безналичных расчетов, основанных на зачете взаимных требований и обязательств (клирингов);
- органом регулирования экономики денежно-кредитными методами.

*При решении пяти задач центральный банк выполняет три основные функции: регулирующую, контролирующую и информационно-исследовательскую.*

*К регулирующей функции* относится регулирование денежной массы в обращении. Это достигается путем сокращения или расширения наличной и безналичной эмиссии и проведения дисконтной политики, политики минимальных резервов, открытого рынка, валютной политики. С регулирующей функцией тесно связана контролирующая функция. Центральный банк получает обширную информацию о состоянии того или иного банка при проведении, например, политики минимальных резервов или редисконтирования.

*Контролирующая функция* включает определение соответствия требованиям к качественному составу банковской системы, т.е. процедуру допуска кредитных институтов на национальный банковский рынок. Кроме того, сюда относятся разработка набора необходимых для кредитных институтов экономических коэффициентов и норм и контроль за ними.

Для эффективного решения перечисленных задач ЦБ должен выполнять ряд функций:

1. *Эмиссионная функция Центрального Банка.* Центральный банк обладает эмиссионной монополией в отношении наличных банкнот, а в некоторых случаях и монет. Банкноты ЦБ являются абсолютно законным платежным средством. Нет никаких других дочерних структур, которые могли бы заменить его в этом качестве. Говоря о монетах, то в некоторых странах Центральные Банки также эмитируют их, но обычно их чеканкой занимается казначейство. В таком случае центральный банк приобретает у министерства финансов монеты по номиналу, а разница между номиналом и их себестоимостью идет в доход госбюджета. Такие монеты вводятся в обращение вместе с банкнотами.

Обеспечением выпущенных банкнот выступают активы банка, каковыми обычно являются золотовалютные резервы, статьи по кредитам банкам под залог ценных бумаг, портфель всевозможных ценных бумаг, в т.ч. и государственных. Отдельные страны имеют некоторые различия в спецификации функции эмиссии центрального банка, но основные аспекты выдержаны везде в строгом порядке.

2. *Функция управления золотовалютными резервами.* Традиционно, Центральный банк является хранителем золотовалютных резервов страны, выполняя функцию управления ими. Во времена золотого стандарта данная функция была очень тесно связана с функцией эмиссии. Изменения объемов золотых резервов напрямую зависели от платежного баланса и отражались на денежной массе, эмитированной в оборот. С отменой золотого стандарта такая связь существенно уменьшилась. В наши дни золотой резерв является стабилизационным и гарантийно-страховым фондом при международных расчетах. В «руках» центральных банков находятся большие запасы физического золота, но распоряжается им, в большинстве случаев, министерство финансов, в то время как ЦБ отвечает при этом только за технические операции.

Вместе с золотом в хранилищах Центральных банков сосредотачиваются и валютные запасы. Многие ЦБ наделены монополией на управление такими резервами в целях поддержки стабильности национальной валюты на международных финансовых рынках. Проведение операций международных расчетов, решение проблем дефицита платежного баланса, поддержание курса национальной денежной единицы – главные задачи функции управления золотовалютными резервами страны.

3. *Функция «банка банков».* Основными клиентами Центральных банков мира являются локальные коммерческие банки. «Банк банков» хранит свободные денежные резервы коммерческих банков, является посредником между ними, осуществляя центральные расчетные операции в банковской системе, предоставляя ей кредиты. Такой расчетный центр выполняет функции регулятора платежной системы страны, координируя организацию всех расчетных систем. Во многих странах центральный банк имеет статус национального клирингового центра, который проводит расчеты с



иностранными банками на уровне национальных интересов.

4. *Функция банкира правительства.* Центральные банки имеют тесную связь с государством. В данном случае они выступают в роли кредиторов и финансовых консультантов. В центральном банке открываются счета всех правительственных ведомств. Доходы правительства, поступающие от налогов, займов и прочих источников, зачисляются на беспроцентный счет министерства финансов в центральном банке. С тех же счетов правительство оплачивает все свои расходы.

5. *Функция денежно-кредитного регулирования.* Разработка и реализация единой денежно-кредитной политики осуществляется путем совместной работы правительства и центрального банка. Такая политика проводится в целях обеспечения перманентного экономического роста, снижения уровней инфляции и безработицы, стабилизации платежного баланса в положительной зоне. Регулирование осуществляется за счет воздействия на количество единиц национальной валюты в обороте, уровни процентных ставок и ликвидности банковской системы. Объектом регуляции также является курс национальной денежной единицы.

6. *Внеэкономическая функция.* Процессы деятельности Центральных банков простираются и на работу по международным расчетам, платежному балансу, движению валютных ценностей, сотрудничеству с центральными банками других стран, международными валютно-кредитными организациями. Такие ветки деятельности определяют внешнеэкономическую функцию Центральных банков.

В ходе развития экономики, функции Центральных банков мира модифицируются, частично передаются каким-либо дочерним органам либо принимают качественно новый характер. В настоящее время фундаментальной становится функция денежно-кредитного регулирования экономики.

### **6.3 Национальный банк Республики Казахстан, функции и задачи**

Казахстан имеет двухуровневую банковскую систему. Национальный банк Республики Казахстан (далее НБ РК) является центральным банком и представляет собой верхний (первый) уровень банковской системы Республики Казахстан. *НБ РК представляет*, в пределах своей компетенции, интересы Республики Казахстан в отношениях с центральными банками и банками других стран, в международных банках и иных финансово-кредитных организациях. Виды, правовой статус, порядок создания, функционирования и ликвидации банков второго уровня определяются банковским законодательством Республики Казахстан.

*НБ РК в своей деятельности руководствуется* Конституцией, Законом о «Национальном банке Республики Казахстан», «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан», Концепцией развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года другими законодательными актами РК, актами Президента РК и международными договорами (соглашениями),

заключенными РК.

*НБ РК подотчетен Президенту Казахстана* на основании и во исполнение законов РК по вопросам, отнесенным к его компетенции, издает нормативные правовые акты, обязательные для исполнения всеми банками, организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций и их клиентами, другими юридическими и физическими лицами на территории РК.

*НБ РК является юридическим лицом* в организационно-правовой форме государственного учреждения, имеет самостоятельный баланс и вместе со своими филиалами, представительствами и организациями составляет единую структуру.

*В структуру Национального Банка Казахстана входят:* центральный аппарат, состоящий из 13 департаментов (1 департамент в городе Астана), 13 самостоятельных управлений; 16 территориальных филиалов и один филиал в городе Алматы: Центр кассовых операций и хранения ценностей; Представительство Национального Банка в Российской Федерации;

*3 подотчетные организации* – это Республиканские государственные предприятия на праве хозяйственного ведения: Казахстанский центр межбанковских расчетов; Казахстанский монетный двор; Банкнотная фабрика.

*Национальный Банк является акционером акционерных обществ:*

- Казахстанский фонд гарантирования депозитов;
- Резервный Центр Национального Банка Казахстана «Q-BRO»;
- Центр обеспечения деятельности НБ РК;
- Единый регистратор ценных бумаг;
- Фонд проблемных кредитов;
- Национальная инвестиционная корпорация НБ Казахстана;
- Государственное кредитное бюро;
- Центральный депозитарий ценных бумаг;
- Казахстанская фондовая биржа;
- Академия «Региональный финансовый центр города Алматы»;
- Рейтинговое агентство «Региональный финансовый центр города Алматы»;
- Банковское сервисное бюро Национального Банка Казахстана.

*Денежно-кредитная политика* представляет собой часть государственной экономической политики, проводимой центральным банком для воздействия на количество и стоимость денег в обращении. Национальный Банк осуществляет денежно-кредитную политику с целью обеспечения стабильности цен. Для достижения цели Национальный Банк реализует денежно-кредитную политику в режиме инфляционного таргетирования, переход к которому был объявлен 20.08.2015 г.

*Основной целью Национального Банка* является обеспечение стабильности цен в Республике Казахстан. Стабильность цен означает достижение и сохранение низкого уровня инфляции. Низкая инфляция позволяет поддерживать покупательную способность населения, снизить экономическую неопределенность, способствует росту долгосрочных инвестиций в производство и наилучшим образом способствует

экономическому росту и улучшению благосостояния населения. *Основные направления денежно-кредитной политики* НБ РК осуществляется через коммерческие банки страны (далее КБ) (таблица 16):

Таблица 16 - Роль ЦБ в формировании и осуществлении денежно-кредитной политики

Увеличение/вливание	Уменьшение/изъятие
<b>1. Операции на открытом рынке</b>	
ЦБ покупает у КБ государственные ценные бумаги – вливание денежной массы в кредитно-денежную систему. Денежной массы у КБ становится больше – предложение денег увеличится – процентная ставка понизится. Инвестиции увеличатся, рост ВВП увеличится.	ЦБ продаёт КБ государственные ценные бумаги - изъятие денежной массы из кредитно-денежной системы. Денежной массы у КБ становится меньше – предложение денег уменьшается – процентная ставка повысится. Инвестиции уменьшатся, рост ВВП уменьшится.
<b>2. Изменение ставки рефинансирования (дисконтная политика)</b>	
ЦБ увеличивает ставку рефинансирования. Кредиты для КБ становятся невыгодными. Количество денег у КБ уменьшается. КБ увеличивают процентные ставки по кредитам и требуют досрочного возврата выданных кредитов. Предложение денег уменьшается.	ЦБ уменьшает ставку рефинансирования. Кредиты для КБ становятся привлекательными. Количество денег у КБ увеличивается. КБ снижает ставки по кредитам. Предложение денег увеличивается.
<b>3. Изменение обязательного уровня резервов КБ</b>	
ЦБ даёт указание на увеличение доли обязательных резервов КБ. Через действие банковского мультипликатора предложение денег уменьшается.	ЦБ даёт указание на уменьшение доли обязательных резервов КБ. Через действие банковского мультипликатора предложение денег увеличивается.
<b>4. Управление наличной денежной массой</b>	
ЦБ осуществляет эмиссию денег в обращение. Предложение денег увеличивается.	ЦБ осуществляет изъятие денег из обращения. Предложение денег уменьшается.
<b>5. Валютное регулирование</b>	
ЦБ продаёт иностранную валюту (валютная интервенция). Предложение иностранной валюты увеличивается - повышается курс национальной валюты.	ЦБ скупает иностранную валюту за счёт золотовалютных резервов. Предложение иностранной валюты уменьшается – снижается курс национальной валюты.

В 2016-2017 гг. целевым ориентиром Национального Банка является коридор годовой инфляции 6-8%. В среднесрочном периоде Нацбанк стремится достичь годовой инфляции 3-4% к 2020 г. *Нацбанк не вмешивается в процесс курсообразования*, при этом оставляет за собой право проводить интервенции для предотвращения чрезмерных изменений курса тенге, а также для обеспечения стабильности финансовой системы. Интервенции в целом не противоречат политике плавающего обменного курса и могут проводиться

центральными банками, в т.ч., для восполнения международных резервов страны.

*Инструменты НБ РК.* Посредством инструментов НБ РК регулирует ликвидность и процентные ставки денежного рынка, влияет на кредитную активность банков и воздействует на объем денежной массы в обращении.

*Операции открытого рынка* – регулярные операции НБ РК в форме аукционов для предоставления или изъятия ликвидности на денежном рынке с целью формирования уровня межбанковских процентных ставок вблизи базовой ставки. *Операции на открытом рынке* осуществляются по инициативе НБ РК. При проведении операций открытого рынка в качестве залога используются высоколиквидные и безрисковые ценные бумаги.

*Операции постоянного доступа (постоянные механизмы)* – инструменты денежно-кредитной политики по корректировке объемов ликвидности, которая сложилась по результатам операций открытого рынка. Основной целью операций постоянного доступа является ограничение волатильности краткосрочных процентных ставок денежного рынка. Данные операции проводятся по инициативе банков.

*Базовая ставка* является основным инструментом денежно-кредитной политики Национального Банка, которая позволяет регулировать номинальные межбанковские процентные ставки на денежном рынке. Устанавливая уровень базовой ставки, Нацбанк определяет целевое значение таргетируемой (целевой) межбанковской краткосрочной ставки денежного рынка для достижения цели по обеспечению стабильности цен в среднесрочном периоде.

*Целевой межбанковской краткосрочной ставкой денежного рынка* является индикатор TONIA – средневзвешенная процентная ставка по сделкам открытия РЕПО сроком на один рабочий день, заключенным в секторе автоматического РЕПО на Казахстанской фондовой бирже.

*Изменение базовой ставки* влияет на уровень инфляции через процентные ставки денежного рынка и обменный курс. Например, повышение базовой ставки ведет к росту процентных ставок денежного рынка, затем к удорожанию средств на финансовом рынке, что, в свою очередь, воздействует на принятие решений населения и предприятий касательно потребления и сбережения.

*Снижение потребления и повышение сбережений* оказывает понижающее воздействие на инфляцию. Кроме того, повышение базовой ставки способствует укреплению курса национальной валюты, что, в свою очередь, имеет понижающее влияние на инфляцию. При этом изменение базовой ставки оказывает влияние на инфляцию в среднесрочном периоде, тогда как в краткосрочном периоде ее воздействие ограничено. Нацбанк принимает решение по базовой ставке в соответствии с заранее определенным графиком или по мере необходимости.

*Минимальные резервные требования* используются для регулирования структурной ликвидности, а также ликвидности и ставок на межбанковском денежном рынке. Меняя нормативы резервных требований, центральный банк регулирует спрос банков на свои резервы и, используя свои инструменты, поддерживает ликвидность денежного рынка на уровне, позволяющем

удерживать краткосрочные межбанковские процентные ставки в требуемом коридоре (таблица 17).

Таблица 17 - Минимальные резервные требования

Назначение	Тип инструмента	Инструмент	Залоговое обеспечение	Периодичность проведения	Срок предоставления / изъятия
Предоставление ликвидности	операции постоянного доступа	обратное РЕПО на КФБ	ГЦБ	по запросу банков	1 день
	операции открытого рынка	аукцион НБРК по покупке ЦБ с обратной продажей	ломбардный список	по мере необходимости	7 дней
Изъятие ликвидности			аукцион нот НБРК	-	в соответствии с графиком выпуска нот
	операции постоянного доступа	прямое РЕПО на КФБ	ГЦБ	по запросу банков	1 день
		депозиты НБРК	без залога	по запросу банков	1, 7 дней

*Процесс принятия решений.* В 2017 г. решения по базовой ставке будут объявлены в 17.00 по времени Астаны в следующие даты: 9 января; 20 февраля; 10 апреля; 5 июня; 17 июля; 21 августа; 9 октября; 27 ноября.

*Основные направления ДКП* – это документ, который ежегодно разрабатывается Национальным Банком. Документ содержит результаты денежно-кредитной политики за истекший год и основные направления на предстоящий период.

## 6.4 Инфляционное таргетирование

*Инфляционное таргетирование* – это режим денежно-кредитной политики, ориентированный на установление и достижение целевого показателя инфляции в среднесрочной перспективе. Отличительной чертой этого режима является четкое определение целей и приоритетов денежно-кредитной политики, что способствует формированию благоприятных ожиданий населения и рынка и повышает их доверие к центральному банку.

Важную роль при режиме *инфляционного таргетирования* играет процентный канал, через который политика процентных ставок центрального банка воздействует на рыночные ставки с дальнейшим переносом на

потребительское, сберегательное, инвестиционное поведение населения, и, в конечном итоге, на инфляционные процессы. Основным инструментом денежно-кредитной политики Нацбанка является базовая ставка.

В качестве промежуточного ориентира для принятия решений по уровню процентной ставки используется прогноз инфляции, при котором учитываются инфляционные ожидания населения. В случае превышения в среднесрочном периоде прогнозной инфляции над целевым значением центральный банк принимает решение о повышении текущего уровня базовой процентной ставки, и наоборот.

*Инфляция* – это повышение общего уровня цен на товары и услуги. На инфляцию оказывает влияние множество внутренних и внешних факторов, в т.ч. уровень деловой активности, разрыв выпуска (разрыв фактического ВВП от его потенциального уровня), производительность труда, денежные доходы населения, уровень занятости, степень конкуренции на рынках, обеспеченность товарами и услугами, цены на мировых товарных рынках и другие факторы.

Для расчета инфляции используется индекс потребительских цен (ИПЦ) – показатель изменения общего уровня цен на товары и услуги, приобретаемые населением для потребления (потребительская корзина). *Потребительская корзина отражает структуру расходов домашних хозяйств и включает товары и услуги, занимающие наибольший удельный вес в потреблении населения.* ИПЦ рассчитывается как отношение стоимости потребительской корзины в ценах текущего периода к ее стоимости в ценах предыдущего (базисного) периода. ИПЦ рассчитывается Комитетом по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан.

*Инфляционные ожидания* – это предположения населения и участников рынка о дальнейшей динамике инфляции. Предположения о возможном уровне инфляции в будущем оказывают влияние на экономическую деятельность населения и рынка. Если инфляционные ожидания низкие, то участники рынка будут стремиться размещать свои деньги в производство, инвестиционные проекты, финансовые операции. Если инфляционные ожидания высокие, то участники рынка будут вкладывать свои деньги в товары, недвижимость, стабильную иностранную валюту, а также в другие ценности, стоимость которых не зависит от уровня инфляции в стране.

В 2016-2017 гг. целевым ориентиром Нацбанка является коридор годовой инфляции 6-8%, в среднесрочном периоде планируется достичь годовой инфляции 3-4% к 2020 г. *В качестве операционного целевого показателя выступает краткосрочная, как правило, однодневная процентная ставка денежного рынка.*

*Валютные операции* связаны с движением валютных ценностей. Порядок выполнения валютных операций во внутреннем хозяйственном обороте и в международных расчетах регулируется Законом РК «О валютном регулировании и валютном контроле» и другими нормативами НБ РК:

- лицензирование операций с иностранной валютой;
- порядок ведения операций с наличной валютой;
- порядок проведения операций с платежными документами;

- порядок ведения операций с безналичной иностранной валютой.

*Основным органом регулирования и валютного контроля является ЦБ РК, который:*

- определяет сферу и порядок обращения в РК иностранной валюты и ценных бумаг в иностранной валюте;

- издает нормативные акты в области валютного законодательства, обязательные к исполнению в РК резидентами и нерезидентами;

- устанавливает правила проведения резидентами и нерезидентами в РК операций с иностранной валютой и ценными бумагами в иностранной валюте, а также правила выполнения нерезидентами в РК операций с валютой РК и ценными бумагами в валюте;

- проводит все виды валютных операций;

- готовит и публикует статистику валютных операций РК по принятым международным стандартам;

- устанавливает порядок обязательного перевода, ввоза и пересылки в РК иностранной валюты и ценных бумаг в иностранной валюте, принадлежащих резидентам, случаи и условия открытия резидентами счетов в иностранной валюте в банках за пределами РК;

- устанавливает единые формы учета, отчетности, документации и статистики валютных операций, в т.ч. уполномоченными банками, а также порядок и сроки их представления;

- устанавливает общие правила выдачи лицензий банкам и иным финансово-кредитным учреждениям на осуществление валютных операций и выдает такие лицензии.

*Цель валютного контроля - обеспечение соблюдения валютного законодательства при осуществлении валютных операций. К основным направлениям валютного контроля относятся:*

- определение соответствия проводимых валютных операций действующему законодательству и наличия необходимых для них лицензий и разрешений;

- проверка выполнения резидентами обязательств перед государством по иностранной валюте и обязательств по продаже иностранной валюты на внутреннем валютном рынке РК;

- проверка обоснованности платежей в иностранной валюте;

- проверка полноты и объективности учета и отчетности по валютным операциям, по операциям нерезидентов в валюте РК (рисунок 38).

*Следовательно, ЦБ РК представляет интересы РК во взаимоотношениях с центральными банками иностранных государств, в между, народных банках и иных международных валютно-финансовых организациях. Он выдает разрешения на создание банков с участием иностранного капитала и филиалов иностранных банков, осуществляет аккредитацию представительств банков иностранных государств на территории РК и наоборот. На основании разработанной концепции управления золотовалютными резервами НБ РК продолжит формирование и поддержание оптимальной структуры их состава, исходя из текущих и перспективных задач, стоящих перед НБ РК.*



Рисунок 38 – Составляющие валютного регулирования

Основной задачей валютного регулирования в РК на сегодняшний день является обеспечение информационной базы по валютным операциям и потокам капитала в целях принятия адекватных решений и оперативного реагирования на угрозы экономической безопасности страны и стабильности ее финансовой системы.

#### **Контрольные вопросы:**

- 1 Денежно-кредитная политика и денежно-кредитное регулирование экономики страны.
- 2 Виды, методы и инструменты денежно-кредитной политики.
- 3 Задачи и функции центральных банков.
- 4 Функции центрального банка в качестве эмиссионного, денежно-кредитного, валютного и расчетного центров.
- 5 Законодательная основа деятельности Национального банка РК.
- 6 Национальный банк РК, функции и задачи.
- 7 Инфляционное таргетирование.
- 8 Управление золотовалютными резервами.



## Тема 7. Финансовые рынки и посредники

**Цель:** изучить финансовый рынок и его сегменты, основы организации казахстанской фондовой биржи (KASE), понятия и функции валютного рынка

**План:**

7.1 Финансовый рынок и его сегменты. Посредники финансового рынка

7.2 Денежный рынок и рынок капиталов, их отличия

7.3 Фондовая биржа и ее функции. Казахстанская фондовая биржа (KASE)

7.4 Понятие и функции валютного рынка. Валютный курс

### 7.1 Финансовый рынок и его сегменты. Посредники финансового рынка

*Финансовый рынок* - система отношений, возникающая в процессе обмена экономических благ с использованием денег в качестве актива-посредника.

*Финансовый рынок* представляет собой экономические отношения, связанные с движением денежного капитала в разных формах и ценных бумаг. Он является составной частью системы рыночных отношений и органически связан с товарными и другими рынками: земли, природных ресурсов, рабочей силы, жилья и другой недвижимости, страховыми, валютными, технологий, золота и т.д. (рисунок 39).

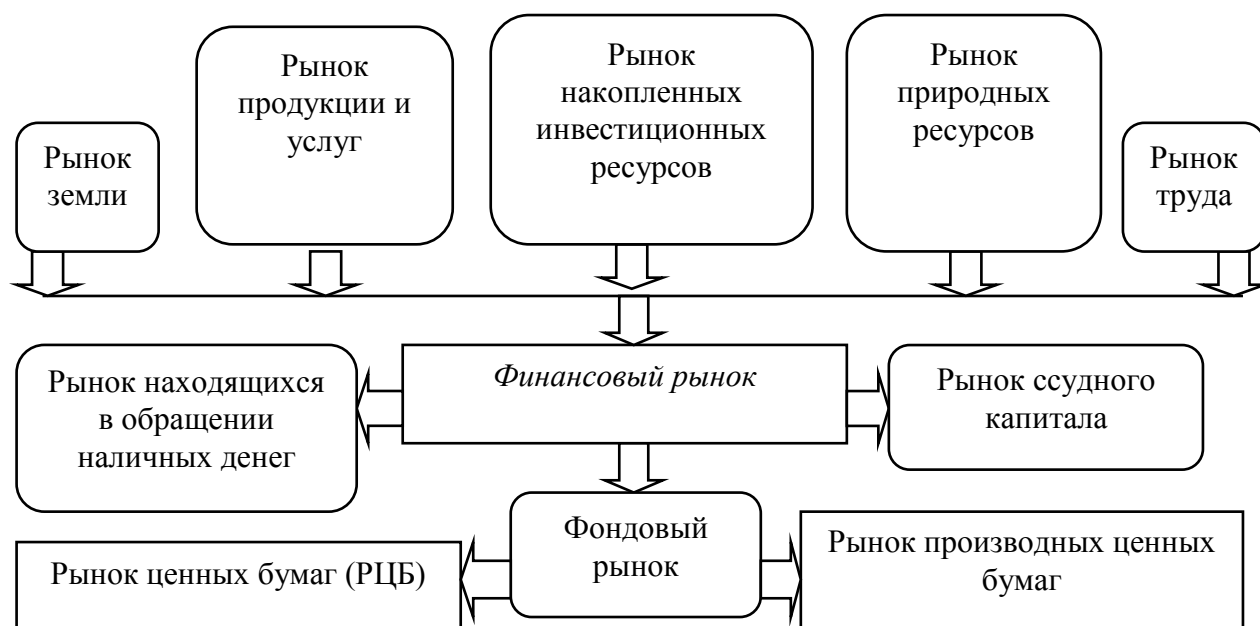


Рисунок 39 – Состав и структура финансового рынка

*Взаимосвязь всех типов рынков* определяет условия функционирования финансового рынка:

- наличие упорядоченного товарного рынка (сбалансированность спроса и предложения по товарам и услугам любого вида и назначения);
- регулирование денежного обращения со стороны Национального банка (контроль над эмиссией по наличному и безналичному обороту);
- активизация кредитного рынка, его полная коммерциализация (размещение кредитных ресурсов на свободном рынке);
- движение кредитных ресурсов регулируется путем установления Национальным банком учетной ставки процента, нормы обязательных резервов коммерческих банков, проведения операций на открытом денежном рынке.

*Предпосылками функционирования финансового рынка являются:*

- широкая самостоятельность первичных хозяйственных звеньев сферы материального производства - предприятий всех форм собственности, в т.ч. и государственного сектора, с целью развития конкуренции и ограничения монополизма;
- сокращение роли государства в перераспределении финансовых ресурсов: уменьшение централизованного финансирования производственных капитальных вложений, внутриведомственного перераспределения средств между предприятиями;
- рост денежных доходов у хозяйствующих субъектов и у населения, которые могут быть инвестированы в ценные бумаги и другие активы;
- прекращение использования ссудного фонда для финансирования дефицитов бюджетов; дефициты как республиканского, так и местных бюджетов покрываются выпуском государственных займов с обращением облигаций и других обязательств.

*Значение финансового рынка* определяется не только его влиянием на воспроизводственный процесс за счет изъятия свободных денежных средств (на добровольной основе) и их перераспределению. *Его функционирование* дает возможность перераспределить ресурсы по «горизонтали», т.е. при горизонтальном движении действуют прямые связи между хозяйствующими субъектами в виде возмездного перераспределения финансовых ресурсов. Это стабилизирует финансовое положение предприятий, отраслей и в целом экономику за счет оперативного перевода средств на те сферы и объекты, где в них ощущается наибольшая потребность, исходя из принципа наибольшей эффективности их использования.

*Финансовый рынок* позволяет оценить реальную стоимость бизнеса путём котировок ценных бумаг: более высокая их котировка будет у эффективно работающих хозяйствующих субъектов.

*Наличие финансового рынка* сдерживает инфляцию, т.к. правительство для покрытия дефицита бюджета использует не эмиссию денег, а выпускает ценные бумаги, имеющие свободное хождение на рынке, и их цена определяется спросом и обеспечением.

*Оживление финансового рынка* возможно при активизации выпуска и обращения корпоративных ценных бумаг - акций и облигаций предприятий

реального сектора экономики. В РК этот сегмент финансового рынка получил развитие, однако он находится пока в таком состоянии, которое не в полной мере содействует росту экономического потенциала в целом.

*Структура финансового рынка Казахстана:*

- *денежный рынок* - представляет собой рынок платежных средств, включающий не только наличные деньги, но и безналичные платежные средства;

- *депозитный рынок* - Банки создают стратегию развития на основе стандартов, установленных в международной практике – это позволяет вести политику привлечения внутренних ресурсов, потому что увеличение обязательств банков в основном происходит благодаря притоку денежных средств населения и предприятий на депозиты;

- *кредитный рынок* - ссудный капитал перераспределяется между отраслями, обращаясь в соответствующие общенациональным программам сферы, обеспечивающие получение более высокой прибыли;

- *валютный рынок* - купля-продажа иностранных или национальных валют по курсу, определяющемуся на основе их спроса и предложения;

- *рынок ценных бумаг* - экономические отношения, опосредуемые движением ценных бумаг;

- *пенсионный рынок* - управление пенсионными активами АО «ЕНПФ» осуществляет Национальный Банк РК совместно с Советом по управлению пенсионными активами;

- *страховой рынок* - денежная форма обеспечения страховой защиты определяет связь страхового рынка с финансовым рынком – с финансовыми институтами, в рамках которых реализуются страховые отношения: финансами предприятий, населения, банковской системой, государственным бюджетом и другими.

*Финансовый рынок позволяет оценить реальную стоимость бизнеса путём котировок ценных бумаг:* более высокая их котировка будет у эффективно работающих хозяйствующих субъектов.

Наличие финансового рынка сдерживает инфляцию, т.к. правительство для покрытия дефицита бюджета использует не эмиссию денег, а выпускает ценные бумаги, имеющие свободное хождение на рынке, и их цена определяется спросом и обеспечением.

Инфляция накладывает на ценные бумаги серьезное ограничение - они должны быть краткосрочными или легко реализуемыми без потери стоимости. Инвесторы не рискуют в условиях постоянного роста цен вкладывать средства в малоликвидные ценные бумаги на длительный срок. Для долгосрочных инвестиций в условиях инфляции более привлекательными являются вложения в недвижимость, товары, свободно конвертируемую валюту.

*Объективной предпосылкой функционирования финансового рынка является несовпадение потребности в финансовых ресурсах у того или иного субъекта с наличием источников удовлетворения этих потребностей. Для аккумуляции временно свободных денежных средств и эффективного их использования и предназначен финансовый рынок, функциональное назначение*

которого состоит в посредничестве движению денежных средств от их владельцев – сберегателей (юридические и физические лица, накапливающие у себя денежные средства) к пользователям – инвесторам (это субъекты хозяйствования и органы государственной власти).

*Функционирование финансовых рынков* имеет огромное народно-хозяйственное значение. Благодаря им становится возможным инвестировать денежные средства в производство, что позволяет увеличивать производственные мощности страны, накапливать ресурсный потенциал. С помощью финансового рынка облегчается развитие предприятий и их отраслей, обеспечивающих максимальную прибыль инвесторам. Перелив капиталов, осуществляемый на финансовых рынках, способствует ускорению научно-технического прогресса, быстрейшему внедрению научно-технических достижений.

*Финансовый рынок* позволяет цивилизованным способом покрывать бюджетный дефицит, т.к. именно на финансовом рынке изыскиваются свободные денежные средства для покрытия растущих государственных расходов, что наиболее актуально в наше время.

*Взаимосвязь всех типов рынков определяет условия функционирования финансового рынка.* К ним относятся:

- наличие упорядоченного товарного рынка, т.е. сбалансированность спроса и предложения по товарам и услугам любого вида и назначения;
- нормальное регулирование денежного обращения со стороны Центрального банка: сюда относится контроль над эмиссией по наличному и безналичному обороту;
- активизация кредитного рынка, его полная коммерциализация, т.е. размещение кредитных ресурсов на свободном рынке; движение кредитных ресурсов регулируется путем установления Центральным банком учетной ставки процента, нормы обязательных резервов коммерческих банков, проведения операций на открытом денежном рынке.

*Предпосылками функционирования финансового рынка являются:*

- широкая самостоятельность первичных хозяйственных звеньев сферы материального производства - предприятий всех форм собственности, в т.ч. и государственного сектора, с целью развития конкуренции и ограничения монополизма;
- сокращение роли государства в перераспределении финансовых ресурсов: уменьшение централизованного финансирования производственных капитальных вложений, внутриведомственного перераспределения средств между предприятиями;
- рост денежных доходов у хозяйствующих субъектов и населения, которые могут быть инвестированы в ценные бумаги и другие активы;
- прекращение использования ссудного фонда для финансирования дефицитов бюджетов.

## 7.2 Денежный рынок и рынок капиталов, их отличия

*Денежный рынок* (англ. *Money market*) - система экономических отношений по поводу предоставления денежных средств на срок до одного года. Система экономических отношений по поводу предоставления денежных средств на срок, превышающий один год получила название рынок капитала (англ. *Capital market*). Денежный рынок, наряду с рынком капитала представляет собой часть более общей финансовой категории - финансовый рынок.

*Денежный рынок* выполняет первостепенную роль финансового рынка, т.к. денежные средства являются основой любого финансового инструмента.

*Функции денежного рынка:*

- платежная функция;
- учетная функция;
- обеспечение коммерческого кредитования и т.д.

Учитывая особенности казахстанского финансового рынка, можно выделить следующие сегменты денежного рынка:

*Рынок наличных денег (банкнот).* Обращения наличных денежных средств опосредует оборот товаров на рынке. Население использует наличные средства путем передачи их в виде банкнот или монет, являющихся законным платежным средством, в качестве оплаты товаров и услуг, при обмене валют в обменных пунктах, при предоставлении займов и т.д.

*Рынок чеков.* Расчеты чеками производятся при помощи письменных распоряжений плательщика своему банку уплатить с его счета определенную сумму. Чеки бывают расчетными, денежными, дорожными; именными, предъявительскими и ордерными.

*Рынок векселей.* Вексельные операции представляют собой перераспределение краткосрочных денежных средств. Они охватывают различные сферы: отношения между банками и клиентами при выдаче банковских ссуд; между обществом и государством; между физическими и юридическими лицами без посредства банка. Вексель является платежным инструментом и средством кредитования; бывает простым и переводным.

*Рынок банковских акцептов.* Акцепт – это письменное согласие на оплату векселя. Общий доход операций акцептирования должен быть не ниже ставки рефинансирования Национального банка РК.

*Рынок платежных карточек.* Стало возможным применение доступа к деньгам посредством электронных терминалов или иных устройств, позволяющих производить операции, определенные эмитентом. Платежная карточка бывает дебетовая и кредитная. Только Национальный банк лицензирует деятельность, связанную с выпуском карточек.

*Рынок долговых расписок.* Используется долговая расписка, заверенная нотариально, при предоставлении населения займа друг другу без участия банка.

*Инструментами денежного рынка являются:*

1. Различные краткосрочные ценные бумаги:

- облигации;
- казначейские (правительственные) векселя (англ. *Treasury bills*);
- агентские векселя (агентства, спонсируемые правительством, такие как гос. ипотечное учреждение и т.п.) (англ. *Agency bills*);
- муниципальные векселя (городские, сельские, поселковые) (англ. *Municipal bills*);
- коммерческие векселя (юридических лиц) (англ. *Commercial bills*);
- банковские векселя (англ. *Bankers bills*);
- акцептированный банковский чек (англ. *Bankers' acceptance*);
- коммерческие бумаги (ноты) (англ. *Commercial paper (notes)*);
- депозитные сертификаты (юр. лиц) (англ. *Certificate of deposit*);
- сберегательные сертификаты (физ. лиц) (англ. *Certificate of deposit*).

2. *Краткосрочные кредиты* - межбанковские и коммерческие кредиты.

3. *Сделки РЕПО* (англ. *Repurchase agreements, REPO*) - продажа ценных бумаг с условием обратного выкупа.

Особенностью инструментов денежного рынка является низкий финансовый риск.

*Рынок капиталов* (рынок капитала) - часть финансового рынка, на котором обращаются длинные деньги, т.е. денежные средства со сроком обращения более года. На рынке капиталов происходит перераспределение свободных капиталов и их инвестирование в различные доходные финансовые активы (рисунок 40).

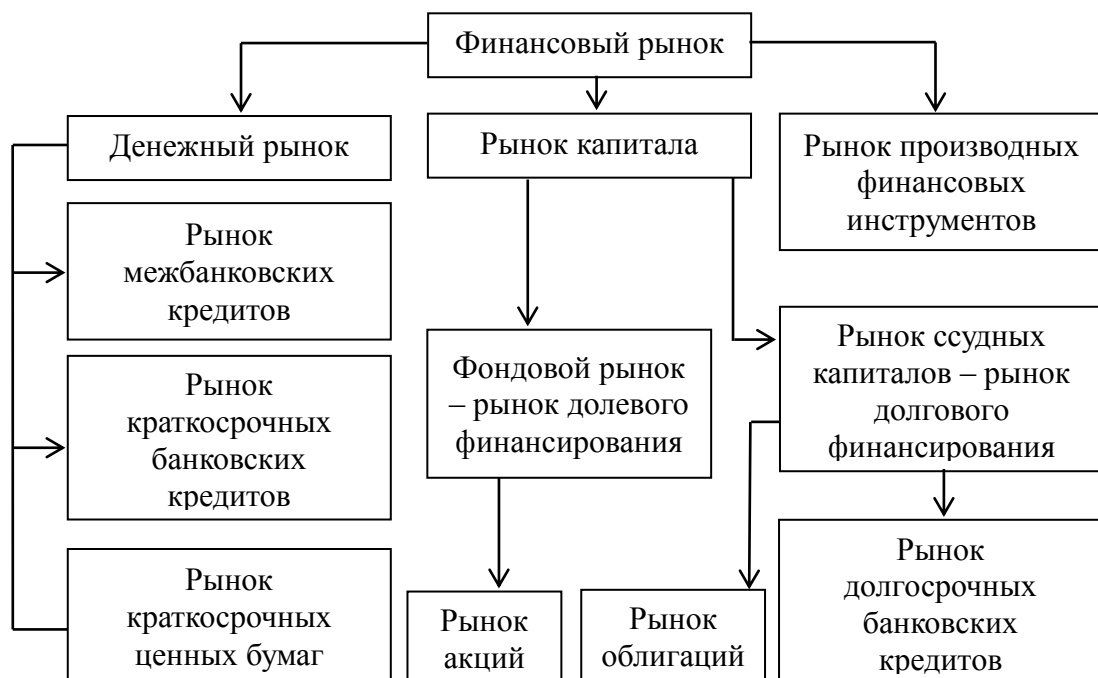


Рисунок 40 – Взаимосвязь рынка капитала в финансовом рынке

*Формы обращения денежных средств* (финансовых ресурсов) на рынке капиталов могут быть различными:

- банковские займы (ссуды);
- акции;
- облигации;
- финансовые деривативы;
- ноты и закладные.

*Рынок капитала* – это рынок где люди, компании и правительство могут участвовать в закупке/продаже ценных бумаг. Рынок капитала включает первичный и вторичный рынки. На первичном – реализуются/ покупаются недавно выпущенные запасы и облигации. На вторичном - торговля существующим запасом, облигациями и акциями.

*Рынок капитала* может быть разделен на рынок облигаций и фондовый рынок. На рынке облигаций покупаются/ продаются выпущенные/ существующие облигации. На фондовом рынке – выпущенные/ существующие акции или запасы (рисунок 41).

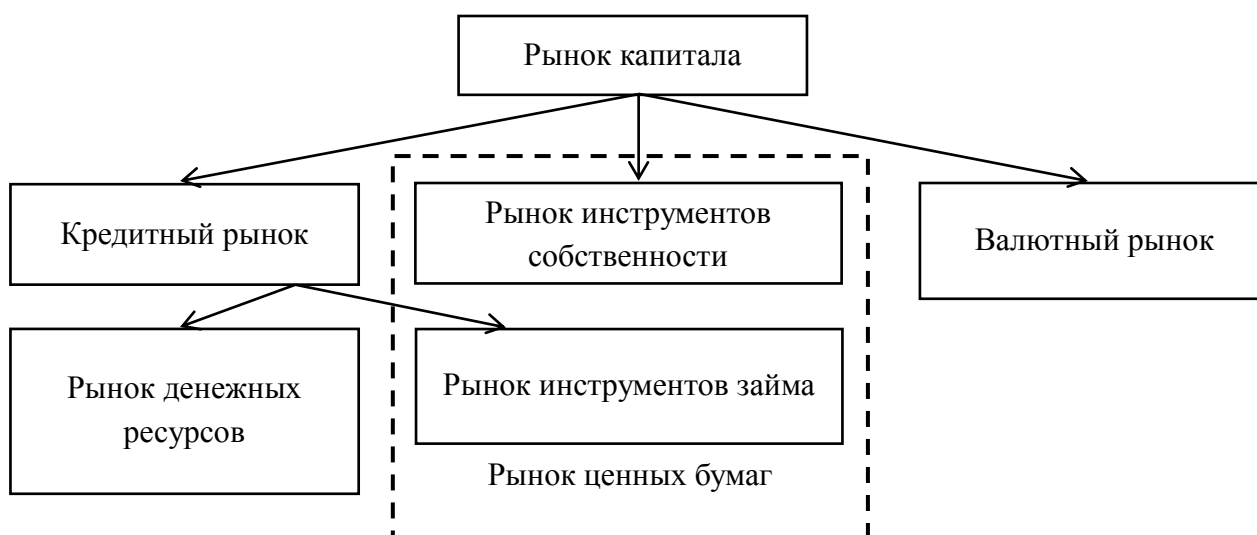


Рисунок 41 – Рынок капитала, его структура

*Участники рынка капитала* - главным образом те, у кого имеется излишек фондов и тех, у кого наблюдается дефицит фондов. Люди, имеющие избыточные деньги, хотят вложить капитал в рынок капитала в надежде на получение высоких доходов на их инвестициях. С другой стороны, люди с дефицитом фонда пытаются получить финансирование от рынка капитала, продавая запасы и облигации. Эти два вида действий определяют движение рынка капитала.

*Рынок капитала* характеризуется как поставщик долгосрочного финансирования. Инструменты, используемые для этого долгосрочного финансирования, являются инструментами акции, страховыми инструментами, производными инструментами и особенно облигациями.

### 7.3 Фондовая биржа и ее функции. Казахстанская фондовая биржа (KASE)

Рынок ценных бумаг - экономические отношения, опосредуемые движением ценных бумаг (далее ЦБ). Сущность, содержание РЦБ и классификация ценных бумаг, представлены на рисунке 42.

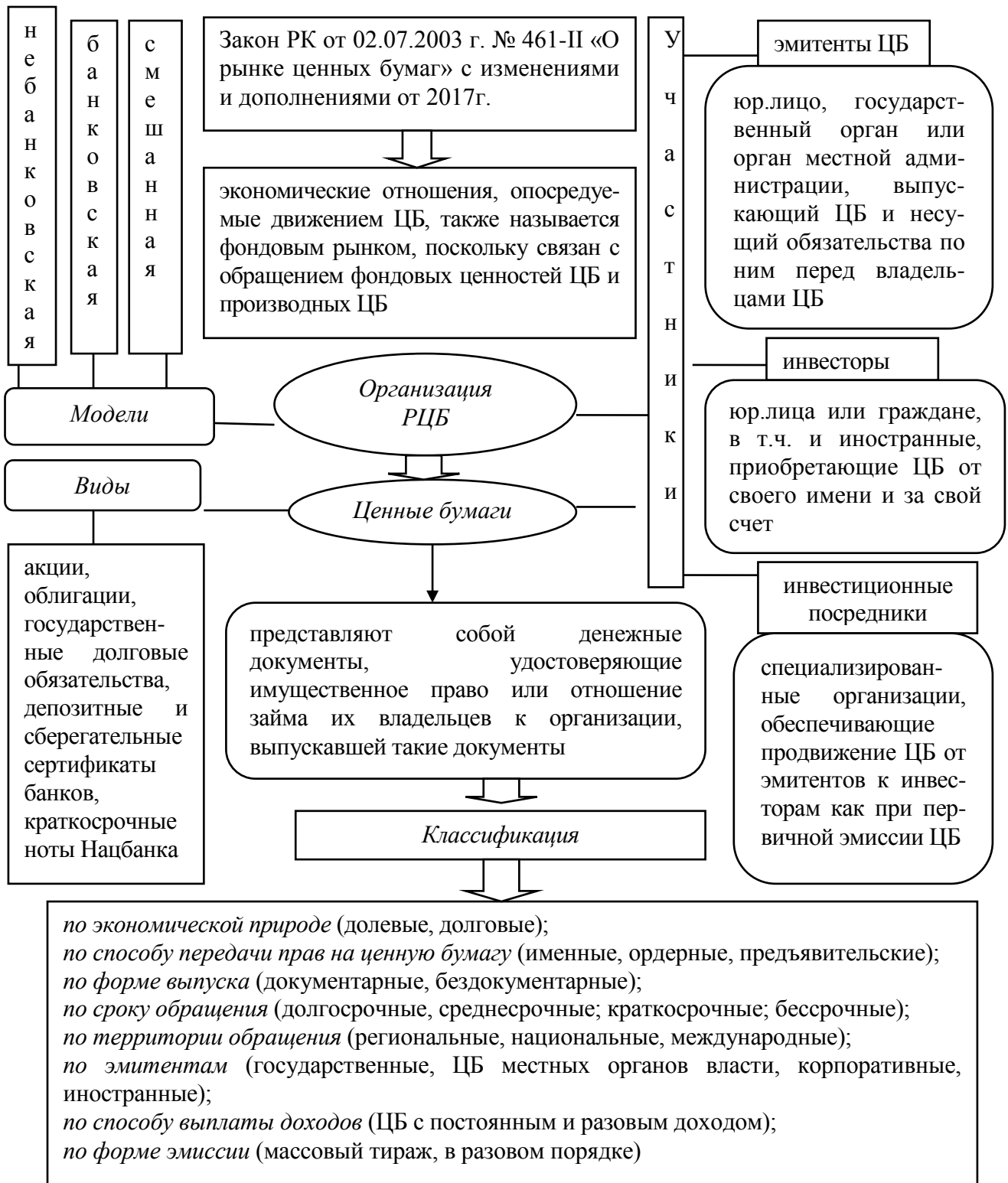


Рисунок 42 - Сущность и содержание РЦБ



Инфраструктура РЦБ, ее содержание представлены на рисунке 43.



Рисунок 43 - Инфраструктура РЦБ, ее содержание

В Республике Казахстан имеют место следующие виды ценных бумаг: акции, облигации, коносаменты и другие документы, которые закреплены законодательными актами о ценных бумагах или в установленном ими порядке отнесены к числу ценных бумаг.

Ценная бумага является денежным документом, указывающим на праве собственности его владельца на некоторую сумму денег или определенные имущественные ценности. Данные имущественные права по ценным бумагам определены куплей-продажей, залогом имущества, предоставлением денег в ссуду и на создание различных предприятий и т.п. Поэтому ценные бумаги предоставляют право их владельцам на получение установленного дохода.

РЦБ также называется фондовым рынком, поскольку связан с обращением фондовых ценностей - ЦБ и производных ЦБ. Термин «фондовый рынок» связан с наименованием учреждения, на котором первоначально совершались и оформлялись сделки с ЦБ - фондовой бирже.

Рынок ценных бумаг - часть финансового рынка, на котором продаются и покупаются разные виды ЦБ, выпущенных (эмитированных) хозяйствующими субъектами и государством. Ценные бумаги представляют собой денежные документы, удостоверяющие имущественное право или отношение займа их владельцев к организации, выпускавшей такие документы. Виды ценных бумаг: акции, облигации, государственные долговые обязательства, депозитные и сберегательные сертификаты банков, краткосрочные ноты Национального банка (рисунок 44).

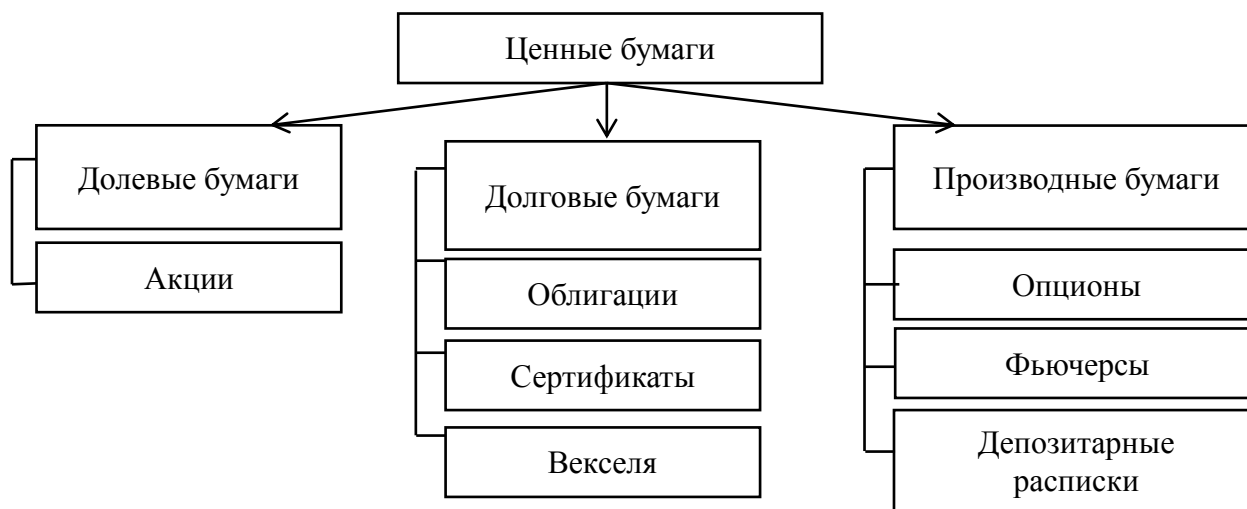


Рисунок 44 – Виды ценных бумаг

*Эмиссия* - выпуск ЦБ в обращение. Участниками РЦБ являются эмитенты ЦБ, инвесторы и инвестиционные посредники.

*Инвесторы* - юридические лица или граждане, в т.ч. и иностранные, приобретающие ЦБ от своего имени и за свой счет.

*Инвестиционные посредники РЦБ* - специализированные организации, обеспечивающие продвижение ЦБ от эмитентов к инвесторам как при первичной эмиссии ЦБ, так и при их перепродаже - инвестиционные фонды, коммерческие фондовые биржи, брокерские и дилерские конторы, консалтинговые фирмы, специализированные организации по хранению ЦБ, ведению реестра держателей ЦБ, взаиморасчетам по операциям с ЦБ (депозитарии, кастодиумы, клиринговые организации, независимые реестродержатели).

*Участники РЦБ* - инвестиционные институты, т.е. это инвесторы и посредники: инвестиционные фонды, инвестиционные компании, коммерческие банки, финансовые брокеры, инвестиционные консультанты.

*Модели рынка ценных бумаг:* небанковская, банковская и смешанная. В Казахстане используется смешанная модель, когда посредниками на РЦБ выступают как небанковские компании, так и банки.

*Фондовая биржа* - организация, исключительным предметом деятельности которой является обеспечение необходимых условий обращения ЦБ, определения их рыночных цен и распространение информации о них. В зависимости от взаимоотношений с акционерами инвестиционные фонды делятся:

- *взаимные фонды - открытые инвестиционные фонды*, которые обязаны выкупать эмитированные ими акции у акционеров фонда по цене и на условиях, установленных законодательством;

- *инвестиционные компании - закрытые инвестиционные фонды*, которые не обязаны выкупать эмитированные ими акции у акционеров фонда.

Индикаторы фондового рынка РК представлены на рисунке 45.

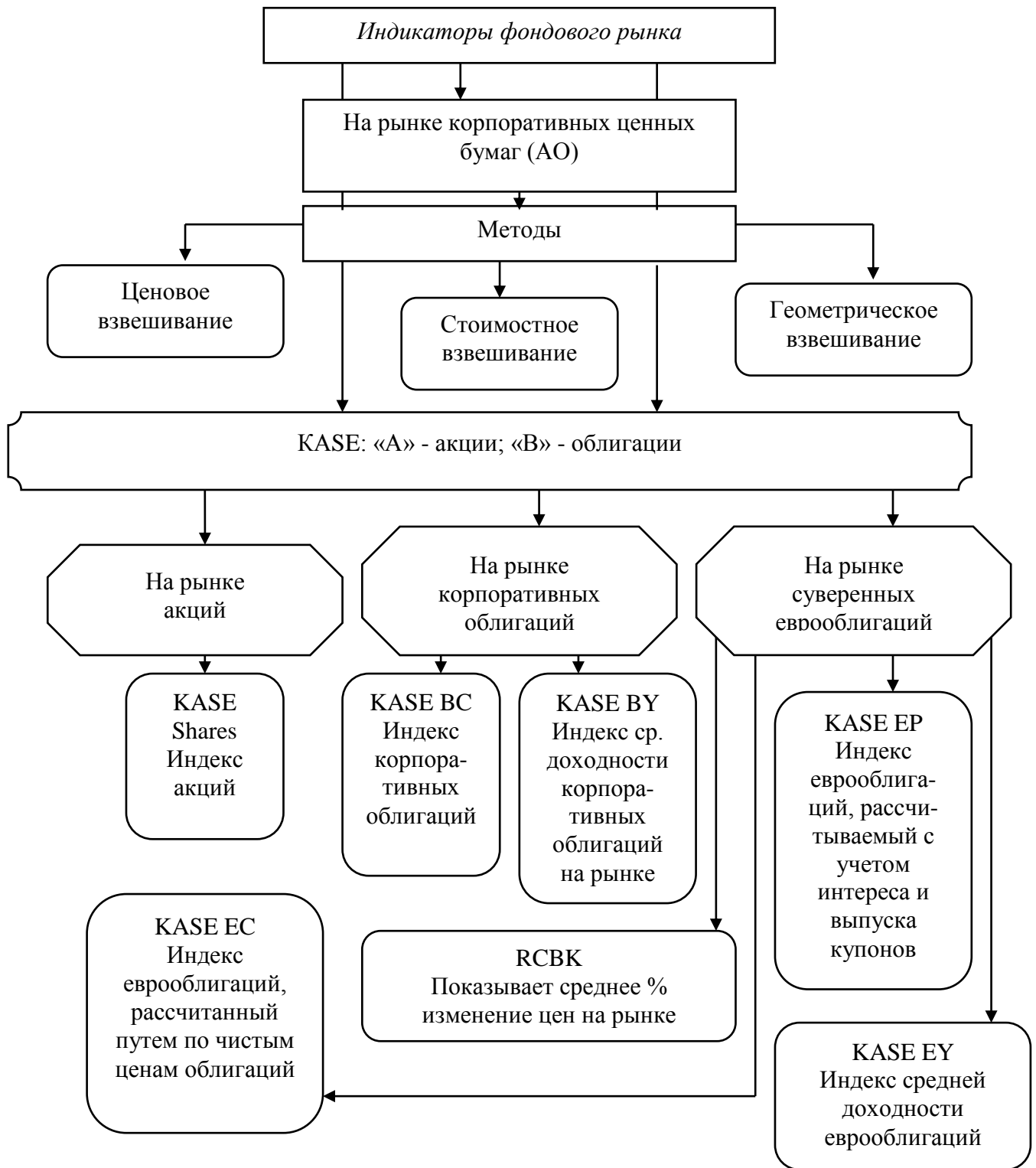


Рисунок 45 - Индикаторы фондового рынка

*Первичный рынок* - мобилизация капиталов посредством продажи ЦБ, первичное их размещение.

*Вторичный рынок*, на котором обращаются ранее эмитированные ЦБ: фондовая биржа, неорганизованный (внебиржевой) рынок. *Фондовая биржа* является организатором вторичного рынка ЦБ. Внебиржевой рынок охватывает

новые выпуски ЦБ. На нем действует коллективный вкладчик в лице крупных кредитно-финансовых институтов, прежде всего коммерческих банков. На внебиржевом рынке в большей части размещаются облигации. На бирже, наоборот, котируются (устанавливается курс) старые выпуски ЦБ, в основном акции АО.

*Фондовая биржа* создается в форме АО и согласно законодательству Казахстана имеет не менее десяти членов. *Членами фондовой биржи* могут быть только ее акционеры. Она является некоммерческой организацией, не преследует цели получения прибыли, основана на самокупаемости и не выплачивает доходов от своей деятельности своим членам. Законодательством устанавливается минимальный уставный капитал фондовых бирж. *Фондовая биржа* не занимается деятельностью в качестве инвестиционных институтов, но может выпускать и продавать собственные акции, дающие право вступать в ее члены.

*Члены фондовой биржи:* инвестиционные институты, а также государственные исполнительные органы, в основные задачи которых входит осуществление операций с ЦБ.

Операции на фондовой бирже осуществляются только ее членами. По их поручению непосредственно куплю-продажу ЦБ осуществляют брокеры и дилеры. *Брокеры* - посредники при заключении сделок - действуют по поручению и за счет клиентов, получая за это определенную плату. *Дилеры* занимаются куплей-продажей ЦБ от своего имени и за свой счет: это отдельные фирмы, банки, частные лица - члены фондовой биржи. *Финансовая деятельность фондовой биржи* может осуществляться за счет:

- продажи акций фондовой биржи, дающих право вступить в ее члены;
- регулярных членских взносов членов фондовой биржи;
- биржевых сборов с каждой сделки, осуществленной на бирже;
- пользования имущества биржи;
- средств за оказание информационных, консультационных и иных услуг, иных доходов от деятельности биржи.

*Казахстанская фондовая биржа (Kazakhstan Stock Exchange - KASE)* - была основана в 1993 г. фондовая биржа со штаб-квартирой в городе Алма-Ате. 15.11.1993 г. в Казахстане была введена национальная валюта – тенге.

30.12.1993 г. «Казахская Межбанковская Валютная Биржа» зарегистрирована как юридическое лицо биржа в организационно-правовой форме акционерного общества закрытого типа.

*KASE* – активный член Федерации евро-азиатских фондовых бирж (FEAS). В 2011 г. *KASE* выступила организатором 17-й Генеральной ассамблеи FEAS в Алматы. С октября 2013 г. *KASE* – член Всемирной федерации бирж (WFE). Присвоение статуса полного члена WFE является подтверждением соответствия *KASE* международным стандартам биржевой деятельности, общепризнанным критерием качества и надежности национального рынка для международных инвесторов.

*Новейшая история KASE* знаменательна расширением международной деятельности, активным внедрением стандартов корпоративного управления,

работой над всесторонней минимизацией рисков с выходом на принципиально иной уровень надежности проведения торгов и расчетов, благодаря чему в 2012г. KASE успешно справилась с первым этапом правительственной программы «Народное IPO».

Сегодня биржа представляет собой универсальный финансовый рынок, который условно можно разделить на пять основных секторов:

- рынок иностранных валют;
- рынок государственных ценных бумаг;
- рынок акций и корпоративных облигаций;
- рынок операций РЕПО;
- рынок деривативов.

*Миссия.* Содействие устойчивому экономическому развитию Казахстана посредством обеспечения технологичной инфраструктуры для привлечения финансирования отечественными компаниями государственного и частного секторов и предоставления надежной, стабильной и прозрачной инвестиционной среды для локальных и иностранных инвесторов.

По состоянию на 01.06.2017 г. общее количество объявленных акций АО «Казахстанская фондовая биржа» составляет 5 млн штук, из них было размещено 942 тыс акций (таблица 18).

Таблица 18 - Список инструментов по видам и категориям

Основная площадка	Государственные ценные бумаги:
Акции:	- эмитированные НБ РК
- категория «Премиум»	- эмитированные Министерством финансов РК
- категория «Стандарт»	- эмитированные местными исполнительными органами
Долговые ценные бумаги:	Ценные бумаги инвестиционных фондов
- категория «Облигации»	Ценные бумаги международных финансовых организаций
- категория «Коммерческие облигации»	Нелистинговые ценные бумаги
<i>Альтернативная площадка</i>	Иностранные валюты
Акции	Операции автоматического РЕПО
Долговые ценные бумаги категория «Облигации»	Фьючерсы

*Цель.* Техническая модернизация, которая в комплексе с маркетинговой активностью, открытой информационной политикой и повышенным вниманием к интересам инвесторов и эмитентов ценных бумаг приведет к значительному росту объема и ликвидности биржевого рынка, а также к повышению доли финансирования бизнеса через инструменты фондового рынка.

## 7.4 Понятие и функции валютного рынка. Валютный курс

*Валютный рынок* является наиболее значимой частью финансового рынка в обеспечении взаимодействия различных составляющих финансового рынка. Это механизм, с помощью которого устанавливаются правовые и экономические взаимоотношения между потребителями и продавцами валют. Эта система позволяет сделки на следующей основе:

- сделки розничной торговли, при которых банк при купле-продаже непосредственно взаимодействует с клиентом;
- сделки оптовой межбанковской торговли, при которых два банка взаимодействуют друг с другом с помощью валютного брокера. При таком взаимодействии создается межбанковский рынок.

*Банки-кредиторы* предоставляют в ссуду свободные ресурсы либо с целью поддержания своей доходности на необходимом уровне, либо для обеспечения корреспондентских отношений с другими банками. Молодые банки, находящиеся на начальном этапе развития, могут иметь относительный избыток ресурсов из-за отсутствия освоенных надежных и доходных сфер их вложения. И эту возможность они используют в своих интересах. Поэтому они предлагают другим банкам, выступая с предложением ресурсов на межбанковском рынке.

*Национальная валютная система* представляет собой форму организации валютных отношений страны, определяемую национальным законодательством. Ее характеризуют следующие основные элементы:

- национальная валютная единица;
- состав официальных золотовалютных резервов;
- паритет валюты и механизм формирования валютного курса;
- условия обратимости валюты, наличие или отсутствие валютных ограничений;
- порядок внешних расчетов страны;
- режим национального валютного рынка и рынка золота, статус национальных учреждений, регулирующих валютные отношения страны.

*Валюта* - любые платежные документы либо денежные обязательства, выраженные в той или иной национальной денежной единице и используемые в международных расчетах.

*Валюта бывает иностранной* – это денежные знаки в виде банкнот, казначейских билетов, монет, находящихся в обращении и являющихся законными платежными средствами в соответствующих иностранных государствах.

*Основной товар валютного рынка* – это любое финансовое требование, обозначенное в иностранной валюте. В Республике Казахстан валютный рынок на сегодняшний день ограничен лишь операциями с иностранной валютой.

*Валютный обмен* – это обмен валюты одной страны на валюту другой страны. Основные участники валютного рынка – это банки, экспортеры, транснациональные компании, финансовые учреждения, инвесторы, правительственные агентства, предприятия и частные лица. Все они имеют

разнообразные потребности, включая необходимость хеджирования открытых позиций на валютном рынке, потребность инвестировать средства в различные районы мира и передавать покупательную способность от одной страны к другой.

*На валютном рынке* его участники осуществляют следующие основные функции: денежные переводы, хеджирование, клиринг и кредит. Наиболее простая операция - денежные переводы. *Валютный рынок* обеспечивает механизм клиринга при проведении международных платежей. Этот механизм действует через оборот депозитов в иностранной валюте, которые банки хранят в банках-корреспондентах, расположенных в других финансовых центрах.

*К основным характеристикам и особенностям валютного рынка можно отнести:*

- специфичность проведения валютных операций на валютном рынке: техника валютных операций упрощена, все расчеты реализовываются по корреспондентским счетам банков;

- непрерывность проведения валютных операций на валютном рынке - валютные операции происходят непрерывно в течение суток в любой точке света;

- транспарентность рынка - это предоставление всей информации, имеющей отношение к изменениям валютного курса, ко всем его участникам в течение;

- двойственная роль некоторых видов валютных операций (например, фьючерсные и форвардные сделки осуществляют роль срочных валютных операций и в то же время представляют собой способы страхования валютного риска);

- обширное выработывание валютных спекулятивных и арбитражных операций и их сосредоточение в спекулятивных фондах – фондах хеджирования.

*Основными участниками валютного рынка* являются государственные и коммерческие банки. До 90% валютных сделок производятся банками. Валютные сделки, совершаемые банками между собой, базируются на межбанковских расчетах – системе безналичных расчетов между банковскими учреждениями, сформированной в основном на прямых переводах денежных средств и систематических зачетах требований и обязательств обеих сторон.

*На валютном рынке банки* пользуются следующими важнейшими инструментами:

- телеграфные или электронные переводы средств с бессрочных вкладов (депозитов до востребования);

- банковские векселя на предъявителя;

- коммерческие тратты.

*Национальная денежная единица* любого государства является валютой, если она выполняет все функции денег не с позиции внутреннего денежного оборота в узких рамках, а в более широком аспекте как участник международных экономических отношений и расчетов.

*Валютный курс* той или иной страны отражает состояние всех

важнейших экономических факторов: состояние денежного обращения, темпов роста производства, уровня цен, уровня производительности труда и т.д. изменения валютного курса выражает повышение или понижение конкурентоспособности одной страны по отношению к другой.

*Текущий валютный курс* зависит от таких немаловажных факторов, как уровень развития национального валютного рынка, система государственного регулирования. Поэтому при принятии решения о покупке или продаже валют, определяющих направление движения валютного курса необходимо брать во внимание три группы факторов: фундаментальные; технические; краткосрочные неожиданные.

*Фундаментальные факторы* являются ключевыми макроэкономическими показателями состояния национальной экономики, воздействующими на участников валютного рынка и уровень валютного курса.

Известно, что на мировых валютных рынках, где 80% операций проводятся с долларом США, наибольшее влияние имеют данные по экономике США, что приводит к повышению или снижению курса доллара по отношению к другим валютам. Поэтому выделяют *следующие основные факторы*, являющиеся ключевыми:

- валовый национальный продукт;
- валютный курс по паритету покупательной способности;
- уровень реальных процентных ставок;
- инфляция;
- индекс промышленного производства;
- безработица.

*Валютный курс* представляет собой соотношение обмена двух денежных единиц или выражается как цена одной денежной единицы, выраженной в денежной единице другого государства. Основные характеристики классификации различных валют выражаются в следующем (таблица 19):

Таблица 19 – Классификационные признаки валют

Основные характеристики	Виды валют
Статус валюты	- национальная - иностранная - резервная
Вещественная форма	- наличная - безналичная
Режим взаимной обратимости	- свободно конвертируемая - частично конвертируемая - не конвертируемая (замкнутая)
Режим валютного курса	- фиксированный курс через его валютный паритет - плавающий курс - твердая или мягкая валюта



Исходя из инструментов валютного рынка его структуру в Казахстане можно представить следующим образом (рисунок 46):

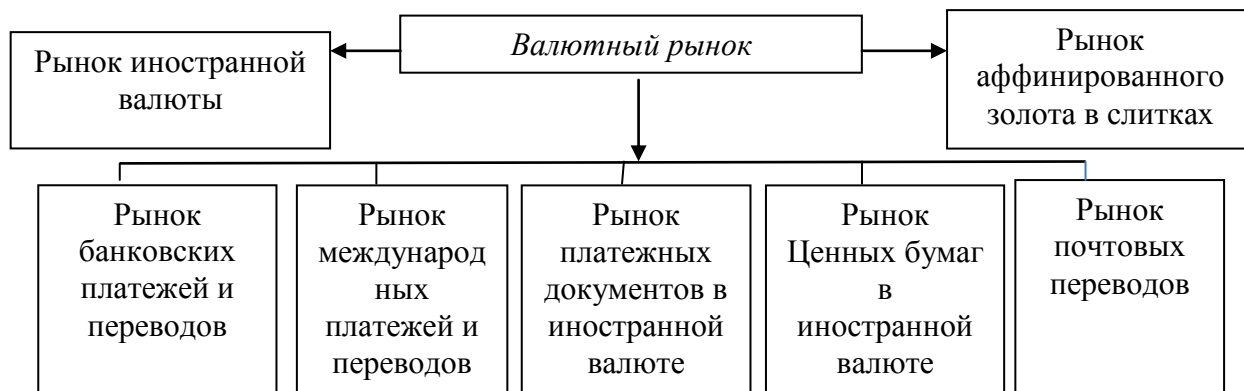


Рисунок 46 - Структура валютного рынка Казахстана

*Валютный рынок* является постоянно действующим и необходимым аккумулятором денежных средств. Валютный рынок не существует в каком-то одном определенном месте, а скорее представляет собой сеть операционных залов, связанных между собой сложной системой средств связи: телефонной, а также электронными системами.

*Уровень валюты влияет на многие факторы экономики*, если кратко говорить, то слабая экономика будет стимулировать лучший экспорт, отечественное производство и делать импорт более дорогим нюансом, но при этом уменьшается национальный торговый дефицит. В то же время более сильная экономика будет ослабевать экспорт и делать импорт дешевле, т.е. люди будут продавать свою валюту для покупки иностранной. Это приведет к ослаблению национальной валюты и со временем секторы промышленности, нацеленные в основном на экспорте, будут сломлены.

Обзор валютного рынка РК представлен данными Национального банка по обменному курсу тенге к доллару (рисунок 47).

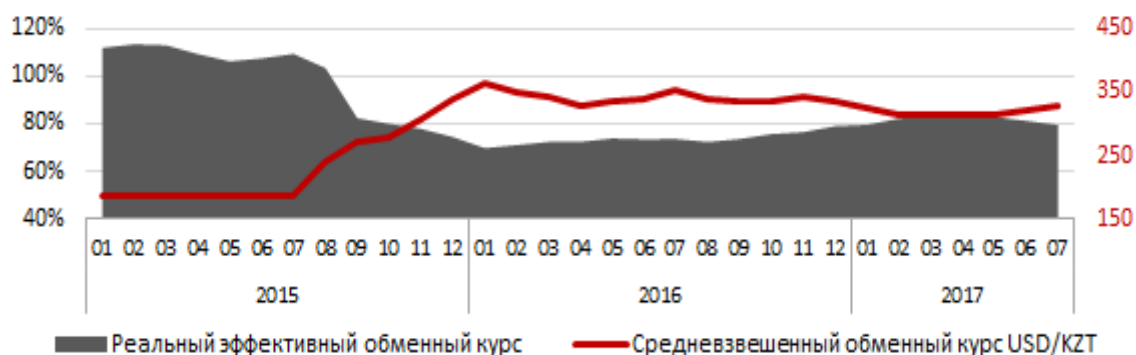


Рисунок 47 – Обменный курс тенге к доллару

*Иностранная валюта* ставит себе в предпочтение страны с устойчивой валютой и экономикой и при этом имеет тенденцию течь именно в эти государства, а это привлечет внимание инвесторов. В противном случае, когда у страны будет неустойчивая и слабая валюта, инвесторы будут с опаской глядеть в сторону этого государства. Обесценивание валюты может привести к увеличению инфляции, особенно для Казахстана, поскольку наше государство является крупным импортером. К примеру, ослабевание тенге на 30% повышает цены импортных товаров на 40-50%, т.к. это увеличение необходимо для возврата в исходную точку эквивалентности.

**Контрольные вопросы:**

- 1 Финансовый рынок и его сегменты.
- 2 Посредники финансового рынка.
- 3 Роль финансового рынка в развитии экономики.
- 4 Денежный рынок и рынок капиталов, их отличия.
- 5 Инструменты денежного рынка.
- 6 Рынок капиталов и его структура.
- 7 Понятие рынка ценных бумаг.
- 8 Участники рынка ценных бумаг.
- 9 Фондовая биржа и ее функции.
- 10 Казахстанская фондовая биржа (KASE).
- 11 Финансовые инструменты, обращаемые на KASE.
- 12 Понятие и функции валютного рынка. Валютный курс.
- 13 Обзор валютного рынка Республики Казахстан.

## Тема 8. Банки второго уровня и парабанковские институты

**Цель:** изучить функции и роль банков в развитии экономики, их основные виды операций, а также парабанковские институты и практику их функционирования в РК

### **План:**

8.1 Возникновение банков и их эволюция. Функции и роль банков в развитии экономики

8.2 Основные виды операций банков второго уровня РК

8.3 Парабанковские институты и практика их функционирования в РК

### **8.1 Возникновение банков и их эволюция. Функции и роль банков в развитии экономики**

Существует множество определений понятия «банк». В справочных и энциклопедических изданиях банк рассматривается как денежно-кредитный институт, осуществляющий регулирование платежного оборота в наличной и безналичной формах или как кредитное учреждение, осуществляющее универсальные банковские операции для предприятий всех отраслей, в основном за счет денежных капиталов и сбережений, привлеченных в виде вкладов. В этих же изданиях банк иногда называют финансовым предприятием (организацией, учреждением).

*Банк* – это кредитно-финансовая организация, занимающаяся операциями с денежными средствами, ценными бумагами и драгоценными металлами, а также оказывающая разного рода финансовые услуги своим клиентам (не только физическим лицам – резидентам и нерезидентам, но и компаниям и предприятиям – юр. лицам, но и правительствам государств).

Происхождение слова связано с итальянским понятием «*banco*», что в переводе означает – «лавка, стол» - место, на котором ранее обменивались монеты. *Товарные деньги* обладали высокой транспортабельностью, относительной сохранностью в течение длительного времени, сравнительно низкими издержками на содержание. Местом сохранения товарных денег поначалу были культовые сооружения - храмы. Храмы являлись страховым фондом общин и государств. В них концентрировались создаваемые продукты, которые предназначались для обмена с другими общинами и государствами.

*Услуги.* Банковское учреждение выступает главным образом посредником между людьми, имеющими свободные денежные средства, готовыми с ними расстаться на некий промежуток времени за определенную плату и людьми, испытывающими потребность в денежных средствах. Наиболее распространенными являются услуги банков, связанные с: привлечением вкладов; предоставлением кредитов – потребительских, образовательных, ипотечных, автокредитов и т.д.; расчетно-кассовым обслуживанием (предоставлением по этому поводу, к примеру, дебетовых карт).

*Виды.* Двухуровневая банковская система предполагает существование минимум двух видов банков:

- коммерческих – тех, что работают с частными или юридическими лицами, предоставляя им широкий спектр услуг (главная задача – максимизировать свою прибыль);

- Центрального – того, что определяет, кредитную денежную политику в стране посредством установления размера ставки рефинансирования и путем денежной эмиссии.

*Функции.* Можно выделить несколько основных функций, которые традиционно выполняются банками:

- *сбережение и безопасное хранение* – одна из первых функций, ради которой клиенты стали отдавать деньги в банк;

- *осуществление денежных переводов от одного клиента банка другому или клиенту другого банка* (данный вид операций называется безналичным расчетом);

- *кредитование* – услуга, благодаря которой денежные средства переходят от одних лиц со свободными средствами к другим (которым понадобились сейчас деньги по ряду причин; средства предоставляются на определенных условиях и возвращаются должником с процентами);

- *консультирование* клиентов по финансовым вопросам, в частности, наличию специальных финансовых продуктов;

- *совершение операций купли-продажи драгоценных металлов, валюты и т.д.*

Таким образом, банк - это организация, созданная для привлечения денежных средств и размещения их от своего имени на условиях возвратности, платности и срочности.

*Современная банковская система* - совокупность центрального (национального) банка, кредитных учреждений и других специализированных финансово-кредитных учреждений, действующих в рамках общего денежно-кредитного механизма страны. Современная международная практика знает несколько типов банковских систем:

1. *Распределительная централизованная банковская система:* государство единственный собственник, монополия государства на формирование банков, одноуровневая банковская система, политика единого банка, государство отвечает по обязательствам банков, банки подчиняются правительству и зависят от его оперативной деятельности, кредитные и эмиссионные операции сосредоточены в одном банке, руководитель банка назначается центральной или местной властью вышестоящими органами управления.

2. *Рыночная банковская система* характеризуется отсутствием монополии государства на банковскую деятельность. Для банковской системы в условиях рынка характерна банковская конкуренция. Эмиссионные и кредитные функции четко определены и разделены между собой.

3. *Банковская система переходного периода*, определяется тем, что в противоположность распределительной (планово-административной) системе формируется банковская система рыночного типа.

В РК сложилась двухуровневая банковская система (рисунок 48).



Рисунок 48 - Состав и сущность двухуровневой банковской системы в отдельных развитых странах

В других странах банковская система представлена тремя уровнями (рисунок 49).



Рисунок 49 - Трехуровневая банковская система

Классификация банковской системы по типам, видам и структуре капитала представлена на рисунке 50.

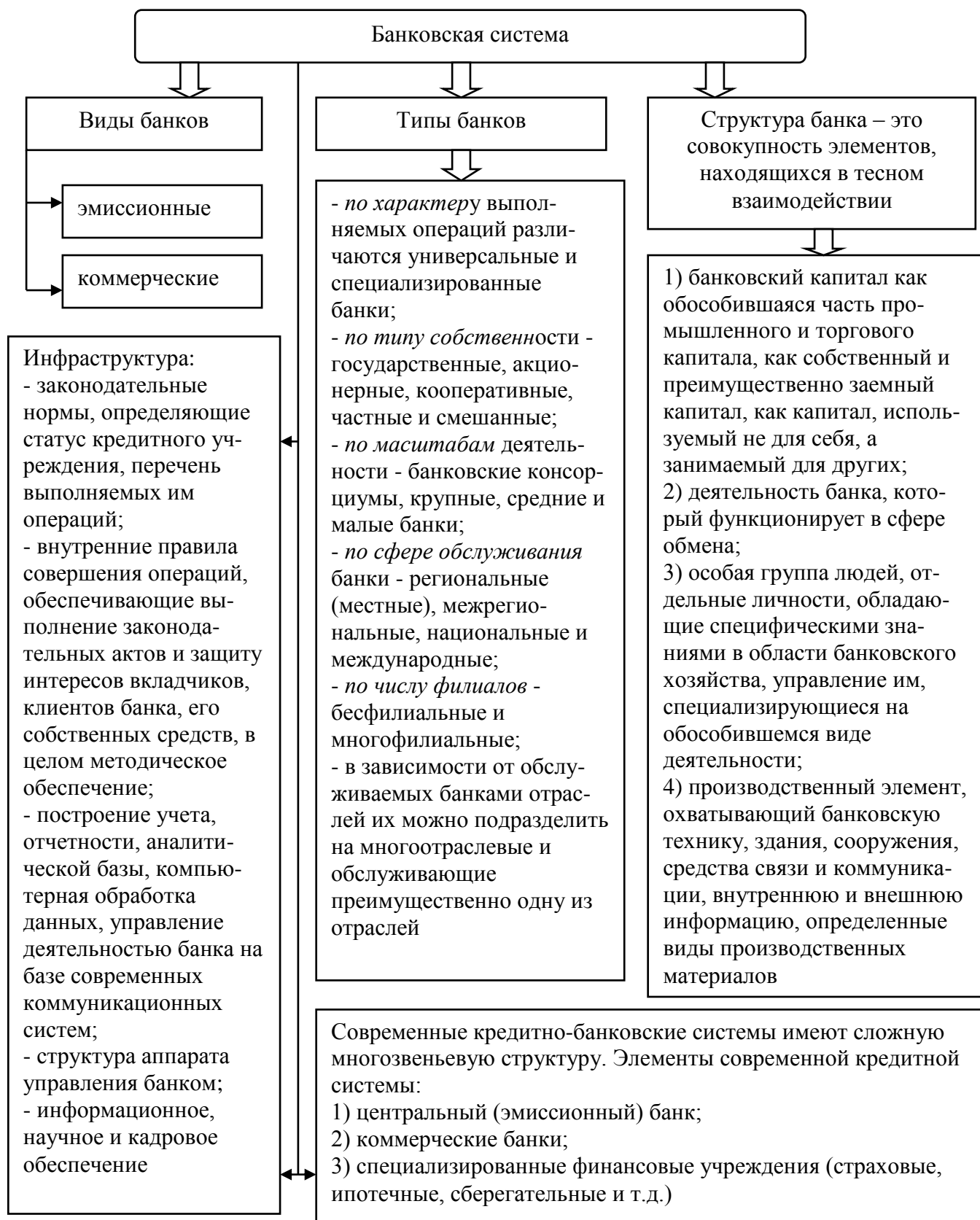


Рисунок 50 - Классификация банковской системы

В настоящее время, коммерческий банк способен предложить своим клиентам *более двухсот разнообразных продуктов и услуг*. Такая широкая диверсификация операций позволяет коммерческим банкам сохранять своих клиентов и оставаться прибыльными даже в весьма неблагоприятной конъюнктуре. Сущность, специфика и назначение коммерческих банков представлены на рисунке 51.

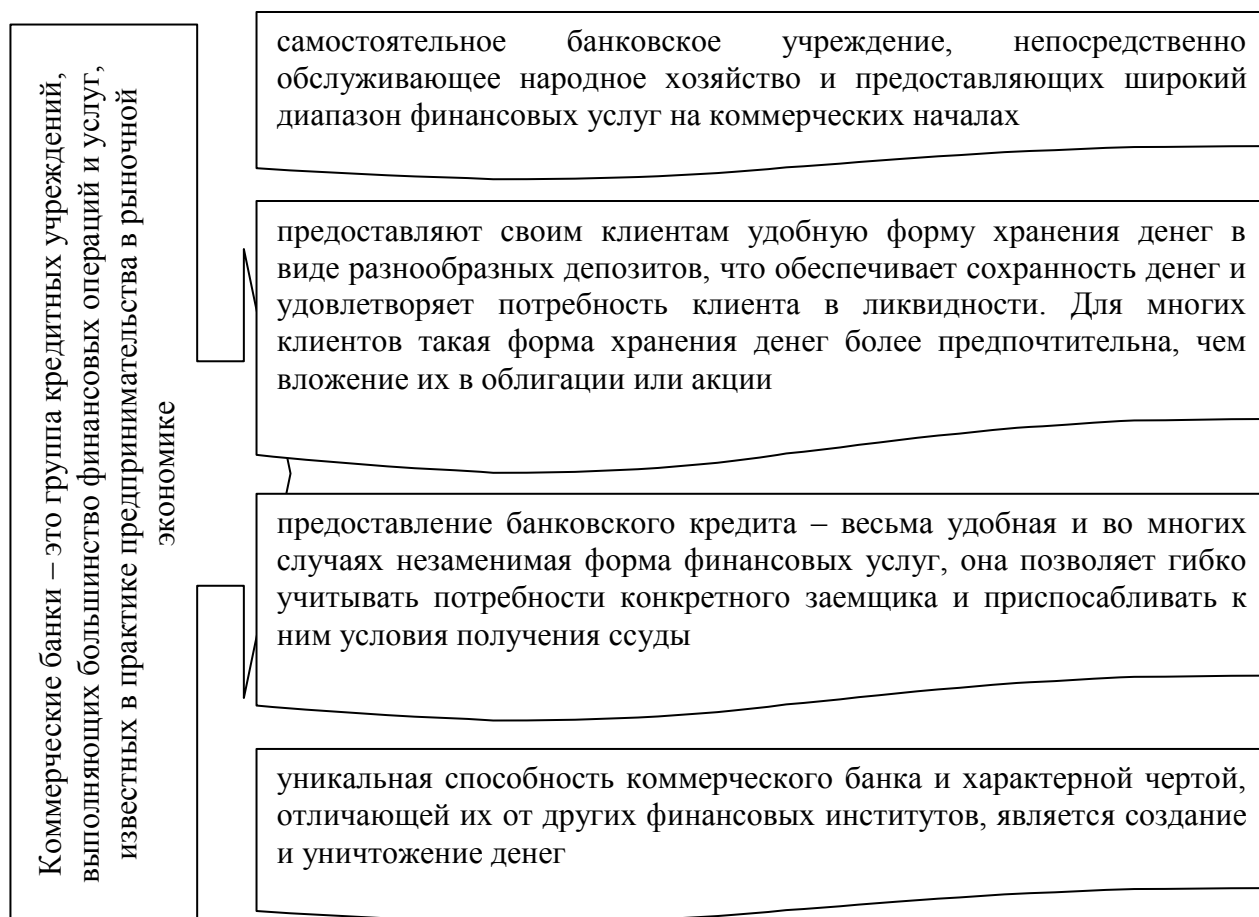


Рисунок 51 - Сущность и назначение коммерческих банков

*Организационная структура коммерческих банков* определяется двумя основными методами: структурой управления и структурой его функциональных подразделений и служб банковских филиалов, имеющие отделение и банковские группы.

За 27 лет независимости банковская система Казахстана прошла сложный путь, связанный бурными политическими событиями и экономическими реформами в стране. В литературе выделяют три этапа (1988-1991 гг.; 1992-1993 гг. и 1994-2003 гг.) рыночных реформ в банковской сфере Казахстана. Бесспорно, в указанные периоды в банковской сфере произошли значительные перемены, определившие дальнейшее ее развитие. Четвертый этап развития банковской системы РК охватывает с 2004г. по настоящее время. Данный этап

принято делить на докризисный (2004-2008 гг.) и посткризисный (с 2009 г.) периоды. В большинстве стран банковские системы представлены каким-нибудь одним типом, для Казахстана характерно присутствие почти всех видов банковских организаций в неразвитом виде.

Открытие филиалов иностранных банков в Казахстане запрещается. Порядок открытия филиалов банков с иностранным участием в республике устанавливается Нацбанком РК.

*Представительство банка* – структурное подразделение, не являющееся юридическим лицом, расположенное вне места нахождения банка от имени и по поручению банка и осуществляющее определенные виды банковских операций, за исключением привлечения депозитов.

*Дочерние организации* создаются в порядке, установленном статьями 12-28 Закона «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан». Дочерний банк не вправе создавать другой дочерний банк.

## 8.2 Основные виды операций банков второго уровня РК

*Банковские операции* – это деятельность кредитных организаций, связанная с использованием денег, ценных бумаг, драгоценных металлов и драгоценных камней, а также прав требования юридических и физических лиц в гражданском обороте. Обычно функции банков реализуются через их операции (рисунок 52).



Рисунок 52 – Основные операции коммерческих банков



По Закону о банках к *банковским операциям и сделкам* относятся:

- привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады и размещение привлеченных денежных средств от своего имени и за свой счет;
- открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц; осуществление расчетов по поручению физических и юридических лиц, в т.ч. банков/корреспондентов, по их банковским счетам;
- инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;
- купля/ продажа иностранной валюты в наличной и безналичной формах;
- выдача банковских гарантий;
- осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов (за исключением почтовых переводов);
- выдача поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме;
- факторинговые операции; доверительное управление денежными средствами и иным имуществом физических и юридических лиц;
- осуществление операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями; предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и ценностей;
- лизинговые операции; оказание консультационных и информационных услуг; операции с ценными бумагами, в т.ч. выпуск, покупка, продажа, учет, хранение, доверительное управление и т.д.

*Операции коммерческих банков* делятся представлены на рисунке 53.

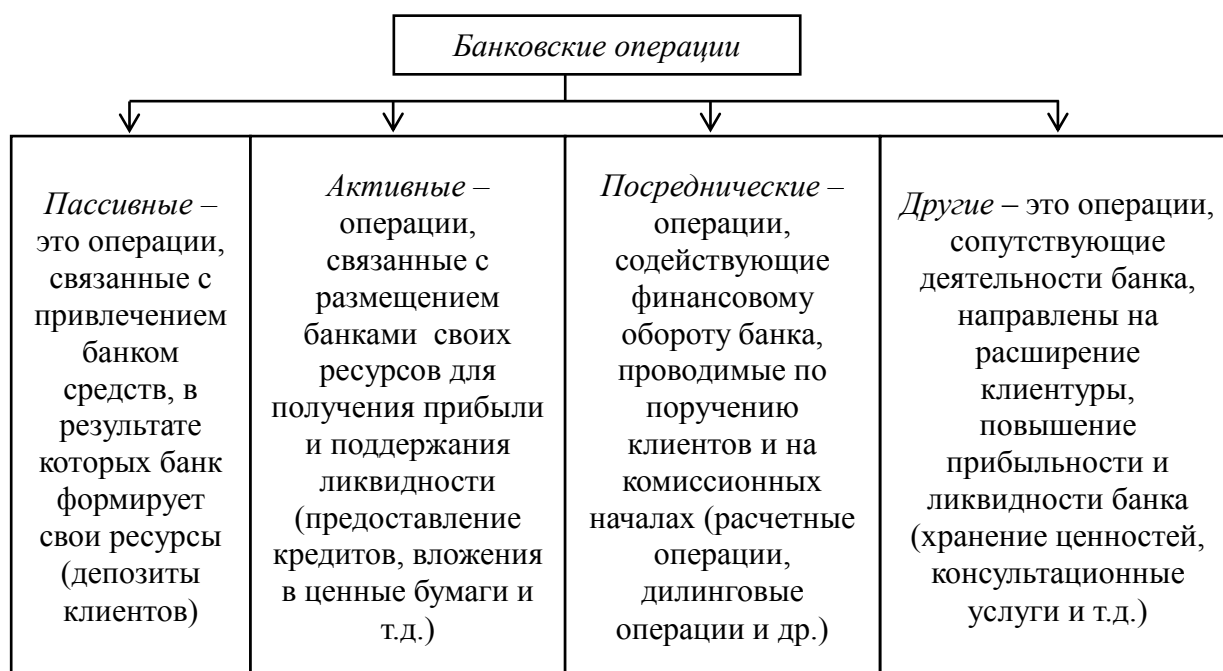


Рисунок 53 – Сущность и содержание банковских операций

В основе деления банковских операций *на пассивные и активные* лежит их влияние на формирование и размещение банковских ресурсов. Ресурсы банка - это сумма денежных средств, которая имеется в его распоряжении и может быть использована им для осуществления активных операций.

*Активные операции* - это операции по размещению банковских ресурсов, и их роль для любого коммерческого банка очень велика. Активные операции обеспечивают доходность и ликвидность банка, т.е. позволяют достичь две главные цели деятельности коммерческих банков. Активные операции имеют также важное народно-хозяйственное значение.

*Активные операции можно разделить на четыре вида:*

- кассовые операции (наличность в кассе банка, средства на счетах в центральном банке и на корреспондентских счетах в центральном банке и на корреспондентских счетах других банков);

- ссудные операции;

- покупка ценных бумаг;

- вложения в основные средства (землю, здание, оборудование).

*Пассивные операции* - это операции по формированию банковских ресурсов, которые имеют большое значение для каждого коммерческого банка. Во-первых, как уже отмечалось, ресурсная база во многом определяет возможности и масштабы активных операций, обеспечивающих получение доходов банка. Во-вторых, стабильность банковских ресурсов, их величина и структура служат важнейшими факторами надежности банка. И наконец, цена полученных ресурсов оказывает влияние на размеры банковской прибыли.

*Пассивные операции делятся на две группы:*

- по формированию собственных ресурсов, которые принадлежат непосредственно банку и не требуют возврата;

- по привлечению средств на время, с помощью которых образуются заемные ресурсы; по операциям второй группы у банка возникают обязательства (перед вкладчиками, банкам и кредиторами).

Одна их важнейших особенностей структуры пассивов банков, по сравнению с нефинансовыми предприятиями, - низкая доля собственных ресурсов: обычно от 10 до 22%, в то время как на нефинансовых предприятиях она в среднем составляет от 40 до 50%. Несмотря на относительно небольшой удельный вес, собственные средства (капитал) банка играют очень большую роль в его деятельности. *Они выполняют три основные функции: оперативную, защитную и регулируемую.*

*Оперативная функция* состоит в том, что собственные средства (капитал) служат финансовым ресурсом развития материальной базы банка. Без начального капитала ни один банк не может приступить к осуществлению своей деятельности. Именно за счет собственных средств приобретаются машины, оборудование, вычислительная техника, а также земля, здания и другие активы. *Собственные средства* (капитал) могут использоваться также для расширения сети филиалов и отделений банка, для слияний. Размер собственных средств (капитала) определяет масштабы деятельности банка.

*Защитная функция* собственных средств (капитала) банка - поддержание

устойчивости последнего, обеспечение обязательств банка перед вкладчиками и кредиторами. *Защитная функция собственных средств* (капитала) банка тесно связана с понятием «*достаточность капитала*», т.е. способность банка погашать финансовые потери за счет собственных средств (капитала), не прибегая к заемным ресурсам.

*Регулирующая функция собственных средств (капитала)* состоит в том, что центральные банки осуществляют регулирование деятельности коммерческих банков путем управления собственными средствами (капиталом) банка. Центральные банки устанавливают, во-первых, минимальный размер собственного капитала, необходимый для получения банковской лицензии, и, во-вторых, норматив достаточности капитала.

### 8.3 Парабанковские институты и практика их функционирования в Республике Казахстан

*Парабанковская система* - это система, элементами которой являются совокупность различных видов небанковских финансово-кредитных институтов в их взаимосвязи и взаимозависимости, что существует в той или иной стране в определенный исторический промежуток времени, и функционирует в рамках единого финансового механизма (рисунок 54).



Рисунок 54 – Парабанковская система в составе кредитной системы

*Парабанковская система*, в основном, работает в узких секторах рынка, где требуются специальные знания и технические средства и приемы, особенно

в таких сферах, как: привлечение мелких сбережений домохозяйств; финансирование инновационной деятельности; страхование микрокредитования; обеспечение социальных гарантий; долгосрочное инвестирование капитала; размещения ценных бумаг промышленных предприятий.

Основными видами парабанковских финансово-кредитных учреждений являются (таблица 20):

Таблица 20 – Виды парабанковских финансово-кредитных учреждений

Виды	Характеристика
1	2
Инвестиционные компании	- разновидность кредитно-финансовых институтов, аккумулирующих средства частных инвесторов путем эмиссии собственных ценных бумаг, и вкладывают их в акции, облигации и другие активы предприятий своей страны и за рубежом. При этом, доходы, полученные в виде дивидендов и процентов, распределяются инвестиционной компанией среди ее акционеров, а прибыль от повышения биржевого курса ценных бумаг, засчитывается, как правило, в резервы. Инвестиционные компании отличаются от инвестиционных банков тем, что полностью выражают интересы инвесторов. Бывают открытого и закрытого типа. В первом случае инвестиционные компании обязуются выкупить свои акции у акционеров, во втором - нет
Лизинговые компании	- учреждения, которые покупают предметы долгосрочного кредитования (машины, оборудование, сооружения производственного назначения, транспортные средства и т.п.) и предоставляют их в долгосрочную аренду (на 5-8 лет и более) фирме-арендатору, которая постепенно платит лизинговой компании стоимость взятого в аренду имущества. Такое имущество является собственностью лизингодателя или приобретается им в собственность по поручению и согласованию с лизингополучателем у соответствующего продавца имущества, при условии уплаты лизингополучателем периодических лизинговых платежей
Факторинговые компании	- финансовые организации, в пользу которых со стороны производителей осуществляется переуступка права на получение платежей от покупателей за поставки товаров или предоставления услуг. Факторинг включает не только кредитно-расчетное, но и бухгалтерское, информационное, страховое и юридическое обслуживание клиентов
Страховые компании	- финансовые институты, функционирующие с целью охраны имущественных и личных интересов физических и юридических лиц, путем возмещения им потерь, возникающих в результате стихийного бедствия, несчастных случаев или других неблагоприятных условий. Страховые компании, в основном, специализируются на одном виде страхования, среди которых принято различать: имущественное, личное и перестрахование
Пенсионные фонды	- специализированные финансовые учреждения, занимающиеся мобилизацией и использованием средств пенсионного назначения. <i>Пенсионные фонды</i> образуются за счет взносов работающих и работодателей, и обладают весьма значительными суммами денежных средств. По форме собственности пенсионные фонды могут быть частными или государственными

1	2
Финансовы е компани и	- кредитные учреждения, специализирующиеся на предоставлении потребительских займов, кредитовании мелких и средних предприятий, оформлении чеков и привлечении срочных вкладов. Кроме того, финансовые компании могут осуществлять торговлю недвижимостью, факторинговые операции, страхование и т.п.
Ломбарды	- финансовые учреждения предоставляют на собственный риск финансовых кредитов физическим лицам за счет собственных или привлеченных средств, под залог движимого имущества на определенный срок под определенный процент, а также предоставление сопутствующих ломбардных услуг
Кредитные общества	- учреждения, которые образуются для удовлетворения потребностей их членов (кооперативов, предприятий малого и среднего бизнеса, физических лиц) в кредитовании. Капитал этих финансовых организаций формируется путем покупки членских паев и уплаты специального взноса участниками. Основными видами деятельности кредитных обществ является выделение кратко- и среднесрочных кредитов, а также осуществление посреднической деятельности
Кредитные союзы	- общественные организации, создаваемые на добровольных началах в целях финансового и социальной защиты их членов путем привлечения их личных сбережений для взаимного кредитования. Учредителями кредитных союзов является группа физических лиц, объединенных общими признаками (территориальными, профессиональными и т.д.). Выдача займов кредитными союзами осуществляется под минимальные процентные ставки

*Парабанковские (небанковские) финансово-кредитные учреждения* отличаются от банковских наличием узкой специализации предлагаемых услуг. Кроме того, основной сферой банковской деятельности является выполнение трех базовых операций - депозитных, кредитных и расчетных. В совокупности они могут осуществлять только банковские учреждения. Те же финансовые посредники, для которых такие операции не являются базовыми, относятся к парабанковским.

В состав парабанковской системы входят специализированные кредитно-финансовые институты (СКФИ) и почтово-сберегательные учреждения. Деятельность СКФИ заключается в обслуживании определенных типов клиентов (часто на льготных условиях) или распространяется на такие сферы кредитования, которые являются рискованными для коммерческих банков (сельское хозяйство, строительство, мелкое предпринимательство).

*Почтово-сберегательные учреждения* занимаются мобилизацией мелких сбережений граждан через почтовые отделения и кредитованием на этой основе других финансово-кредитных учреждений и государства.

Проблемы, которые характерны сейчас для казахстанской кредитной системы, влияют и на развитие парабанков в Казахстане. В качестве основных можно выделить следующие:

- высокая зависимость кредитных организаций от государственных и местных бюджетов;
- чрезмерная концентрация усилий на развитии тех направлений деятельности, которые приносили немедленный, в основном «спекулятивный»

доход;

- низкий профессиональный уровень руководящего звена, а в отдельных случаях и личная заинтересованность в проведении операций, нарушающих экономические интересы клиентов;

- недостаточная жесткость надзорных требований;

- недостатки действующего законодательства.

По-прежнему многие кредитные организации, испытывающие серьезные финансовые проблемы, имеют возможность расширять свою деятельность, открывая филиалы.

*Формирование устойчивой парабанковской системы и системы регулирования на основе апробированных в международной практике подходов.* Необходимым условием развития в данном направлении является сохранение и укрепление рыночных механизмов функционирования экономики и финансовой сферы. Также принципиально важно для восстановления развития операций с реальной экономикой при адекватном управлении рисками, присущими такого рода операциям.

Основными направлениями в данной области должны стать *совершенствование правовой базы, развитие систем надзора и отчетности.* Предполагается так же установить требования к квалификации и деловой репутации кандидатов на ответственные должности в кредитные организации, уточнить процедуру согласования указанных кандидатур. Дополнения к существующему порядку предусматривают введение запрета на совмещение руководящих должностей в нескольких кредитных организациях.

### **Контрольные вопросы:**

1 Возникновение банков и их эволюция.

2 Функции и роль банков в развитии экономики.

3 Законодательная основа деятельности банков второго уровня Республики Казахстан.

4 Участие банков второго уровня в воспроизводственном процессе.

5 Формирование ресурсов за счет собственных, привлеченных и заемных средств.

6 Пассивные операции банков второго уровня Республики Казахстан.

7 Основные виды активных операций банков второго уровня Республики Казахстан.

8 Парабанковские институты и практика их функционирования в Республике Казахстан.

## Тема 9. Страхование и страховой рынок

**Цель:** изучить функции, сущность, содержание, роль страхования и страхового рынка в финансовой системе РК

**План:**

9.1 Страхование: его необходимость, сущность и признаки

9.2 Страхование физических лиц. Страхование имущества, жизни и здоровья

9.3 Экономические основы деятельности страховых организаций

9.4 Состояние и развитие страхового рынка Казахстана

### 9.1 Страхование: его необходимость, сущность и признаки

*Экономические отношения*, связанные с действием неблагоприятных природных, стихийных сил, случайных обстоятельств, производственных факторов и возмещения понесенных потерями ущерба за счет денежных взносов выделяются в самостоятельную категорию страхования. Страховой случай связан с:

- природными особенностями и состоянием людей, вступающих в эти отношения (болезни, наступление старости и смерти, рождение детей);
- участие людей в трудовой деятельности, рисковым характером этого участия, варьируемого в зависимости от разных видов деятельности (травмы, инвалидность, профессиональные заболевания);
- неблагоприятными природно-климатическими условиями производства (засухи, внезапные похолодания и т.д.);
- стихийными бедствиями (землетрясения, наводнения, ураганы и т.д.);
- авариями и случайными бедствиями (взрывы, катастрофы, пожары);
- диспропорциями в развитии национального хозяйства, вызываемыми непредвиденными стечениями обстоятельств, а также просчетами, ошибками.

*Целью страхования* является общественная или коллективная защита граждан, имущества, процессов производства для обеспечения непрерывности общественного воспроизводства (рисунок 55).

*Для страхования присущими чертами являются:*

- вероятностный характер отношений;
- чрезвычайный (неординарный) характер отношений (в любом масштабе - государственном, региональном, на уровне предприятия или его подразделения, отдельного человека).

*Часть отношений* имеет сравнительно общую направленность и назначение соответствующих фондов денежных средств через систему общественной защиты с использованием резервных фондов широкого назначения. Эти отношения и фонды связаны и направлены на предупреждение и ликвидацию чрезвычайных событий, носящих общенациональный характер.



Рисунок 55 – Основные составляющие страхования

В таких случаях, помимо постоянно существующих фондов (общегосударственных материальных резервов, резервных фондов правительства), могут мобилизоваться дополнительные средства за счет предприятий, организаций, добровольных пожертвований населения. Эти фонды, используются для возмещения ущерба населению, воссозданию объектов производства и инфраструктуры, осуществлению мероприятий по восстановлению экологического равновесия.

*Вторая часть* отношений имеет направленность на защиту социального положения граждан с образованием и использованием фондов сравнительно более узкого назначения - социального страхования и социального обеспечения. Действие этих отношений связано с необходимостью социальной защиты населения.



*Третья часть* представляет отношения по страховой защите здоровья и благосостояния людей, их имущества, а также имущества хозяйствующих субъектов с использованием замкнутого круга участников и достижением эквивалентности этих отношений в пределах данной их совокупности. Это - имущественное личное страхование граждан и имущественное страхование для хозяйствующих субъектов. Относительно самостоятельной частью общей системы страхования является медицинское страхование.

*При страховании применяются два основных метода формирования страховых резервов и фондов:*

*Бюджетный метод* формирования фондов предполагает использование средств бюджетов, т.е. средств всего общества.

*Страховой метод* предусматривает образование фондов за счет взносов предприятий, организаций и населения; размер, порядок уплаты взносов определяются в зависимости от вида страхования или законом, или специальным договором между участниками страховых отношений.

В первой части страховых отношений - общественной защите используется бюджетный метод, во второй части - социальном страховании - оба метода, в третьей части - имущественном и личном - исключительно страховой метод.

*Материально-вещественными носителями* экономической категории страхования выступают страховые фонды, которые представляются элементами общественного воспроизводства, резервами денежных или материальных средств, формируемыми за счет взносов участников страховых отношений, средств государственного бюджета, добровольных отчислений средств, пожертвований и некоторых других специфических платежей со стороны участников страховых отношений.

В рыночной экономике значительная часть страховых отношений является коммерческой. В первую очередь это относится к категории имущественного и личного страхования, услуги которых трансформируются в своеобразные страховые услуги и предлагаются на свободном рынке таких услуг. Цена этих услуг выступает в виде страховых тарифов и взносов. Спрос на страховые услуги определяются их качеством и уровнем цены. Для привлечения клиентов страховые организации улучшают обслуживание клиентуры, расширяют ассортимент услуг, повышают гарантии по возмещению потерь и убытков.

*Страховые фонды*, образуемые за счет взносов страхователей, определенное время могут не использоваться по прямому назначению - для выплаты страховых возмещений. В таких случаях средства страховых фондов могут запускаться в коммерческие обороты для получения дополнительных доходов.

Деятельность страховых организаций по страхованию, инвестированию средств в смежные сферы коммерции с целью извлечения дохода (прибыли) представляется как *страховое дело*. В таблице 21 приведены основные показатели страхового дела.

Таблица 21 – Основные показатели страхового дела

Определение	Характеристика
Страхование	Экономические отношения, связанные с действием неблагоприятных природных, стихийных сил, случайных обстоятельств, производственных факторов и возмещения, понесенных потерями ущерба за счет денежных взносов
Страховой случай	Совершившееся событие, предусмотренное договором страхования или законом, с наступлением которого возникает обязанность страховщика произвести страховую выплату страхователю или застрахованному лицу, выгодоприобретателю или иным третьим лицам
Страхователь	Физическое лицо или юридическое лицо, уплачивающее страховые взносы, имеет право получить на основе закона или договора денежную сумму при наступлении страхового случая
Застрахованный	Лицо в пользу которого заключен договор страхования; понятия «страхователь» и «застрахованный» совпадают, кроме страхования детей, свадебного страхования, страхования работников за счет предприятия
Социальное страхование	Система экономических отношений по перераспределению стоимости общественного продукта для материальной поддержки граждан в случае потери трудоспособности, работы и охраны их здоровья
Страховой рынок	Сфера формирования спроса и предложения на страховые услуги; выражает отношения между различными страховыми организациями, предлагающими страховые услуги, а также юридическими и физическими лицами, нуждающимися в страховой защите
Медицинское страхование	Отношения по финансированию здравоохранения за счет страховых взносов работодателей, граждан и средств бюджета для возмещения ущерба застрахованным лицом в случае заболеваний, травм и для компенсации затрат медицинских учреждений
Обязательное страхование	Страхование, осуществляемое в силу закона
Добровольное страхование	Страхование, осуществляемое в силу волеизъявления сторон
Личное страхование	Страхование интереса физического лица, касающегося его жизни, здоровья и другого свойства личности как самого страхователя, так и третьих лиц
Имущественное страхование	Возмещение ущерба, причиняемого стихийными бедствиями и другими случайными событиями различному имуществу
Страховые фонды	Находятся в оперативно-организационном управлении у страховщика. Страховые фонды обусловлены страховыми интересами сторон, участвующих в страховании. Особенность, отличающая страховые фонды от других фондов: они не могут быть заранее отнесены ни к фондам потребления, ни к фондам накопления. Страховые фонды являются необходимой составной частью более широкой системы резервных фондов общества, предназначенных для предупреждений различных непредвиденных диспропорций в национальном хозяйстве
Страхование при потере работы	Это меры, включающие разные способы компенсации работникам утраченных доходов от трудовой деятельности; они могут дифференцироваться в зависимости от квалификации, стажа работы, причин потери работы, уровня дохода семьи и т.д.

*Вид страхования представляет собой страховой продукт, разрабатываемый и представляемый страховой организацией страхователю в пределах одного или нескольких классов страхования посредством заключения договоров страхования (таблица 22).*

Таблица 22 – Виды страхования

Виды страхования	Содержание
Страхование жизни	в случаях смерти застрахованного или дожития им до окончания срока страхования, или определенного договором страхования возраста
Аннуитетное страхование	периодические страховые выплаты в виде пенсии или ренты в случаях достижения застрахованным определенного возраста, утраты трудоспособности (по возрасту, инвалидности, болезни) смерти кормильца, безработицы или иных случаях, приводящих к снижению или потере застрахованным личных доходов
Страхование от несчастного случая и болезней	в фиксированной сумме либо в размере частичной или полной компенсации дополнительных расходов застрахованного в случаях смерти, утраты (полной или частичной) трудоспособности (общей или профессиональной) или иного причинения вреда здоровью застрахованного в результате несчастного случая или болезни
Медицинское страхование	в размере частичной или полной компенсации расходов застрахованного, вызванных его обращением в медицинские учреждения за медицинскими услугами, включенными в программу медицинского страхования
Страхование средств транспорта	в размере частичной и полной компенсации ущерба, нанесенного имущественным интересам лица, связанным с владением, пользованием, распоряжением средством транспорта, вследствие его повреждения или уничтожения, включая угон или кражу.
Страхование грузов	в размере частичной и полной компенсации ущерба, нанесенного имущественным интересам лица, связанным с владением, пользованием, распоряжением грузом, вследствие его повреждения или уничтожения, включая пропажу, независимо от способа транспортировки груза.
Страхование имущества	в размере частичной и полной компенсации ущерба, нанесенного имущественным интересам лица, связанным с владением, пользованием, распоряжением имуществом, вследствие его повреждения или уничтожения.
Страхование предпринимательского риска	при убытках от предпринимательской деятельности из-за нарушения обязательств контрагентами предпринимателя, выступающего страхователем, или изменения условий этой деятельности, по не зависящим от предпринимателя обстоятельствам, т.е. при риске неполучения ожидаемых доходов.
Страхование гражданско-правовой ответственности владельцев средств транспорта и перевозчика	в размере частичной и полной компенсации ущерба, нанесенного имущественным интересам лица, связанным с его обязанностью возместить ущерб, нанесенный третьим лицам, в связи с использованием им транспортного средства и с использованием им транспортного средства в качестве перевозчика.

Участниками страхового рынка Республики Казахстан являются:

- страховая (перестраховочная) организация;
- страховой брокер;
- страховой агент;
- страхователь;
- уполномоченная аудиторская организация (уполномоченный аудитор), застрахованный, выгодоприобретатель;
- актуарий;
- общество взаимного страхования;
- иные физические и юридические лица, осуществляющие предпринимательскую деятельность, связанную со страхованием.

Страховая деятельность является основным видом предпринимательской деятельности, осуществляемой страховой (перестраховочной) организацией. Развитие коммерческого банковского сектора потребовало введения страхования банковских депозитов физических лиц. Обязательному страхованию подлежит личный состав военнослужащих, органов внутренних дел, национальной безопасности, налоговых служб.

Разработка страхового ассортимента осуществляется в двух направлениях: предоставление возможности застраховать имущество граждан от определенного риска или группы рисков по желанию страхователя; предоставление возможности застраховать любые материальные ценности, причем в отдельности, а не все имущество в целом. Страховой рынок Казахстана показывает стабильное развитие (таблица 23).

Таблица 23 - Структура страхового рынка Республики Казахстан

Структура страхового сектора	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Количество страховых организаций	34	33		
в т.ч. по страхованию жизни	7	7		
Количество страховых брокеров	15	15		
Количество актуариев	71	62		
Количество страховых (перестраховочных) организаций являются участниками АО «Фонд гарантирования страховых выплат»	30	30		
Количество представительств страховых организаций - нерезидентов РК	3	3		

На ТОП-5 крупнейших казахстанских страховых компаний приходится 80,2% собранных премий: первую строчку рейтинга по собранной премии занимает СК «Евразия»; на втором месте идет страховая компания Халык - Казахинстрах; Казкоммерц-Полис; СК «Standard» поднялась на 4-ое место; на пятом месте идет Нефтяная страховая компания.

## 9.2 Страхование физических лиц. Страхование имущества, жизни и здоровья

*Страхование физических лиц* – это защита от финансовых потерь в случае непредвиденных событий в отношении здоровья, жизни, имущества, транспорта и т.д., а именно таких как ДТП, пожара, затопления соседями, стихийного бедствия или проблем со здоровьем; корпоративное страхование имущества и ответственности, а также автомобильное и медицинское страхование.

Наряду с традиционными видами страхования физических лиц и развития антикризисной линейки на рынке страхования РК предлагаются новые продукты. Страховые случаи и неподлежащие страхованию объекты представлены в таблице 24.

Таблица 24 - Страховые случаи и неподлежащие страхованию объекты

Показатель	Характеристика
Страховые случаи	Повреждение или утрата/гибель предмета страхования в результате следующих событий: <ul style="list-style-type: none"><li>- пожар, включая ущерб, причиненный мерами пожаротушения, взрыв, удар молнии;</li><li>- стихийные бедствия, а именно: ураган или буря, град, наводнение, сход селевого потока, оползень, обвал горных пород, паводок, выход подпочвенных вод;</li><li>- землетрясение;</li><li>- затопление водой из водопроводных, канализационных и отопительных систем;</li><li>- противоправные действия 3-х лиц, за исключением хищения;</li><li>- кража со взломом, грабеж, разбой (страхованием не покрывается кража без взлома и другие виды хищения, в т.ч. присвоение/растрата, мошенничество);</li><li>- падение пилотируемых летательных объектов, их частей или предметов из них.</li></ul>
Не подлежат страхованию по данной программе:	<ul style="list-style-type: none"><li>- дачи;</li><li>- хозяйственные/временные постройки;</li><li>- квартиры/дома/коттеджи, используемые в качестве коммерческой недвижимости (сдаваемые в аренду);</li><li>- саманные и каркасно-камышитовые дома.</li><li>- квартиры/дома, подлежащие сносу, реконструкции или капитальному ремонту;</li><li>- квартиры/дома, в которых на момент страхования проводятся ремонтные работы (если в течение срока страхования страхователь собирается провести существенный ремонт, например, связанный с заменой окон/дверей или труб, сносом стен, страхователь обязан до проведения ремонта уведомить об этом страховщика).</li></ul>

*Страхование жизни* - страхование, предусматривающее защиту имущественных интересов застрахованного лица, связанных с его жизнью и смертью. Страхование жизни обычно связано с долговременными интересами страхователя/застрахованного лица в силу того, что жизнь рассматривается как длительное состояние, и, соответственно, событие смерти видится непрогнозируемым и отдалённым.

*Цель страхования жизни* - позволяет человеку решить целый комплекс социально-экономических проблем. Условно эти задачи можно объединить в две группы: *социальные и финансовые*. Реализация первых позволяет преодолеть недостаточность системы государственного социального страхования и обеспечения (накопление определенных денежных сумм, например, к выходу на пенсию, или к совершеннолетию, или к другим событиям в жизни застрахованного лица). Реализация вторых является защитой финансовых интересов страхователя или застрахованного лица при наступлении смерти. Классификация договоров страхования жизни представлена в таблице 25.

Таблица 25 - Классификация договоров страхования жизни

Основные критерии	Виды договоров страхования жизни
По объекту страхования жизни	договоры в отношении собственной жизни, когда застрахованный и страхователь - одно лицо
	договоры в отношении жизни другого лица, когда застрахованный и страхователь - разные лица
	договоры совместного страхования жизни на основе принципа первой или второй смерти
По предмету страхования жизни	страхование на случай смерти
	страхование на дожитие
По порядку уплаты страховых премий	страховые договоры с единовременной (однократной) премией
	страховые договоры с периодическими премиями
По периоду действия страхового покрытия	пожизненное страхование (на всю жизнь)
	страхование жизни на определенный период времени
По форме страхового покрытия	страхование на твердо установленную страховую сумму
	страхование с убывающей страховой суммой
	страхование с возрастающей страховой суммой
	увеличение страховой суммы в соответствии с ростом индекса розничных цен
	увеличение страховой суммы за счет участия в прибыли страховщика
По виду страховых выплат	увеличение страховой суммы за счет прямого инвестирования страховых премий в специализированные инвестиционные фонды
	страхование жизни с единовременной выплатой страховой суммы
	страхование жизни с выплатой ренты (аннуитета)
По способу заключения	страхование жизни с выплатой пенсии
	индивидуальные
	коллективные

*Здоровье* – состояние физического, психического и социального благополучия человека (по Уставу ВОЗ). *Медицинское страхование* - форма социальной защиты интересов населения в охране здоровья, выражающаяся в

гарантии оплаты медицинской помощи при возникновении страхового случая за счёт накопленных страховщиком средств. *Медицинское страхование* позволяет гарантировать гражданину бесплатное предоставление определённого объёма медицинских услуг при возникновении страхового случая (нарушении здоровья) при наличии договора со страховой медицинской организацией.

*Система обязательного социального медицинского страхования* в Казахстане начнёт работать с 01.01.2018 г. Система не является накопительной и не предусматривает персонифицированное распределение средств, т.е. медицинские услуги будут получать все граждане в равной степени, независимо от того, кто и сколько из них отчисляет. Сумма отчислений зависит от заработной платы – чем больше получает человек, тем больше будет сумма его отчислений соответственно. Процентная ставка для всего работающего населения утверждена единая.

*Солидарное финансирование* – это ежемесячные взносы и отчисления в Фонд медстрахования от работодателей, работников, самозанятых и государства, которое выступает основным плательщиком и вносит средства за социально незащищённое население.

*Требования к отчислениям на обязательное медицинское страхование.* Ежемесячный доход, принимаемый для исчисления, не должен превышать 15-кратный размер минимальной заработной платы. Все взносы должны быть перечислены не позднее 25 числа месяца, следующего за отчётным месяцем выплаты доходов.

*Участникам обязательного медицинского страхования доступна:*

- первичная медико-санитарная помощь (услуги поликлиник) в амбулаторных условиях и условиях дневного стационара, включая профилактику, диагностику, лечение заболеваний и состояний, наблюдение за течением беременности, медицинские манипуляции;

- специализированная и высокотехнологичная медицинская помощь: профилактика, диагностика, лечение заболеваний, требующих использования специальных методов и сложных медицинских технологий;

- плановая медицинская помощь в стационарных условиях при заболеваниях и состояниях, не угрожающих жизни пациента;

- лекарственное обеспечение в соответствии с утверждённым перечнем заболеваний;

- сестринский уход – оказание помощи лицам, неспособным к самообслуживанию, нуждающимся в постоянном постороннем уходе или присмотре вследствие перенесённой болезни;

- паллиативная помощь – поддержание качества жизни пациентов с неизлечимыми, угрожающими жизни и тяжело протекающими заболеваниями на возможном комфортном для человека уровне.

### **9.3 Экономические основы деятельности страховых организаций**

*Экономическая сущность страхования* заключается в том, что за счёт

платежей всех участников оказывается помощь тем страхователям, у которых возникли потери вследствие случайных событий (таблица 26).

Таблица 26 – Экономическая сущность и основные характеристики страхования

Показатель	Характеристика
Экономическая сущность	Связана с возмещением ущерба в процессе общественного производства, если этот процесс нарушается в результате стихийных бедствий и других чрезвычайных или непредвиденных событий. Возникающий ущерб возмещается на солидарных началах за счет страховых взносов, уплачиваемых участниками отношений.
Экономические отношения	- это связанные с действием неблагоприятных природных, стихийных сил, случайных обстоятельств, производственных факторов и возмещения понесенных потерями ущерба за счет денежных взносов выделяются в самостоятельную категорию страхования.
Признаки:	- при страховании возникают денежные перераспределительные отношения, обусловленные наличием определенного риска в процессе общественного производства; - для страхования характерны замкнутые перераспределительные отношения, между участниками при перераспределении суммы ущерба; - средства страхового фонда используются среди страхователей; - страхование предусматривает распределение ущерба, как в пространстве, так и во времени.
Функции:	<i>Распределительная</i> - перераспределение, предупреждение, сбережение. <i>Контрольная</i> - проявляется в конкретных отношениях сторон по поводу обеспечения мобилизации страховых платежей строгого целевого использования страхового фонда. <i>Рисковая</i> - возмещение ущерба от неблагоприятных событий.

*Страховой рынок* способствует развитию общественного воспроизводства, а также активно воздействует через страховой фонд на финансовые потоки в народном хозяйстве. *Всеобщность страхования* определяет непосредственную связь страхового рынка с финансами предприятий, населения, банковской системы, государственным бюджетом и другими финансовыми институтами, в рамках которых реализуются страховые отношения. Также *страхование по своей природе тесно связано с категорией финансов и кредита*. Это обусловлено, прежде всего, накоплением и использованием целевых страховых фондов в денежной форме в процессе перераспределения доходов и накоплений между участниками страхования - страховщиками и страхователями по схеме (рисунок 56):





Рисунок 56 – Формы и методы формирования страховых резервов

*Страхование* - это совокупность особых замкнутых перераспределительных отношений между его участниками по поводу формирования за счет денежных взносов целевых страховых фондов, предназначенных для возмещения возможного чрезвычайного ущерба хозяйствующим субъектам или для оказания материальной помощи гражданам.

*Страхование или страховое дело* является инструментом аккумуляирования финансовых ресурсов и направления его в сферы наиболее прибыльного использования капитала, привлечения в хозяйственный оборот временно свободных средств юридических и физических лиц - является одной из актуальных задач экономической политики и финансовой деятельности республики. Страхование представляет собой неотъемлемый элемент рыночной экономики, где оно представлено страховым рынком.

*Страхование и эффективное функционирование экономики* тесно связаны, взаимообусловлены.

*Основными задачами госрегулирования* в сфере страхования:

- создание и поддержание стабильной страховой системы в РК и формирование инфраструктуры национального страхового рынка;
- регулирование страхового рынка и надзор за страховой деятельностью;
- законодательное закрепление основ страхования, установление
- видов обязательного страхования, принципов участия РК в системе международного страхования;
- защита прав и законных интересов страхователей, застрахованных и выгодоприобретателей.

Реализация государственной политики в сфере страхования, включая обеспечение государственного контроля за положением дел на страховом рынке, осуществляется уполномоченным государственным органом и иными органами государства в пределах их компетенции.

## **9.4 Состояние и развитие страхового рынка Казахстана**

*Страховой рынок* - это организация денежного обращения по формированию и распределению страхового фонда для обеспечения страховой защиты общества.

*Развитию страхового рынка* способствует действующий порядок налогообложения юридических лиц, которым разрешено относить на вычеты из совокупного годового дохода расходы по страхованию.

Развитие страхования в условиях формирования рыночных отношений осуществляется в следующих направлениях:

- активное участие государственного страхования в создании страхового рынка и расширение деятельности альтернативных страховых организаций, прежде всего акционерных страховых компаний;
- государственная страховая система должна стать одним из элементов рынка, одним из участников конкурентной борьбы, под влиянием которой она будет эволюционировать;

- создание обществ взаимного страхования, страхования внутри отрасли, т.е. самострахования;

- создание страховых предприятий с привлечением иностранного капитала;

- создание совместных страховых предприятий с зарубежными компаниями, аккредитация представительств ведущих иностранных страховых и брокерских фирм;

- деятельность совместных и иностранных организаций должна учитывать финансовые и валютные интересы, ориентироваться на проведение страховых операций, содействующих расширению привлечения зарубежных кредитов, инвестиций и технологий, обеспечению стабильности работы предприятий, связанных с экспортом и импортом, с зарубежным рынком оборудования и продукции;

- развитие перестрахования в рамках разных государств по страховой защите от крупных и опасных рисков, выходящих за пределы одного государства, - землетрясений, экологических катастроф, засухи или взаимодействие в виде сострахования по упомянутым рискам (организация страховых пулов).

*Объективным требованием экономической категории* страхования является создание объединения страховых организаций государств - членов СНГ и единого централизованного страхового фонда, обеспечивающего нормальное функционирование межгосударственных экономических отношений.

*Страховой рынок Казахстана находится в стадии становления:* по экономическим и правовым основаниям (длительный кризис, несовершенная законодательная база) он существенно отстает от мирового уровня. В странах с развитыми рыночными отношениями ассортимент страховых услуг достигает 500 видов, в то время как в Казахстане - только 40 видов. Слабо развиты многие виды личного страхования и страхования имущества граждан в связи с низким уровнем доходов населения.

Мировой опыт свидетельствует, что страховое дело является распространенной и выгодной сферой бизнеса, а мощные страховые компании занимают в рыночной экономике твердые позиции, диверсифицируя свою деятельность в смежные отрасли бизнеса, являя собой органичные и финансово-устойчивые рыночные структуры.

*В современной практике процесс* страхования тесно взаимосвязан с общим управлением активами и пассивами компании и охватывает всю совокупность действий, направленных на устранение или, по крайней мере, уменьшение предпринимательского риска. В Казахстане страхование предпринимательских рисков не так широко распространено, как страхование автотранспорта, имущества, ответственности и т.д. Однако зарубежный опыт показывает, что данный вид страхования экономически выгоден и в ближайшее время должен стать нормальной финансовой практикой работы предприятий.

Страховой рынок Республики Казахстан на современном этапе его развития представлен на рисунке 57.



Рисунок 57 – Современный страховой рынок РК

К числу *причин неудовлетворительного состояния дел на рынке страховых услуг* относят также *низкую платежеспособность хозяйствующих субъектов и населения*. В современных условиях развития страхового рынка, эта причина является одной из главных. Проблема низкой активности населения в страховании связана с крайне низким уровнем доходов большей части населения, что заставляет их расходовать деньги в первую очередь на питание, одежду и коммунальные услуги. Естественно, что услуги страховщиков при этом не являются приоритетными.

*Недостаточный уровень страховой культуры и недоверие населения к институту страхования жизни* также считается одной из проблем рынка. И для этого есть все основания. *Информация о деятельности страховых организаций продолжает оставаться крайне ограниченной и недостаточной*. Потенциальные клиенты в условиях отсутствия рейтинговых компаний практически не имеют возможности получить своевременную информацию о страховых организациях. *Закрытость рынка не способствует повышению доверия и заинтересованности населения в страховании*.

Для развития реальной конкуренции на рынке страхования необходимо решение следующих фундаментальных проблем (таблица 27):

Таблица 27 – Направления решения проблем на рынке страхования в РК

Проблемы	Направления решения проблем
<p>Формальное исполнение требований законодательства банками выражается тем, что некоторые банки продолжают так или иначе навязывать заёмщикам услуги своих дочерних страховых компаний либо берут риски по страхованию на себя, а страхуют их опять же в своих дочерних компаниях. Результатом такой деятельности служит тот факт, что значительный сегмент рынка страхования по-прежнему остаётся недоступным для неаффилированных страховщиков</p>	<p>Более жёсткий контроль исполнения требований законодательства и введение единой аккредитации страховых компаний при банках, к которым заёмщики будут иметь равный доступ.</p>
<p>Низкий уровень осведомлённости заёмщиков о свободном выборе страховщика. У заёмщиков, по сути, отсутствует заинтересованность в выборе более выгодных условий страхования, и они принимают условия страхования, предлагаемые банками по умолчанию. В итоге ценообразование на рынке банкострахования становится негибким, а заёмщики не предъявляют реального спроса на услуги страховых компаний</p>	<p>Более широкая просветительская работа в средствах массовой информации, закрепление обязанности кредитных менеджеров информировать заёмщиков об их правах и рекламирование страховыми компаниями своих услуг</p>
<p>Отсутствие единых правил аккредитации страховых компаний при банках - этот факт отнесен к третьей проблеме, решение которой необходимо для развития реальной конкуренции на рынке на страхования. В результате отсутствия таких правил на рынок могут получить доступ страховщики, которые не обладают высоким уровнем надёжности. Появляется также угроза демпинга, что может привести к росту риска неплатежей</p>	<p>Разработка единых критериев аккредитации страховщиков при банках и повсеместное их введение либо использование рейтингов финансовой надёжности в качестве инструмента аккредитации: достаточность страховых резервов, достаточный объём ликвидных активов, стабильное финансовое состояние компании, развитая филиальная сеть, надёжная перестраховочная защита, организационная готовность ведения бизнеса</p>

Указанные причины наряду с ограниченными возможностями страховщиков и необходимостью совершенствования законодательной и нормативной базы препятствуют более динамичному развитию рынка. Сохраняются вопросы, связанные с налогообложением страховщиков и страхователей. Актуальным остается заключение, что страховой рынок в Казахстане «практически находится на начальном этапе своего развития». Функциональные возможности отечественной страховой индустрии пока еще не сопоставимы с соответствующими показателями развитых стран.

Для дальнейшего развития системы страхования в Казахстане необходимы эффективные административные и экономические методы активизации рынка страховых услуг как на государственном, так и региональном уровнях. Они позволят, с одной стороны, использовать

страхование как финансовый инструмент защиты интересов населения, хозяйствующих субъектов и государства, снижая нагрузку бюджетов, и с другой стороны, вовлечь средства страховых компаний как эффективных финансовых институтов, аккумулирующих денежные ресурсы страхователей, для предоставления страховой защиты. Важными являются и вложения в инновационно-инвестиционную деятельность для удовлетворения потребностей национальной экономики и социальной сферы в капиталовложениях и обеспечения устойчивого социально-экономического развития.

**Контрольные вопросы:**

- 1 Страхование: природа, необходимость и функции.
- 2 Системы страховых отношений.
- 3 Классификация страхования в Республике Казахстан: отрасли, классы, виды.
- 4 Обязательная и добровольная форма страхования.
- 5 Условия проведения обязательного социального страхования.
- 6 Особенности имущественного и личного страхования.
- 7 Медицинское страхование.
- 8 Участники страхового рынка Казахстана.
- 9 Экономические основы деятельности страховых организаций.
- 10 Инвестиционная деятельность страховых организаций.
- 11 Деятельность страхового брокера, страхового агента.
- 12 Договор страхования: понятие, основные элементы.
- 13 Состояние и развитие страхового рынка Казахстан.

## Тема 10. Международные финансы

**Цель:** изучить международные финансы, транснациональные корпорации, интеграционные группировки в условиях глобализации, а также участие РК в международных экономических и валютно-финансовых отношениях

**План:**

10.1 Глобализация и интернационализация экономики и финансов. Интеграционные группировки

10.2 Составляющие международных финансов и международных отношений

10.3 Транснациональные корпорации в глобальной экономике и финансах

10.4 Участие РК в международных экономических и валютно-финансовых отношениях

10.5 Экономическая сущность финансовых кризисов. Финансовые кризисы в Казахстане: причины и последствия

### **10.1 Глобализация и интернационализация экономики и финансов. Интеграционные группировки**

Одним из ключевых процессов развития мировой экономики на грани XX-XXI веков является *прогрессирующая глобализация*, т.е. качественно новый этап в развитии интернационализации хозяйственной жизни. В результате международной кооперации производства, развития международного разделения труда, внешней торговли и международных экономических отношений в целом происходит усиление взаимосвязи и взаимозависимости национальных экономик, нормальное развитие которых невозможно без учета внешнего фактора. Данное явление принято называть *интернационализацией* хозяйственной жизни.

*Интернационализация хозяйственной деятельности* - это усиление взаимосвязи и взаимозависимости экономик отдельных стран, влияние международных экономических отношений на национальные экономики, участие стран в мировом хозяйстве. В своем развитии интернационализация экономики прошла *ряд этапов* и представляла собой международное экономическое сотрудничество: сфера обращения была связана с возникновением международной торговли и движением капитала.

*Следующим этапом явилась международная экономическая интеграция*, объективно обусловленная углублением международного разделения труда, интернационализацией капитала, глобальным характером научно-технического прогресса и повышением степени открытости национальных экономик и свободы торговли. *Интеграция в переводе с латинского (integratio)* означает соединение отдельных частей в общее, целое, единое. Основное содержание понятий приведено в таблице 28.

Таблица 28 – Сущность, виды и содержание понятия интеграции

Виды	Сущность и содержание
Международная экономическая интеграция	- сближение и взаимоприспособление национальных экономик, включение их в единый воспроизводственный процесс в интернациональных масштабах
	- процесс хозяйственного объединения стран на основе разделения труда между отдельными национальными хозяйствами, взаимодействия их экономик на различных уровнях и в различных формах путем развития глубоких устойчивых взаимосвязей
	- это достаточно высокая, эффективная и перспективная ступень развития мировой экономики, качественно новый и более сложный этап интернационализации хозяйственных связей.
Экономическая интеграция	- процесс экономического взаимодействия стран, приводящий к сближению хозяйственных механизмов, принимающий форму межгосударственных соглашений и согласованно регулируемый межгосударственными органами.
	- сотрудничество между национальными хозяйствами разных стран и полной или частичной их унификации;
	- ликвидация барьеров в движении товаров, услуг, капитала, рабочей силы между этими странами;
	- сближение рынков каждой из отдельных стран с целью образования одного единого (общего) рынка;
	- стирание различий между экономическими субъектами, относящимися к разным государствам;
	- отсутствие той или иной формы дискриминации иностранных партнеров в каждой из национальных экономик и т.п.

На современном этапе происходят глубокие изменения во всей системе международных отношений, - существенной их чертой становится глобализация (рисунок 58).

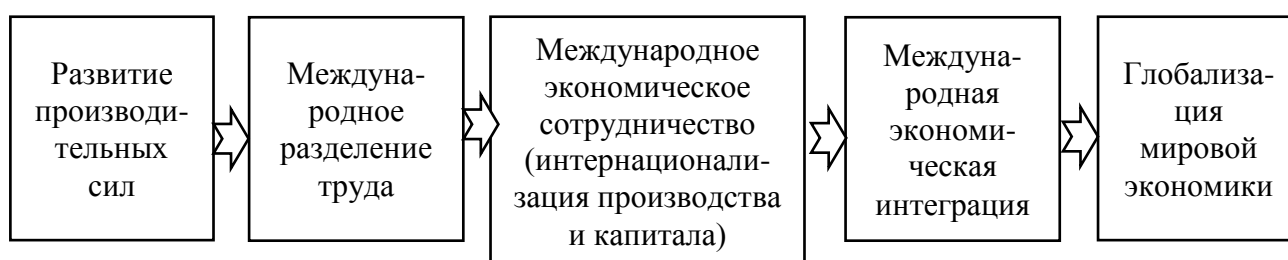


Рисунок 58 - Этапы интернационализации хозяйственной деятельности

*Глобализация международных отношений* - это усиление взаимозависимости и взаимовлияния различных сфер общественной жизни и деятельности в области международных отношений. Она затрагивает



практически все сферы общественной жизни, включая *экономику, политику, идеологию, социальную сферу, культуру, экологию, безопасность, образ жизни*, а также сами условия существования человечества.

Современная глобализация мировой экономики выражается в следующих процессах (рисунок 59):



Рисунок 59 – Процессы глобализации мировой экономики и их содержание

*Процесс глобализации* охватывает разные сферы мировой экономики:

- внешнюю, международную, мировую торговлю товарами, услугами,

технологиями, объектами интеллектуальной собственности;

- международное движение факторов производства (рабочей силы, капитала, информации);

- международные финансово-кредитные и валютные операции (безвозмездное финансирование и помощь, кредиты и займы субъектов международных экономических отношений, операции с ценными бумагами, специальные финансовые механизмы и инструменты, операции с валютой);

- производственное, научно-техническое, технологическое, инжиниринговое и информационное сотрудничество.

Компоненты глобализации мировой экономики представлены на рисунке 60.

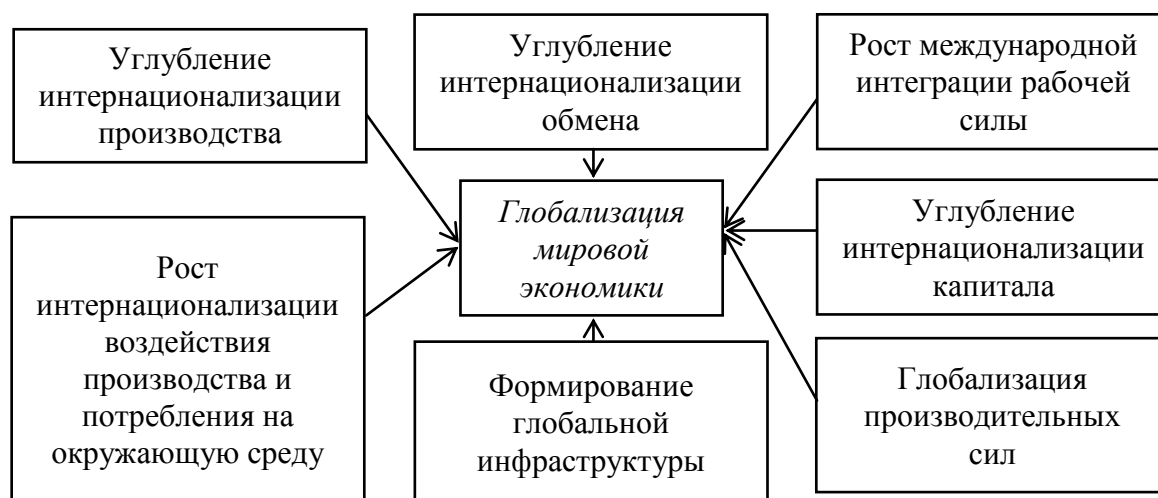


Рисунок 60 - Компоненты глобализации мировой экономики

*Прогнозируется, что в перспективе глобализация повлечет за собой:*

- интенсификацию интеграционных региональных процессов;

- большую открытость экономических систем государств, в настоящее время еще не полностью осуществивших либерализацию хозяйственной деятельности;

- беспрепятственный доступ всем участникам на любые рынки;

- универсализацию норм и правил осуществления торговых и финансовых операций;

- унификацию регулирования и контроля за рынками;

- стандартизацию требований к перемещению капитала, инвестиционному процессу и всемирной платежно-расчетной системе.

Следовательно, парадокс глобализации в том, что чем богаче и крепче внутренние связи общества, тем выше степень его экономической и социальной консолидации, и чем полнее реализуются его внутренние ресурсы, тем успешнее оно способно использовать преимущества интеграционных связей и адаптироваться к условиям глобального рынка.

*Предпосылки развития глобализационных процессов* представлены в таблице 29.

Таблица 29 - Движущие силы, обуславливающие процесс глобализации

Факторы	Характеристика факторов
1	2
1. Производственные, научно-технические и технологические:	<ul style="list-style-type: none"> <li>- резкое возрастание масштабов производства;</li> <li>- переход к высоким, наукоемким технологиям; быстрое и широкое распространение новых технологий, ликвидирующих барьеры на пути перемещения товаров, услуг, капиталов;</li> <li>- качественно новое поколение средств транспорта и связи и их унификация;</li> <li>- резкое сокращение транспортных, телекоммуникационных издержек, значительное снижение затрат на обработку, хранение и использование информации, что облегчает глобальную интеграцию национальных рынков.</li> </ul>
2. Организационные:	<ul style="list-style-type: none"> <li>- международные формы осуществления производственно-хозяйственной деятельности (ТНК): организационные формы, рамки деятельности которых выходят за национальные границы, приобретают международный характер, способствуя формированию единого рыночного пространства;</li> <li>- выход неправительственных организаций на многонациональный или мировой уровень (новую глобальную роль стали играть такие международные организации, как ООН, МВФ, Всемирный банк, ВТО и т.п.);</li> <li>- превращение многонациональных компаний и других организаций, как частных, так и государственных, в основных действующих лиц глобальной экономики.</li> </ul>
3. Экономические:	<ul style="list-style-type: none"> <li>- либерализация торговли товарами и услугами, рынков капитала и другие формы экономической либерализации, вызвавшие ограничение политики протекционизма и сделавшие мировую торговлю более свободной;</li> <li>- концентрация и централизация капитала, взрывообразный рост производных финансово-экономических инструментов, резкое сокращение времени осуществления межвалютных сделок;</li> <li>- внедрение международными экономическими организациями единых критериев макроэкономической политики, унификация требований к налоговой, региональной, аграрной, антимонопольной политике, к политике в области занятости и др.;</li> <li>- усиление тенденции к унификации и стандартизации (единые для всех стран стандарты на технологию, экологию, деятельность финансовых организаций, бухгалтерскую и статистическую отчетность; стандарты распространяются на образование и культуру).</li> </ul>
4. Информационные:	<ul style="list-style-type: none"> <li>- радикальное изменение средств делового общения, обмена производственной, научно-технической, экономической, финансовой информацией; появление и развитие принципиально новых систем получения, передачи и обработки информации позволили создать глобальные сети, объединяющие финансовые и товарные рынки, включая рынки ноу-хау и профессиональных услуг;</li> <li>- формирование систем, позволяющих из одного центра управлять расположенным в разных странах производством, создающих возможности оперативного, своевременного и эффективного решения производственных, научно-технических, коммерческих задач не хуже, чем внутри отдельных стран.</li> </ul>
5. Политические:	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ослабление жесткости государственных границ, облегчение свободы передвижения граждан, товаров и услуг, капиталов;</li> <li>- окончание «холодной» войны, преодоление политических разногласий между Востоком и Западом.</li> </ul>

1	2
6. Социальные и культурные:	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ослабление роли привычек и традиций, социальных связей и обычаев, преодоление национальной ограниченности, что повышает мобильность людей в территориальном, духовном и психологическом отношениях, способствует международной миграции;</li> <li>- возникновение глобального единомыслия в оценке рыночной экономики и системы свободной торговли;</li> <li>- проявление тенденции формирования глобализованных «однородных» средств массовой информации, искусства, попкультуры. Английский язык является международным языком общения, облегчая межкультурное общение, учебу и взаимопонимание;</li> <li>- преодоление границ в образовании благодаря развитию дистанционного обучения;</li> <li>- либерализация подготовки трудовых ресурсов, что ведет к ослаблению контроля национальных государств за воспроизводством «человеческого капитала».</li> </ul>

Позитивные и негативные последствия глобализационных процессов представлены в таблице 30.

Таблица 30 - Позитивные и негативные последствия глобализационных процессов

Позитивные	Негативные
Способствует углублению специализации и международному разделению труда, где эффективно распределяются средства и ресурсы.	Глобализация укрепляет позиции более развитых стран, дает им дополнительные преимущества.
Экономия на масштабах производства, что потенциально может привести к сокращению издержек и снижению цен, а, следовательно, к устойчивому экономическому росту.	Несправедливое распределение благ от глобализации порождает угрозу конфликтов на региональном, национальном и интернациональном уровнях.
Выигрыш от свободной торговли на взаимовыгодной основе, удовлетворяющей все стороны.	Неравномерность распределения преимуществ от глобализации в разрезе отдельных отраслей национальной экономики.
Усиливая конкуренцию, стимулирует дальнейшее развитие новых технологий и распространение их среди стран через использования передового научно-технического, технологического и квалификационного уровня ведущих в соответствующих областях зарубежных стран.	Деиндустриализация национальных экономик (деиндустриализация - это нормальное явление, порождаемое технологическим прогрессом и экономическим развитием, и не является следствием глобализации, хотя и протекает параллельно с ним).
Способствует обострению международной конкуренции.	Увеличение технологического отставания от развитых стран.

Следовательно, парадокс глобализации в том, что чем богаче и крепче внутренние связи общества, тем выше степень его экономической и социальной

консолидации, и чем полнее реализуются его внутренние ресурсы, тем успешнее оно способно использовать преимущества интеграционных связей и адаптироваться к условиям глобального рынка. *Конечным результатом глобализации, как надеются многие специалисты, должно стать всеобщее повышение благосостояния в мире.*

## **10.2 Составляющие международных финансов и международных отношений**

*Главная цель многочисленных интеграционных объединений, возникших и развивающихся в современной международной экономике, может быть достигнута решением ряда задач:*

1. *Использование преимуществ экономики масштаба.* Участие страны в процессе углубления международного разделения труда (МРТ) дает ей шанс обеспечить расширение размеров рынка, сокращение трансграничных издержек и извлечение других преимуществ.

2. *Создание благоприятной внешнеполитической среды,* т.к. укрепление взаимопонимания и сотрудничества интегрирующихся стран в военной, социальной, культурной и прочих неэкономических областях является их важнейшей задачей. Особенно для стран, территориально расположенных близко друг от друга и сталкивающихся с одинаковыми проблемами в области развития, наличие добрых отношений с соседями, подкрепленных взаимными соглашениями, является важнейшим политически приоритетом.

3. *Содействие структурной перестройке стран участниц.* Присоединение стран, имеющих менее развитую экономику или осуществляющих глубокие экономические реформы, к региональным экономическим соглашениям со странами с более высоким уровнем рыночного развития считается важнейшим путем передачи рыночного опыта, своего рода гарантией неизменности избранного курса на рынок. Более развитые страны, вовлекая своих соседей в процессы интеграции, также заинтересованы в ускорении их рыночных реформ и создании там полноценных масштабных рынков. Подобные задачи решали многие западноевропейские страны, присоединяясь в той или иной форме к ЕС.

4. *Поддержка молодых отраслей национальной промышленности.* Интеграционное объединение между странами рассматривается как способ поддерживать местных производителей, для которых создается более широкий региональный рынок. Такие настроения имели место в странах Латинской Америки и в странах Африки к югу от Сахары, особенно в 60-70е годы.

5. *Повышение статуса в области проведения мировой торговой политики.*

*Мировой финансовый рынок - часть мирового рынка ссудного капитала, совокупность спроса и предложения на капитал кредиторов и заёмщиков разных стран. Одним из сегментов мирового финансового рынка является фондовый рынок или рынок ценных бумаг. Мировой финансовый рынок начал*

развиваться с началом вывоза (миграции) капитала к концу XIX века. К функциям мирового финансового рынка относятся следующие особенности: аккумуляция свободных денежных средств и их перераспределение между отдельными отраслями, странами и регионами во всемирном масштабе; ускорение и рост эффективности производства.

*Мировая валютная система (МВС)* - это совокупность экономических отношений в мировой хозяйственной сфере, связанных с функционированием валюты. МВС является регулирование сферы международных расчетов для обеспечения устойчивого экономического роста и поддержания равновесия во внешнеторговом обмене. *Основой валютной системы является валюта.* Под валютой понимается денежная единица, используемая для измерения величины стоимости товара или услуги. Если рассматривать понятие валюты с позиции международных финансовых отношений, то можно привести следующее определение: валюта - это денежная единица государства, обращающаяся на внутреннем рынке и за его национальными границами.

*Международная инвестиционная деятельность.* Мировой рынок инвестиций приобретает все большее значение как по объему движения международных инвестиций, так и по возможностям маневрирования капиталом. *Международная инвестиционная деятельность* обуславливается экспортом капитала за границу (в денежной или товарной форме) с целью получения прибыли и расширения экономического влияния и представляет собой совокупность практических действий инвесторов и участников инвестиционной деятельности по вложению капитала за рубежом. Она перераспределяет в пространстве и времени ресурсы между отдельными субъектами и объектами разных стран.

*Международный рынок ссудного капитала - кредитная система международного образца,* суть которой в предоставлении займов на условии возвратности со стороны компаний, банковских учреждений и правительств одного государства. Кроме этого, в качестве кредиторов могут выступать и международные банки, предоставляющие займы банковским учреждениям, правительствам и компаниям других стран. *Международный рынок ссудного капитала* - мощный механизм, суть которого в эффективном распределении свободного капитала между сторонами кредитных соглашений (заемщиками и кредиторами) с привлечением посредников. Основой таких взаимоотношений является уровень предложения и спроса на капитал. По сути, рынок ссудного капитала - это группа кредитно-финансовых структур, которые направляют поток средств от владельцев к заемщикам.

*Международный рынок ссудного капитала* - один из видов рынка, где совершаются кредитные сделки между странами. В нем есть два вида рынка:

- рынок иностранных займов, где совершаются сделки на внутренних рынках с нерезидентами страны;
- евროрынок, где все депозитно-ссудные сделки совершаются в иностранной валюте и за пределами государства-эмитента.

*Международный кредит* экономическая категория представляет собой совокупность международных экономических отношений между резидентами

разных стран (кредиторами и заемщиками) по поводу движения ссудного капитала, которое связано с предоставлением валютных и товарных ресурсов. Кредитные отношения основаны на традиционных принципах: возвратности, платности, срочности, обеспеченности, целевого использования кредита и дифференцированного подхода кредиторов и заемщиков. *Международные кредитные отношения* – важная составляющая международных экономических отношений. Международный кредит развивается параллельно с динамикой кредитно-финансового сектора и финансово-кредитных инструментов.

*Международные налоговые отношения представляют собой отношения между странами по поводу взаимного урегулирования сфер применения налогового законодательства (налоговой юрисдикции) и другим вопросам налогообложения.* Международные налоговые отношения могут регулироваться в одно-, двух- и многостороннем порядке. Такое регулирование необходимо преимущественно в отношении подоходных налогов, рассчитываемых на основе общей суммы доходов налогоплательщиков, включающей и доходы, полученные из-за рубежа (на основе принципа резидентства), что неизбежно вызывает вторжение в налоговую юрисдикцию другого государства.

*Международные расчеты.* Внешнеэкономический оборот сопровождается движением денежных средств между странами, которое осуществляется посредством проведения международных расчетов. *Международные расчеты - это система регулирования платежей по денежным требованиям и обязательствам,* возникающим между государствами, а также юридическими и физическими лицами, являющимися резидентами разных стран. Они включают расчеты по экспорту-импорту товаров, расчеты за услуги и по неторговым операциям (связанные с обслуживанием культурных программ, содержанием посольств, представительств, с туризмом и др.), расчеты по обслуживанию кредитных операций, займов (движения капитала) и т.д.

*Мировые финансовые институты (world financial institutions)* – международные валютно-кредитные и финансовые организации, которые объединяет общая официальная цель – развитие международного сотрудничества и обеспечение целостности и стабилизации сложного и противоречивого всемирного хозяйства. Одни из них, располагая большими полномочиями и ресурсами, осуществляют регулирование международных валютно-кредитных и финансовых отношений. Другие представляют собой форум для межправительственного обсуждения, выработки консенсуса и рекомендаций по валютной и кредитно-финансовой политике.

*Создание мировых финансовых институтов* обусловлено глобализацией хозяйственных связей, развитием межгосударственного регулирования экономических, в т.ч. валютно-кредитных и финансовых, отношений; необходимостью совместного решения проблем нестабильности мировой экономики, включая мировую валютную систему, рынки валют, кредитов, ценных бумаг, золота.

Ряд мировых финансовых институтов обеспечивает сбор информации,

выпуск статистических и научно-исследовательских изданий по актуальным валютно-кредитным и финансовым проблемам и глобальным проблемам экономики. К организациям, имеющим глобальное значение, относятся специальные финансовые институты ООН – Международный валютный фонд (МВФ), группа Всемирного банка, а также Всемирная торговая организация (ВТО). Некоторые специальные органы ООН также занимаются проблемами международных финансов:

- ЮНКТАД (Конференция ООН по торговле и развитию; ее совещания проводятся раз в 3–4 года), в период между ее сессиями – Совет по торговле и развитию (2 сессии в год);

- Комитет по «невидимым» операциям (платежного баланса) и финансированию, связанный с мировой торговлей и официальным финансированием развития;

- Экономический совет, который способствовал созданию международных региональных банков развития.

*Мировые финансовые центры* (англ. International financial centres) - центры сосредоточения банков и специализированных кредитно-финансовых институтов, осуществляющих международные валютные, кредитные и финансовые операции, сделки с ценными бумагами, золотом. Мировые финансовые центры - Лондон, Нью-Йорк, Цюрих, Франкфурт-на-Майне, Люксембург, Сингапур и др.

*Мировые финансовые центры* - действующий международный рыночный механизм, который служит средством управления мировыми финансовыми потоками. *Мировые финансовые центры*, где кредитные учреждения осуществляют операции в основном с нерезидентами в иностранной для данной страны валюте, получили название финансовых центров «офшор». Этот термин примерно соответствует понятию евторынка. Такие финансовые центры служат также налоговым убежищем, поскольку операции на них не облагаются местными налогами и свободны от валютных ограничений. В настоящее время в 13 мировых финансовых центрах сосредоточено более 1000 филиалов и отделений иностранных банков.

*Региональные экономические группировки:*

- ЕС – Европейское сообщество;
- НАФТА – Североамериканское соглашение о свободной торговле;
- АСЕАН – Ассоциация государств Юго-Восточной Азии;
- Латиноамериканская ассоциация интеграции;
- Карибское содружество и общий рынок (КАРИКАМ);
- Содружество Независимых государств.

*Отраслевые экономические группировки:*

- Организация стран-экспортеров нефти (ОПЕК);
- Европейское объединение угля и стали (ЕОУС);
- Европейское сообщество по атомной энергии (ЕВРАТОМ).

### **10.3 Транснациональные корпорации в глобальной экономике и финансах**



*Транснациональные корпорации - это основа глобализации, ее главная движущая сила. Учитывая, что для ТНК (особенно многонациональных и глобальных) внешнеэкономическая деятельность в большинстве случаев имеет более важное значение, чем внутренние операции, они выступают основным субъектом глобализационных процессов.*

*ТНК – это последний этап международного сотрудничества юридических лиц. До этого предприятие может побыть товариществом открытого типа или обществом с ограниченной ответственностью. Наиболее распространенные виды ТНК представлены на рисунке 61.*

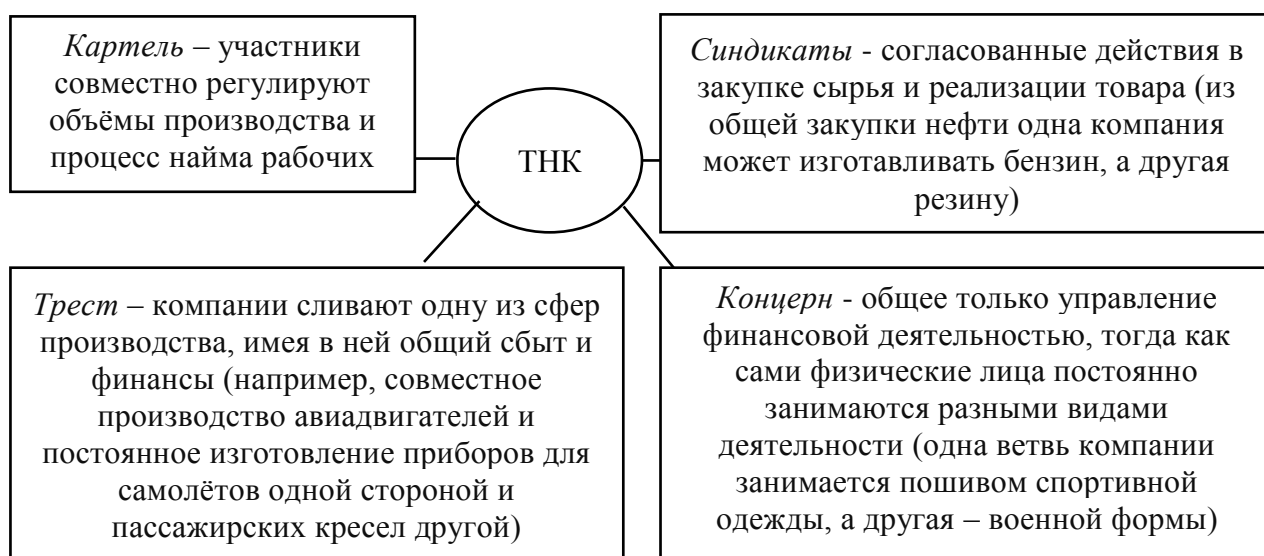


Рисунок 61 – Виды ТНК

*С юридической точки зрения ТНК может рассматриваться как группа, объединяющая филиалы, расположенные в нескольких странах. Характер связей, благодаря которым ТНК распространяют свое влияние далеко за пределы собственных филиалов разнообразен:*

- контракты на обработку деталей или на подрядные работы;
- соглашения о сбыте или франшизе;
- уступка патентов и т.п.

*Вес компании определяется размерами, имеющее отделение на территории нескольких стран:*

- региональная, национальная экономика (*макроуровень*) - проявляется в стремлении государств и интеграционных объединений к экономической активности вне своих границ за счет либерализации торговли, снятия торговых и инвестиционных барьеров, создания зон свободной торговли и т.п.;

- товарная, финансовая и валютные рынки, рынки труда (*мезоуровень*) - целенаправленное формирование мирохозяйственного рыночного (экономического, правового, информационного, политического) пространства в

крупных регионах мира;

- отдельные компании (микроуровень) - проявляется в расширении деятельности компаний за пределы внутреннего рынка.

Большинству крупнейших *ТНК* приходится действовать в глобальных масштабах: их рынком становится любой район с высоким уровнем потребления, они должны быть способны удовлетворять спрос потребителей везде, независимо от границ и национальной принадлежности (таблица 31).

Таблица 31 – Типы, виды ТНК и их черты

Тип компании	Основные характеристики
Многонациональная	Правление определяет финансовую политику, но в то же время предоставляет дочерней компании значительную автономию при разработке стиля управления и при решении местных производственных и рыночных проблем
Глобальная	Централизует свою стратегическую, управленческую и маркетинговую политику, выгода достигается за счет экономии на масштабе и деятельности на глобальном уровне. Продукция разрабатывается для удовлетворения потребностей целого ряда стран. Специфические местные потребности нередко игнорируются
Международная	Правление сохраняет значительный контроль над системами управления дочерней компании и ее маркетинговой политикой. Продукция и технологии разрабатываются для внутреннего рынка, распространяются на другие страны со схожими рыночными характеристиками, затем распространяются повсюду. Гибкое управление жизненным циклом продукции
Транснациональная	Сочетает свойства многонациональной, глобальной и международной компаний. Продукты должны быть конкурентоспособны в мировом масштабе» однако видоизменяются и адаптируются в соответствии с требованиями местных рынков. Наряду с централизацией одних ресурсов в главном правлении другие ресурсы распределяются среди дочерних компаний и интегрируются в результате их взаимодействия

*Компании мыслят в глобальных категориях* покупателей, технологий, издержек, поставок, стратегических альянсов и конкурентов. Различные звенья и стадии проектирования, производства и сбыта продукции размещаются в разных странах, унифицируясь в международном масштабе. Создание и развитие ТНК позволяет обойти множество барьеров за счет использования трансфертных поставок, цен, благоприятных условий воспроизводства, лучшего учета рыночной ситуации, приложения прибыли и т.д. По всему миру на сегодня насчитывается около 60 тыс основных /материнских компаний и более 500 тыс их зарубежных филиалов и зависимых компаний (таблица 32).

Таблица 32 – Крупнейшие ТНК мира

Компания	Страна базирования	Отрасль деятельности
----------	--------------------	----------------------

Роял-Датч/Шелл	Великобритания, Нидерланды	Энергетика
Форд	США	Автомобилестроение
Дженерал Электрик	США	Энергетика
Екссон	США	Энергетика
Дженерал Моторс	США	Автомобилестроение
Фолтсваген	Германия	Автомобилестроение
ИВМ	США	Производство ЭОМ
Тойота	Япония	Автомобилестроение
Нестле	Швейцария	Пищевая промышленность
Байер	Германия	Химическая промышленность
АТТ	США	Электротехническое производство
Нисан	Япония	Автомобилестроение
Майкрософт	США	Программное обеспечение
Модел	США	Энергетика
Даймер-Бенц	Германия	Автомобилестроение
5 крупнейших ТНК мира из рейтинга «Forbes Global 2000»		
ICBC	Китайская Народная Республика	Банковская
China Construction Bank	Китайская Народная Республика	
Agricultural Bank of China	Китайская Народная Республика	
Berkshire Hathaway	США	
JP Morgan Chase	США	

Роль ТНК в формировании узловых, определяющих тенденций в развитии современной мировой экономики трудно переоценить. Будучи действительно транснациональными центрами решений и действий, они оказывают значительное влияние на мировую экономику.

#### **10.4 Участие РК в международных экономических и валютно-финансовых отношениях**

Развитие международных экономических отношений Казахстана проявляется, прежде всего, в сфере международной торговли. В настоящее время республика торгует более чем с 200 странами мира. Казахстан на сегодня в достаточно высокой степени интегрирован в систему международных экономических отношений. Вместе с тем перед страной стоит ряд сложных задач по решению проблемы повышения эффективности своих внешнеэкономических связей. Среди них первостепенное значение имеют диверсификация экспорта в сторону повышения доли продукции с добавленной стоимостью, привлечение иностранных инвестиций в обрабатывающий сектор экономики, снижение масштабов нелегальной трудовой миграции и размеров внешней задолженности страны.

С 01.01.2015 г. появилась новая структура – *Евразийский экономический*

союз (ЕАЭС), куда входят Россия, Белоруссия, Казахстан, Кыргызстан и Армения. ЕАЭС создан в целях всесторонней модернизации, кооперации и повышения конкурентоспособности национальных экономик и создания условий для стабильного развития в интересах повышения жизненного уровня населения государств-членов.

*Органами управления и координации в ЕАЭС выступают:*

- Высший евразийский экономический совет – наднациональный орган, состоящий из глав государств членов ЕАЭС;
- Евразийская экономическая комиссия (ЕЭК) – постоянно действующий регулирующий орган ЕАЭС. В компетенцию ЕЭК входят, среди прочего, вопросы международной торговли и таможенного регулирования.

*Таможенный союз (ТС)* – один из этапов плана по укреплению экономических связей между некоторыми государствами на территории стран СНГ. В определенном смысле это можно рассматривать как восстановление когда-то существовавших хозяйственных и технологических цепочек с учетом новых, политических и экономических реалий.

Важным аспектом деятельности Союза стала система централизованного распределения таможенных пошлин уплачиваемых при пересечении границ ЕЭП: на долю России приходится 85,33% от общей суммы; Казахстан получает – 7,11%; Беларусь – 4,55%; Кыргызстан – 1,9%; Армения – 1,11%. Кроме того в ТС действует механизм согласованного взимания и распределения косвенных налогов.

ТС представляет собой способ экономической интеграции государств входящих в ЕАЭС. Тем не менее, не следует думать, что все проблемы взаимодействия в сфере торговли уже полностью решены.

Во-первых, несколько лет интеграционного взаимодействия позволили нам обнаружить ряд проблем, требующих изменения прежних подходов. Поэтому, в частности, было принято решение о подготовке новой редакции Таможенного кодекса ЕАЭС. Действующий документ содержит слишком много отсылок к национальному законодательству стран-участниц, и это постоянно создает путаницу и неразбериху. Бизнесмены подчас не в состоянии понять: как именно они должны оформлять сопроводительные документы для экспорта и импорта грузов.

Во-вторых, никто из членов нашего интеграционного объединения не собирается отказываться от тех естественных преимуществ, которыми мы обладаем в силу обилия полезных ископаемых в наших недрах и огромных площадей пригодных для ведения сельского хозяйства. В условиях неприкрытого санкционного давления эти ресурсы как раз и могут позволить восполнить недостаток инвестиционных средств.

Потенциал Казахстана и его партнеров по Евразийскому экономическому союзу колоссален. Четыре страны – Россия, Казахстан, Белоруссия и Армения вместе занимают первое место в мире по добыче нефти и газа, второе место – по производству минеральных удобрений, третье место по производству электроэнергии, выплавке чугуна, сборам пшеницы и картофеля. Именно поэтому нас не должны пугать никакие санкции.

Любой новый союз, а тем более экономический, куда более успешно развивается, когда экономика входящих в него стран находится на подъеме.

Особо важным представляется сотрудничество Республики Казахстан с такими авторитетными международными организациями, как Организация Объединенных Наций (ООН) и ее специализированные учреждения (ВОЗ, ЮНЕСКО, ЮНИДО, ЮНИСЕФ и др.), Организация по безопасности и сотрудничеству в Европе (ОБСЕ), Организация Исламская Конференция и др.

Казахстан был принят в члены Международного валютного фонда в 1992г. Для суверенного Казахстана 1992 г. был очень важен и вошел в историю как год самостоятельного выхода республики на мировую арену. Сотрудничество между РК и МВФ осуществляется на основании Закона РК от 06.12.2001 г. «О членстве Республики Казахстан в Международном Валютном Фонде (МВФ), Международном Банке Реконструкции и Развития, Международной Финансовой Корпорации, Международной Ассоциации Развития, Многостороннем Агентстве Гарантии Инвестиций, Международном Центре по Урегулированию Инвестиционных Споров, Европейском Банке Реконструкции и Развития, Азиатском Банке Развития, Исламском Банке Развития»

Казахстан вступил в ООН 2 марта 1992 г., и стал 164 национальным членом этой организации. Активное участие принимает Казахстан в политическом блоке вопросов деятельности ООН, особенно связанным с ядерной безопасностью. Казахстан также выступил инициатором и проводит целенаправленную работу в области укрепления евразийской безопасности.

Казахстан стал 162-м членом ВТО 30.11.2015 г.

## **10.5 Экономическая сущность финансовых кризисов. Финансовые кризисы в Казахстане: причины и последствия**

*Под международным финансовым кризисом* понимается глубокое расстройство кредитно-финансовых систем в целом ряде стран, приводящее к резким диспропорциям в международных валютно-кредитных системах и прерывности их функционирования.

*Финансовый кризис* обычно в той или иной степени одновременно охватывает различные сферы мировой финансовой системы. *Центром* финансовых кризисов является *денежный капитал*, а непосредственной *сферой* проявления – *кредитные учреждения и государственные финансы*.

*Финансовыми кризисами* чаще всего считают события, в результате которых финансовые активы (акции или облигации) существенно теряют свою рыночную стоимость.

В качестве примеров финансовых кризисов приводят банковские и валютные кризисы, «спекулятивные пузыри» и пр. Кроме того, если в литературе XIX – начала XX в. финансовый кризис ассоциировался преимущественно с банковским кризисом, то позднее его понимание было расширено с учетом ситуации на фондовом рынке.

Существующие экономические теории, объясняющие зарождение финансовых кризисов и их связь с указанными факторами уязвимости, можно условно разделить на следующие модели /классы (таблица 33).

Таблица 33 - Теории возникновения финансовых кризисов

Наименование модели	Характеристика
Внешние и внутренние дисбалансы	<p>1. Модель валютного кризиса П. Кругмана. В случае, если правительство финансирует устойчивый бюджетный дефицит за счет сеньоража, а центробанк поддерживает фиксированный валютный курс, это сопровождается уменьшением валютных резервов (как следует, например, из модели Манделла-Флеминга).</p> <p>2. Рост дефолтных рисков в случае устойчивых бюджетных дефицитов. При накоплении долга свыше определенного предела запрашиваемая инвесторами процентная ставка по гособлигациям оказывается запретительно высокой, правительство лишается доступа на рынки капитала и (при отсутствии международной помощи) вынуждено объявить дефолт. Показатель «предельного долга» зависит от структурных темпов роста экономики, безрисковой процентной ставки, функции реакции фискальной политики правительства на уровень госдолга.</p>
Сочетание шоков и негибкой политики	<p>Подобные модели в основном применяют для исследования экономик с режимом фиксированного курса. Например, Б. Дэниел увязал валютные кризисы с фискальными шоками (смягчением бюджетной политики); С. Китано исследовал механизм валютного кризиса в случае снижения мировых процентных ставок, обуславливающего отток капитала; Г. Камински и К. Рейнхарт отметили роль шоков условий торговли, связанных, например, с падением цен на основные экспортируемые товары или девальвацией в стране - торговом партнере.</p>
Поведенческие теории, объясняющие кризисы синхронизацией ожиданий экономических агентов	<p>Модели данной группы предлагают простой механизм описания банковских кризисов («набегов на банки») и колебаний фондового рынка на основе идеи комплементарности: если определенное количество экономических агентов выбирают «негативную» стратегию поведения (досрочное снятие депозитов или продажу акций), она становится выгодной и для остальных агентов. Эффект «самосбывающихся ожиданий» может обусловить и валютный кризис: если значительная группа агентов начинает скупать иностранную валюту в ожидании девальвации, то подобная стратегия становится оптимальной и для остальных.</p>

*Признаками финансового кризиса* являются: неустойчивость курсов ценных бумаг; нестабильность и падение курса национальной валюты; инфляция; рост дефицита бюджетов; взаимные неплатежи экономических субъектов; несоответствие денежной массы в обращении потребностям денежного обращения.

В результате проблемы финансового сектора экономики отзываются в других секторах, *кризис приобретает всеобщий характер*, обретая новые черты: нарастающий спад производства; рост объема нереализованных товаров

на рынке; сильное падение цен; крушение системы взаимных расчетов; банкротство банков; разорение промышленных и торговых организаций; рост безработицы.

Альтернативные модели предполагают существование, помимо «кризисной», «промежуточной» зоны показателей уязвимости, характеризующейся наличием как «кризисного», так и «бескризисного» равновесий. В этом случае возможна случайная синхронизация стратегий. Негативный эффект крупнейших кризисов представлен в таблице 34.

Таблица 34 - Негативный эффект крупнейших кризисов

Эффект	Кризис	Размеры
Девальвация	Аргентина, 2002 г. (отказ от режима валютного правления)	Девальвация на 48% за один квартал
Дефолт	Аргентина, 2002 г.	Рекордные абсолютный размер дефолта (93 млрд долл.) и относительные потери инвесторов (74% от номинальной стоимости правительственного долга)
Спад производства	Чили, 1981 г. (падение цен на медь, остановка притока капитала)	Однократный 13,6% Кумулятивный 92 п. п.
	Таиланд, 1997 г. (Азиатский кризис)	- однократный 10,5% - кумулятивный 98 п.п.
Банковский кризис	Болгария, 1996 г. (низкое качество риск-менеджмента в 1991-1995г г.)	Доля «проблемных» активов 75%; прекращена деятельность банков с долей в общем объеме активов 33%
Кризис на фондовом рынке	США и другие развитые страны, 1987 г. («Черный понедельник»)	За один день индекс Dow Jones снизился на 22,6% вследствие неадекватной работы автоматических программ торговли активами на фоне опасений инвесторов по поводу ужесточения монетарной политики США

Последствия мирового финансового кризиса ощущаются в мировой экономике всё заметнее и заметнее. Очень заметны последствия мирового финансового кризиса, отразившиеся на крупных интернациональных корпорациях. Автомобильные концерны, производители бытовой техники и электроники, мобильных телефонов, компьютеров – все они несут колоссальные убытки, снижается спрос на их продукцию. Компании вынуждены снижать объёмы производства и даже приостанавливать работу своих предприятий. Работников компаний увольняют или отправляют в неоплачиваемые отпуска.

*Финансовые кризисы в Казахстане.* Причины финансового кризиса:

- агрессивная кредитная политика большинства коммерческих банков, что стало причиной высокого внешнего долга страны за довольно короткий

промежуток времени;

- снижение эффективности антикризисных мер правительства страны в период мирового финансового кризиса;

- интегрированность Казахстана в мировую экономическую систему (рисунок 62).



Рисунок 62 – Факторы возникновения кризиса в Казахстане

Антикризисный план состоит из двух разделов: формирование новой структурной экономики; оперативные меры по стимулированию роста и кредитованию экономики. Антикризисная программа мероприятий до 2020



года представлена в таблице 35.

Таблица 35 – Основные мероприятия антикризисной программы

Наименование мероприятия	Содержание
Стабилизация финансового сектора	Снижение уровня инфляции до 6-8% в 2016-2017 гг., до 5-7% в 2018 г., до 4-6% в 2019 г., до 3-4% в 2020 г.
	Внедрение механизмов гибкого изменения базовой процентной ставки для снижения уровня инфляции.
Обеспечение стабильности финансового сектора	Выработка предложений по механизму выведения АО «ЕНПФ» из под контроля НБ РК.
	Выработка предложений по механизму вывода АО «Фонд проблемных кредитов» и других финансовых институтов из-под контроля НБ РК.
	Проведение стресс-тестирования всех субъектов банковского сектора на предмет неработающих кредитов и принятие мер по их признанию и списанию по его результатам.
Увеличение кредитования экономики БВУ	Повышение эффективности операций денежно-кредитной политики НБ РК и усиление их влияния на ставки денежного рынка.
Дедолларизация казахстанской экономики	Выработка предложений по внесению поправок в законодательство по вопросам введения ограничений на осуществление платежей в наличном порядке, в т.ч. по сделкам с недвижимым и движимым имуществом, подлежащим обязательной государственной регистрации, и на снятие наличных денег с банковских счетов для юридических лиц и индивидуальных предпринимателей.
Оптимизация бюджетной политики	Принятие мер по оптимизации бюджетных расходов, исключению неэффективных и возможных к покрытию за счет частного сектора расходов путем проведения полной ревизии бюджетных программ с пересмотром расходов на программы регионального и индустриального развития и системы государственных субсидий.
Реформирование налоговой системы	Объединение Налогового и Таможенного кодексов с учетом принципов налогообложения стран ОЭСР и норм непротиворечащим правилам ВТО.

На системной основе прорабатывается вопрос по заключению соглашений о свободной торговле в рамках Евразийского экономического союза с Китайской Народной Республикой, Исламской Республикой Иран, Монголией, Республикой Индия, Исламской Республикой Пакистан, странами Центральной Азии и Кавказа.

В рамках *новой социальной политики* будет актуализирована концепция социального развития до 2030 г. В 2015 г. был разработан проект госпрограммы развития здравоохранения на 2016-2019 гг.

В рамках социальной стабильности и поддержки занятости в марте 2016г. были внесены предложения по оказанию дополнительной целевой помощи малообеспеченным семьям, в случае ухудшения социально-экономической ситуации в стране. Для недопущения роста цен на социально-значимые продовольственные товары в 2016-2017 гг. были установлены пороговые значения розничных цен на них, с исключением данной компетенции с

01.01.2018 г.

**Контрольные вопросы:**

- 1 Глобализация и интернационализация экономики и финансов.
- 2 Интеграционные группировки.
- 3 Мировой финансовый рынок.
- 4 Мировая валютная система.
- 5 Международная инвестиционная деятельность.
- 6 Мировой рынок ссудных капиталов.
- 7 Международные кредитные отношения. Международные налоговые отношения. Международные расчеты.
- 8 Транснациональные корпорации в глобальной экономике и финансах.
- 9 Мировые финансовые институты.
- 10 Мировые финансовые центры.
- 11 Международные экономические группировки.
- 12 Участие РК в международных экономических и валютно-финансовых отношениях. Проблемы Евразийского экономического союза (ЕАЭС).
- 13 Гармонизация и унификация финансовых стандартов в ЕАЭС.
- 14 Природа финансовых кризисов и формы их проявления.
- 15 Теории возникновения финансовых кризисов.
- 16 Последствия финансового кризиса
- 17 Финансовые кризисы в Казахстане: причины и последствия.
- 18 Антикризисная программа мероприятий.

## **Тема 11. Финансы хозяйствующих субъектов и источники их финансирования**

**Цель:** изучить основы организации финансов хозяйствующих субъектов и их финансовые ресурсы, а также финансы субъектов государственного и квазигосударственного секторов.

### **План:**

11.1 Понятие организации финансов хозяйствующих субъектов и их финансовые ресурсы

11.2 Состав источников формирования финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов и их использование

11.3 Организация финансов субъектов государственного и квазигосударственного секторов

### **11.1 Понятие организации финансов хозяйствующих субъектов и их финансовые ресурсы**

*Финансы хозяйствующих субъектов* – составная часть единой системы финансов и составная часть финансов сферы материального производства.

*Хозяйствующие субъекты* это – экономические (институционные единицы), которые могут от своего имени, экономические единицы (в системе национальных счетов – от имени владеть активами, принимать обязательства, предъявлять требования, осуществлять экономическую деятельность и операции с другими единицами.

*Финансы хозяйствующих субъектов* включают в себя финансы:

- предприятий, фирм, обществ, концернов, ассоциаций;
- отраслевых министерств и других хозяйственных органов;
- промышленных, сельскохозяйственных, межотраслевых, кооперативных организаций и учреждений, осуществляющих строительную, транспортную, снабженческо-сбытовую, торговую (посредническую), заготовительную, геологоразведочную и проектную деятельность,
- предприятий бытового обслуживания населения, связи и предоставляющих жилищно-коммунальные услуги;
- предприятий и организаций, предоставляющих различные финансовые, кредитные, страховые, научные, образовательные, медицинские, информационные, маркетинговые и другие услуги в многообразных сферах общественно-полезной деятельности.

*Финансы хозяйствующих субъектов* выражают в денежной форме основные стороны процесса расширенного воспроизводства и способствуют его осуществлению в соответствии с требованиями экономических законов. Они применяются для создания, распределения и использования денежных доходов и накоплений, необходимых для дальнейшего развития национального хозяйства.

*Финансы хозяйствующих субъектов имеют сущность и внешние формы*

проявления. Финансы хозяйствующих субъектов выполняют *воспроизводственную функцию*. Ее содержание состоит в обеспечении соответствия между движением материальных и денежных средств в процессе их кругооборота при простом и расширенном воспроизводстве.

*Контрольная функция* финансов хозяйствующих субъектов играет важную роль: нельзя хозяйствовать без учета и контроля. Денежный контроль осуществляется не только внутри хозяйствующих субъектов, но и при его взаимоотношениях с другими субъектами, вышестоящими организациями и финансово-кредитными учреждениями (рисунок 63).

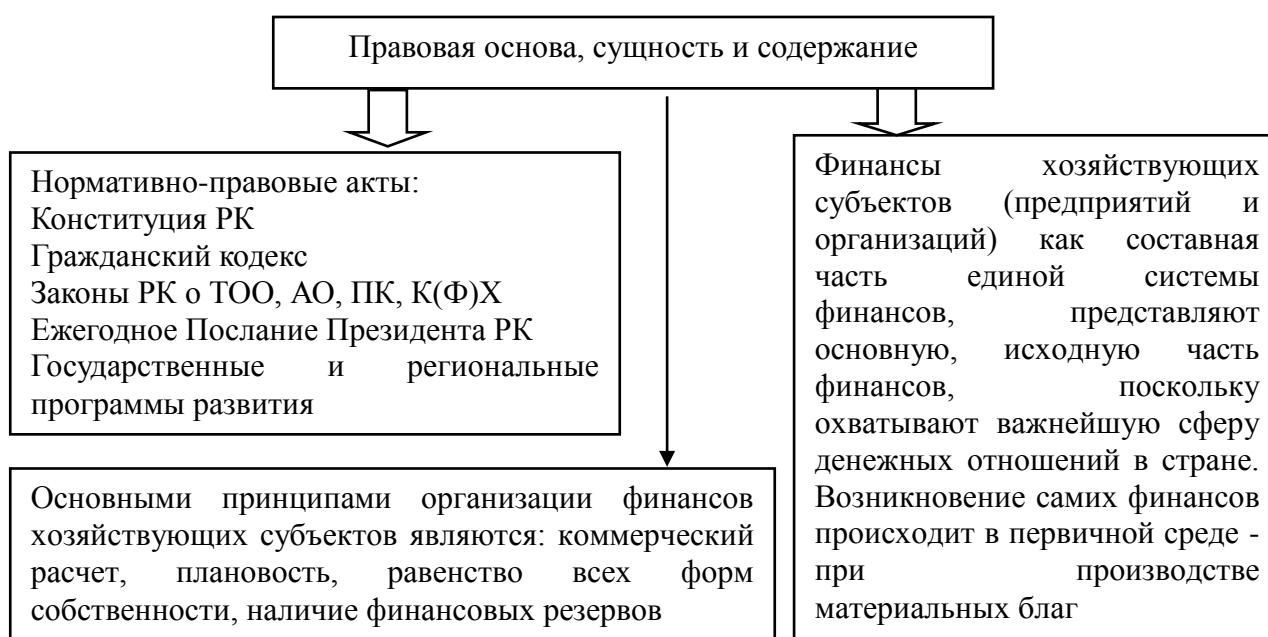


Рисунок 63 - Нормативно-правовая основа и сущность организации финансов хозяйствующих субъектов

Многообразные отношения в сфере финансов хозяйствующих субъектов сводятся в *укрупненные группы*; эти отношения возникают в процессе расширенного воспроизводства между:

- государством и хозяйствующими субъектами при вносе платежей в государственный бюджет, внебюджетные фонды, формировании валютных фондов и ресурсов, частично - при финансировании из государственного бюджета (в основном – для государственных предприятий);
- хозяйствующими субъектами и кредитной системой по кредитованию и оплате процентов за предоставление долгосрочных и краткосрочных кредитов;
- хозяйствующими субъектами и их вышестоящими организациями при перераспределении доходов, фондов, по арендным платежам;
- разными хозяйствующими субъектами, вступающими между собой в отношения по оплате сырья, материалов, топлива, готовой продукции, работ и слуг, в т.ч. по посредническим операциям (с биржами, брокерскими конторами и др.);

- хозяйствующими субъектами и страховыми органами по страхованию имущества, персонала;

- между хозяйствующими субъектами при выпуске и реализации акций и других ценных бумаг, при взаимном кредитовании и долевом участии при создании совместных предприятий;

- между владельцами и наемными работниками (рабочими и служащими) – по оплате труда, материальному поощрению, санкциями, при выпуске акций и выплате дивидендов по ним;

- внутри хозяйствующих субъектов в связи с формированием и использованием целевых средств внутрихозяйственного назначения уставного капитала, резервов, средств для накопления, ремонта, валютных средств или возможных их модификации;

- основной деятельностью хозяйствующих субъектов и собственным капитальным строительством в процессе обеспечения финансовыми ресурсами затрат на капитальные вложения, а также оплаты работ и услуг, выполненных для собственного капитального строительства.

*Финансы хозяйствующих субъектов представляют собой экономические отношения, связанные с созданием, распределением и использованием финансовых ресурсов при производстве и реализации продукции, работ и оказании услуг.*

Наиболее полно сущность финансов проявляется в их функциях:

- *формирование капитала, доходов и денежных фондов* является необходимым условием осуществления непрерывности процесса воспроизводства (за счет первичного распределения выручки от продажи товаров образуются специальные фонды предприятий, находящие отражение в их финансовых планах (бюджетах));

- *использование капитала, доходов и денежных фондов* на цели, предусмотренные в финансовом плане (бюджете) предприятия, составляет экономическое содержание второй функции финансов;

- *контроль* за соблюдением стоимостных и материально-вещественных пропорций при образовании и использовании доходов хозяйствующих субъектов и государства (данная функция предоставляет возможность государству воздействовать на конечные финансовые результаты деятельности хозяйствующих субъектов).

*Инструментом* реализации контрольной функции финансов является *финансовая информация*, содержащаяся в бухгалтерской отчетности. Степень и полнота реализации контрольной функции финансов во многом определяются состоянием финансовой дисциплины в народном хозяйстве.

*Финансовая дисциплина* – это обязательные для всех хозяйствующих субъектов и должностных лиц порядок ведения финансового хозяйства, а также соблюдение установленных правил выполнения финансовых обязательств.

*Принципы и внутренняя система организации финансов* тесно связаны с целями и задачами их деятельности, определенными учредительными документами (таблица 36):

Таблица 36 – Принципы организации финансов хозяйствующих субъектов

Наименование принципа	Содержание
<i>1. Саморегулирование хозяйственной деятельности</i>	Предоставлении предприятиям полной самостоятельности в принятии и реализации решений по производственному и научно-техническому развитию, исходя из имеющихся материальных, трудовых и финансовых ресурсов. Предприятие непосредственно планирует свою деятельность и определяет перспективы развития исходя из спроса на выпускаемую продукцию (услуги). Для привлечения дополнительных финансовых ресурсов предприятия выпускают эмиссионные ценные бумаги (акции и облигации) и участвуют в работе фондовых бирж.
<i>2. Самокупаемость и самофинансирование</i>	Средства, вложенные в развитие предприятия должны окупиться за счет прибыли и других собственных финансовых ресурсов. <i>При самокупаемости</i> оно финансирует за счет собственных источников простое воспроизводство и вносит налоги в бюджетную систему. Реализация данного принципа на практике требует рентабельной работы всех хозсубъектов и ликвидации убытков. <i>Самофинансирование</i> предполагает не только рентабельную работу, но и формирование на коммерческой основе финансовых ресурсов, обеспечивающих не только простое, но и расширенное воспроизводство, а также доходов бюджетной системы.
<i>3. Деление источников</i>	Деление формирования оборотных средств на собственные и заемные определяется особенностями технологии и организации производства в отдельных отраслях хозяйства. В отраслях с <i>сезонным характером</i> производства повышается доля заемных источников формирования оборотных средств. В отраслях с <i>несезонным характером</i> производства (тяжелая промышленность, транспорт, связь) в составе источников образования оборотных средств преобладают собственные оборотные средства.
<i>4. Образование финансовых резервов</i>	Необходимо для обеспечения устойчивой работы предприятия в условиях возможных колебаний рыночной конъюнктуры, возросшей материальной ответственности за невыполнение своих обязательств перед партнерами. В АО финансовые резервы формируются в законодательном порядке из чистой прибыли, у других хозсубъектов их образование регламентировано учредительными документами.

Соблюдение указанных принципов на практике обеспечивает финансовую устойчивость и доходность предприятий.

*Финансовые ресурсы хозяйствующих субъектов* - это совокупность собственных денежных доходов и поступлений из вне (привлеченные и заемные), предназначенные для выполнения финансовых обязательств предприятия, финансирования текущих затрат и затрат, связанных с расширением /диверсификацией производства.

*Формирование денежных фондов предприятия начинается с момента его организации.* Предприятие в соответствии с законодательством в зависимости от формы организации производства (АО, ТОО, ПК, К(Ф)Х и др.)

и формы собственности (государственная, частная) создает следующие фонды денежных средств (таблица 37).

Таблица 37 – Фонды, образуемые хозяйствующими субъектами

Наименование	Содержание
Уставный капитал	- основной первоначальный источник собственных средств предприятия. Формирует основной и оборотный капиталы, которые в свою очередь направляются на приобретение основных производственных фондов, нематериальных активов, оборотных средств.
Добавочный капитал	- создается за счет: прироста стоимости имущества в результате переоценки основных фондов; эмиссионного дохода (превышение продажной цены акций над номинальной); безвозмездно полученных денежных и материальных ценностей на производственные цели. Он может быть использован на погашение убытков, возникших в результате безвозмездной передачи имущества другим предприятиям и лицам, на увеличение уставного капитала, на погашение убытка, выявленного по результатам работы предприятия за отчетный период.
Резервный капитал	- денежный фонд предприятия, который образуется за счет отчислений от прибыли, остающейся в распоряжении предприятия. Он предназначен для покрытия убытков отчетного года, выплаты дивидендов при отсутствии или недостаточности прибыли отчетного года для этих целей.
Фонд накопления	- денежные средства, предназначенные для развития производства. Использование этих средств связано как с развитием основного производства в целях увеличения имущества предприятия, так и с финансовыми вложениями для извлечения прибыли.
Фонд потребления	- денежные средства, направленные на социальные нужды, финансирование объектов непромышленной сферы, единовременное поощрение, выплаты компенсационного характера и другие аналогичные цели.
Валютный фонд	- формируется на предприятиях, осуществляющих реализацию продукции на экспорт и получающих валютную выручку.
Амортизационный фонд	- амортизационные отчисления представляют собой денежное выражение стоимости износа основных производственных фондов и нематериальных активов. Они имеют двойственный характер, т.к. включаются в себестоимость продукции и в составе выручки от реализации продукции возвращается на расчетный счет предприятия, становясь внутренним источником финансирования как простого, так и расширенного воспроизводства.

Структура источников финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов представлена на рисунке 64.

*По характеру источников* финансовые ресурсы хозсубъектов делятся на:

- образуемые за счет собственных средств;
- мобилизуемые на финансовом рынке;
- полученные в порядке перераспределения и привлеченные средства.



Рисунок 64 - Структура источников и состава финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов

Состав финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов всех форм собственности и организации производства представлен в таблице 38.

Таблица 38 – Денежные фонды хозяйствующих субъектов

Собственные средства	Заемные средства	Привлеченные средства	Оперативные денежные средства
Уставной капитал	Кредиты банков	Фонд потребления	Фонд заработной платы
Добавочный капитал	Коммерческие кредиты	Расчеты по дивидендам	Фонд выплаты дивидендов
Резервный капитал	Факторинг	Доходы будущих периодов	Платежи в бюджет
Инвестиционный фонд	Лизинг	Резервы предстоящих расходов и платежей	Прочие
Валютный фонд	Кредиторская задолженность		



*Формирование финансовых ресурсов* хозяйствующих субъектов производится по трем каналам: 1) за счет собственных средств; 2) мобилизации ресурсов на финансовом рынке; 3) поступления денежных средств от финансовой системы государства в порядке перераспределения (таблица 39).

Таблица 39 – Современные подходы и способы формирования финансовых ресурсов предприятий

Подходы	Способы	Инструменты финансирования	Формы и виды вложений
Традиционные	на безвозмездной основе	гранты, трансферты, дотации, субвенции	денежные средства, основные средства, др.
	на конкурсной основе	тендер, гранты и др.	нематериальные активы (патенты, «ноу-хау» и др.)
	на заемной основе	кредиты, ссуды, займы	денежные средства
	на дисконтной основе	депозиты, аренда имущества и др.	денежные средства по процентным вознаграждениям
Альтернативные	на привлеченной основе	эмиссия и продажа корпоративных ценных бумаг	корпоративные акции и облигационные займы
	на невозвратной основе	лизинг, вклады учредителей	основные средства, другие финансовые активы
	на финансовой основе	факторинг, форфейтинг, франчайзинг, опционы и др.	денежные средства, ценные бумаги и др.
	на инвестиционной основе	инвестиции в основной капитал, финансовые инвестиции	долгосрочные активы, денежные средства и их эквиваленты

*Собственные* финансовые ресурсы хозяйствующих субъектов (внутренние) включают в себя прибыль и амортизационные отчисления.

*Привлеченные* источники делятся на:

- собственные - предпринимательский капитал, вложенный в уставный капитал другого предприятия в целях извлечения прибыли или участия в управлении предприятия;

- заемные - ссудный капитал передается предприятию на условиях платности и возвратности в виде кредитов банков, выданных на разные сроки, средств предприятия в виде векселей, облигационных займов;

- бюджетные ассигнования могут использоваться как на безвозвратной, так и на возвратной основе, выдаются для финансирования госзаказов, отдельных инвестиционных программ или в качестве краткосрочной государственной поддержки предприятия, производство продукции которых имеет общегосударственное значение.

## **11.2 Состав источников формирования финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов и их использование**

*Финансирование* - это безвозмездное и безвозвратное предоставление государством денежных средств в разных формах - предприятиям, организациям и учреждениям для осуществления их текущей деятельности.

*Финансирование государственных унитарных предприятий.* Унитарные предприятия создаются по решению уполномоченных государственных органов и органов местного самоуправления. Унитарные Предприятия не наделяются правом собственности на закрепленное за ними имущество. Финансирование расходов унитарных предприятий может осуществляться только на определенные законом цели: расходы по санации убыточных угольных шахт, конверсии оборонной промышленности и т. д. Финансирование федеральных казенных предприятий осуществляется как на расходы по текущей деятельности, так и на инвестиции.

*Финансирование государственных бюджетных учреждений* имеет свои особенности. Данные учреждения относятся к непроизводственной сфере, в создании материальных ценностей непосредственно не участвуют и национального дохода не создают. Их основное назначение состоит в удовлетворении общественно-социальных потребностей общества. К таким учреждениям и организациям относятся социально-культурные учреждения, органы государственного управления и оборона страны, на которые распространяется сметно-бюджетное финансирование.

*Источники финансирования:*

- имущество/средства переданные по решению правительства, для становления данного предприятия и введения основных видов деятельности;
- средства, полученные от реальной продукции/работ и услуг, произведённых в соответствии с государственным заказом;
- средства, выделенные в установленном порядке из бюджета и внебюджетных фондов;
- доходы, полученные в результате ведения самостоятельной хозяйственной деятельности, могут использоваться только в производственной необходимости. Вся прибыль переводится в бюджет. Финансирование социально-культурных мероприятий. Это разновидность сметного финансирования, включающая расходы на культуру, образование, искусство. СМИ, здравоохранение, спорт и решение задач социальной политики.

*Источники финансирования организаций и учреждений некоммерческой деятельности:*

1. При рассмотрении источников финансирования организаций некоммерческой деятельности необходимо учитывать как общие признаки децентрализованных финансов, так и специфические стороны организации финансовых отношений в отраслях непроизводственной сферы. Источники финансирования организаций и учреждений, осуществляющих некоммерческую деятельность можно сгруппировать в зависимости от степени участия государства в функционировании этих структур. Там, где государство

полностью исполняет соответствующие функции, расходы на содержание организаций осуществляется за счет средств государственного бюджета. Сюда относятся: государственное управление, охрана правопорядка, оборона, частично образование и здравоохранение.

2. *Вторым по значению источником финансирования некоммерческих организаций* являются собственные средства, получаемые в виде выручки от предоставляемых услуг, выполняемых работ, валовой доход (прибыль) от производства продукции на подведомственных предприятиях, доходы от использования другого имущества, находящегося в собственности организации.

3. *Третьим источником финансирования служат кредиты банков.* Данный источник возможен к использованию организациями, оказывающими платные услуги, более приемлем этот метод финансирования для организаций, располагающих подведомственными предприятиями, как более гарантирующий обеспеченность и ликвидность кредитных средств.

4. *Специфическим методом финансирования общественных объединений и организаций являются членские взносы их участников.* Также имеются следующие источники финансирования:

- отчисления на благотворительные цели со стороны предприятий и организаций сферы материального производства;
- гуманитарная помощь иностранных государств, организаций, компаний, международных организаций;
- спонсорское финансирование.

5. *При финансировании научных исследований применяется метод грантов.* Определенным источником пополнения средств для содержания и развития организаций и учреждений некоммерческой деятельности являются доходы от размещения части располагаемых ими ресурсов на депозитах коммерческих и сберегательных банков, а также в ценные бумаги на финансовом рынке.

Перечисленные источники финансирования могут формировать денежные средства организаций и учреждений некоммерческой деятельности в разных пропорциях и полноте набора названных источников.

*Расходы некоммерческих организаций и учреждений* направлены на обеспечение их функциональной деятельности, предусмотренной положением, уставом или иным утвержденным документом. Состав и структура расходов определяются принадлежностью организации или участников учреждения к одному из направлений деятельности, а также используемым методом ведения этой деятельности.

*Организации и учреждения, действующие, на началах хозрасчета и самоокупаемости* рассчитывают и планируют финансовые результаты работы и оформляют их в показателях обычного финансового плана или бизнес-плана.

*Организации и учреждения, состоящие на бюджетном финансировании,* разрабатывают индивидуальный план финансирования, в котором отражаются характерные показатели деятельности учреждения и распределение средств по статьям.

Согласно экономической классификации в индивидуальных планах

финансирования расходы группируются на категорию, класс, подкласс, специфику.

*Категория «Текущие расходы» включает следующие классы:*

1. Расходы на товары и услуги в составе подклассов:

- заработная плата;
- взносы работодателей;
- приобретение товаров;
- приобретение услуг;
- другие текущие расходы;
- услуги, оказываемые в рамках государственного заказа.

2. *Выплата вознаграждений (интересов) в составе подклассов:*

- выплата вознаграждений (интересов) по внутренним займам;
- выплата вознаграждение (интересов) по внешним займам.

3. *Субсидии и другие текущие трансфертные платежи в составе подклассов:*

- субсидии;
- текущие трансферты физическим лицам;
- текущие трансферты другими уровням государственного управления;
- текущие трансферты за границу;
- прочие текущие трансферты.

*Категория «Капитальные расходы» включает класс:*

1. *Приобретение основного капитала в составе подклассов:*

- приобретение основного капитала;
- создание основного капитала;
- капитальный' ремонт;
- приобретение товаров для создания запасов;
- приобретение земли и нематериальных активов;
- капитальные трансферты внутри страны;
- капитальные трансферты за границу.

2. *Категория «Представление кредитов, долевое участие» включает класс:*

- внутреннее кредитование;
- внешнее кредитование;
- долевое участие в иностранном акционерном капитале;
- долевое участие во внутреннем акционерном капитале.

3. *Категория «Финансирование» включает подкласс:*

- погашение внутреннего долга;
- погашение внешнего долга.

Необходимо иметь в виду, что финансирование бюджетных организаций осуществляется на основе конкурсного отбора программ предоставления их услуг, когда выбирается программа услуг того учреждения или организации, которая обеспечит наибольшую эффективность. Этот принцип оптимальности соответствует требованиям «предельных издержек - выгод» теории предельной полезности применительно к результативности действия любой структуры в условиях рыночной среды.

*Источники финансирования предприятия.* Классификация финансовых ресурсов по источникам формирования:

1. По месту возникновения финансовые ресурсы предприятия классифицируются на: внутреннее и внешнее финансирование (рисунок 65).



Рисунок 65 – Источники финансирования организаций

*Внутреннее финансирование* предполагает использование тех финансовых ресурсов, источники которых образуются в процессе финансово-хозяйственной деятельности организации. Примером таких источников могут служить чистая прибыль, амортизация, кредиторская задолженность, резервы предстоящих расходов и платежей, доходы будущих периодов.

При *внешнем финансировании* используются денежные средства, поступающие в организацию из внешнего мира. Источниками внешнего финансирования могут быть учредители, граждане, государство, финансово-кредитные организации, нефинансовые организации:

- *привлеченные средства* (иностранные инвестиции);
- *заемные средства* (кредит, лизинг, векселя);
- *смешанное* (комплексное, комбинированное) финансирование.

*Привлеченные средства.* При выборе в качестве источника финансирования иностранного инвестора предприятию следует учитывать тот факт, что инвестору интересна высокая прибыль, сама компания и его доля собственности в ней. Чем выше доля иностранных инвестиций, тем меньше остается контроля у собственника предприятия.

Остается *финансирование из заемных средств*, при котором встает выбор

между лизингом и кредитом. Чаще всего на практике эффективность лизинга определяют посредством сравнения его с банковским кредитом, что не совсем корректно, потому что для каждой конкретной сделки приходится учитывать свои специфические условия.

*Кредит - как источник финансирования предприятия.* Кредит - заем в денежной или товарной форме, предоставляемый кредитором заемщику на условиях возвратности, чаще всего с выплатой заемщиком процента за пользование займом. Эта форма финансирования является наиболее распространенной.

*Преимущества кредита:*

- кредитная форма финансирования отличается большей независимостью в применении полученных денежных средств без каких-либо специальных условий;

- чаще всего кредит предлагает банк, обслуживающий конкретное предприятие, так что процесс получения кредита становится весьма оперативным.

*К недостаткам кредита можно отнести следующее:*

- срок кредитования в редких случаях превышает 3 года, что является непосильным для предприятий, нацеленных на долгосрочную прибыль;

- для получения кредита предприятию требуется предоставление залога, зачастую эквивалентного сумме самого кредита;

- в некоторых случаях банки предлагают открыть расчетный счет в качестве одного из условий банковского кредитования, что не всегда выгодно предприятию;

- при данной форме финансирования предприятие может использовать стандартную схему амортизации приобретенного оборудования, что обязывает выплачивать налог на имущество в течение всего срока пользования.

*Лизинг - как источник финансирования предприятия* представляет собой особую комплексную форму предпринимательской деятельности, позволяющую одной стороне - лизингополучателю - эффективно обновлять основные фонды, а другой - лизингодателю - расширить границы деятельности на взаимовыгодных для обеих сторон условиях.

*Преимущества лизинга:*

- лизинг предполагает 100%-ное кредитование и *не требует немедленно начинать платежи*. При использовании обычного кредита для покупки имущества предприятие должно около 15% стоимости оплачивать за счет собственных средств.

- лизинг позволяет предприятию, не имеющему значительных финансовых ресурсов, начать реализацию крупного проекта.

Для предприятия гораздо проще получить контракт по лизингу, чем ссуду - ведь *обеспечением сделки служит само оборудование. Лизинговое соглашение более гибко, чем ссуда*. Ссуда всегда предполагает ограниченные размеры и сроки погашения. При лизинге предприятие может рассчитывать поступление своих доходов и выработать с лизингодателем соответствующую удобную для него схему финансирования. Перед предприятием открываются дополнительные

возможности по расширению производственных мощностей: платежи по договору лизинга распределяются на весь срок действия договора и, тем самым, высвобождаются дополнительные средства для вложения в другие виды активов.

2. Группировка финансовых ресурсов организаций по источникам их формирования представлена на рисунке 66.



Рисунок 66 - Группировка финансовых ресурсов организаций по источникам их формирования

Финансовые ресурсы организации в отличие от материальных и трудовых отличаются взаимозаменяемостью и подверженностью инфляции и девальвации.

### 11.3 Организация финансов субъектов государственного и квазигосударственного секторов

Устойчивое функционирование казахстанских национальных компаний в долгосрочной перспективе, обеспечение высоких темпов их развития и повышения конкурентоспособности в условиях рыночной среды в значительной степени определяются эффективностью финансовой деятельности. Это является главной формой ресурсного обеспечения реализации финансовой политики национальных компаний с целью роста рыночной стоимости, благосостояния владельцев национальных компаний, обеспечения инвестиционной привлекательности.

*Субъекты квазигосударственного сектора* – это государственные предприятия, товарищества с ограниченной ответственностью, акционерные общества, в т.ч. национальные управляющие холдинги, национальные холдинги, национальные компании, участником или акционером которых является государство, а также дочерние, зависимые и иные юридические лица, являющиеся аффилированными с ними в соответствии с законодательными актами РК.

В современных условиях развития экономики Казахстана субъекты квазигосударственного сектора могут стать источником долга (фискального риска) из-за чрезмерного роста обязательств, просроченных платежей, дефолта; возможной субсидиарной ответственности государства и необходимости предоставления помощи со стороны государственного бюджета.

В настоящее время разработан *механизм контроля квазигосударственного долга* на макро- и микроуровнях:

*На макроуровне:*

- *установление верхнего предела* для государственного долга и квазигосударственного долга в размере 60% к ВВП;

- *ограничение допустимого уровня долга* квазигосударственного сектора на уровне субъектов (за исключением БВУ) исходя из установленных отраслевых приоритетов заимствования субъектов квазигосударственного сектора и верхнего предела долга.

*На микроуровне:*

- запрет на осуществление внешних заимствований субъектами квазигосударственного сектора за исключением АО «ФНБ «Самрук Казына», АО «НУХ «КазАгро», АО «Банк развития Казахстана»;

- установление требований о наличии в компаниях систем управления рисками;

- привлечение дополнительных займов может производиться только компаниями с устойчивым финансовым состоянием (устойчивость оценивается по ряду финансовых индикаторов, используемых для анализа финансового состояния компаний).

*Текущая ситуация развития квазигосударственного сектора* в экономике страны сводятся к следующему:



- государство прямо или косвенно представлено в предпринимательской деятельности;
- конкуренция с частным сектором: квазигосударственные компании осуществляют виды деятельности, которые потенциально можно передать в конкурсную среду;
- раздутость и неэффективность квазигосударственного сектора;
- ограничение потенциала и перспектив сфер развития бизнеса;
- количество субъектов квазигосударственного сектора составляет 6421 единиц, государственные активы - 6963 трлн тенге (таблица 40).

Таблица 40 – Развитие квазигосударственного сектора

Государственные организации	ГПХВ	КГП	АО/ТОО	Итого	ВСЕГО
Республиканский уровень	133	152	113	398	6421
Местный уровень	1123	4419	481	6023	
НУХ, НХ, НК					
Национальные управляющие холдинги	АО «ФНБ «Самрук Казына»				428*
	АО «НУХ «КазАгро» (без МКО)				29
	АО «НУХ «Байтерек» (без МКО)				52
Национальные холдинги	АО «НИХ «Зерде»				9
	АО «НИТХ «Парасат»				20
Национальные компании	АО «НК «Казахстан Ғарыш Сапары»				2
	АО «НГК «Казгеология»				1
	НАО «Холдинг «Кәсіпқор»				3
	АО «НК «Астана ЭКСПО 2017»				1
	АО «НК «ҚазАвтоЖөл»				1
	СПК				16**
Государственные активы, трлн тенге					6963
* - без учета ассоциированных и совместно-контролирующих предприятий, а также финансовых инвестиций					
** - без учета дочерних и зависимых организаций					

Вместе с тем, на сегодняшний день организация финансовой деятельности казахстанских национальных компаний всё еще не имеет *достаточного уровня совершенства*, что особенно проявляется в условиях финансово-экономического кризиса, который сопровождается снижением деловой активности, сокращением объемов собственных финансовых ресурсов субъектов хозяйствования, ростом стоимости кредитных ресурсов.

Бюджетное кредитование субъектов квазигосударственного сектора и операции с финансовыми активами по данным Министерства финансов РК представлено в таблице 41.

Таблица 41 – Бюджетное кредитование субъектов квазигосударственного сектора и операции с финансовыми активами

Показатель	год
------------	-----

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>III. Чистое бюджетное кредитование</b>										
ФНБ «Самрук Казына»	-	-	27	19	49	15	-	-	-	-
НУХ «КазАгро»	-	-	-	80	78	80	60	-	-	60
АО «Банк развития Казахстана»	-	10	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>IV. Сальдо по операциям с финансовыми активами – увеличение уставного капитала</b>										
ФНБ «Самрук Казына»	209	739	67	140	145	12	39	104	137	26
НУХ «КазАгро»	27	31	6	35	51	8	14	20	-	-
НУХ «Байтерек»	19	7	-	-	57	-	45	59	5	10
АО «ФСА»	-	52	-	-	-	-	-	-	-	-
АО «ФПК»	-	-	-	-	-	-	-	250	-	-

Принятие финансового решения по размещению субъектами квазигосударственного сектора средств происходит на основе согласования в соответствии с Государственными программами развития страны, с ежегодными Посланиями народу Казахстана Президента РК Н. Назарбаева. На рисунке 67 приведен пример согласования политики по размещению субъектами квазигосударственного сектора средств на депозитах в БВУ с Программой оздоровления.

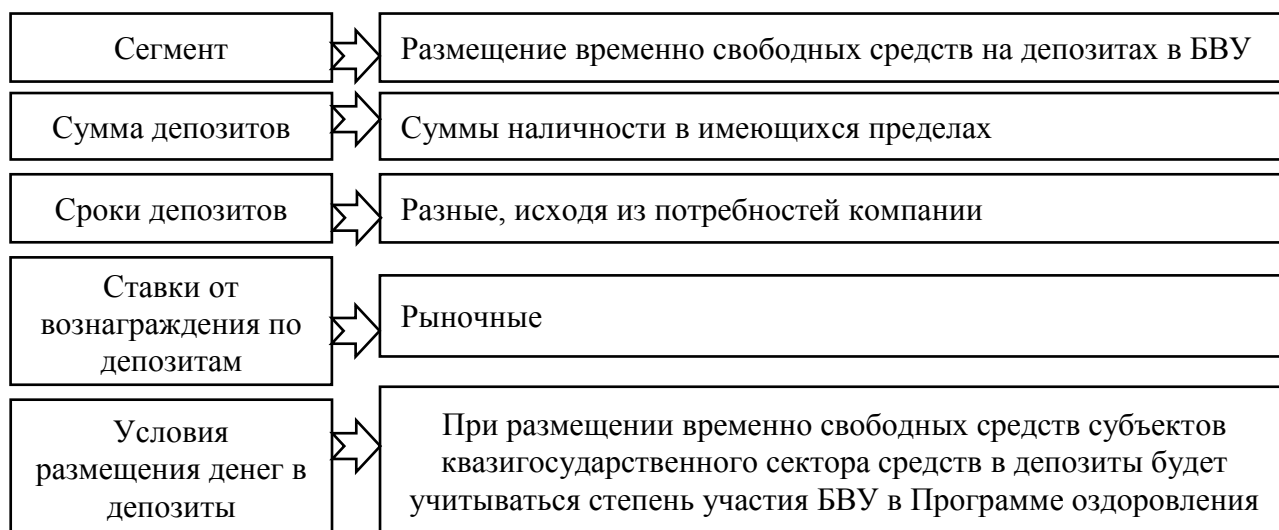


Рисунок 67 - Размещение субъектами квазигосударственного сектора средств на депозитах в БВУ

Для дальнейшего развития казахстанских национальных компаний в неблагоприятных современных условиях, можно выделить следующие направления (таблица 42):

Таблица 42 – Направления развития казахстанских национальных компаний

Направления	Содержание
1. Стратегическое планирование	- планирование в условиях динамично меняющейся среды является важнейшим фактором устойчивости и развития национальной компании. Эффективность стратегии определяется соответствующими внутренними параметрами, её положением на рынке.
2. Управление национальной компанией в условиях кризиса	- обусловлено быстрым реагированием и способностью прогнозировать ситуацию, быстро находя те проблемы, которые необходимо решить. Отражение работы каждого подразделения по результативности позволит прогнозировать ситуацию и определить точную последовательность шагов, которые при правильном выполнении устранят проблемные места в подразделениях и улучшат их работу.
3. Скорость передачи информации	- влияет на скорость реагирования и внедрения изменений на предприятии. Совершенствование систем коммуникаций позволит сократить потери рабочего времени и увеличит эффективность работы сотрудников предприятия.
4. Формирование бюджета компании	- планирование расходов и передачи полномочий по управлению затратами менеджерам подразделений позволит значительно снизить затраты компании. Расходы компании не должны превышать доходы.
5. Сокращение расходов на оплату труда	- следует разработать бонусные схемы для персонала компании и мотивировать его на снижение затрат. Это приведет к оздоровлению коллектива и повысит активность и производительность сотрудников, которые остались.
6. Внедрить новые формы расчетов с контрагентами	- следует разработать новые формы расчетов с контрагентами с учетом требований МСФО и других интеграционных формирований.

Решение задачи формирования структуры источников финансирования национальной компании с позиций требований оптимальности предполагает разработку и реализацию финансово-инвестиционного подхода, который в отличие от традиционных, в качестве критерия оптимизации рассматривает максимизацию инвестиционной стоимости предприятия (рисунок 68).

*Финансово-инвестиционный подход* требует принятия комплекса сложных и обоснованных решений, касающихся структурирования инвестиционных сделок, выбора конкретных финансовых инструментов, разработки графика планирования денежных поступлений и выплат разным типам инвесторов, регулирования рисков, возникающих при использовании разных финансовых инструментов, формулирования условий инвестиционных соглашений и договоров.

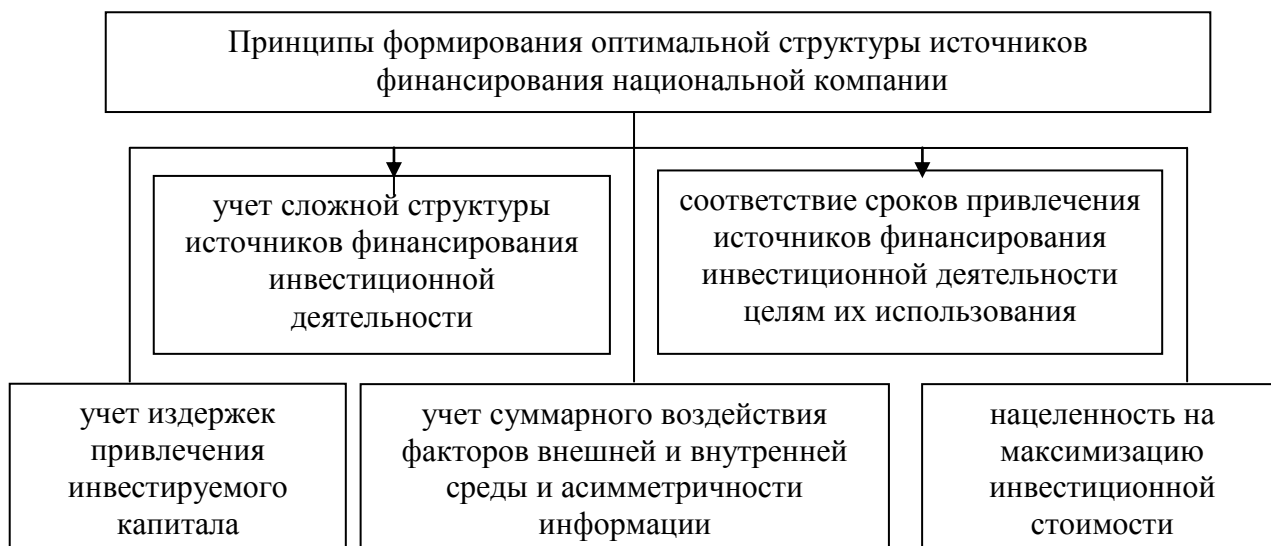


Рисунок 68 - Принципы формирования оптимальной структуры источников финансирования национальной компании

*Многообразие источников финансирования инвестиционной деятельности предприятий определяет необходимость поиска решений, обеспечивающих оптимизацию их структуры.*

**Контрольные вопросы:**

- 1 Организация финансов хозяйствующих субъектов и их финансовые ресурсы.
- 2 Особенности финансов хозяйствующих субъектов в различных организационно-правовых формах собственности.
- 3 Финансовые ресурсы и фонды хозяйствующих субъектов, принципы их формирования.
- 4 Финансовые аспекты движения капитала (основные и оборотные производственные фонды).
- 5 Состав источников формирования финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов и их использование.
- 6 Взаимосвязь источников финансовых ресурсов и результатов деятельности хозяйствующих субъектов.
- 7 Повышение эффективности использования финансовых ресурсов на основе модернизации и внедрения инновационных технологий.
- 8 Организация финансов субъектов государственного и квазигосударственного секторов.
- 9 Источники финансирования субъектов: государственных предприятий, национальных холдингов, национальных компаний, предприятий с участием государства, а также дочерних, зависимых и иных юридических лиц.
- 10 Парадигма финансовых отношений в системе ГЧП РК.

## Тема 12. Доходы и расходы хозяйствующих субъектов

**Цель:** изучить доходы и расходы хозяйствующих субъектов, роль и значения финансового планирования и бюджетирования

**План:**

12.1 Доход хозяйствующих субъектов, его сущность, значение и виды

12.2 Расходы хозяйствующих субъектов и их классификация

12.3 Прибыль и рентабельность

12.4 Финансовое планирование в хозяйствующих субъектах.

Бюджетирование в системе финансового планирования

### 12.1 Доход хозяйствующих субъектов, его сущность, значение и виды

*Доход является одним из обобщающих оценочных показателей деятельности предприятия (организаций, учреждений). Доход выполняет две важнейшие функции:*

- характеризует конечные финансовые результаты деятельности предприятия, размер его денежных накоплений;
- является главным источником финансирования затрат на производственное и социальное развитие предприятия.

*Доход выступает как превышение доходов от продаж товаров или оказания услуг над произведенными затратами.*

В бухгалтерских расчетах прибыль представляет часть доходов, остающихся после возмещения текущих затрат и процентов по краткосрочным кредитам банков.

Когда фирма получает «нулевую экономическую прибыль», она только покрывает свои издержки. Существует понятие «нормального дохода», от которого владельцы компании отказываются, используя свои собственные ресурсы в своей собственной фирме, но который они могли бы получить, вложив свои ресурсы в иное дело. «нормальный доход» представляет альтернативную стоимость использования поставляемых собственниками фирмы ресурсов.

*Доходы – важнейший экономический показатель работы предприятий (фирм), отражающий их финансовые поступления от всех видов деятельности, конечным результатом которой выступает производственная и реализованная продукция, оплаченные заказчиком. Соответственно видам издержек фирмы подразделяются и доходы:*

- *обычный доход* – это денежная сумма, получаемая от продажи определенного количества товара (выручки). Он равен цене товара, умноженной на это количество товара;
- *средний доход* – равен доходу, деленному на количество единиц продукции;
- *предельный доход* – это приращение общего дохода за счет

бесконечного малого увеличения количества произведенной продукции.

*На уровне хозяйствующего субъекта возникает целая система доходов:*

- валовый (балансовый) доход;
- доход от реализации основных фондов и иного имущества предприятия;
- доход по внереализационным операциям;
- чистый доход.

Кроме того, различают доход, облагаемый налогом, и доход, не облагаемый налогом.

*Валовый (балансовый) доход* представляет собой сумму прибыли от реализации продукции (работ, услуг), основных фондов, иного имущества предприятия и доходов от внереализационных операций, уменьшенных на сумму расходов по этим операциям.

*Доход от реализации продукции* определяется как разница между выручкой от реализации продукции (без НДС и акцизов) и затратами на производство и реализацию, включаемыми в себестоимость продукции.

*Доход от реализации основных фондов* и иного имущества предприятия определяется по формуле:

$$D_{рф} = B_{рф} - C_{фи} * I_{инф}, \quad (1)$$

где:  $B_{рф}$  – выручка от реализации основных фондов и иного имущества, тенге;

$C_{фи} * I_{инф}$  – стоимость основных фондов, скорректированная на индекс инфляции, тенге.

*В состав доходов (расходов)* от внереализационных операций включаются:

- доходы, получаемые от долевого участия в деятельности других предприятий;
- от сдачи имущества в аренду;
- доходы (дивиденды, проценты) по акциям, облигациям и иным ценным бумагам, принадлежащим предприятиям, а также другие доходы (расходы) от операций, непосредственно не связанных с производством продукции (работ, услуг) и ее реализацией, включая суммы, полученные и уплаченные в виде санкций и возмещения убытков.

*Чистый доход* образуется после уплаты из валового дохода налогов и других обязательных платежей. Чистый доход остается в полном распоряжении предприятия. *Доход является объектом исчисления и уплаты налогов по установленным ставкам*, вследствие чего возникают финансовые отношения между предприятием и бюджетом, учреждениями и банковскими институтами.

*Хозяйствующий субъект самостоятельно определяет* направление использования чистого дохода, если иное не предусмотрено уставом. Существуют следующие схемы распределения дохода в зависимости от формы организации хозяйствующего субъекта:

- а) для акционерного общества (АО);

б) для товарищества с ограниченной ответственностью (ТОО).

*Резервный фонд* - создается на случай прекращения деятельности и покрытия кредиторской задолженности.

*Фонд накопления* - представляет собой источник средств предприятия для приобретения основных фондов, формирования оборотных средств.

*Фонд потребления* - предназначается для реализации мероприятий по социальному развитию и материальному поощрению коллектива предприятия.

*Выручка* - валовое поступление экономических выгод в течение определенного периода, возникающее в ходе обычной деятельности организации, если оно приводит к увеличению собственного капитала, не связанному со взносами участников капитала.

*Выручка от реализации* - основной источник формирования собственных финансовых ресурсов предприятия и формируется в результате деятельности предприятия по 3 основным направлениям (рисунок 69):

- выручка от основной деятельности выступает в виде выручки от реализации продукции (выполненных работ, оказанных услуг);

- выручка от инвестиционной деятельности выражается в виде финансового результата от продажи внеоборотных активов, реализации ценных бумаг (для крупных сельскохозяйственных формирований и хозяйствующих субъектов - холдинги, ТОО, АО);

- выручка от финансовой деятельности включает в себя результат от размещения среди инвесторов облигаций и акций предприятия.

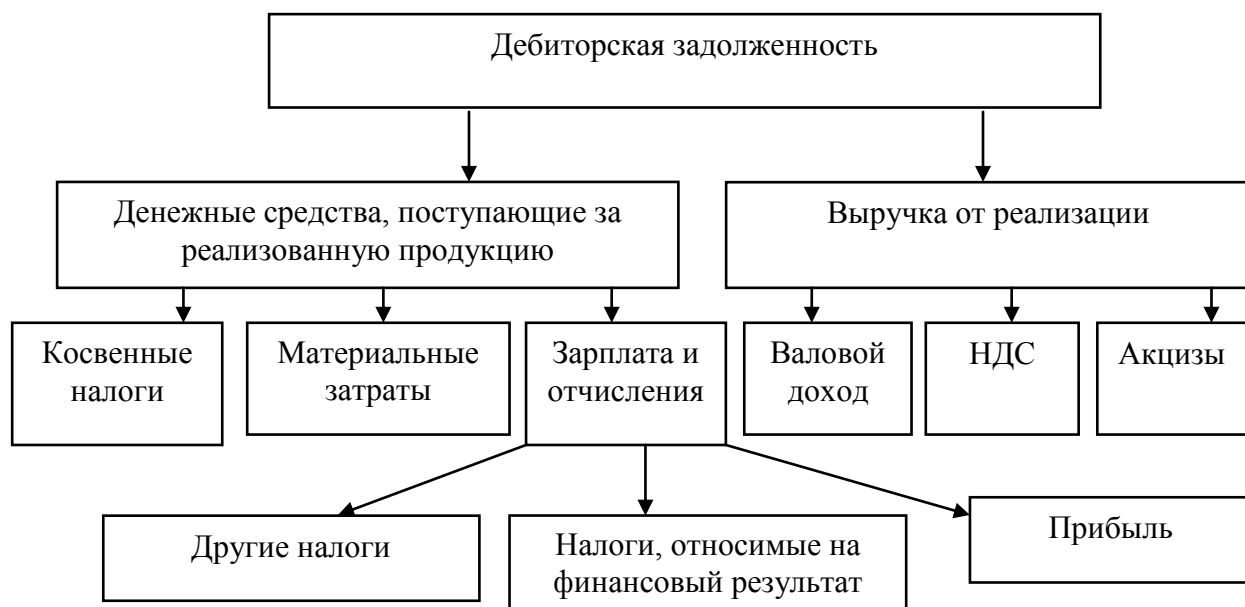


Рисунок 69 - Схема использования выручки

В отечественной практике наибольшее распространение получил второй метод - *определение выручки по фактическому* поступлению средств на денежный счет предприятия.

Моментом образования выручки для целей налогообложения считается дата поступления средств на счета предприятия. Такой порядок учета выручки позволяет производить своевременные расчеты с бюджетом и внебюджетными фондами.

*На величину выручки от реализации продукции* влияют следующие факторы в сфере производства:

- *объем производства, его структура*, ассортимент выпускаемой продукции, качество и конкурентоспособность продукции, ритмичность производства;

- *в сфере обращения*: уровень применяемых цен, ритмичность отгрузки, своевременное оформление платежных документов, соблюдение договорных условий, применяемые формы расчетов.

К числу факторов, не зависящих от деятельности предприятия, можно отнести:

- природно-климатические условия;
- нарушение договорных условий поставки предприятию материально-технических ресурсов;
- перебой в работе транспорта;
- несвоевременную оплату продукции вследствие неплатежеспособности покупателя;
- в современных условиях - интеграционные связи в рамках Таможенного союза, Единого экономического пространства и ВТО.

## **12.2 Расходы хозяйствующих субъектов и их классификация**

*Расходы хозяйствующих субъектов* направлены на обеспечение их функциональной деятельности, предусмотренной положением, уставом или иным утвержденным документом.

*Состав и структура расходов* определяются принадлежностью организации или участников учреждения к одному из направлений деятельности, а также используемым методом ведения этой деятельности.

Для отдельных направлений и видов некоммерческой деятельности свойственно преобладание отдельных составляющих расходов. Например, в организациях социальной защиты населения *высок удельный вес трансфертов, особенно домашним хозяйствам*. Сюда относятся пособия семьям, имеющим детей, компенсации малообеспеченным гражданам в связи с удорожанием стоимости жизни, разные компенсации инвалидам и участникам войн, гражданам, пострадавшим в результате экологических бедствий и т.д.

В *лечебных учреждениях здравоохранения* характерными расходами являются расходы на медикаменты и перевязочные средства, продукты питания, мягкий инвентарь.

В *системе обороны* важное место занимают расходы на приобретение товаров военного назначения и военной техники, продовольственное обеспечение, выплату денежного довольствия военнослужащим.



Согласно экономической классификации в сметах расходы группируются на: категорию, класс, подкласс, специфику (таблица 43).

Таблица 43 - Классификация расходов хозяйствующих субъектов некоммерческой сферы

Категория	Классы
1	2
Текущие расходы	<p>1. <i>Расходы на товары и услуги в составе подклассов:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- заработная плата со спецификой: основная, заработная плата, дополнительные денежные выплаты, компенсационные выплаты, обязательные пенсионные взносы в накопительные пенсионные фонды;</li> <li>- взносы работодателей: социальный налог, взносы на обязательное страхование гражданско-правовой ответственности владельцев автотранспортных средств, на негосударственное обязательное страхование работников государственных учреждений;</li> <li>- приобретение товаров и услуг (специфики: продуктов питания, медикаментов и перевязочных средств, предметов и материалов для текущих хозяйственных целей):</li> <li>- инвентаря и оборудования, особого оборудования и материалов, командировки и служебные разъезды, аренда помещений, оплата;</li> <li>- коммунальных услуг, транспорта и связи электроэнергии, отопления;</li> <li>- другие текущие расходы (специфика: содержание и текущий ремонт оборудования и инвентаря, зданий, помещений и сооружений, расходы фонда всеобщего обязательного среднего образования, погашение кредиторской задолженности и др.);</li> <li>- прочие текущие расходы.</li> </ul> <p>2. <i>Выплата вознаграждений (интересов), прочие текущие расходы в составе подклассов:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- выплата вознаграждений (интересов) по внутренним займам;</li> <li>- выплата вознаграждений (интересов) по внешним займам.</li> </ul> <p>3. <i>Субсидии и другие текущие трансфертные платежи в составе подклассов:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- субсидии;</li> <li>- текущие трансферты физическими лицами (на обязательное социальное обеспечение, пенсии, стипендии, прочие трансферты);</li> <li>- прочие субсидии; трансферты со спецификой: негосударственным некоммерческим организациям, домашним хозяйствам, пенсии, стипендии, пособия, государственные взносы на страхование, прочие трансферты;</li> <li>- прочие трансферты другим уровням государственного управления, специфика: субвенции, бюджетные изъятия, прочие текущие трансферты;</li> <li>- трансферты за границу;</li> <li>- различные прочие трансферты.</li> </ul>
Капитальные расходы	<ul style="list-style-type: none"> <li>- приобретение основного капитала в составе подклассов;</li> <li>- приобретение основного капитала со спецификой: приобретение активов, зданий и сооружений, прочих активов;</li> <li>- создание основного капитала, в т.ч. специфики: строительство зданий и сооружений, дорог, создание прочих капитальных активов;</li> <li>- капитальный ремонт, в т.ч. зданий, дорог, прочий ремонт;</li> <li>- приобретение товаров для создания запасов;</li> </ul>

1	2
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- приобретение земли и нематериальных запасов;</li> <li>- капитальные трансферты внутри страны, в т.ч. (специфика): госпредприятиям, финансовым учреждениям, другим уровням государственного управления, прочие капитальные трансферты;</li> <li>- капитальные трансферты за границу, в т.ч. международным организациям и правительствам иностранных государств.</li> </ul>
Представление кредитов, долевое участие	<ul style="list-style-type: none"> <li>- предоставление кредитов и долевое участие в акционерном капитале, в составе подклассов:</li> <li>- внутреннее кредитование со спецификой: других уровней государственного управления, государственных предприятий, финансовых учреждений, физических лиц, прочее внутреннее кредитование;</li> <li>- внешнее кредитование со спецификой: различное внешнее кредитование;</li> <li>- долевое участие в иностранном акционерном капитале со спецификами:</li> <li>- приобретение акций международных организаций и прочих иностранных организаций;</li> <li>- платежи органов управления, представляющие собой инвестиции в акционерный капитал юридического лица со спецификами: приобретение акций нефинансовых и финансовых организаций.</li> </ul>
Финансирование	<ul style="list-style-type: none"> <li>- погашение внутреннего долга со спецификами: погашение долга другим уровням государственного управления, погашение долга по государственным ценным бумагам, размещенным на внутреннем рынке, погашение прочего внутреннего долга;</li> <li>- погашение внутренних займов, размещаемых среди предприятий и населения; казначейских векселей; прочее погашение;</li> <li>- погашение внешнего долга.</li> </ul>

В составе расходов таких общественных организаций, как профсоюзные, партийные, общественных движений, характерными расходами являются расходы на подготовку и проведение съездов, конференций, митингов, на проведение агитационной работы. В ветеранских общественных организациях преобладают расходы на оказание материальной помощи их участникам.

В культурно-просветительных учреждениях (библиотеках, музеях, постоянных выставках) значительные средства расходуются на пополнение книжных фондов, экспонатов, коллекций и т.д.

Расходы на категории «Капитальные расходы» характерны для всех учреждений и организаций некоммерческих видов деятельности, ведущих капитальное строительство, создание и пополнение основных производственных фондов, а также осуществляющих поддержание их в работоспособном состоянии путем капитальных ремонтов. По этой категории также фиксируются расходы в нематериальные активы, на приобретение прав на землю, взносы в уставные фонды финансовых учреждений.

Расходы по категории «Предоставление кредитов и долевое участие» предусматриваются для организаций и учреждений, осуществляющих кредитование других экономических единиц, приобретение ценных бумаг,

эмитируемых ими, предоставление различных ссуд государственным предприятиям, финансовым учреждениям, частным предприятиям.

*Расходы* по категории «Финансирование» осуществляются организациями и учреждениями, погашающими внутреннюю и внешнюю задолженность, в основном государственными и правительственными структурами.

Необходимо иметь в виду, что финансирование так называемых бюджетных организаций должно организовываться на основе конкурсного отбора программ предоставления их услуг, когда для финансирования из бюджета выбирается программа услуг того учреждения или организации, которая обеспечит наибольшую эффективность (их качество, ассортимент, сроки выполнения, приемлемая стоимость и т.д.). Этот *принцип оптимальности* соответствует требованиям «предельных издержек – выгод» теории предельной полезности применительно к результативности действия любой структуры в условиях рыночной среды.

*В настоящее время деятельность государства направлена на конструктивное развитие и укрепление партнерских связей между ним и общественными объединениями по принципу «от государственного сектора к общественному, частному».* Особое внимание уделено усилению и повышению правомочности непредвиденных общественных объединений, представляющих единое мнение - защита интересов предпринимателей.

*Постоянные расходы* - это такие расходы, которые в течение заданного периода в достаточно широком диапазоне объемов производства являются неизменными. Например, к постоянным расходам относятся: амортизация зданий и сооружений; зарплата управленческого персонала; управленческие расходы; расходы на маркетинг; аренда офисов и производственных зданий, и т.д. Общие постоянные расходы не меняются до определенного момента, пока уровень производства не становится слишком большим, в то время как постоянные расходы на ед. продукции изменяются пропорционально объему произведенной продукции (рисунок 70).

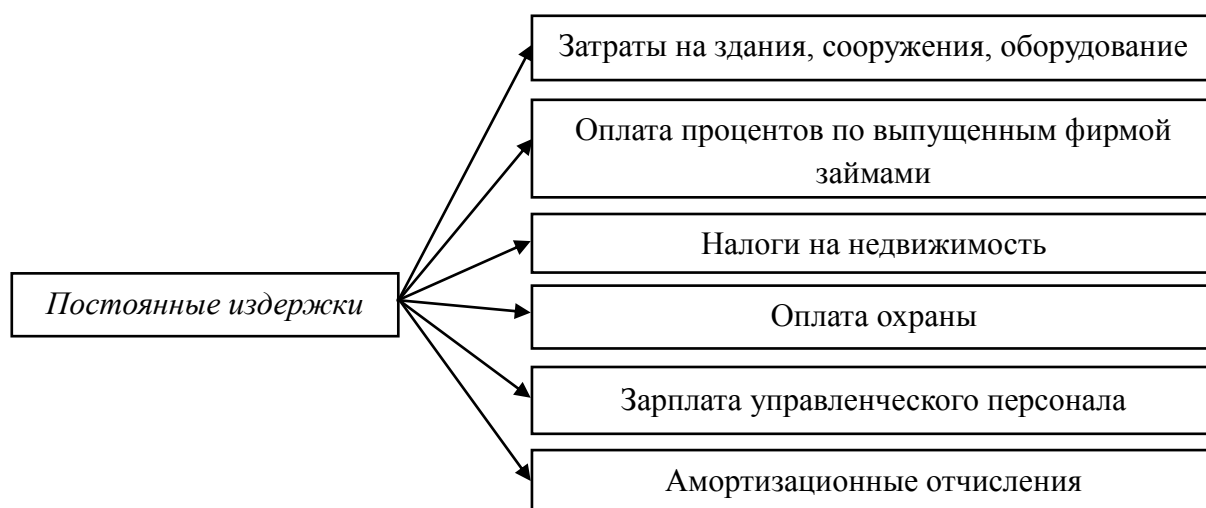


Рисунок 70 – Структура постоянных издержек

*Переменные расходы* - это расходы, которые меняются прямо пропорционально количеству произведенной продукции (сырье и материалы; сдельная оплата работников; электроэнергия, потребляемая промышленным оборудованием и т.д. (рисунок 71).

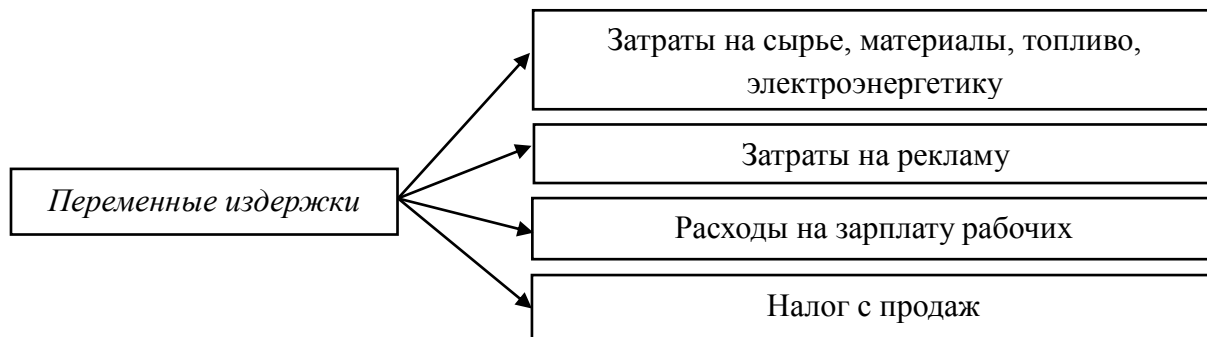


Рисунок 71 – Структура переменных издержек

*Прямые и косвенные расходы* представлены на рисунке 72.



Рисунок 72 - Прямые и косвенные расходы

Под классификацию *прямых затрат* попадают те из них, которые могут быть легко отнесены к конкретному объекту затрат (продукции, услуге или проекту). К ним относятся сырье и материалы, которые непосредственно используются для производства продукции, или затраты на оплату труда, непосредственно связанного с ее производством.

К *косвенным затратам* относят те из них, которые невозможно отнести непосредственно к конкретному объекту затрат, но они связаны с поддержанием деятельности компании в целом. Накладные расходы, которые остались после вычитания прямых затрат, являются примером таких затрат.

*Амортизация* – это постепенный перенос стоимости основных производственных фондов (ОПФ) на выпускаемую продукцию. Объектами для начисления амортизации являются объекты основных средств, находящиеся в организации на праве собственности, хозяйственного ведения, оперативного управления.

*Амортизационная политика предприятия* - это управление амортизационными отчислениями, которые образуются в процессе эксплуатации основных фондов (и нематериальных активов). *Амортизационную политику* предприятия определяют из экономической стратегии, состава основных фондов, методов оценки стоимости амортизирующих объектов, уровня инфляции и др. Хотя *амортизационная политика* - составная часть учетной политики предприятия, ее основное назначение состоит в управлении размерами амортизационного фонда - одного из важнейших источников собственных инвестиций, направляемых на модернизацию производственной базы, техническое перевооружение, капитальное строительство, разработку и внедрение инноваций (рисунок 73).



Рисунок 73 – Этапы формирования амортизационной политики

Совершенствование *амортизационной политики* - одно из важнейших направлений деятельности государства в области реформирования экономики,

способствующее сохранению, техническому перевооружению и дальнейшему развитию производства, успешной реализации научно-исследовательского потенциала предприятий.

*Себестоимость продукции (работ, услуг)* – это выраженные в денежной форме текущие затраты предприятия на производство и сбыт продукции (работ, услуг). *Себестоимость продукции* – емкая, многообразная и динамичная экономическая категория; является важнейшим качественным показателем, который показывает, во что обходится предприятию производство и сбыт продукции. Исчисление *себестоимости продукции* необходимо для:

- оценки выполнения плана по данному показателю и его динамики;
- определения рентабельности производства и отдельных видов продукции;
- осуществления внутрипроизводственного хозрасчета;
- выявления резервов снижения себестоимости продукции;
- определения цен на продукцию;
- расчета экономической эффективности внедрения новой техники, технологии, организационно-технических мероприятий;
- обоснования решения о производстве новых видов продукции и снятия с производства устаревших изделий и т.д.

Чем ниже себестоимость, тем выше прибыль и, соответственно, рентабельность производства (рисунок 74).



Рисунок 74 – Основные направления снижения себестоимости

Таким образом, себестоимость продукции (работ, услуг) – важнейший показатель работы предприятия. Он выявляется в ходе производственного планирования и используется в финансовом планировании для определения прибыли, рентабельности всего объема реализованной продукции и отдельных ее видов.

### 12.3 Прибыль и рентабельность

*Прибыль* - это стоимостная категория, характеризующая конечный финансовый результат деятельности экономических субъектов за определенный период времени. Она определяется как разница между их доходами и затратами. Процесс определения прибыли включает в себя два основных этапа: определение доходов, относящихся к отчетному (планируемому) периоду; соотнесение соответствующих затрат с доходами этого периода.

Таким образом, под общим понятием «прибыль фирмы» могут планироваться и учитываться различные ее виды. В теории выделяется ряд признаков, по которым производится ее классификация (рисунок 75).



Рисунок 75 - Состав и структура балансовой прибыли

*Планирование прибыли* представляет собой процесс нахождения взаимоприемлемых решений, прежде всего, в области: производства, сбыта, ценообразования, уровня затрат (издержек производства и сбыта) в соответствии с целями и задачами развития фирмы.

*Планирование прибыли* имманентно включает в себя разработку и осуществление системы мероприятий по обеспечению ее формирования в прогнозируемых объемах. Как процесс - планирование прибыли предполагает наличие определенных этапов. Виды прибыли в соответствии с указанной классификацией приведены в следующей таблице 44.

Таблица 44 - Классификация видов прибыли

Классификационные признаки	Виды прибыли
По характеру отражения в учете	Бухгалтерская прибыль Экономическая прибыль
По последовательности отражения в отчете о прибылях и убытках	Валовая прибыль Прибыль (убыток) от продаж Прибыль (убыток) до налогообложения Чистая прибыль (убыток) Базовая прибыль (убыток) на акцию Разводненная прибыль (убыток) на акцию
По основным видам деятельности	Прибыль от операционной деятельности, от инвестиционной деятельности, от финансовой деятельности и от внереализационных операций
По основным видам хозяйственных операций	Прибыль от продаж и от прочей реализации
По составу элементов, формирующих прибыль	Маржинальная прибыль, прибыль от продаж, прибыль до налогообложения и чистая прибыль
По характеру налогообложения	Налогооблагаемая прибыль Прибыль, не подлежащая налогообложению
По характеру использования	Нераспределенная прибыль Распределенная прибыль Капитализируемая прибыль Потребляемая прибыль
По характеру налогообложения	Налогооблагаемая прибыль Прибыль, не подлежащая налогообложению
По характеру использования	Нераспределенная прибыль Распределенная прибыль Капитализируемая прибыль Потребляемая прибыль
По периоду формирования	Прибыль предшествующего периода Прибыль отчетного периода Плановая прибыль
По степени использования	Нераспределенная прибыль прошлого периода Нераспределенная прибыль отчетного периода

Исходным этапом планирования прибыли является разработка стратегии



формирования и распределения прибыли, который подразделяется на ряд подэтапов, таких как:

- определение стратегических целей (разработка политики) формирования и распределения прибыли; анализ влияния внешних факторов и степени их воздействия на изменения объемов прибыли компании;

- анализ внутренних факторов формирования прибыли и создание организационно-финансовой структуры фирмы в соответствии со стратегическими целями и задачами;

- конкретизация целевых показателей формирования и распределения прибыли;

- разработка системы организационно-экономических мероприятий по обеспечению реализации стратегии формирования и распределения прибыли.

*Рентабельность* – показатель эффективности единовременных и текущих затрат. В общем виде рентабельность определяется отношением дохода к единовременным и текущим затратам, благодаря которым получен этот доход. Различают «рентабельность производства» и «рентабельность продукции».

*Рентабельность производства* показывает, насколько результативно используется имущество предприятия, и определяется следующим образом:

$$P_{\text{пп}} = D_{\text{б}} / (\Phi_{\text{о}} + \Phi_{\text{об}}) * 100\%, \quad (2)$$

где  $D_{\text{б}}$  - балансовый доход, тыс тенге;

$\Phi_{\text{о}}$  - среднегодовая стоимость основных фондов, тыс тенге;

$\Phi_{\text{об}}$  - величина оборотных средств, тыс тенге.

*Рентабельность продукции* показывает результативность текущих затрат определяется по формуле:

$$P_{\text{пр}} = D_{\text{рп}} / C_{\text{п}} * 100\%, \quad (3)$$

где  $D_{\text{рп}}$  - доход от реализации продукции, тыс тенге;

$C_{\text{п}}$  - себестоимость реализуемой продукции, тыс тенге.

*Рентабельность продукции* можно определять как в целом по всей продукции, так и по отдельным ее видам.

В настоящее время для определения состояния «здоровья» предприятия рекомендуется использование ряда новых показателей, применяемых в странах с развитой рыночной экономикой:

1. *Основной коэффициент доходности* – коэффициент рентабельности собственного капитала, который определяется как отношение чистого дохода на величину собственного капитала. Коэффициент, выраженный процентом, показывает степень возмещения собственного капитала и характеризует необходимые условия существования и развития предприятия.

2. Следующие коэффициенты прибыльности, хотя и важны, но имеют частичное значение и объединены в предыдущем показателе:

- коэффициент прибыльности инвестированного капитала, который выражает в процентном соотношении среднюю ставку прибыльности инвестированного капитала (инвестированный капитал равен оборотному плюс основной капитал, независимо от формы использования финансовых вложений предприятия). Тем не менее, он носит частный характер, поскольку не отражает, как идут другие оперативные обороты (финансовые вложения заемного капитала, финансовые вложения собственного капитала);

- коэффициент прибыльности, выражающий в процентном виде долю заработка от продаж, показывая существующие отношения между расходами и доходами.

## **12.4 Финансовое планирование в хозяйствующих субъектах. Бюджетирование в системе финансового планирования**

*Финансовое планирование* - это процесс определения будущих действий по формированию и использованию финансовых ресурсов, в ходе которого принимаются целевые установки количественного и качественного характера и определяются пути наиболее эффективного их достижения.

*Финансовое планирование* является координирующей основой обеспечения основной цели функционирования любого предприятия - максимизации прибыли, а также повышение благосостояния владельцев капитала для акционерного общества - акционеров, минимизации расходов, бесперебойное обеспечение денежным обращением.

*Цели финансового планирования на предприятии:* фиксирование источника получения денежных средств, оценка платы за этот источник и обеспечение эффективного и рационального использования денежных средств.

*Более подробно цели финансового планирования подразделяются на:*

- обеспечение воспроизводственного процесса соответствующими как по объему, так и по структуре финансовыми ресурсами;
- определение объекта планирования;
- разработка систем финансовых планов с выделением оперативных, административных и стратегических планов;
- расчет необходимых финансовых ресурсов;
- расчет объемов и структуры внутреннего и внешнего финансирования, выявление резервов и определение объемов дополнительного финансирования;
- прогноз доходов и расходов.

*Финансовое планирование* тесно связано и опирается на маркетинговый, производственный и другие планы предприятия, подчиняется миссии и общей стратегии предприятия. Планирование необходимо для того чтобы:

- понимать, где, когда и для кого государство собирается производить и продавать продукцию, оказывать те или иные услуги;
- знать, какие ресурсы и когда понадобятся для достижения поставленных целей;
- добиться эффективного использования привлеченных ресурсов;

- предвидеть неблагоприятные ситуации, анализировать возможные риски и предусматривать конкретные мероприятия по их снижению.

Все виды финансовых планов в зависимости от периода их действия подразделяется на перспективные, текущие и оперативные. На предприятии составляются следующие *виды финансовых планов* (таблица 45):

Таблица 45 – Виды финансовых планов на предприятии

Виды планов	Сущность и содержание
Кредитный план	- это план поступлений кредитов и их погашения в намеченные кредитным договором сроки. Пользование кредитом является платным. Поэтому сумма возврата кредита складывается из основного долга и процентов по нему.
Кассовый план	- это план оборота наличных денег, проходящих через кассу хозяйствующего субъекта. Финансовые службы предприятий осуществляют контроль за движением наличных денег, соблюдением кассовой дисциплины. Своевременная выплата зарплаты и других причитающихся работникам сумм характеризуют состояние финансовых отношений между предприятием и его трудовым коллективом, его платежеспособность.
Кассовый план	может быть истребован коммерческим банком, осуществляющим расчетно-кассовое обслуживание предприятий в целях прогнозирования спроса на наличные деньги. Банки самостоятельно решают вопрос о необходимости получения соответствующей информации от обслуживаемой клиентуры. <i>Форма кассового плана.</i> Кассовый план составляется на квартал, состоит из четырех разделов: 1) указываются поступления наличных денег в кассу, кроме средств, получаемых в банке; 2) расходы наличными деньгами; 3) фонд оплаты труда (ФОТ) и другие выплаты на квартал; 4) сроки и сумма выплат наличными деньгами, согласованная с банком, осуществляющим расчетно-кассовое обслуживание предприятия.
Платежный календарь	– это план рациональной организации оперативной финансовой деятельности. В этом плане календарно взаимосвязаны все источники поступления денежных средств с расходами на осуществление предпринимательской и некоммерческой деятельности. Платежный календарь используется для контроля за платежеспособностью и кредитоспособностью. Он разрабатывается путем уточнения и конкретизации планируемых показателей очередного квартала и разбивки этих показателей по месяцам. В платежном календаре поступление денег и денежные расходы должны быть сбалансированы. Превышение поступления денег над их расходом означает финансовую устойчивость и платежеспособность хозяйствующего субъекта, а превышение планируемых расходов денег над их поступлением означает ухудшение финансового состояния хозяйствующего субъекта. Период планирования определяется предприятием самостоятельно с учетом специфики деятельности и экономической целесообразности. Этот период может быть равен 1 месяцу, 15 дням, кварталу.

*Бюджет* - это финансовый план, план деятельности предприятия на определенный период, выраженный в денежной форме. В результате бюджетирования составляется совокупность финансовых планов, согласованных между собой (рисунок 76).

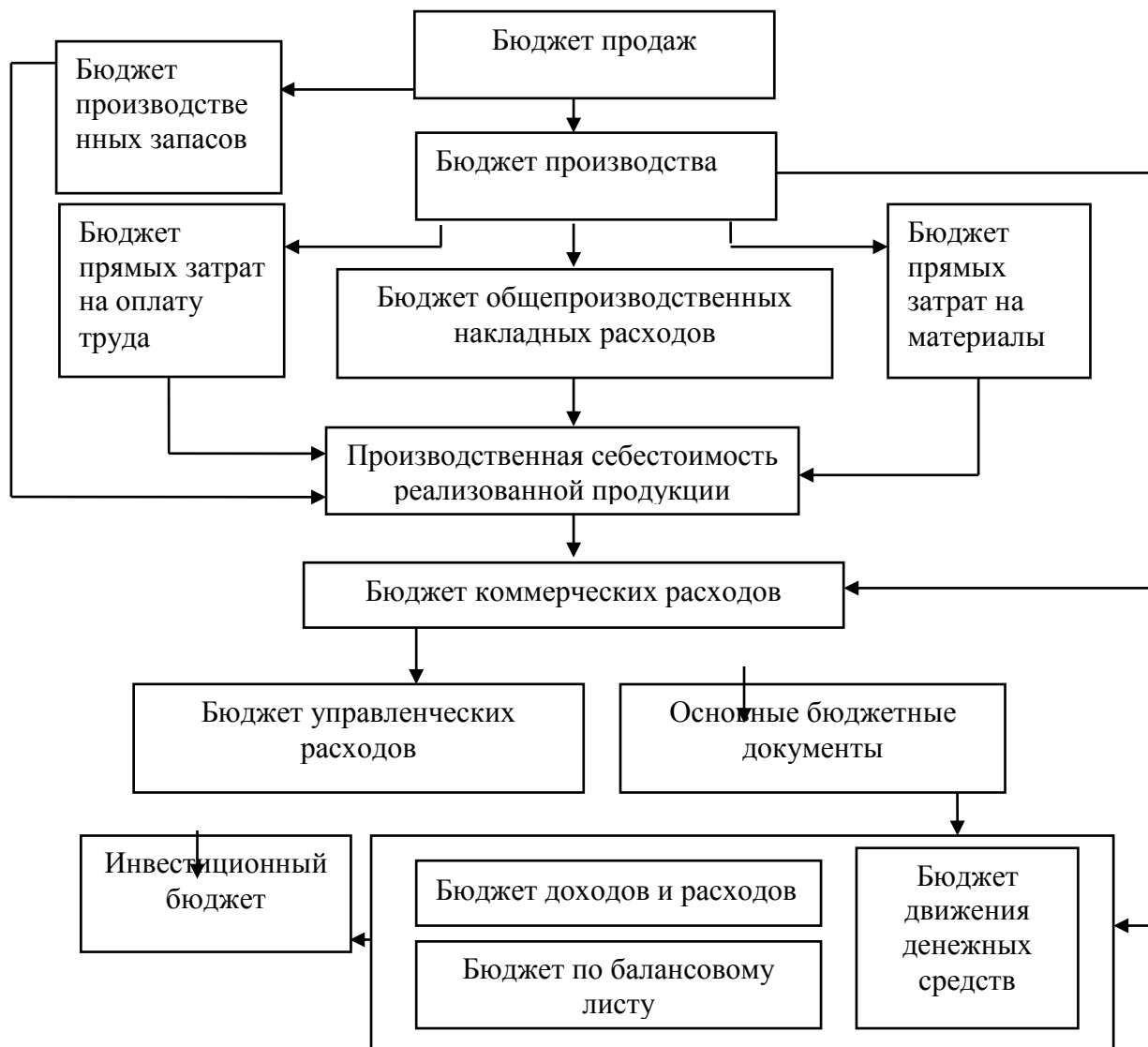


Рисунок 76 - Схема формирования основного бюджета

Бюджеты могут составляться как на ближайшие месяцы (текущее или уточненное планирование), так и на более длительные периоды времени (стратегическое или укрупненное планирование).

*Бюджетирование* выполняет следующие функции:

- экономический прогноз;
- контроль результатов деятельности предприятия;
- средство координации деятельности подразделений предприятия;
- основа для принятия решений по развитию предприятия.

*Бюджетирование* - процесс составления и принятия бюджетов, последующий контроль за их исполнением. Одна из составляющих системы финансового управления, предназначенная для оптимального распределения ресурсов хозяйствующего субъекта во времени.

*Бюджетирование* - это современный инструмент управления, направленный на построение на предприятии единой системы среднесрочного планирования, контроля и анализа затрат, доходов и финансовых результатов (рисунок 77).



Рисунок 77 - Организация бюджетирования на предприятии

Основное отличие бюджетирования от финансового планирования заключается в делегировании финансовой ответственности.

*Основные задачи бюджетирования:*

- повышение эффективности работы организации при помощи целевой ориентации и координации всех событий на предприятии;
- выявление рисков и снижение их уровня;
- повышение гибкости и приспособляемости к изменениям.

*Задачи бюджетирования, их виды:*

- *аналитические задачи* - определяет постановку целей, анализ альтернатив и переосмысливание бизнеса;
- *задачи финансового планирования (основная задача)* – вынуждает планировать и тем самым обдумывать будущее;
- *задачи финансового учета (основная задача)* – вынуждает учитывать и обдумывать совершенные действия в прошлом и тем самым помогает принимать правильные решения на будущее;
- *задача финансового контроля (основная задача)* – позволяет сравнивать поставленные цели и полученные результаты, выявлять слабые и

сильные стороны;

- *финансовые решения в рамках полного процесса планирования бюджета* – количественная, финансовая часть бизнес-плана;

- *мотивационная задача* – осмысленное принятие плана, ясность целей, наказание за срыв, поощрение за перевыполнение и т.д.;

- *координационная задача* – координация функциональных блоков планирования;

- *коммуникационная задача* – согласование планов подразделений, нахождение компромиссов, закрепление ответственности исполнителей.

*Главной целью бюджетирования* является обеспечение производственно-коммерческого процесса, который необходим по объему и структуре необходимыми денежными ресурсами.

*Для достижения этой цели должны быть выполнены следующие задачи:*

- установление объектов бюджетирования;

- разработка системы бюджетов операционных и финансовых планов;

- расчёт соответствующих показателей бюджетов;

- вычисление необходимого объема денежных ресурсов, обеспечивающих финансовую устойчивость, платежеспособность и ликвидность баланса предприятия;

- расчёт величины внутреннего и внешнего финансирования и выявление резервов их дополнительного привлечения;

- прогноз доходов, расходов и капитала организации;

- уменьшение нерационального использования средств предприятия;

- персонификация ответственности за соблюдение плановых показателей и отклонения от них;

- более точное определение мест возникновения отклонений;

- оперативное отслеживание отклонений факта от плана и своевременное принятие решений.

*Инструменты финансового управления:*

- бюджетирование – технология планирования, учета и контроля денег и финансовых результатов;

- финансовый анализ;

- менеджмент привлечения заемных средств;

- менеджмент привлечения заемных средств;

- инвестиционный менеджмент;

- менеджмент размещения свободных средств;

- эмиссия, менеджмент капитала;

- траст;

- факторинг;

- лизинг;

- страхование;

- оффшоры;

- банкротство.

*Главный смысл* бюджетирования сводится к повышению финансово-экономической эффективности и финансовой устойчивости предприятия путем

координации усилий всех подразделений по достижению конечного, количественно определенного результата.

*Внедрение системы бюджетирования позволяет предприятию:*

- составлять реальные прогнозы финансово-хозяйственной деятельности;
- вовремя обнаруживать наиболее узкие места в управлении предприятием, используя инструменты многовариантного анализа;
- быстро подсчитывать экономические последствия при возможных отклонениях от намеченного плана при помощи финансовых моделей и принимать эффективные управленческие решения;
- координировать работу структурных подразделений и служб для достижения поставленной цели;
- повысить управляемость компании за счет оперативного отслеживания отклонений факта от плана и своевременного принятия решений.

*Ожидаемые результаты после внедрения бюджетирования:*

- внедрение процедур регулярного финансового планирования и контроля над исполнением бюджета;
- обучение специалистов финансовых служб методикам финансового планирования и анализа;
- составление годового бюджета предприятия;
- улучшение управляемости компании за счет наделения менеджеров полномочиями, установления их персональной ответственности и совершенствования организационной структуры компании;
- улучшение финансовых показателей работы компании за счет совершенствования системы финансового планирования и контроля.

*Основные функции системы бюджетирования:*

- постановка плановых финансово-экономических целей;
- контроль достижения плановых целей посредством своевременного сопоставления фактических и запланированных результатов;
- анализ причин, вызвавших отклонения;
- корректировка планов.

Необходимо отметить, что в широком смысле бюджетирование понимается как система тоталитарного планирования и контроля целей, потенциала, мероприятий и ресурсов, необходимых для достижения.

Как инструмент бюджетирование позволяет достичь более высоких результатов деятельности организации посредством повышения эффективности процессов управления. С помощью этого инструмента можно описывать будущие фактически произошедшие события во взаимосвязи с процессами происходящими на предприятии и в его подразделениях, что дает возможность определить, каким образом получился именно такой результат, а также что и как нужно сделать для того, чтобы прийти к намеченной цели. Очевидно, что для этого требуется качественное понимание и количественное описание целей, потенциала, воздействий и реакций на эти воздействия.

В стартовый набор финансовых инструментов входит бюджетирование, привлечение займов и размещение свободных средств.

*Основные принципы управления деньгами:*

1. В основе политики счета и зарабатывания денег лежит не только бухгалтерский учет, но и техника бюджетного управления.

2. Бюджетирование – это комплекс, включающий в себя:

- бюджет как финансовый план по выбранным позициям;

- финансовую отчетность как результат выполнения бюджета;

- последовательную цепочку управленческих действий, направленных на интеграцию различных управленческих контуров в единый контур бюджетного управления.

3. Нужно уметь привязывать бюджеты к центрам финансового учета, финансовой структуре. В противном случае ситуация оценивается только на уровне предприятия в целом, и непонятно, чем именно она вызвана.

*Таким образом, бюджетирование представляет собой единую систему планирования, контроля и анализа денежных потоков, а также финансовых результатов. Важнейшим элементом бюджетирования является финансовое планирование - управление процессом создания, распределения и использования финансовых ресурсов предприятия.*

#### **Контрольные вопросы:**

1 Доход хозяйствующих субъектов, его сущность, значение и виды.

2 Выручка от реализации и ее распределение в соответствии с МСФО.

3 Расходы хозяйствующих субъектов и их классификация.

4 Постоянные и переменные расходы.

5 Прямые и косвенные расходы.

6 Амортизационная политика.

7 Понятие себестоимости продукции, работ и услуг.

8 Прибыль и рентабельность.

9 Факторы, влияющие на величину прибыли и хозяйствующих субъектов.

10 Распределение прибыли хозяйствующих субъектов различных организационных форм.

11 Финансовое планирование в хозяйствующих субъектах.

12 Бюджетирование в системе финансового планирования.



## Тема 13. Личные финансы в системе домашних хозяйств

**Цель:** изучить функции и роль банков в развитии экономики, их основные виды операций, а также парабанковские институты и практику их функционирования в РК

### **План:**

13.1 Понятие домашних хозяйств, их роль и функции. Доходы и расходы домашних хозяйств

13.2 Кредитные продукты для населения. ЖилСтройСбербанк и его программы

13.3 Инвестиционные возможности физических лиц

13.4 Понятие, виды и формы индивидуального предпринимательства. Фонд «ДАМУ» и его программы в развитии предпринимательства

### **13.1 Понятие домашних хозяйств, их роль и функции. Доходы и расходы домашних хозяйств**

*Домашние хозяйства* выступают одним из важных субъектов экономической деятельности, от результатов которых зависит не только благосостояние отдельной хозяйственной единицы, но и всего населения страны в целом. Став крупнейшим субъектом экономики наряду с коммерческими предприятиями и государством, домашние хозяйства участвуют во всех макрорегулирующих процессах.

*Под домашним хозяйством* понимается хозяйство, которое ведется одним или несколькими лицами, проживающими совместно и имеющими общий бюджет. Домохозяйство объединяет всех наемных работников, владельцев крупных и мелких капиталов, земли, ЦБ, которые заняты и не заняты в общественном производстве.

*Финансы домашнего хозяйства (домохозяйства)* представляют собой экономические денежные отношения по формированию и использованию фондов денежных средств, в целях обеспечения материальных условий жизни членов хозяйства и их воспроизводства.

*Функции финансов домохозяйств:*

- обеспечение потребностей семьи денежными средствами - данная функция создает реальные условия существования членов данной семьи;
- распределительная функция финансов домохозяйств охватывает первичное распределение национального дохода и формирование первичных доходов семьи.

*Финансовые отношения домашнего хозяйства* включают две группы:

- отношения между данной хозяйственной единицей и другими звеньями финансовой системы (бюджетами, внебюджетными фондами, финансами коммерческих организаций и предприятий), создавая первичные доходы в виде заработной платы, пенсий, пособий и т.п.;

- отношения между членами домохозяйства, когда средства распределяются и обособляются, образуя обособленные денежные фонды.

*Финансовые ресурсы домохозяйства* - это совокупный фонд денежных средств, находящийся в распоряжении семьи и выступают в виде обособленных денежных фондов, имеющие целевое назначение:

- фонд потребления, предназначенный для удовлетворения личных потребностей данного коллектива - семьи (приобретение продуктов питания, товаров промышленного производства, оплата различных платных услуг и др.);

- фонд сбережений (отложенных потребностей), предназначенный для использования в будущем для приобретения дорогостоящих товаров либо как капитал для получения прибыли.

*Состав финансовых ресурсов домохозяйств* включает:

- собственные средства, т.е. заработанные каждым членом семьи - зарплата, доход от подсобного хозяйства, прибыль от коммерческой деятельности;

- средства, мобилизованные на рынке, в форме полученного кредита у кредитных организаций, дивиденды, проценты;

- средства, поступившие в порядке перераспределения, - пенсии, пособия, ссуды из бюджетов и внебюджетных социальных фондов.

Финансы домохозяйства взаимодействуют с бюджетами – (республиканским, местными и внебюджетными социальными фондами) и децентрализованными финансами предприятиями разных форм собственности, а также с финансовым рынком. Между ними возникают непрерывные денежные потоки - односторонние, двух- и многосторонние.

*Финансовые ресурсы формируют бюджет домашнего хозяйства.* По своему материальному содержанию бюджет домохозяйства - это форма образования и использования фонда денежных средств домохозяйства. Он объединяет совокупные доходы членов домохозяйства и расходы, обеспечивающие их личные потребности. В рамках бюджета формируются обособленные денежные фонды:

- *индивидуальные*, предназначенные для отдельных членов семьи и используемые на приобретение различных товаров, развлечения, учебу, медицинское обслуживание и т.п.;

- *совместные*, для покупки товаров общего пользования (телевизора, холодильника и т.д.);

- *накопления и обеспечения (резервный фонд)*, используемый для будущих капитальных расходов (покупки дома, квартиры, участка земли, средств транспорта, а также формирования первоначального капитала для коммерческой деятельности).

*Доходы домашних хозяйств* – это часть НД, создаваемая в процессе производства и предназначенная для удовлетворения материальных и духовных потребностей членов хозяйства. Эти доходы должны возместить трудовые затраты, т.е. все физические и умственные усилия людей, совершенные в процессе производства (таблица 46).

Таблица 46 – Виды доходов домашних хозяйств

Вид дохода	Характеристика
Валовой доход домохозяйств	- это денежные доходы, стоимость натуральных поступлений продуктов питания и предоставленных государством и предприятиями в натуральном выражении льгот, дотаций, подарков (без учета накопленных сбережений).
Денежные доходы домохозяйств	представляют собой сумму денежных средств, полученных членами домашних хозяйств в виде заработной платы, дохода от индивидуальной трудовой и предпринимательской деятельности, пенсий, стипендий, пособий, компенсационных и других выплат (включая благотворительную помощь), процентов, дивидендов, ренты и других доходов от собственности, средств от продажи продукции личного подсобного хозяйства и прочих денежных поступлений.
Доходы населения	- доходы от наемной и самостоятельной занятости, собственности, продаж, социальные трансферты и прочие, в натуральной и денежной форме.
Доход от наемной занятости	- заработная плата, все виды поощрительной оплаты, надбавки к заработной плате; гонорары; премии; выплаты от прибыли, по больничным листам, выходных пособий; компенсация за медицинские расходы, получаемые от работодателя, в денежной и натуральной форме.
Доход от самостоятельной занятости	- доходы от предпринимательской деятельности в денежной и натуральной форме.
Социальные трансферты	- пенсии, стипендии, пособия, компенсационные выплаты, дополнительные льготы, благотворительная помощь.
Доход от собственности	- дивиденды и выигрыши по акциям и другим ЦБ; проценты по вкладам, за пользование суммами, предоставленными в виде долга; выигрыши по вкладам; доходы от сдачи в аренду жилья, транспортных средств, техники, земельных участков.
Доход от продажи	- недвижимости, различных изделий и товаров, продуктов питания, полученных из личного подворья (подсобного хозяйства), оказанных на сторону различных услуг.
Прочие источники дохода	- алименты, поступления от родственников и знакомых.
Располагаемые денежные доходы	- денежные доходы за вычетом обязательных платежей и взносов.
Реальные денежные доходы	- денежные доходы с учетом изменения потребительских цен; денежные доходы за вычетом обязательных платежей и взносов с исключением изменения потребительских цен.
Реальные располагаемые денежные доходы	- денежные доходы за вычетом обязательных платежей и взносов с учетом изменения потребительских цен.

*В основу классификации доходов положены разные признаки в зависимости:*

- *от источника дохода* они подразделяются на: заработную плату и дополнительную оплату трудовой деятельности; доходы от предпринимательской деятельности; доходы от ЦБ; арендную плату за переданное во временное пользование имущество; страховое возмещение; доходы от реализации имущества; выплаты из государственных денежных фондов (бюджетов, внебюджетных фондов); пр.;

- *от равномерности поступления* различают доходы: регулярные (оплата

труда, арендная плата и др.); периодические (авторские гонорары, доходы по ЦБ и др.); случайные или разовые (подарки, доходы от реализации имущества);  
- от надежности поступления различают доходы: гарантированные (госпенсии, доходы по госзаймам); условно-гарантированные (оплата труда); негарантированные (гонорары, комиссионное вознаграждение).

В мировой практике одним из индикаторов уровня жизни населения является *прожиточный минимум*, который используется в государственной социальной политике для определения порога бедности и определения размеров социальных выплат. В определении сущности и величины прожиточного минимума в международной практике более всего распространен подход, основанный на установлении некоего минимума товаров и услуг, предполагающего удовлетворение минимальных потребностей человека - *потребительская корзина*. Она делится на *продовольственную и непродовольственную части*. Стоимость *потребительской корзины* определяется нормативным, статистическим или комбинированным методами.

*Масштаб бедности* - количественный показатель, доля (численность) населения с доходами ниже прожиточного минимума (продовольственной черты бедности и установленной черты бедности); доля населения, у которого уровень (дохода) потребления на человека ниже определенной черты.

*Коэффициент глубины бедности* - показывает среднее отклонение уровня дохода (потребления) людей, находящихся ниже прожиточного минимума от величины прожиточного минимума и выражается величиной суммарного дефицита дохода, соотнесенного с общим числом членов домохозяйств.

*Коэффициент остроты бедности* характеризует средневзвешенное отклонение доходов обследуемых домохозяйств от величины прожиточного минимума и выражается величиной суммарного квадратичного дефицита доходов, соотнесенного общим числом членов обследуемых домохозяйств. Региональные органы, учитывая слабую обеспеченность работников бюджетной сферы, оказывают им финансовую поддержку, исходя из размеров своего бюджета.

*Предпринимательская деятельность граждан*. Понятие индивидуального предпринимательства сформулировано в Законе об индивидуальном предпринимательстве. *Под индивидуальным предпринимательством* понимается инициативная деятельность граждан, направленная на получение дохода, основанная на собственности самих граждан и осуществляемая от имени граждан за их риск и под их имущественную ответственность.

*Видами индивидуального предпринимательства* являются: *личное предпринимательство* осуществляется одним гражданином самостоятельно; *совместное предпринимательство* осуществляется группой граждан без образования юридического лица.

*Формами совместного предпринимательства* являются:

- предпринимательство супругов, осуществляемое на базе совместной собственности;
- семейное предпринимательство, осуществляемое на базе совместной

собственности крестьянского (фермерского) хозяйства или совместной собственности на приватизированное жилище;

- простое товарищество, при котором предпринимательская деятельность осуществляется на базе общей долевой собственности.

*Расходы домохозяйств представлены в таблице 47.*

Таблица 47 – Денежные расходы домохозяйств

Расходы	Содержание
Денежные расходы домохозяйства	- фактические затраты на приобретение материальных и духовных ценностей, необходимые для продолжения жизни человека, которые включают потребительские расходы и расходы, не связанные непосредственно с потреблением и выполняют очень важную роль по воспроизводству рабочей силы отдельных членов домашнего хозяйства.
Денежные расходы населения	- потребительские расходы, налоги, сборы, платежи; покупка недвижимости, прочие расходы, не связанные с потреблением.
Потребительские расходы	- часть денежных расходов населения, направленная на приобретение потребительских товаров и услуг (покупка продуктов питания, алкогольных напитков, табачных изделий, непродовольственных товаров, платных услуг).
Налоги, сборы, платежи	- налог с доходов, недвижимости; сборы, штрафы, пени, взносы; плата за аренду домов, квартир, транспортных средств, техники.
Покупка недвижимости	- покупка домов, квартир, дачных и земельных участков.
Прочие расходы	- перечисления в благотворительные фонды, уплата алиментов, помощь родственникам, знакомым.
Потребительские расходы	- налоги, сборы, страховые и прочие платежи; уплата долгов, алиментов, штрафы, погашение кредита, помощь родственникам; покупка недвижимости, ЦБ, иностранной валюты
Расходы	- связанные с производственной деятельностью семей (покупка сырья, семян, скота, кормов и т.д.)
Прочие расходы	- не связанные с потреблением.

*Денежные расходы домашнего хозяйства можно классифицировать по разным признакам:*

- *по степени регулярности:* постоянные расходы (на питание, коммунальные услуги и др.); регулярные расходы (на одежду, транспорт и др.); *разовые расходы* (на лечение, товары длительного пользования);

- *по степени необходимости:* первоочередные (необходимые) расходы на питание, одежду; медицину; второочередные (желательные) расходы (на образование, страховые взносы и т.п.); прочие расходы (остальные);

- *по целям использования:* потребительские расходы (на покупку товаров и оплату услуг); оплата налогов и других обязательных платежей; накопления и сбережения во вкладах и ЦБ; покупка иностранной валюты; прирост денег на руках населения.

## 13.2 Кредитные продукты для населения. ЖилСтройСбербанк и его программы

*Кредитный продукт* – это разработанная и утвержденная банком программа сотрудничества с клиентом, связанная с размещением денежных средств от имени банка и за его счет на условиях срочности, возвратности и платности.

*Кредитные продукты для физических лиц* делятся на следующие типы: потребительские займы; автомобильный кредит; ипотечное кредитование; заимствование на получение образования; кредитные овердрафты; доверительные кредиты физическим лицам; кредитование на неотложные потребности.

Данные *кредитные продукты имеют различные процентные ставки и условия кредитования*, которые определяются спецификой конкретного займа и степенью доверия к отдельному клиенту (таблица 48).

Таблица 48 – Кредитные продукты для физических лиц и их характеристика

Виды кредитных продуктов	Характеристика
1	2
Потребительское заимствование	подразумевает единую выдачу средств, предназначенную для совершения крупной покупки с последующим погашением путем внесения ежемесячных платежей. Оформление связано с нуждами потребителя-заемщика - предстоящий ремонт, срочная покупка дорогостоящей бытовой техники или телевизионной аппаратуры. Как правило, это среднесрочные кредиты физ. лицам, но порою можно оформить и долгосрочное заимствование на кредитный срок до 60-ти месяцев-72-х месяцев.
Автомобильное	Предполагает покупку новой автомашины или подержанной. Выдается в данном случае довольно внушительная денежная сумма, а процентная ставка наоборот значительно меньше, чем при потребительском займе. Автомобильный заем оформляется на срок от 1 года до 5 лет, если предполагается покупка отечественного авто, и до десяти лет новые машины иностранного производства.

1	2
	Банковская структура в автомобильном предоставлении кредита физическим лицам требует залоговое обеспечение в виде приобретаемой автомашины. Так же в данном виде заимствования требуется обязательное страхование жизни и здоровья потенциального клиента и автомашины.
Ипотечное кредитование	Кредитование физических лиц, представляющее собой выдачу долгосрочных кредитов на приобретение недвижимости (сроки могут составлять до 30 лет). Ипотечное кредитование подразумевает выдачу крупных займов, а также тщательную оценку платежеспособности заемщиков. Недвижимость, приобретаемая по ипотечному кредиту, оформляется в залог по этому же кредиту, т.е. становится обеспечением.
Кредитное заимствование на получение образования	Ставка процентов при таком виде займа незначительная. В некоторых банковских подразделениях присутствует кредитная отсрочка до того момента пока закончится обучение. Для банковской организации это значительный риск, ведь клиент не может заранее гарантировать доходную работу, чтобы без проблем начать выплату займа.
Кредитные овердрафты	Заемные средства, предоставляемые на счет, привязанный к пластиковой карточке. Особенностью предложения является возвратная линия: при погашении части долга сумма средств, доступных к использованию, возрастает. Ныне большинство кредитных карт выдается с заманчивым льготным периодом, в течение которого заемные деньги можно тратить без начисления процентов. Отдать предпочтение кредитной карте следует в случае постоянной нехватке средств перед зарплатой – в таком случае она способна стать удобным инструментом заимствования средств.
Доверительные кредиты физическим лицам	При оформлении кредитования потенциальный заемщик может не сообщать о целевом назначении заимствования. Вы можете получить лишь незначительную денежную сумму, а процентные ставки всегда будут максимальными. Существенным преимуществом данного вида кредитования является то, что потенциальному клиенту нужно собрать минимальный пакет нужных документов - это только гражданский паспорт.
Кредитование на неотложные потребности	Это доверительный кредит и выдается физическому лицу без поручителей и залогового обеспечения. Заимствование можно оформить за несколько минут при предоставлении лишь удостоверения личности. Банковский риск предполагает наличие высоких ставок процентов в год и других банковских вознаграждений.

*Потребительский кредит* - это кредит, выдаваемый банком физическим лицам на потребительские цели не связанные с предпринимательской деятельностью. *Потребительский кредит* выдается только банками, физическим лицам, не связан с предпринимательской деятельностью; способ погашения – ежемесячные платежи; срок кредитования – не более 3-5 лет; стандартный список документов.

*Классификация потребительских кредитов и их характеристика* представлена в таблице 49.

Таблица 49 - Классификация потребительских кредитов и их характеристика

Виды потребительских кредитов	Характеристика
1	2

<p>Потребительские кредиты на неотложные нужды (на любые цели)</p>	<p>Кредит наличными выдается через кассу банка или поступает на пластиковую карту (в данном случае заемщик никаким способом не подтверждает использование полученных денежных средств):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- выдача кредита происходит в стационарном подразделении банка;</li> <li>- необходимость предоставления определенного банком пакета документов;</li> <li>- более низкая процентная ставка по сравнению с другими видами потребительских кредитов;</li> <li>- требуется страхование жизни и потери трудоспособности заемщика;</li> <li>- кредит не спонтанный, более спланированный и носит определенную цель.</li> </ul> <p>Данный вид кредита – подразделяется на:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>обеспеченный кредит</i> выдается под обеспечение в виде поручительства другого физического лица или залог недвижимости/автокредита (так называемое ломбардное кредитование);</li> <li>- <i>необеспеченный кредит</i> – соответственно без какого-либо обеспечения.</li> </ul> <p><i>Кредит на неотложные нужды</i> имеет наиболее низкую процентную ставку по сравнению с другими видами потребительских кредитов, в особенности по обеспеченным кредитам, кроме того данный вид кредита имеет максимальный срок кредитования в сравнении с другими видами потребительских кредитов.</p> <p><i>Потребительский кредит на неотложные нужды</i>, несмотря на то, что не имеет конкретной цели, может подразделяться с целевым использованием (приобретение мебели или бытовой техники, на ремонт квартиры или без указания целевого использования).</p>
<p>Товарный кредит (на приобретение бытовых товаров)</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- выдача кредита осуществляется в точке продаж бытовых товаров;</li> <li>- заявка на кредит одновременно является и договором (оферта);</li> <li>- кредит предоставляется для приобретения определенного товара;</li> <li>- рассмотрение заявки значительно упрощено и может составлять от нескольких минут до часа и данный кредит более дорогой, т.к. ничем не обеспечен;</li> <li>- приобретаемый товар не выступает в качестве залогового обеспечения.</li> </ul>
<p>Кредитная карта</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- возможность возобновления лимита кредитования;</li> <li>- наличие льготного периода по уплате процентов (так называемый грейс-период) – обычно 50-55 дней, но сейчас есть кредитные карты и со 100-дневным грейс-периодом (в этот период проценты за пользование кредитом не начисляются);</li> <li>- выдача кредитной карты осуществляется в стационарной точке продаж, что, безусловно, более безопасно для клиента банка;</li> <li>- данный вид потребительского кредита предусматривает рассмотрение заявки на выдачу кредитной карты как собственно кредитный договор;</li> <li>- выдача кредита происходит достаточно быстро, рассмотрение заявки упрощено, целевое использование не предусматривается, в связи с чем, процентная ставка по данному виду кредита одна из самых высоких.</li> </ul>



1	2
	<i>Кредитная карта</i> наиболее опасный для клиента банка вид потребительского кредита, т.к. восстанавливающийся лимит по ней стимулирует клиента не гасить кредит, а постоянно поддерживать максимальную задолженность. Поэтому к предложению, особенно легкого получения кредита по кредитной карте, нужно относиться особенно настороженно.
Экспресс-кредит	Самый новый вид потребительского кредитования, на который банки делают особый упор на активное развитие розничного потребительского кредитования: - небольшие суммы, которые выдаются где угодно: стационарные точки продаж, мобильные точки продаж и т.д. - максимально дорогой кредит, ставка по которому может достигать до 90% годовых. - для получения одобрения на экспресс-кредит требуется минимальный пакет документов. - срок кредитования – 1-6 месяцев.

*Ипотечный кредит* - один из самых древних видов кредита. Объективной основой его появления и развития стало выделение частной собственности на землю и другую недвижимость, которую можно было закладывать с целью получения ссуды. Недвижимое имущество во все времена считалось самым надежным видом обеспечения займа.

*Ипотечным кредитом* является кредит, предоставляемый в денежной форме или в форме ипотечных облигаций под залог объекта недвижимости с целью покупки (строительства) данной недвижимости. Таким образом, приобретаемый объект становится объектом залога.

*Сущность ипотечного кредита* состоит не просто в предоставлении недвижимости в качестве обеспечения, оформляемого специальным документом - договором ипотеки, закладной (в этом случае можно говорить о данном виде кредита просто как о кредите под залог), а в его целевом использовании - приобретении или строительстве недвижимости.

*Кредитование на основе ипотеки является долгосрочным займом.* Минимальный срок такого кредита, как правило, составляет 5 лет, а в среднем ипотечный кредит рассчитан на 15-20 лет. Ипотечная ставка изменяется в зависимости от экономической ситуации. Основными факторами, оказывающими влияние на этот показатель, являются ставка рефинансирования Центрального банка и инфляция национальной валюты.

*В зависимости от объекта кредитования выделяют четыре вида:*

- кредит на приобретение квартиры;
- кредит на покупку частного дома, - обязательным условием является ликвидность дома на все время выплаты кредита.
- кредит на покупку комнаты - этот вид кредитования практикуется при покупке жилья в общежитии или коммунальной квартире (при этом банку нужно предоставить заявления соседей о том, что они не претендуют на данную жилплощадь);
- кредит на выкуп доли в недвижимом имуществе (часто применяется при

наследственном разделе недвижимости).

Плюсы и минусы ипотечного кредитования представлены в таблице 50.

Таблица 50 – Плюсы и минусы ипотечного кредитования

Плюсы	Минусы
Заемщик получает в пользование жилплощадь сразу после завершения сделки. Жильем вы пользуетесь сейчас, а платите потом.	Долгий срок выплат. При этом, многие банки не предоставляют услугу досрочного погашения чтобы больше заработать.
Семья живет в арендованной квартире, то арендная плата идет арендодателю. При ипотечном кредите, каждый платеж приближает момент выкупа жилья из залога.	Большая переплата. Поскольку банк при выдаче кредита учитывает, всевозможные риски, т.к. сделка осуществляется на долгий срок, переплата может составлять 200-300%.
Заемщик имеет льготные условия кредитования, то жилье обойдется ему значительно дешевле.	Психологический фактор. На протяжении всего срока кредита, человека не покидает мысль о необходимости вовремя заплатить банку взнос.
Недвижимость – это отличный способ инвестирования денег.	Ипотечный кредит выдается не всем гражданам и предоставляется не на все виды жилого недвижимого имущества.

АО «Жилстройсбербанк Казахстана» в 2003 г. на основании постановления Правительства Республики Казахстан от 16.04.2003 г. №364 «О создании жилищного строительного сберегательного банка» получил свидетельство о государственной регистрации юридического лица. И в сентябре 2003 г. была проведена масштабная работа по развитию филиальной сети банка и привлечению вкладчиков на жилищные строительные депозиты. АО «Жилстройсбербанк Казахстана» является единственным банком в стране, реализующим систему жилищных строительных сбережений. Система ЖСС направлена на улучшение жилищных условий населения через привлечение денег вкладчиков в жилищные строительные депозиты и предоставления им жилищных займов.

У каждого государства - свои стратегические цели и задачи. Для Казахстана одним из важных направлений социальной политики является обеспечение граждан доступным и качественным жильем. Экономический рост и социальная ориентированность государства стали базой для становления системы жилищных строительных сбережений (ЖСС), которая регламентирована Законом РК «О жилищных строительных сбережений в Республике Казахстан» от 07.12.2000 г. Для получения ипотечного кредитования с господдержкой были созданы следующие условия (таблица 51):

Таблица 51 – Условия кредитования с господдержкой

Программа	Условия
Антикризисная программа	была запущена банком в 2016г. Ее цель - создать условия для стимулирования жилищного строительства, решить проблему дефицита жилья, обеспечить его

«Свой дом»	доступность и вовлечь еще больше казахстанцев в систему жилищных строительных сбережений (ЖСС). Условия новой программы совпадают с условиями выдачи предварительных, промежуточных и жилищных займов Жилстройсбербанка.
Программа жилищного строительства «Нұрлы жер»	Преимущества программы: новое жильё; программа предусматривает участие в новых строительных проектах; поддержка молодёжи; есть специальное направление для молодых семей; приемлемые условия; ставка по кредиту в рамках программы от 4% с возможностью одновременного накопления средств на депозите; покупка. Программа предусматривает как полный выкуп жилья за счет жилстройсбережений, так и оформление займа на покупку жилья.
Для молодых семей	В данное направление Программы входят молодые семьи, которые только начинают формировать свой семейный очаг. Программа помогает выбрать молодоженам удобный вариант аренды жилья с последующим выкупом, Банк предоставляет выгодные условия для накопления и получения жилищного кредита.
Для всех категорий населения	В данное направление Программы входят все желающие, которые готовы открыть счет в нашем банке, накапливать депозит и иметь постоянные доходы. Также согласно условиям программы приобретаемое жильё вносится в залоговое обеспечение при оформлении жилищного займа в нашем Банке.

Одним из видов кредитования на ипотечной основе в РК, является *кредит с государственной поддержкой*. Этот вид кредитования подразумевает погашение государством некоторой части выплат.

### 13.3 Инвестиционные возможности физических лиц

Для физических лиц важным моментом при выборе объекта для инвестирования является порог входа (минимальная сумма средств, необходимая для вложения). Кроме того, существуют и различные ограничения для некоторых групп физических и юридических лиц на уровне корпоративной уставной документации и национальных законодательств.

Основным параметром, *определяющим выбор потенциального инвестора*, является соотношение степеней риска и прогнозируемой доходности, а также ликвидности активов, в которые предполагается вложить деньги. Кризис показал, что в условиях нестабильности мировой экономики, гораздо меньше пострадали инвесторы, использовавшие консервативные (с низкой степенью риска) стратегии инвестирования. Эта тенденция сохранится и в среднесрочной перспективе.

В связи с этим стоит в качестве объекта для инвестиций рассматривать только те активы, которые не дискредитировали себя в период кризиса и вложения, в которые могут быть наиболее актуальны для частного инвестора (физического лица) в ближайшие годы (таблица 52).

Таблица 52 – Финансовые инструменты инвестирования на 2016 г.

Показатель	Депозиты	Недвижимость	Ценные бумаги			Накопительное страхование с участием в прибыли
			долговые	долевые	доверительное управление	
Порог входа	Не ограничен	Высокий	Высокий	Высокий	Низкий (от 10000 тенге)	Низкий
Уровень доходности	В тенге – 14%	Низкий (7-8%)	Умеренный (до 11% в валюте еврооблигации, до 13% в тенге НЦБ, до 11% в тенге ГЦБ)	Высокий (акции Казахстанских эмитентов от 20 до 220%)	Умеренный (от 0 до 10%)	Низкий (3-5% + бонусы при наступлении страхового случая оплачивается вся сумма договора)
	В валюте – 2%					
Уровень рисков	Низкая (часть рисков берет на себя КФГД)	Умеренный	НЦБ – умеренный, ГЦБ – минимальный	Высокий	Низкий	Низкий
Финансовые институты	БВУ	Агентства недвижимости, риелторы	Брокеры-диллеры, инвестиционные компании	ПИФы	Страховые компании	

Основные виды инвестиций, рекомендуемые для использования физическим лицам, и расположим их в порядке увеличения степени риска:

*Банковские депозиты.* Наименее рискованный вид инвестиции (существуют системы страхования вкладов, рейтинги финансового состояния банков), но и наименее доходный (ставка по депозитам ненамного превышает уровень инфляции). Традиционно используется как средство для защиты денег от инфляции большинством населения. Вкладчики в банках развитых странах практически не пострадали от кризиса, напротив были повышены ставки по депозитам. В настоящий момент уровни доходности по депозитам возвращаются на исходные позиции в соответствии с текущими ставками рефинансирования.

*Драгоценные металлы, камни, антиквариат.* Более рискованный способ в сравнении с депозитами, т.к. доходность зависит от колебаний цен на мировом рынке. Также объекты инвестирования обладают ограниченной ликвидностью, что создает дополнительный риск. Банки предлагают металлические счета, обеспечивающие дополнительный доход в виде процентов по депозиту.

*Прямые вложения в бизнес.* В настоящее время государства предоставляют различные субсидии и льготы для нового малого бизнеса в рамках программ самозанятости и предоставления налоговых каникул для

малого предпринимательства. Большинство бизнес-планов по открытию малых и средних предприятий предусматривает возврат инвестиций в течение 2-3 лет, таким образом, целевой показатель доходности в данном сегменте – от 30-35 процентов годовых.

*Валютный рынок.* Большинство инвесторов на этом рынке используют возможности работы на рынке FOREX. Операции на нем накладывают на инвестора валютные риски, и требует наличия у инвестора комплекса специальных знаний для эффективной работы.

*Недвижимость.* Данный способ традиционно считался умеренно рискованным, «перегрев» рынка, хаотический рост цен и образование «пузырей», по сути вызвавшие мировой кризис и обвал самого рынка, значительно изменили представление о недвижимости как о «тихой гавани». Наиболее рискованными являются рынки развивающихся стран и государств с нестабильной политической ситуацией. Рост рынка ожидается уже в течение года, однако темпы восстановления будут намного ниже темпов роста до 2008г. Кризис показал, что недвижимость может не только дорожать, но и дешеветь, однако сейчас доходность от вложений в недвижимость в странах Ближнего Востока, США и некоторых европейских государствах приближается к докризисному уровню и составляет от 10-15 процентов годовых.

*Рынок акций и ценных бумаг.* Рынок акций имеет достаточно высокий входной порог, поэтому часто физические лица действуют на нем не самостоятельно, а с использованием услуг паевых фондов, формирующих инвестиционный портфель за счет средств пайщиков и выплачивающих им определенную часть от полученной прибыли. Самостоятельная работа на таких рынках также требует высокого уровня профессиональной компетентности инвестора, которая и определяет, в конечном счете, эффективность инвестирования. Как и на валютном рынке доходность от операций с ценными бумагами теоретически не ограничена. Долгосрочные инвесторы, входя в акции, рассчитывают на стабильный рост котировок от 10% в год, спекулянты же, ведя постоянную игру на сделках купли-продажи акций, рассчитывают на многократно большую прибыль (от 70% годовых).

*Стратегия инвестирования индивидуальна* для каждого человека, она определяется его индивидуальными личностными и деловыми качествами – склонностью к риску, наличием специальных знаний, выдержкой, коммуникабельностью и др. В большинстве случаев физические лица используют смешанные стратегии с использованием различных способов инвестирования и привлечения специальных структур для диверсификации рисков.

Аббревиатура *IPO* расшифровывается Initial Public Offering и буквально переводится как первичное публичное предложение. *IPO* - это первичное публичное размещение ценных бумаг (как правило, акций) на фондовом рынке.

*Государственная программа «Народное IPO»* - первое публичное предложение акций компании для продажи. «Народное» означает, что ценные бумаги будут предлагаться только гражданам Казахстана.

Предприятия-участники «Народного IPO» входят в группу АО «Фонд

национального благосостояния «Самрук-Казына» и составляют: четверть экономики страны (стратегические активы Казахстана); инфраструктура (нефте- и газопроводы, электрические сети, железные дороги, электростанции, самолеты, морской флот). Инфраструктура помогает строить новые заводы, открывать производства. Государство сохранит контроль над базовыми предприятиями - на продажу выставляются небольшие пакеты акций.

*Целью приватизационных кампаний*, которые проводятся в момент спада в экономике, как правило, является привлечение средств в бюджет страны. Чтобы продать активы с максимальной выгодой привлекают стратегических инвесторов, а не отдельных граждан. Исследования показывают, что казахстанцы все еще недостаточно хорошо информированы о возможности инвестирования в ценные бумаги на фондовом рынке. В то же время, по оценкам экспертов, в мире насчитывается более 500 млн людей, которые владеют акциями компаний.

Конечно, приобретение акций не гарантирует быструю прибыль или прибыль вообще. Любой финансовый рынок, в т.ч. и фондовый подвержен волатильности. Это значит, что, приобретая акции той или иной компании, инвестор рискует, т.к. стоимость акции может не только повыситься, но и понизиться.

Причины снижения стоимости акций могут быть разными, например, падения спроса на товары, производимые предприятием, неэффективное управление компанией, нестабильность политической обстановки в стране, стихийные бедствия, техногенные катастрофы и т.д. Учитывая все эти риски, в рамках «Народного IPO» правительство РК предложило казахстанцам акции стабильных компаний, показывающих положительные финансовые результаты. При этом устойчивое развитие казахстанской экономики позволяет рассчитывать на дальнейшее повышение стоимости национальных компаний на хороший доход для народных инвесторов.

*ПИФ/паевой инвестиционный фонд* - это совокупность акций и/или облигаций. По сути ПИФ является организацией, которая собирает деньги у группы людей, и вкладывает их в акции, облигации или другие ценные бумаги. Каждый инвестор владеет своей частью фонда - паем.

Преимущества и недостатки ПИФов представлены в таблице 53.

Таблица 53 - Преимущества и недостатки ПИФов

Преимущества	Недостатки
Профессиональное управление капиталом является самым главным преимуществом паевых инвестиционных фондов. Большинство пайщиков не имеют знаний, навыков или возможности самими торговать на финансовых рынках. Поэтому возникает необходимость отдавать свой капитал в управление профессионалам (по крайней мере, в теории), которые продумают, оценят, проанализируют и сделают соответствующие действия.	Аналитики фонда должны в теории выбирать самые подходящие акции. Но, к сожалению, случается, что «аналитики» фондов разбираются в финансовых рынках хуже инвесторов. К сожалению, не все ПИФы прибыльны. Но независимо от прибыли, Фонд свою комиссию получает в любом случае.

<p>Диверсификация - одна из отличительных черт ПИФов. Инвестируя в ПИФы, инвесторы вкладывают одновременно во множество различных финансовых инструментов. Администрация паевого инвестиционного фонда заинтересована застраховать капитал посредством приобретения различных ценных бумаг из разных отраслей.</p>	<p>Часто бывает, что рост стоимости части активов снижается другими финансовыми инструментами в ПИФе. Снижение общей стоимости активов за счет диверсификации (или недостаточный рост) - вполне возможный исход, т.к. администрация фонда старается не потерять капитал, сильный рост определенных ценных бумаг не так заметен из-за большого портфолио.</p>
<p>Цена за транзакцию значительно уменьшается с ПИФом. Фонды производят много операций по приобретению и продаже; для индивидуального инвестора или спекулянта такой объем операций обошелся бы дорого, а для ПИФов такой объем приемлем из-за больших оборотов.</p>	<p>Целью ПИФа является прибыль, очевидно, что каждый паевой инвестиционный фонд несет затраты и риски. Затраты на ПИФ включают в себя много статей кроме комиссии.</p>
<p>Конвертируемость позволяет вам продать пай и получить деньги в любой момент.</p>	<p>Прибыль от паевых инвестиционных фондов облагается налогом. Так что в некоторых случаях получается прибыльнее продать пай нежели получить прибыль от фонда.</p>
<p>Простота ПИФов делает их довольно привлекательным финансовым инструментом для многих инвесторов.</p>	

*Заработать на ПИФе* можно одним из трех следующих способов:

1. *Дивиденды и проценты* от акций и облигаций соответственно. Обычно, в конце года администрация фонда выдает заработанный ПИФом капитал инвесторам, с учетом их процентной доли фонда, т.е. пая.

2. *Рост капитала* передается инвесторам, в случае если администрация фонда продала активы, которые выросли в цене.

3. *Продажа пая* может быть прибыльной, если стоимость активов растет, но фонд не продает активы.

Как правило, администрация ПИФа предложит вам либо получить капитал, либо приобрести дополнительную часть фонда (и таким образом увеличить свой пай). *ПИФ или паевой инвестиционный фонд* может быть хорошим источником прибыли. Некоторые ПИФы достигают годовой доходности в сотни процентов за год.

### **13.4 Понятие, виды и формы индивидуального предпринимательства. Фонд «ДАМУ» и его программы в развитии предпринимательства**

*Индивидуальное предпринимательство*, как вид частного предпринимательства - это инициативная деятельность граждан, направленная на получение дохода, основанная на собственности самих граждан и осуществляемая от имени граждан за их риск и под их имущественную ответственность. *Субъекты частного предпринимательства* могут быть

отнесены к субъектам малого, среднего и крупного предпринимательства (таблица 54).

Таблица 54 – Субъекты предпринимательства

Условия	Малого предпринимательства	Среднего предпринимательства	Крупного предпринимательства
Среднегодовая численность работников	не более 50 человек	свыше 50 человек, но не более 250 человек	более 250 человек
Среднегодовая стоимость активов	не свыше 60000 МРП (84780000 тенге) на 2010 г.	не свыше 325000 МРП (459225000 тенге) на 2010 г.	свыше 325000 МРП (459225000 тенге) на 2010 г.

В соответствии с Законом РК «О частном предпринимательстве» от 31.01.2006 г. индивидуальное предпринимательство в РК может осуществляться по выбору налогоплательщика в виде *личного и совместного предпринимательства*.

*Личное предпринимательство* осуществляется одним физическим лицом самостоятельно, на базе имущества, принадлежащего ему на праве собственности, а также в силу иного права, допускающего пользование и (или) распоряжения имуществом.

В связи с тем, что при осуществлении личного предпринимательства физическое лицо несет ответственность всем имуществом, принадлежащим ему на праве собственности, в т.ч. долей в общей собственности супругов, то в случаях, когда для осуществления личного предпринимательства физическое лицо использует общее имущество супругов, необходимо письменное согласие другого супруга на такое использование.

При осуществлении личного предпринимательства физическим лицом, состоящим в браке, без упоминания другого супруга в качестве предпринимателя, согласия этого супруга на осуществление предпринимательской деятельности не требуется, т.к. имущество супруга, не являющегося предпринимателем, не может быть предметом обращения взыскания по долгам другого супруга, осуществляющего личное предпринимательство на базе собственного имущества или доли в общем имуществе, выделенной в установленном порядке.

*Совместное предпринимательство* – осуществление предпринимательской деятельности группой физических лиц (индивидуальных предпринимателей) на базе имущества, принадлежащего им на праве общей собственности, а также в силу иного права, допускающего совместное пользование и (или) распоряжение имуществом.

*Формами совместного предпринимательства являются:*

1. *Предпринимательство супругов*, осуществляемое на базе общей



совместной собственности супругов.

2. *Семейное предпринимательство*, осуществляемое на базе общей совместной собственности крестьянского (фермерского) хозяйства или общей совместной собственности на приватизированное жилище.

3. *Простое товарищество*, при котором частное предпринимательство осуществляется на базе общей долевой собственности (ст. 228-234 ГК РК). Если ИП осуществляет деятельность, подлежащую лицензированию, то он обязан иметь лицензию на право осуществления такой деятельности.

*Лицензия* - разрешение, выдаваемое соответствующим лицензиаром физическому или юридическому лицу на занятие отдельным видом деятельности (ст. 3 Закона РК «О лицензировании»).

*Индивидуальные предприниматели имеют право:*

- делать все, что не запрещено законами;
- устанавливать свои цены на товары (работы, услуги) (за некоторым исключением, товаров, связанных с ограничением конкуренции);
- работать как внутри Казахстана, так и за рубежом (внешнеэкономическая деятельность);
- объединяться в различные объединения для защиты и представления своих интересов;
- быть экспертами (участвовать в работе экспертных советов) при подготовке законопроектов через аккредитованные объединения субъектов частного предпринимательства;
- обращаться в правоохранительные, судебные и другие государственные органы, за защитой своих прав;
- вносить свои предложения об устранении причин и условий, способствующих неисполнению или нарушению законодательства по всем вопросам предпринимательства;
- если предприниматели работают по упрощенной налоговой декларации (вид налогового учета), то они имеют право принимать на работу работников;

*Обязательной государственной регистрации подлежат ИП:*

- использующие труд наемных работников на постоянной основе;
- имеют от частного предпринимательства совокупный годовой доход, исчисленный в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан, в размере, превышающем не облагаемый налогом размер совокупного годового дохода, установленный для физических лиц законами Республики Казахстан.

*Физическое лицо*, не использующее труд работников на постоянной основе, вправе не регистрироваться в качестве ИП при получении доходов: облагаемых у источника выплаты; имущественного дохода; прочих доходов.

*Правовые основы развития предпринимательства:*

- Гражданский Кодекс РК от 23.03.1995г;
- Налоговый Кодекс РК от 10.12.2008г;
- Закон РК «О частном предпринимательстве» от 31.01.2006г;
- Закон РК «О лицензировании» от 17.04.1995 г.

АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее – Фонд «Даму»)

образовано согласно постановлению Правительства Республики Казахстан от 26.04.1997г. № 665 «О создании фонда развития малого предпринимательства». До 2001 г. Фонд выполнял функции агента по учету и контролю использования средств государственного бюджета по Программе мер по поддержке отечественных товаропроизводителей, а также по кредитным линиям Европейского банка реконструкции и развития и Азиатского банка развития.

С 2010 г. Фонд «Даму» является финансовым агентом субсидирования ставок вознаграждения по кредитам предпринимателей и гарантирования кредитов предпринимателей перед банками, а также выполняет функции оператора программ по обучению и консультированию в рамках государственной программы «Дорожная карта бизнеса 2020». С 2015 г. Фонд «Даму» является финансовым агентом, осуществляющим реализацию и мониторинг финансовой поддержки (субсидирование ставок вознаграждения по кредитам предпринимателей, гарантирование кредитов предпринимателей перед банками) в рамках Единой программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса 2020».

В 2012-2014 гг. созданы 18 Центров обслуживания предпринимателей во всех областных центрах и городах Астана, Алматы, Семей, Туркестан, а также 14 мобильных Центров поддержки предпринимательства. Филиалы Фонда «Даму» работают во всех регионах Казахстана, имеют значительный опыт работы с местными предпринимателями, общественными организациями и местными исполнительными органами власти.

*Программы «Фонда «ДАМУ»:*

- обусловленного размещения средств в БВУ для последующего кредитования СМСП;
- обусловленного размещения средств в БВУ для последующего кредитования МКО;
- «Даму-Көмек» для помощи инвалидам-предпринимателям;
- «Даму-Өндіріс» для поддержки субъектов частного предпринимательства, занятых в сфере обрабатывающей промышленности;
- финансирования лизинговых сделок СМСП, занятых в сфере обрабатывающей промышленности через БВУ и Лизинговые компании;
- прямого кредитования Фондом микрокредитных организаций;
- обусловленного размещения средств в БВУ для последующего микрокредитования женского предпринимательства;
- регионального финансирования СМСП;
- «Центры обслуживания предпринимателей»;
- финансирования проектов СМСП в малых городах;
- финансирования СМСП за счёт займа Азиатского Банка Развития (I-II транш);
- финансирования субъектов частного предпринимательства, занятых в сфере услуг (сервиса) в г. Астана и г. Алматы;
- финансирования лизинговых сделок субъектов малого и среднего предпринимательства;
- обусловленного размещения средств в БВУ и иных финансовых

организациях для последующего кредитования СЧП г. Жанаозен;

- «Национальный Центр развития франчайзинга при АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»;

- финансирования региональных приоритетных проектов субъектов малого и среднего предпринимательства «Даму регионы III»;

- развития моногородов на 2012-2020 годы;

- поддержки субъектов МСП, занятых в сфере обрабатывающей промышленности (I транш Национального Фонда);

- поддержки субъектов МСП в сфере обрабатывающей промышленности и сфере услуг, относящихся к обслуживанию обрабатывающей промышленности (II транш Национального Фонда);

- поддержки субъектов МСП, занятых в сфере обрабатывающей промышленности (III транш Национального Фонда);

- Проект по поддержке молодежного предпринимательства «Конкурс стартап-проектов «Startup «Bolashak».

### **Контрольные вопросы:**

1 Понятие домашних хозяйств, их роль и функции.

2 Доходы и расходы домашних хозяйств.

3 Формирование и оптимизация семейного бюджета.

4 Налоговые обязательства физических лиц и повышение налоговой культуры. Налоги с физических лиц в Казахстане.

5 Кредитные продукты для населения. Потребительский кредит.

6 Ипотечный кредит. ЖилСтройСбербанк и его программы.

7 Инвестиционные возможности физических лиц.

8 Понятие IPO. Государственная программа «Народное IPO».

9 Паевые инвестиционные фонды

10 Понятие индивидуального предпринимательства.

11 Фонд «ДАМУ» и его программы в развитии предпринимательства (Дорожная карта. Зеленая карта и др.).

## Тема 14. Государственные индикаторы уровня жизни населения

**Цель:** изучить функции и роль банков в развитии экономики, их основные виды операций, а также парабанковские институты и практику их функционирования в РК

### **План:**

14.1 Понятия, цели и задачи государственных индикаторов уровня жизни населения

14.2 Организация социальной защиты населения в Республике Казахстан

14.3 Пенсионная система Казахстана

### **14.1 Понятия, цели и задачи государственных индикаторов уровня жизни населения**

Организацией Объединенных Наций (далее ООН) рекомендован перечень условий жизнедеятельности, которые в совокупности составляют понятие «уровень жизни»:

- рождаемость, смертность, продолжительность жизни;
- санитарно-гигиенические условия жизни;
- уровень потребления продовольствия;
- жилищные условия;
- возможности образования и культуры;
- условия труда и уровень занятости;
- баланс доходов и расходов;
- потребительские цены;
- обеспеченность транспортом;
- возможности для отдыха;
- система социального обеспечения;
- обеспечение прав и свобод человека.

Не все из этих условий можно представить в количественном виде. Зачастую для оценки уровня жизни применяют показатели, охватывающие не все, а лишь несколько параметров. Одним из основных показателей рассматривают размер дохода на душу населения. Этот показатель позволяет сравнивать уровень жизни как групп населения в одной стране, так и между странами. Часто также рассматриваются:

- средний ВВП на душу населения;
- валовой национальный доход.

*Термин «качество жизни»* появился в середине 50-х годов прошлого века, когда стало очевидно, что категория «уровень жизни» не отражает в полной мере благосостояние населения.

*Качество жизни* стало определяться как субъективная оценка степени удовлетворения материальных и духовных потребностей людей. Новый всплеск интереса к проблемам качества жизни возник в последние годы в связи с

непрекращающимся экономическим кризисом и углублением социально-экономических противоречий в мире, что выражается, главным образом, в снижении реальных доходов населения в большинстве стран мира, углублении имущественной дифференциации.

*Качество жизни* также следует рассматривать как совокупность определенных характеристик жизненно важных для человека сторон, процессов и явлений, отражающих его современное существование, как в аспекте трудовой деятельности, так и в аспекте жизнедеятельности вообще.

*Качество жизни* можно трактовать как интегральную категорию, всесторонне характеризующую уровень и степень благосостояния свободы, социального и духовного развития человека, а также его физическое здоровье. В числе ее структурных составляющих можно выделить следующие основные компоненты: уровень здоровья и продолжительность жизни населения, уровень жизни населения, образ жизни населения (рисунок 78).

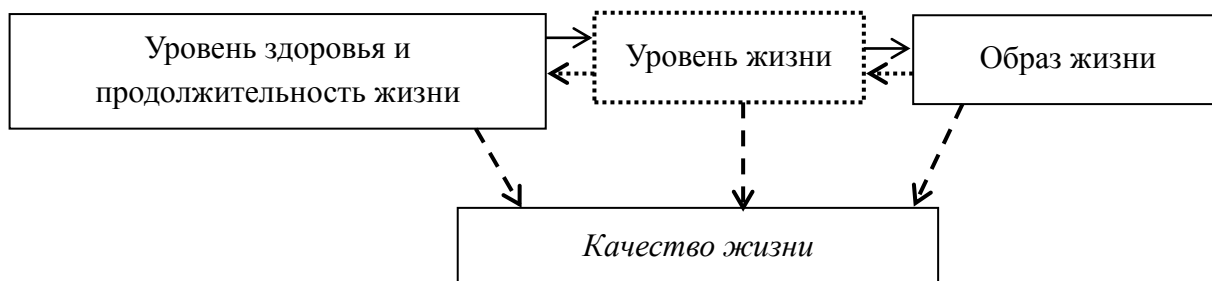


Рисунок 78 - Схематичная связь уровня, образа и качества жизни

Если рассмотреть данную взаимосвязь графически, систему взаимодействия качества жизни и основными его составляющими можно изобразить в следующем виде (рисунок 79).

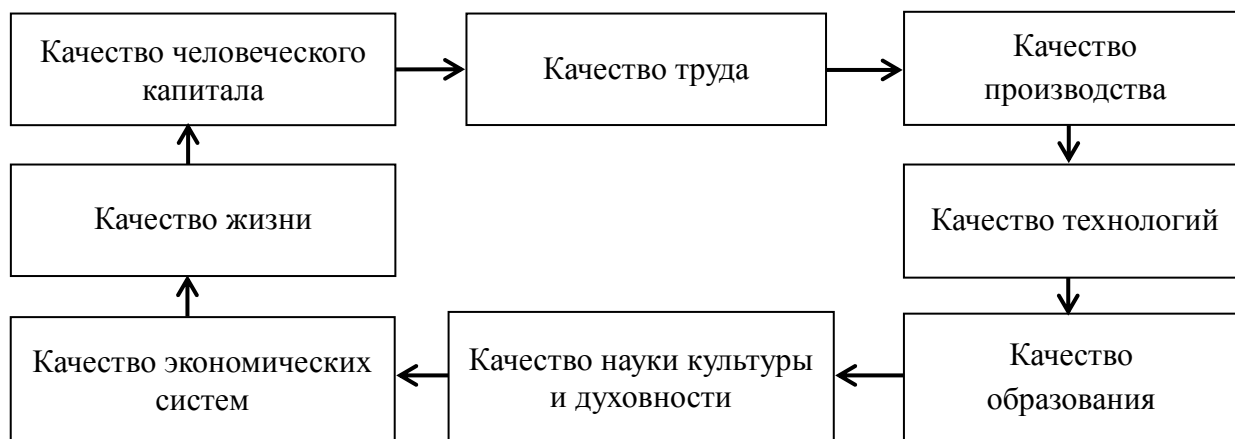


Рисунок 79 - Взаимозависимость объектов качества жизни

Характеризуя качество трудовой жизни, нельзя ограничиться (как при анализе уровня жизни) показателями занятости, безработицы, продолжительности рабочего дня, недели, года, уровнем производственного травматизма, но необходимы оценки соответствия интересам работников содержания и характера труда, его интенсивности, взаимоотношений внутри трудового коллектива и др.

Анализ взглядов различных ученых на качество жизни позволяет нам определить следующие группы, входящих в определение качества жизни в виде дерева целей (рисунок 80).



Рисунок 80 - Дерево целей качества жизни населения

*Фактически качество жизни* - это своеобразный индекс удовлетворенности населения тем, как государство исполняет свои обязанности перед гражданами. Людям нужна жизненная перспектива. Планировать и обеспечивать следует не ограничения и бедность, а благосостояние. Необходимо сменить ориентиры с чисто экономических на определяющих качество жизни. Граждане ожидают от деятельности республиканской и

региональной властей решение таких вопросов, как дальнейшее развитие экономики страны, реформирование системы жилищно-коммунального хозяйства, обеспечение социальных гарантий слабо защищенных категорий населения, оздоровление экологии, обеспечение равных прав при получении образования и услуг здравоохранения.

*Индекс человеческого развития* (Human Development Index, далее ИЧР) характеризует степень развития человеческого материала в странах и регионах мира. Индекс составляется Программой развития Организации Объединенных Наций (ПРООН) и используется в рамках специальной серии докладов ООН о развитии человека.

*ИЧР* ежегодно рассчитывается экспертами ПРООН совместно с группой независимых международных экспертов, использующими в своей работе, наряду с аналитическими разработками, статистические данные национальных институтов и международных организаций. Индекс публикуется в изданиях специальной серии докладов ПРООН о развитии человека.

*ИЧР измеряется показателями:*

- продуктивность как результат эффективной деятельности, направленной на повышение дохода и экономического роста;
- равенство, понимаемое как равенство возможностей в реализации способностей и пользования благами;
- устойчивость, позволяющая обеспечить доступ к возможностям цивилизации не только нынешним, но и будущим поколениям;
- расширение возможностей, предполагающее, что развитие осуществляется не только в интересах людей, но и их усилиями.

*Три компонента развития человека:*

- *благополучие*: расширение реальных свобод человека таким образом, чтобы они могли процветать.
- *расширение прав и возможностей*: возможность человека и групп действовать и получать ценные результаты.
- *справедливость*: повышение социальной справедливости, обеспечение устойчивости результатов во времени, уважение прав человека и других целей общества.

*Индекс человеческого развития* - это совокупный показатель уровня развития человека в той или иной стране, поэтому иногда его используют в качестве синонима таких понятий как «качество жизни» или «уровень жизни». ИЧР измеряет достижения страны с точки зрения состояния здоровья, получения образования и фактического дохода ее граждан, по трем основным направлениям, для которых оцениваются свои индексы:

- *индекс ожидаемой продолжительности жизни*: здоровье и долголетие, измеряемые показателем средней ожидаемой продолжительности жизни при рождении;
- *индекс образования*: доступ к образованию, измеряемый средней ожидаемой продолжительностью обучения детей школьного возраста и средней продолжительностью обучения взрослого населения;
- *индекс валового национального дохода*: достойный уровень жизни,

измеряемый величиной валового национального дохода (ВНД) на душу населения в долларах США по паритету покупательной способности (ППС).

Эти три измерения стандартизируются в виде числовых значений от 0 до 1, среднее геометрическое которых представляет собой совокупный показатель ИЧР в диапазоне от 0 до 1. Затем государства ранжируются на основе этого показателя.

Все страны в рейтинге классифицируются четырьмя категориями:

- страны с очень высоким уровнем ИЧР;
- страны с высоким уровнем ИЧР;
- страны со средним уровнем ИЧР;
- страны с низким уровнем ИЧР.

Казахстан в рейтинге 2011 г. занимает 68 место с ИЧР 0,745 и находится в середине списка высокоразвитых, по оценке ПРООН, государств. В целом, на показатели страны негативно влияют социальное неравенство, экологические проблемы, а также низкая продолжительность жизни.

## **14.2 Организация социальной защиты населения в Республике Казахстан**

*Социальная защита* - это система, призванная обеспечивать определенный уровень доступа к жизненно необходимым благам и определенный уровень благосостояния граждан, которые в силу обстоятельств (старость, состояние здоровья, потеря кормильца или работы и иные законные основания) не могут быть экономически активными и обеспечивать себя доходами путем участия в достойно оплачиваемом труде.

*Государственная политика* Республики Казахстан в сфере социальной защиты инвалидов Республики Казахстан направлена на: профилактику инвалидности; социальную защиту, в т.ч. реабилитацию инвалидов; интеграцию инвалидов в общество и основывается на принципах законности, гуманности, соблюдения прав человека, гарантированности социальной защиты, обеспечения доступности медицинской, социальной и профессиональной реабилитации, доступности и равных прав инвалидов, наряду с другими гражданами, на охрану здоровья, образование и свободный выбор рода деятельности, в т.ч. трудовой; взаимодействия государственных органов с общественными объединениями и иными организациями, осуществляющими функции по защите прав и законных интересов инвалидов; запрещения дискриминации по признаку инвалидности.

*Социальное обеспечение* - форма выражения социальной политики государства, направленная на материальное обеспечение определённой категории граждан из средств государственного бюджета и специальных внебюджетных фондов в случае наступления событий, признаваемых государством социально значимыми (на данном этапе его развития) с целью выравнивания социального положения граждан по сравнению с остальными членами общества.



*Социальное страхование* - это система социальной защиты, задача которой - обеспечивать реализацию конституционного права экономически активных граждан на материальное обеспечение в старости, в случае болезни, полной или частичной утраты трудоспособности, потери кормильца, безработицы.

Исторически определились три формы организации систем социального страхования:

- коллективное (страхование, организуемое профсоюзами);
- государственное;
- смешанное (основанное на взаимодействии государства и профсоюзов).

*Социальное страхование* является формой социальной защиты экономически активного населения от различных рисков, связанных с потерей работы, трудоспособности и доходов, на основе коллективной солидарности возмещения ущерба. Особенностью социального страхования является его финансирование из специальных внебюджетных фондов, формируемых из целевых взносов работодателей и работников при поддержке государства. Социальное страхование построено на определенной зависимости величины страховых выплат от величины трудового вклада и страхового стажа.

*Потребительская корзина* - набор товаров и услуг, объективно необходимый для удовлетворения первоочередных потребностей человека, и его оценка в действующих ценах. Потребительская корзина является основой расчета минимального потребительского бюджета, зависящего от состава потребительской корзины и уровня розничных цен на товары и тарифов на платные услуги.

*В состав потребительской корзины* входят расходы на питание, одежду, белье, обувь, предметы санитарии, гигиены, лекарства; мебель, посуду и культтовары; жилище и коммунальные услуги; культурно-просветительные мероприятия и отдых; бытовые услуги; транспорт; связь; табачные изделия; прочие (всего 2% всех расходов). По каждому виду потребностей в расчет включается приобретение относительно менее дорогих товаров. Если один и тот же продукт продается по разным ценам, то в расчет принимается наиболее низкая цена. Потребительская корзина не учитывает продукты, которые относятся к деликатесам, предметам роскоши, а также алкогольные напитки. Одежда, обувь, белье, предметы длительного пользования включаются в расчет, исходя из годовой потребности в них и срока износа.

*Основу потребительской корзины* составляют продукты питания, одежда, белье и обувь (около 70% всех расходов). Потребность в продуктах питания определяется на основе физиологических норм потребления по половозрастным группам населения.

*Прожиточный минимум* – необходимый минимальный денежный доход на одного человека, равный по величине стоимости минимальной потребительской корзины. Закон Республики Казахстан от 16.11.1999 г. №474-1 «О прожиточном минимуме» устанавливает правовую основу для определения и использования прожиточного минимума в Казахстане.

Величина прожиточного минимума определяется в целом по Казахстану

и устанавливается ежегодно с учетом инфляции Законом о Республиканском бюджете на соответствующий финансовый год. В соответствии с Законом «О республиканском бюджете на 2015-2017 годы» с 01.01.2015 г. величина прожиточного минимума для исчисления размеров базовых социальных выплат составляет 21364 KZT.

*Прожиточный минимум* предназначается для:

- оценки уровня жизни и определения черты бедности;
- определения направлений социальной политики и осуществления мер по социальной поддержке населения;
- обоснования устанавливаемых минимальных размеров заработной платы, пенсии, пособий и иных социальных выплат.

Порядок расчета величины прожиточного минимума устанавливают «Правила расчета величины прожиточного минимума». Расчет величины прожиточного минимума по столице, городу республиканского значения, областным, районным центрам и городам областного значения производится путем суммирования стоимости продовольственной корзины и стоимости расходов на непродовольственные товары и услуги.

*Показатель рассчитывается уполномоченным органом по статистике и уполномоченным органом по труду и социальной защите населения.* Расчет прожиточного минимума производится ежеквартально по стране и по регионам в среднем на душу населения и по половозрастным группам населения. *Минимальная заработная плата и минимальные пенсии* ежегодно утверждаются законодательным актом на основе прожиточного минимума исходя из принципа поэтапного повышения их до величины прожиточного минимума.

*Минимальная заработная плата (МЗП)* - гарантированный минимум денежных выплат работнику простого неквалифицированного труда при выполнении им норм труда в нормальных условиях и при нормальной продолжительности рабочего времени в месяц. Статья 122 Трудового кодекса Республики Казахстан устанавливает правовую основу для определения и использования минимальной зарплаты в Казахстане.

*Минимальная заработная плата* является государственной социальной гарантией, обязательной для предприятий всех форм собственности. Минимальная зарплата устанавливается ежегодно законом Республики Казахстан о республиканском бюджете на соответствующий финансовый год. Минимальная заработная плата не должна быть ниже прожиточного минимума и не включает в себя доплат и надбавок, компенсационных и социальных выплат, премий и других стимулирующих выплат и выплачивается пропорционально отработанному времени.

*Минимальный размер часовой заработной платы работника,* выполнившего свои трудовые обязанности (нормы труда), не может быть ниже минимального размера месячной заработной платы, деленной на среднемесячное количество рабочих часов согласно балансу рабочего времени на соответствующий календарный год (таблица 55).

Таблица 55 – Размеры МРП, МЗП и прожиточного минимума в Республике Казахстан за 2015-2018 гг.

Год/показатели	Минимальный расчетный показатель (МРП)	Минимальная заработная плата (МЗП)	Прожиточный минимум для исчисления размеров базовых социальных выплат	Основание
2015 г.	1982	21364	21364	Установлены Законом РК «О республиканском бюджете на 2015-2017 гг.» от 28.11.2014 г. №259-V
2016 г.	2121	22859	22859	Установлены Законом РК «О республиканском бюджете на 2016-2018 гг.» от 30.11.2015 г. №426-V
2017 г.	2269	24459	24459	Установлены Законом РК «О республиканском бюджете на 2017-2019 гг.» от 29.11.2016 г. №25-VI
2018 г.	2405	28284	28284	Установлены Законом РК «О республиканском бюджете на 2018-2020 гг.» от 30.11.2017 г. №113-VI

*Месячный расчетный показатель (МРП)* - это коэффициент для исчисления пособий и иных социальных выплат, а также для применения штрафных санкций, налогов и других платежей в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

*Месячный расчетный показатель (МРП)* устанавливается Законом Республики Казахстан «О республиканском бюджете» на соответствующий год. *МРП применяется для исчисления:*

- размеров штрафов за административные правонарушения;
- некоторых видов налогов (например, налог на транспортные средства);
- ставки государственной пошлины, сборов за регистрацию, лицензионных сборов;
- минимальных размеров уставного капитала юридических лиц;
- размеров пособий;
- для определения статуса субъекта малого, среднего или крупного предпринимательства.

*Адресная социальная помощь.* Государственная адресная социальная помощь это выплата в денежной форме, предоставляемая государством физическим лицам с месячным среднедушевым доходом ниже черты бедности, установленной в областях, городах республиканского значения, столице.

*Право на адресную социальную помощь имеют:* граждане Республики Казахстан; оралманы; беженцы, иностранцы, лица без гражданства, постоянно проживающие в Республике Казахстан. Обязательным условием назначения социальной помощи является среднедушевой доход, не превышающий черты бедности.

*Черта бедности* - это граница дохода, необходимого для удовлетворения

минимальных потребностей человека, которая определяется ежеквартально, в процентах от прожиточного минимума.

Согласно пункту 2 статьи 2 Закона РК «О государственной социальной адресной помощи» *не имеют права на назначение социальной адресной помощи:*

- безработные, которые не зарегистрированы в органах по вопросам занятости и трудоспособности, за исключением:

- инвалидов и лиц, в период их нахождения на стационарном лечении более 1 месяца,

- учащихся, студентов, слушателей, курсантов и магистрантов очной формы обучения,

- граждан, занятых уходом за инвалидами I и II группы, лицами старше 80 лет, детьми в возрасте до 7 лет;

- безработные, без уважительных причин отказавшиеся от предложенного уполномоченными органами трудоустройства, в т.ч. на социальное рабочее место или общественную работу, от профессиональной подготовки, переподготовки, повышения квалификации, самовольно прекратившие участие в таких работах и обучении.

Для назначения адресной социальной помощи необходимо обратиться с заявлением: в отдел занятости и социальных программ районов и городов; либо в Республиканское государственное предприятие на праве хозяйственного ведения «Центр обслуживания населения» (ЦОН); в случае их отсутствия по месту жительства - к акиму поселка, села, сельского округ.

Согласно статье 7 Закона «О государственной адресной социальной помощи» размер адресной социальной помощи на лицо, либо семью рассчитывается уполномоченным органом в виде разницы между среднедушевым доходом и установленной в областях чертой бедности из расчета на каждого члена семьи. В случае изменения состава семьи и доходов размер назначенной адресной социальной помощи пересчитывается. Заявитель же обязан сообщить об обстоятельствах, которые могут послужить основанием для изменения размера адресной социальной помощи в уполномоченный орган в течение 10 рабочих дней.

### **14.3 Пенсионная система Казахстана**

По состоянию на 01.12.2012 г. в Республике Казахстан работало 11 накопительных пенсионных фондов, объем пенсионных накоплений в них составлял 3,116 трлн тенге (около 21 млрд долл), в системе было открыто 8,5 млн счетов клиентов, что составляло 95% работоспособного населения страны.

Акционерное общество «Единый накопительный пенсионный фонд» (далее ЕНПФ) создан в августе 2013 г. на базе ГНПФ. Республика Казахстан - первая из стран Содружества Независимых Государств, осуществившая реформу пенсионного обеспечения населения. Главным в пенсионной реформе стал постепенный переход от распределительной системы социального

обеспечения, основанной на солидарности поколений, к накопительной пенсионной системе, предусматривающей сбережения на индивидуальных пенсионных счетах в накопительных пенсионных фондах.

21.06.2013 г. был принят Закон РК «О пенсионном обеспечении Республики Казахстан» в новой редакции. В соответствии с пенсионным законодательством, единственным акционером Фонда является Правительство РК. Хранение и учет пенсионных активов ЕНПФ осуществляется Нацбанком РК. Инвестиционное управление пенсионными активами ЕНПФ также возложено на Нацбанк РК.

Пенсионное обеспечение Казахстана представляет собой систему из трех уровней, сочетающих одновременно механизмы солидарной и накопительной систем (рисунок 81):



Рисунок 81 - Современная пенсионная система РК

*Первый уровень* – это солидарная пенсионная система, унаследованная Казахстаном от СССР после его распада и основанная на «солидарности поколений», в которой источником пенсионных выплат становится государственный бюджет за счет налоговых отчислений работающей части населения и других поступлений. Размер пенсионных выплат определяется трудовым стажем. В настоящее время в рамках этого уровня формируются пенсионные выплаты для тех, чей трудовой стаж на момент выхода на пенсию по состоянию на 01.01.1998 г. составляет не менее шести месяцев.

*Второй уровень* – это обязательная накопительная пенсионная система с фиксированным 10-процентным размером обязательных пенсионных взносов от ежемесячного дохода для граждан Казахстана, иностранцев и лиц без гражданства, постоянно проживающих в Казахстане и 5-процентным размером обязательных профессиональных пенсионных взносов за счет работодателя от ежемесячного дохода работников и в пользу работников, профессии которых предусмотрены перечнем производств, работ и профессий, определенным Правительством РК.

*Третий уровень* – накопительная система, основанная на добровольных пенсионных взносах (ДПВ). Размер ДПВ, порядок их уплаты и последующей выплаты определяется по соглашению сторон в договоре о пенсионном обеспечении за счет ДПВ.

Согласно Инвестиционной декларации ЕНПФ, утвержденной 06.05.2014г., инвестирование пенсионных активов госфонда во вклады банков осуществляется при соблюдении условия: если размер собственного капитала банка второго уровня превышает среднее значение собственного капитала всех банков. Основной задачей Национального Банка с 2015 г. - повышение доходности пенсионных активов до 7% (рисунок 82).

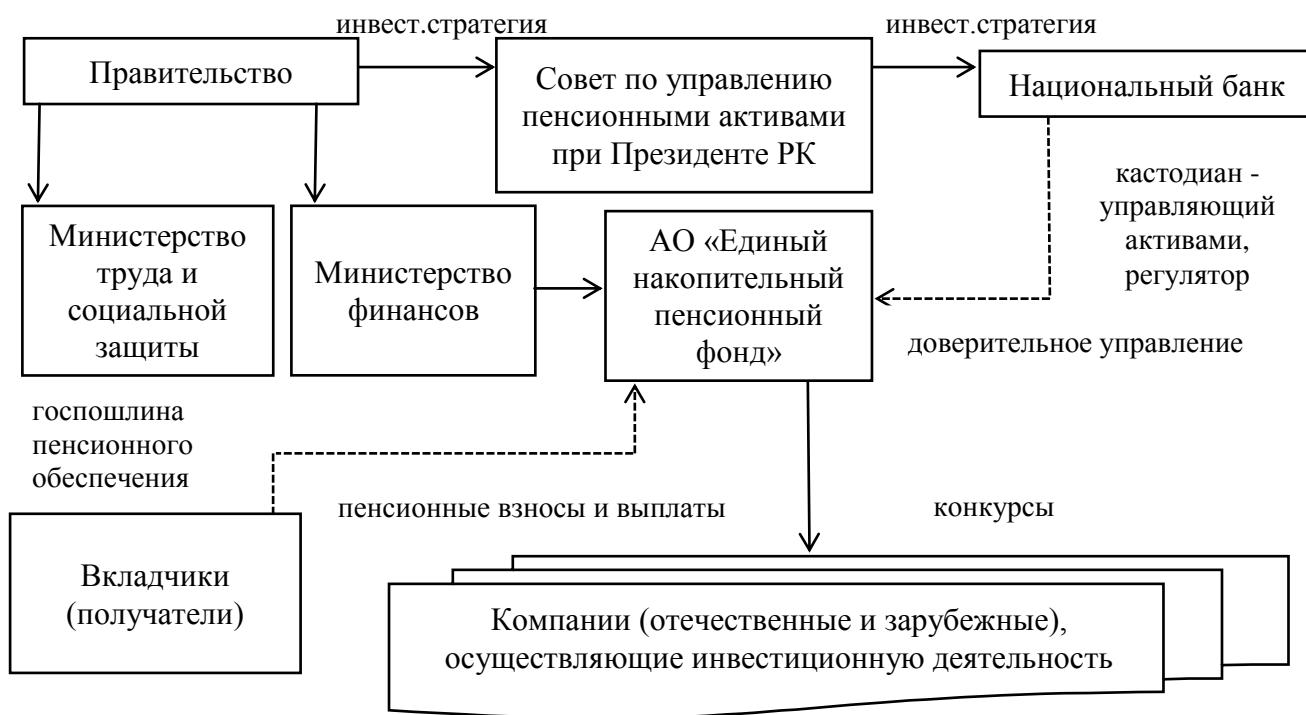
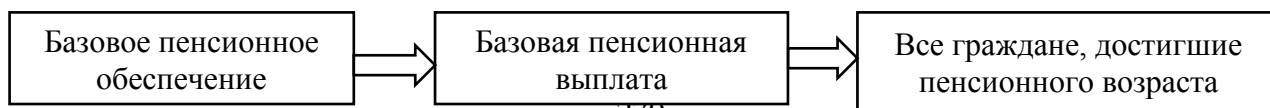


Рисунок 82 – Структура новой накопительной пенсионной системы Республики Казахстан

В целом, в Республике Казахстан сложилась многоуровневая система пенсионного обеспечения и социальной защиты населения (рисунок 83).



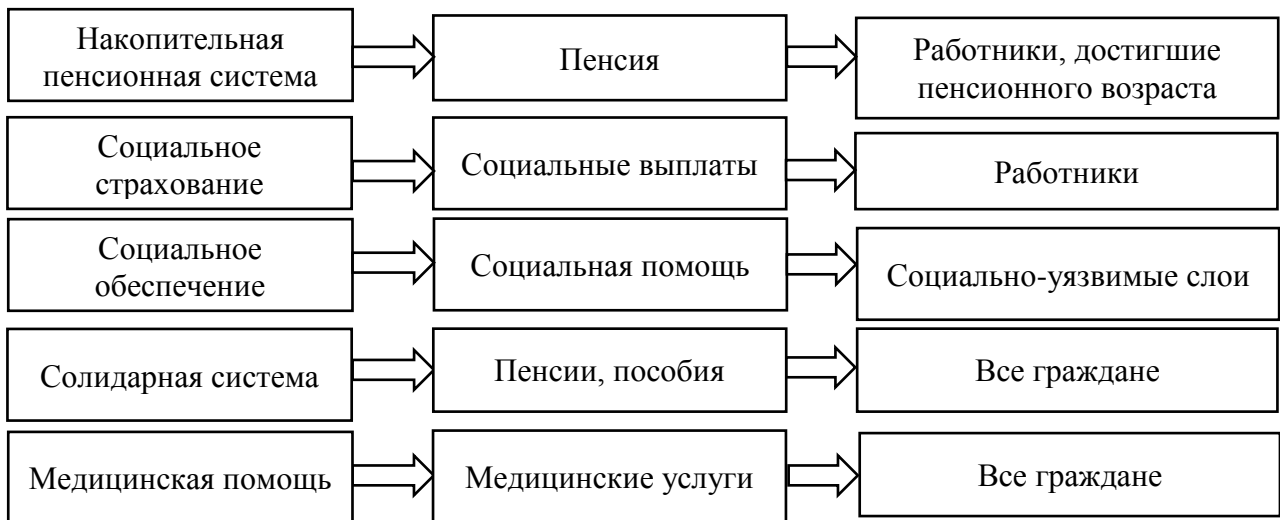


Рисунок 83 - Система пенсионного обеспечения и социальной защиты населения в Республике Казахстан

Системы пенсионного обеспечения и социальной защиты населения в Республике Казахстан являются приоритетными направлениями социально-экономической политики государства.

**Контрольные вопросы:**

- 1 Цели и задачи государственных индикаторов уровня жизни населения.
- 2 Понятие потребительской корзины и прожиточного минимума, их отличия.
- 3 Минимальный размер заработной платы, месячный расчетный показатель.
- 4 Организация социальной защиты населения в Республике Казахстан.
- 5 Социальное обеспечение и социальное страхование.
- 6 Пенсионная система Казахстана.
- 7 Адресная социальная помощь.

## Список использованных источников

### Основная литература

- 1 Кулпыбаев С.К., Интыкбаева С.Ж., Мельников В.Д. Каржы. Учебник для вузов. - Алматы: «Экономика». - 2011
- 2 Мельников В.Д. Финансы. Учебник для вузов. - Алматы, ТОО «Экономика». – 2013. – 600с.
- 3 McInikov V.D. Finance. – Almaly: «Издательство LEM». – 2016. – 568с.
- 4 Pamela Peterson Drake, Frank J.Fabozzi. The basics of inance. Wiley, 2010
- 5 Dave Ramsey. Complete Guide to Money. By J.D. Roth. 2)11
- 6 Закон РК «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан» от 06.04.16 г. № 483-V (с изменениями и дополнениями по состоянию на 09.04.2016 г., Закон РК (вводятся в действие с 01.01.2018 г.)

### Дополнительная литература

- 7 Омирбаев С.М., Интыкбаева С.Ж., Парманова Р.С., Адамбекова А.А. Государственный бюджет - Алматы: ТОО РПК «Дауір». - 2011
- 8 Омирбаев С. М., Интыкбаева С. Ж., Парманова Р. С Адамбекова А. А. Мемлекетік бюджет. - Алматы: ТОО РПИК «Дауір». - 2012
- 9 Исаков УМ. Финансовые рынки и посредники: учебник. - Алматы: Экономика. - 2012
- 10 Besley S., Brigham E. F. Principles of Finance. - Mason: Cergage Learning. - 2009
- 11 Ермекбаева Б.Ж. Салық салу неіздері оқу куралы. - 2013
- 12 Сапарова Б.С. Финансовый менеджмент. Учебник. - Алматы «Экономика». - 2015
- 13 Кучукова Н.К., Берстембаева Р.К. Управление финансовой стабильностью. - Астана «Мастер По». - 2013
- 14 Айгазин Ж.Ж., Туленов Т.Б. Анализ индикаторов, характеризующих качество жизни населения в Республике Казахстан. – Алматы: ЧУ «Центр исследований прикладной экономики. – 2012. – 62 с.
- 15 Gregory, Derek; Johnston, Ron; Pratt, Geraldine et al., eds. (June 2009). «Quality of Life». Dictionary of Human Geography (5th ed.). Oxford: Wiley-Blackwell. ISBN 978-1-4051-3287-9.
- 16 Costanza, R. et. al. (2008) «An Integrative Approach to Quality of Life Measurement, Research, and Policy». S.A.P.I.E.N.S. 1 (1).
- 17 Layard, Richard (6 April 2006). Happiness: Lessons from a New Science. London: Penguin. - ISBN 978-0-14-101690-0.
- 18 Современный экономический словарь. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б.
- 19 Субетто А.И. Качество жизни, здоровье нации и безопасность государства – главные функционалы бытия и критерии социально-экономической политики государства // «Академия Тринитаризма». – 2003. - №77 (6567).



20 Аймакова Г., Айтмагамбетов О. Борьба с бедностью – важное условие социально-экономического роста страны в посткризисный период // Экономика и статистика. – 2011. - №1. - Агентство Республики Казахстан по статистике.

21 Уровень жизни населения в Казахстане. - статистический сборник Агентства РК по статистике.

22 Программа жилищного строительства в Республике Казахстан на 2011 - 2014 годы.

23 Послание Президента РК «Социально-экономическая модернизация – главный вектор развития Казахстана».

24 Программа жилищного строительства в Республике Казахстан на 2011 - 2014 годы.

25 Транспортная стратегия Республики Казахстан до 2015 г.

26 Государственная программа развития образования Республики Казахстан на 2011-2020 годы.

27 Программа развития моногородов на 2012-2020 годы.

28 Программа по развитию агропромышленного комплекса Республики Казахстан на 2013-2020 годы.

29 Государственная программа развития здравоохранения Республики Казахстан «Саламатты Қазақстан» на 2011-2015 годы.

30 Карта индустриализации Казахстана на 2010-2014 годы.

31 Концепция государственной молодежной политики Республики Казахстан.

32 Программа занятости - 2030.

33 Дробышева В.В., Герасимов Б.И. Интегральная оценка качества жизни населения региона, Монография, Издательство ТГТУ, 2004.

34 Качество жизни: сущность, оценка, стратегия формирования Учеб. пособ. под редакцией Л.А. Кузьмичева, М.Ф. Федорова, Е.Е. Зедесенца – М.:ВНИИТЭ.

35 Депозитарий финансовой отчетности Министерства финансов Республики Казахстан// <https://www.dfo.kz/>

36 Периодические издания, нормативно-правовые документы, интернет-ресурсы ([www.minfin.gov.kz](http://www.minfin.gov.kz), [www.stat.gov.kz](http://www.stat.gov.kz), [www.kase.kz](http://www.kase.kz), [www.investfunds.kz](http://www.investfunds.kz), [www.nationalbank.kz](http://www.nationalbank.kz) и другие)

37 <https://www.damu.kz/68>

**Сарганова Н.Т.**

**Майкопова Г.С.**

**Лесова А.М.**

# **Введение в финансы**

**Учебное пособие**