

ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫ БІЛІМ ЖӘНЕ ҒЫЛЫМ МИНИСТРЛІГІ
MINISTRY OF EDUCATION AND SCIENCE OF THE REPUBLIC OF KAZAKHSTAN

Л.Н.ГУМИЛЕВ АТЫНДАҒЫ ЕУРАЗИЯ ҰЛТТЫҚ УНИВЕРСИТЕТІ
L.N. GUMILYOV EURASIAN NATIONAL UNIVERSITY



G•GLOBAL

Х Астана экономикалық форумы аясындағы
**«ӘЛЕУЕТТІ МҮМКІНДІКТЕР НЕГІЗІНДЕ ҚАЗАҚСТАННЫҢ ҰЛТТЫҚ
ЭКОНОМИКАСЫНЫҢ БӘСЕКЕГЕ ҚАБІЛЕТТІЛІГІН АРТТЫРУ ЖӘНЕ
ӘРТАРАПТАНДЫРУЫН ЖЕДЕЛДЕТУ»**

жас ғалымдардың халықаралық ғылыми конференциясының
ЕҢБЕКТЕР ЖИНАҒЫ

II БӨЛІМ

15 маусым 2017ж.

СБОРНИК ТРУДОВ

международной научной конференции молодых ученых
**«УСКОРЕНИЕ ДИВЕРСИФИКАЦИИ И ПОВЫШЕНИЕ
КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ
КАЗАХСТАНА НА ОСНОВЕ ПОТЕНЦИАЛЬНЫХ ВОЗМОЖНОСТЕЙ»**

под эгидой X Астанинского экономического форума

ЧАСТЬ II

15июня 2017г.

PROCEEDINGS

of the international scientific conference of young scholars
**«ACCELERATING DIVERSIFICATION AND IMPROVING THE
COMPETITIVENESS OF KAZAKHSTAN'S NATIONAL ECONOMY BASED
ON POTENTIAL OPPORTUNITIES»**

in the framework of the X Astana Economic Forum

PART II

15 June 2017

Астана, Қазақстан
Astana, Kazakhstan

УДК 330.(063)
ББК 65.01
Ә53

Редакционная коллегия:

Декан Экономического факультета д.э.н., профессор Макыш С.Б.,
Заместитель декана по научной работе, к.э.н., и.о. доцента Бакирбекова А.М.
Заведующий кафедрой «Экономика» к.э.н., и.о. профессора Рахметулина Ж.Б.
Заведующий кафедрой «Финансы» д.э.н., и.о. профессора Садвокасова К.Ж.
Заведующий кафедрой «Учет, аудит и анализ» к.э.н, доцент Алибекова Б.А.
Заведующий кафедрой «Менеджмент» д.э.н., профессор Толысбаев Б.С.
Заведующий кафедрой «Экономическая теория и антимонопольное регулирование» к.э.н., доцент Бабланов Т.К.
Заведующий кафедрой «Туризм» к.э.н., доцент Дуйсембаев А.А., к.э.н., и.о. доцента Мусина К.П.

Ә53 **Әлеуетті мүмкіндіктер негізінде Қазақстанның ұлттық экономикасының бәсекеге қабілеттілігін арттыру және әртараптандыруын жеделдету: Жас ғалымдардың халық. ғыл. конф. еңбектер жинағы.** – Астана: Л.Н. Гумилев атындағы Еуразия ұлттық университеті, 2017.
Ускорение диверсификации и повышение конкурентоспособности национальной экономики Казахстана на основе потенциальных возможностей: Сб. материалов межд. науч. конф. молодых ученых. – Астана: Евразийский национальный университет им. Л.Н. Гумилева, 2017.
Proceedings of the international scientific conference of young scholars «Accelerating diversification and improving the competitiveness of Kazakhstan's national economy based on potential opportunities» Astana, L.N.Gumilyov Eurasian National University, 2017.

ISBN 978-9965-31-871-9
ISBN 978-9965-31-869-6

Халықаралық ғылыми конференциясының еңбек жинағында әлеуетті мүмкіндіктер негізінде Қазақстанның ұлттық экономикасының бәсекеге қабілеттілігін жоғарылату және әртараптандыру жеделдетудің және ел экономикасының бәсекеге қабілеттілігін жоғарылату мәселелері қарастырылған.

В сборнике материалов международной научной конференции рассмотрены актуальные вопросы диверсификации национальной экономики Казахстана на основе потенциальных возможностей.

The collection of materials in the international scientific conference considers important issues of Kazakhstan's national economy diversification based on potential opportunities and development of recommendations for improving the competitiveness of the country's economy.

ISBN 978-9965-31-871-9
ISBN 978-9965-31-869-6

УДК 330 (063)

Значимые изменения внес Закон Республики Узбекистан от 04.10.2011г.№ЗРУ-301 «Об обмене кредитной информацией», который вступил в силу еще с 1 января 2012 года. При помощи этого документа создано кредитное бюро, которое способствует оказывать услуги по осуществлению обмена кредитной информацией. Достоверность получаемых от них информации о заемщиках, стала бы большим импульсом для лизинговых компаний и могла бы дать толчок развитию отечественного рынка лизинга.

Кроме этого, необходимо рассмотреть возможность снижения таможенных пошлин и налогов по товарам, ввозимым на территорию Республики и являющимся объектами международных финансового лизинга. Следовательно, выше перечисленные меры должны способствовать развитию лизинговых компаний и операций производимых ими.

Для стимулирования инвестиций в производственную среду, для обновления производственного потенциала, для конкурентоспособности отечественных производителей, нужно создавать условия, при которых они стремились бы развивать лизинговые отношения. Для этого, в первую очередь, следует добиваться появления лизинговых сделок с достаточно длительными сроками действия (не менее 5 лет), так как именно такие договора будут нести реальные инвестиции в экономику. Необходимо если не освободить, то хотя бы снизить налог на прибыль, полученную лизингодателями от реализации договоров по лизингу со сроком действия пять и более лет. Также следует стимулировать банки предоставлять кредиты лизинговым компаниям, которые заключили длительные договоры.

Литература:

1. Зайналов Д.Р. Проблемы корректировки налоговой системы, адаптированной к кризисным явлениям//Совершенствование финансово-экономической архитектуры в Казахстане в посткризисный период: материалы Международной научно-практической конференции. - Караганда, 2010. – С. 497-498

2. Обзор сектора лизинговых услуг Узбекистана по итогам 2015 года. – Т.: Ассоциация лизингодателей Узбекистана, 2016.

ФИНАНСОВЫЕ ФАКТОРЫ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Ким Д.В.

Евразийский национальный университет им. Л.Н. Гумилева, г. Астана, Казахстан.

E-mail: kim_d_2017@mail.ru

Решение современных проблем стабилизации национальной экономики, обеспечение социального развития общества возможно только на основе позитивных изменений, особенно путем улучшения состояния субъектов хозяйствования. Эффективность деятельности отечественных предприятий зависит от того, насколько быстро они будут приспосабливаться к изменяющимся рыночным условиям.

Предприятия могут сохранить свои позиции в условиях рыночной экономики, используя приемы финансового менеджмента. При этом, одной из важнейших составляющих эффективного управления является обеспечение стабильного развития предприятия и его конкурентоспособность.

Финансовые факторы конкурентоспособности следует рассматривать во взаимосвязи с экономическими факторами, поскольку они находятся в тесной зависимости и частично дублируют друг друга. Это обусловлено тем, что в научной литературе нет общепринятой классификации факторов, влияющих на конкурентоспособность предприятия.

К финансовым факторам, влияющим на конкурентоспособность предприятия в целом, относятся ликвидность и платежеспособности, наличие собственных оборотных средств и

рентабельность. Рентабельность является связующим звеном для всех элементов, которые оказывают непосредственное влияние на конкурентоспособность предприятия в целом.

Финансовые факторы в любой момент времени находятся в постоянном противоречии с другими составляющими конкурентоспособности предприятия. Являясь основным показателем состояния предприятия, они оказывают существенное воздействие на принятие тех или иных решений. Все это выражается в том, что кредиторы и партнеры при принятии решения о дальнейшем сотрудничестве, в первую очередь интересуются финансовым состоянием предприятия, а именно, производят оценку финансового положения по ключевым показателям.

Для кредитных организаций, чаще всего коммерческих банков, проведение финансового анализа является обязательной составляющей процесса принятия решения о выдаче кредита. Таким образом, хорошее финансовое состояние повышает потенциальную конкурентоспособность предприятия, а, следовательно, его улучшение является одним из приоритетных направлений использования ресурсов.

Однако на этом этапе становится очевидным и обратное влияние финансовых факторов конкурентоспособности предприятия. Это связано с тем, что процесс улучшения финансового состояния также требует использования ресурсов, которые могли бы быть направлены на финансирование других составляющих конкурентоспособности предприятия. В этом проявляется основное противоречие между этими двумя категориями. Этот процесс усложняется еще и тем, что хорошее финансовое состояние является основой возможности привлечения дополнительных ресурсов, а его ухудшение резко снижает конкурентоспособность предприятия, что увеличивает риск банкротства.

Данное противоречие вызвано тем, что улучшение финансового состояния может осуществляться только за счет собственных средств, в то время как для улучшения других элементов используются заемные средства. Поэтому распределение прибыли является основным этапом формирования устойчивого финансового положения. Это в свою очередь дает предприятию возможность привлечения дополнительных ресурсов в виде кредитов.

Таким образом, основной целью финансового менеджера является оптимизация распределения прибыли и поддержание допустимого уровня финансовой устойчивости предприятия в условиях рыночной конкуренции.

Размер оборотного капитала определяется исходя из сложившейся величины за прошлые периоды. Для предприятий является важным определением плановой величины потребности в оборотном капитале, в основе которой должны быть коэффициенты оборачиваемости по группам оборотного капитала. Такой точный прогноз будет способствовать поддержанию ряда важнейших индикативных показателей платежеспособности и финансовой устойчивости в пределах, приемлемых для конкурентной борьбы предприятия.

Такая задача обусловлена необходимостью обеспечения возможности доступа к кредитным ресурсам на сравнительно хороших условиях, эмиссии облигаций, акций и других ценных бумаг. Такой анализ оборотного капитала позволит выявить основные направления совершенствования управления деятельностью предприятия и разработать меры по повышению использования всех его ресурсов.

Результаты предлагаемой системы расчетов должны обозначить конкретные пути оптимизации структуры оборотного капитала и источников финансирования. Дальнейшее построение стратегии и тактики управления оборотным капиталом должно обеспечить поиск компромисса между риском потери ликвидности и эффективности работы, сводящееся к решению двух задач: обеспечение платежеспособности и обеспечение приемлемого объема, структуры и рентабельности активов.

Потеря ликвидности или снижение эффективности, обусловленный объемом и структурой оборотного капитала несёт в себе негативные явления, такие как:

недостаточность денежных средств, недостаточность собственных кредитных возможностей, недостаточность производственных запасов, излишний объём оборотного капитала.

Альтернативные модели финансирования оборотного капитала определяются источниками финансирования их постоянной и переменной частей. Постоянная часть оборотного капитала - это оборотные средства по объёму и структуре, имеющиеся даже в период спада деятельности предприятия (минимальный, постоянно сохраняющийся уровень). Переменная часть оборотных средств - это прирост оборотных средств, потребность в которых возникает лишь в периоды сезонных или циклических колебаний деловой активности.

Следует учитывать, что в зависимости от времени года уровень продаж одних товаров увеличивается, а других товаров заметно снижается. Что связано с сезонным увеличением спроса покупателей на отдельные товары. Изменение спроса на товар в зависимости от сезона, находит отражение в изменении кривой жизненного цикла. Теоретически принято выделять различные варианты финансирования оборотного капитала в зависимости от отношения финансиста к выбору источников покрытия варьируемой их части, то есть к выбору относительной величины чистого оборотного капитала [1].

Придерживаясь агрессивного подхода, предприятие финансирует постоянную часть оборотных средств и порой даже часть основных средств за счёт краткосрочных кредитов. В рамках консервативной модели долгосрочные займы используются для финансирования всего объёма постоянной части оборотных активов и некоторой доли переменной части оборотных средств. Умеренная (компромиссная) модель предполагает согласование в пределах возможных сроков активов и пассивов. При этом финансирование переменной части оборотных средств осуществляется за счёт краткосрочных кредитов, и постоянной части оборотных средств, а также основных средств - при помощи долгосрочных займов, собственного капитала и спонтанных краткосрочных обязательств (торгового кредита).

При низком уровне оборотного капитала производственная деятельность не поддерживается должным образом, вследствие этого - потеря ликвидности, периодические сбои в работе и низкая прибыль. Однако неоправданное повышение величины оборотных средств приводит к тому, что предприятие будет иметь временно свободные бездействующие оборотные активы, и это повлечет увеличение издержек на их финансирование и потерю прибыли.

Наиболее эффективной политикой с точки зрения получения максимальных финансовых результатов является «агрессивная» политика, но при этом экономика предприятия имеет максимальные риски с точки зрения ликвидности. Таким образом, поддержание низкого уровня оборотных средств, приводит к увеличению прибыли предприятия. Однако, если при этом возникает дефицит товарно-материальных запасов, это вызывает уменьшение объёма реализации и необходимость более частого пополнения запасов малыми партиями, за счёт чего увеличиваются затраты по выполнению и размещению заказов. В другой ситуации финансисты будут вынуждены согласиться с повышением процентной ставки при возобновлении кредита в случае невозможности его своевременного возврата [2].

Из вышеприведенного следует, что недостатком «агрессивной» финансовой политики является более высокий уровень риска, но, тем не менее, цена краткосрочного кредита в большинстве случаев ниже, чем долгосрочного. И поэтому порой менеджеры жертвуют надёжностью ради получения дополнительной прибыли. Основной целью других альтернатив является минимизация риска того, что фирма окажется не в состоянии рассчитаться по своим обязательствам. В силу этого, с точки зрения критерия минимизации риска, предпочтительнее консервативная модель финансирования оборотных активов. При этом если в экономике прогнозируется подъём, то более предпочтительна «агрессивная» альтернатива финансового обеспечения хозяйственной деятельности, в случае спада

желательнее «консервативная» политика, а если экономика стабильна, следует выбрать «умеренную» стратегию [3].

Для достижения оптимального уровня финансовой конкурентоспособности организации, долгосрочного и краткосрочного финансирования, необходимо, на наш взгляд, обратить внимание именно на возможные варианты краткосрочного финансирования. Проблемы финансирования оборотных активов и управления источниками средств, в целом, тесно связаны между собой. Для построения действительно эффективного управления и повышения уровня финансовой конкурентоспособности необходимо достижение "системности" - слаженности и сбалансированности всех подсистем, входящих в оборотный капитал предприятия через оптимизацию оборотного капитала с учётом фактора сезонности.

Литература:

1. Зимин, Н.Е. Анализ и диагностика финансового состояния предприятий: Учеб. пос./ Н. Е. Зимин.- М.: НКФ «ЭКМОС», 2002.
2. Ковалев, А.И. Анализ финансового состояния предприятия / Ковалев, А.И., Привалов, В.П. – М.: Центр экономики и маркетинга, 2001.
3. Вакуленко, Т.Г. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений / Вакуленко, Т.Г., Фомина, Л.Ф. - М. СПб.: Издательский дом «Герда», 2001.

DETERMINANTS OF NON-PERFORMING LOANS IN KAZAKHSTAN'S BANKING SYSTEM

Muratbek D.D.

Nazarbayev University, Astana, The Republic of Kazakhstan

E-mail: dana.muratbek@nu.edu.kz

One important characteristic of the health of the banking sector is the credit risk, which is represented by the amount of bad loans. In line with world banking standards, bad loans are measured by non-performing loans (NPLs). Generally, the loan is called non-performing if it has not fulfilled one or more of the terms or conditions under the loan agreement. The standard definition of NPLs is provided by the International Monetary Fund (IMF). According to the IMF, “a loan is non-performing when payments of interest and/or principal are past due by 90 days or more, or interest payments equal to 90 days or more have been capitalized, refinanced, or delayed by agreement, or payments are less than 90 days overdue, but there are other good reasons - such as a debtor filing for bankruptcy - to doubt that payments will be made in full. After a loan is classified as nonperforming, it should remain classified as such until written off or payments of interest and/or principal are received” [1]. This definition includes restructured loans as well, which are loans with altered terms and conditions that are usually beneficial to the borrower.

Starting from 2013 International Financial Reporting Standards (IFRS) were adopted by the National Bank of the Republic of Kazakhstan (NBRK) in terms of classification of assets, liabilities and loans. Banks started reporting NPLs as loans that are 90 days past due. Previously, Kazakhstan had different classifications of NPLs.

In the light of recent negative developments in the NPLs in the banking sector of Kazakhstan, the level of NPLs stood at 4.924 trillion tenge reaching nearly 34% of total loans as of May 2014. As a comparison, in the European Union countries, the average rate of non-performing loans was 6.4% as of December 2014, with the maximum value hardly reaching 8%, while in the United States this figure was just about 2%, with maximum value less than 6%. Other countries with NPLs ratios higher than 15% are Greece, Cyprus, Ireland, Slovenia, Romania and Bulgaria.