

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



**«Жаңа қаржы үлгісі – қазақстандықтардың әл-ауқатын
арттырудың негізі»
халықаралық ғылыми-тәжірибелік конференциясының
ЕҢБЕКТЕР ЖИНАҒЫ
25 қаңтар 2019 ж.**

СБОРНИК ТРУДОВ
международной научно-практической конференции
**«НОВАЯ ФИНАНСОВАЯ МОДЕЛЬ КАК ФАКТОР ПОВЫШЕНИЯ
БЛАГОСОСТОЯНИЯ КАЗАХСТАНЦЕВ»
25 января 2019 г.**

PROCEEDINGS
international scientific and practical conference
**“New financial model as the kazakhstanis' wealth growth factor”
25 January 2019**

Астана, Қазақстан
Astana, Kazakhstan

УДК 336.11
ББК 65.261
ГРНТИ 06.73.15

Редакционная коллегия:

Декан Экономического факультета д.э.н., профессор Макыш С.Б.
Заместитель декана по научной работе, к.э.н., доцент Бакирбекова А.М.
Заведующий кафедрой «Государственный аудит» к.э.н., и.о. профессора Бейсенова Л.З.
Профессор кафедры «Государственный аудит» д.э.н., профессор Сембиева Л.М.
Профессор кафедры «Государственный аудит» к.э.н., и.о. профессора Алибекова Б.А.
Доцент кафедры «Государственный аудит» к.э.н., доцент Тажикенова С.К.
Доцент кафедры «Финансы» к.э.н., доцент Жагыпарова А.О.
Зав.кафедрой «Экономических и математических дисциплин» ЕАГИ, к.э.н., доцент Тажбенова Г.Д.
Старший преподаватель «Экономических и математических дисциплин» ЕАГИ, м.э.н. Мажитова Б.Б.
Зав. кафедрой «Бухгалтерского учета, анализа и аудита в отраслях народного хозяйства» БГЭУ
(г. Минск, Республика Беларусь), д.э.н., профессор Панков Д.А.
Зав. кафедрой «Бухгалтерского учета, анализа и аудита» ГБОУВО РК «Крымский инженерно-педагогический университет» (г. Симферополь), д.э.н., профессор Абдуллаев Р.А.
Доцент кафедры «Бухгалтерского учета, анализа и аудита» ГБОУВО РК «Крымский инженерно-педагогический университет» (г. Симферополь), к.э.н., доцент Мандражи З.Р.

«Жаңа қаржы үлгісі – қазақстандықтардың әл-ауқатын арттырудың негізі»
халықаралық ғылыми-тәжірибелік конференциясының еңбектер жинағы. – Астана:
Л.Н. Гумилев атындағы Еуразия ұлттық университеті, 2019.

Новая финансовая модель как фактор повышения благосостояния казахстанцев:
Сб. материалов межд. науч-практ. конф. – Астана: Евразийский национальный
университет им. Л.Н. Гумилева, 2019.

Proceeding sinternational scientific and practical conference “**New financial model as the
kazakhstanis’ wealth growth factor**” - Astana, L.N.Gumilyov Eurasian National
University, 2019.

ISBN 578-601-337-111-5

Халықаралық ғылыми-тәжірибелік конференция жинағында азаматтардың табыстылығының кепілі болатын және қазіргі әлемнің сұрауларына жауап бере алатын жаңа қаржылық моделін жасау бойынша өзекті мәселелер қарастырылған

В сборнике материалов международной научно-практической конференции рассмотрены актуальные вопросы формирования новой финансовой модели, отвечающей вызовам современного мира и обеспечивающей залог успешности государства через повышение благосостояния граждан.

Materials of the international scientific and practical conference address the current issues of a new financial model formation responding the modern world challenges and providing a key to success of the state in increasing the welfare of citizens

УДК 336.11
ББК 65.261

ISBN 578-601-337-111-5

© Л.Н.Гумилев атындағы Еуразия ұлттық университеті, 2019

© Евразийский Национальный университет им. Л.Н. Гумилева, 2019

© L.N. Gumilyov Eurasian National University, 2019

стоимости из одной стадии кругооборота в другую и заканчивается реализацией товарной продукции с поступлением валовой денежной выручки и прибыли.

4. Кредит как средство взаимоувязки кругооборота индивидуальных капиталов. Несовпадение периодов оборота капитала в смежных отраслях хозяйства вызывает кассовые разрывы или дефицит платежных средств у покупателей для оплаты товарно-материальных ценностей, поступающих от поставщиков по договорам купли-продажи. В целях взаимоувязки кругооборота капиталов коммерческие банки предоставляют компаниями предприятиям комплекс кредитов, включая платежные ссуды «овердрафт», обеспечивающие своевременное совершение платежей по обязательствам предпринимательской деятельности. Эти кредиты имеют большое значение для стабильности воспроизводственного процесса, так как он основывается на кругообороте индивидуальных функционирующих капиталов.

5. Кредит как антикризисное средство государства. В периоды кризисов эмиссионный потенциал центрального банка выдвигает их на роль главных денежных доноров экономики. В соответствии с антикризисными программами правительства центральный банк оказывает необходимую кредитную поддержку акционерным банкам, предотвращая их массовые банкротства. Опыт крупных коммерческих банков индустриальных стран – банков-гигантов – показал, что наиболее уязвимым участком их деятельности является ликвидность. В периоды кризисов у таких банков появляются «плохие активы», сокращающие ресурсы для расчетов с вкладчиками.

6. Кредит как средство стабилизации государственных бюджетов. Эмиссионные ресурсы центрального банка являются первичным, а ассигнования из государственных бюджетов – вторичным денежным продуктом рыночной экономики. В связи с этим центральный банк выступает в качестве «последнего рубежа отступления» правительства при выполнении антикризисных программ. Важнейшей мерой таких программ служит покупка центральным банком облигаций государственных займов, выпускаемых финансовыми органами в периоды кризисов. срок облигационных займов может достигать пятнадцати лет, что гарантирует бюджетные платежи для выхода экономики из кризисного состояния.

7. Кредит как средство формирования элементов современного образа жизни. Рыночная экономика развивается в условиях потребительского общества, и одной из ее главных задач является формирование основных элементов современного образа жизни. В состав этих элементов входят земельные наделы, жилые строения, личные транспортные средства, мебельные гарнитуры, телерадиоаппаратура и другие предметы быта.

Таким образом, по нашему мнению, в рамках системного и институционального подходов денежно-кредитную систему можно определить как форму организации денежно-кредитных отношений, предполагающую объединение ряда банков, небанковских кредитных организаций, органов регулирования, институтов банковской инфраструктуры, принципов банковской деятельности и других элементов в целостное множество, обладающее интегральными свойствами.

Литература:

1. Маркс К. Капитал: Т.3. м.: Госфиниздат, 1973.
2. Хансен, Э. Денежная теория и финансовая политика / Пер.с англ. -М.: Дело, 2006.
3. Челноков В. А. Эволюция денег, кредита и банков. -М: Финансы и статистика, 2008.
4. Финансово-кредитный энциклопедический словарь. -М.: Финансы и статистика, 2002.

К ВОПРОСУ О СОВРЕМЕННЫХ ТРЕБОВАНИЯХ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ К ФИНАНСОВОМУ РЕГУЛЯТОРУ

Садвокасова К.Ж.

доктор экономических наук, профессор
Евразийский национальный университет им. Л.Н. Гумилева, г. Астана,
Республика Казахстан
E-mail: ksadvokas@mail.ru

Оспанов Т.С.

магистрант 2 курса специальности «Финансы»

Аннотация: Финансовое регулирование - одна из важнейших функций государства, которая должна быть направлена на выполнение оптимизации функционирования финансовых рынков, а также на обеспечение стабильности и устойчивости всех секторов финансового рынка, от которых в немалой степени зависит и устойчивое развитие национальной экономики. В последние годы преодолевая последствия глобального финансового-экономического кризиса 2007-2009 годов многие ученые и практики склоняются к тому, что нужно усилить финансовое регулирование на макроуровне и перейти на макрорегулирование всех секторов финансовых рынков. В настоящее время функционируют ряд международных организаций, которые осуществляют финансовое регулирование по «отраслевому» принципу, среди которых нужно выделить Международную ассоциацию органов страхового надзора (IAIS), Международная организация регуляторов рынка ценных бумаг (IOSCO), Базельский комитет банковского надзора. В данной статье рассматриваются требования данных международных надзорных организаций к мегарегулированию финансовых рынков.

Ключевые слова: финансовое регулирование, макрорегулирование, органы надзора и финансового регулирования, финансовые рынки, страховой надзор, банковский надзор, регулирование рынка ценных бумаг, единый мегарегулятор на базе центрального банка, единый мегарегулятор вне системы центрального банка, модель «twinpeaks».

В настоящее время после последствий глобального мирового кризиса в 2007-2009 годов большое внимание ученых и практиков приковано к проблемам финансового регулирования, так как одной из причин этого кризиса признано не эффективность и несовершенство регулирования секторов финансового рынка, что привело к их обвалу. Последствия этого кризиса до сих пор не преодолены во многих странах, в том числе и в Казахстане. Поэтому важно рассмотреть современные требования международных организаций к регуляторам финансовых рынков. Для этого мы рассмотрим требования Международной ассоциации органов страхового надзора (IAIS), Международной организации регуляторов рынка ценных бумаг (IOSCO), Базельского комитета банковского надзора (таблица 1) [1].

Таблица 1 – Требования Международной организации регуляторов рынка ценных бумаг (IOSCO)

№	Требования
1.	Обязанности регулятора должны быть ясно и предметно определены
2.	Регулятор должен быть операционно независимым и одновременно подотчетным в исполнении своих функций и полномочий
3.	Регулятор должен иметь адекватные полномочия, надлежащие ресурсы
4.	Регулятор должен обеспечивать ясный и последовательный процесс регулирования
5.	Штат регулятора должен соответствовать самым высоким профессиональным

	стандартам, включая соответствующие стандарты конфиденциальности
6.	Регулятор должен иметь или поддерживать процесс мониторинга, снижения и управления системным риском соответственно своему мандату
7.	Регулятор должен иметь или поддерживать процесс регулярного пересмотра(периметра) области регулирования
8.	Регулятор должен постоянно убеждаться, что конфликты интересов и разбалансирования стимулов устранены, ликвидированы, раскрыты или управляются иным способом.
Источник: данные сайтов Центрального банка РФ и ЕЦБ	

Международная ассоциация органов страхового надзора (IAIS) следующим образом определила свои принципы организации и деятельности страхового надзора (см.таблицу 2)[1].

Таблица 2 – Требования Международной ассоциации органов страхового надзора (IAIS)

№	Требования
1.	Цели надзора не должны быть подвержены произвольным изменениям в зависимости от политической конъюнктуры и их закрепление должно ограничивать ответственность страхового надзора, обеспечивать его предсказуемость для страховщиков и сделать прозрачными для общественности рабочие процессы надзорной службы
2.	Надзорный страховой орган должен быть независимым и предсказуемым в отношении исполнения своих функций и использования инструментов
3.	Вопросы назначения и смещения с поста руководителей надзорного страхового органа должны четко урегулированы и прозрачны для третьих лиц
4.	Надзорная служба и ее сотрудники должны быть поставлены в положение, при котором они могут выполнять свои задачи без давления со стороны политических кругов, правительства и страховых компаний
5.	Надзорная служба должна быть независимой в бюджетном отношении.
6.	Бюджет должен быть достаточным для проведения эффективной работы и в состоянии при необходимости привлекать экспертов со стороны
Источник: данные сайтов Центрального банка РФ и ЕЦБ	

Для нас интересными являются требования Международного Базельского комитета банковского надзора к банковским регуляторам, которые являются гораздо более обширными по сравнению с рынком ценных бумаг и страховых услуг(таблица 3) [1].

Таблица 3 - Требования Международного Базельского комитета банковского надзора

№	Ключевые принципы	Сущность требования
1.	Обязанности, цели и полномочия	Эффективная система банковского надзора должна иметь четко определенные обязанности и цели для каждого регулятора, вовлеченного в процесс банковского надзора и надзора в отношении банковских групп. Законодательная база банковского надзора должна обеспечивать регуляторов законными полномочиями.

2.	Независимость, подотчетность, ресурсное обеспечение и правовая защита надзорных органов	Надзорный орган обладает операционной независимостью, прозрачными процессами, доброкачественным управлением, не подрывающими автономию процессами бюджетирования и адекватными ресурсами.
3.	Сотрудничество и взаимодействие	Законы и другие нормативные акты должны создавать основу для сотрудничества и взаимодействия с другими национальными регуляторами и с иностранными надзорными органами.
4.	Разрешенные виды деятельности	Виды деятельности, осуществляемые институтами, подвергаемыми лицензированию и надзору в качестве банков, должны быть четко определены, а использование терминов «банк» в названии институтов контролироваться
5.	Критерии лицензирования	Лицензирующий орган имеет право устанавливать критерии и отклонять заявки учреждений, не отвечающих этим критериям.
6.	Значительные изменения структуры собственности банков	Надзорный орган имеет право рассматривать, отклонять и налагать условия в отношении любых предложений по значительным изменениям структуры собственности банков.
7.	Крупные приобретения	Надзорный орган имеет право рассматривать, отклонять и налагать условия в отношении любых крупных приобретений, осуществляемых банками
8.	Подходы к надзору	Эффективная система банковского надзора требует, чтобы надзорный орган развивал и поддерживал перспективную оценку рисков отдельных банков и банковских групп пропорционально их системной значимости; выявлял, оценивал и устранял риски банковской системы в целом; имел основания для раннего вмешательства и оздоровления банков, если они становятся нежизнеспособными.
9.	Инструменты и технологии надзора	Надзорный орган использует приемлемые инструменты и технологии для реализации надзорных подходов, применяет ресурсы надзора на пропорциональной основе, принимая во внимание профиль риска и системную значимость банков.
10.	Надзорная отчетность	Надзорный орган собирает и анализирует отчеты и статистику банков и самостоятельно проверяет эти данные.
11.	Полномочия надзорных органов по корректировке и санкциям	Надзорный орган действует как ранняя стадия обнаружения небезопасных практик, которые могут представлять опасность для банков или банковской системы.
12.	Консолидированный надзор	Важным элементом банковского надзора является то, что надзорный орган контролирует банковскую группу на консолидированной основе, применяя, при необходимости, пруденциальные нормы ко всем аспектам бизнеса банковской группы
13.	Принципы взаимодействия	Органы различных государств, осуществляющие надзор в отношении транснациональных банков, должны

	внутренних и иностранных регуляторов	обмениваться информацией, сотрудничать и эффективно предотвращать кризисные ситуации. Операции иностранных банков должны надзираться по тем же стандартам, что и операции национальных банков.
Источник: данные сайтов Центрального банка РФ и ЕЦБ		

Поэтому нужно отметить, что макропруденциальное регулирование должно осуществляться по всему спектру финансовых инструментов и организаций, в противном случае теряется его эффективность и действенность. В истории развития финансового регулирования три модели: протоотраслевую, отраслевую и консолидированную. К примеру, протоотраслевая модель существовала тогда, когда не было четкого разделения финансового рынка на конкретные сектора. Отраслевая модель связана с функционированием полноценного Центрального банка, выполнявшего все функции регулятора и в первую очередь кредитора в последней инстанции. В 80-е годы прошлого столетия начался процесс постепенного перехода к консолидированной модели финансового регулирования и надзора. Консолидированная модель регулирования предполагает создание мегарегуляторов, построенных по надотраслевому принципу. Их полномочия распространяются на все сектора финансового рынка.

Единый мегарегулятор может создаваться, как на базе Центрального банка, так и вне системы Центрального банка. С конца 1995 года большое развитие получила модель «twinpeaks» (твин пикс). Данная модель предлагает разделение регулятивных функций между двумя органами:

- 1) Один орган осуществляет макро- и микропруденциальный надзор;
- 2) Второй орган следит за соблюдением финансовыми организациями «правил игры», то есть обеспечивает защиту потребителей.

Модель «twinpeaks» может быть со временем внедрена и в Республике Казахстан, так как здесь взята на вооружение программа «перезагрузки финансового сектора» в условиях модернизации и цифровизации экономики.

Вместе с тем нужно отметить, что Национальный банк не выделяет категорию «проблемные банки». В мировой практике никакой регулятор не обозначает банк как проблемный, так как это незамедлительно приведет к крупным оттокам клиентских средств и усугубит финансовое положение банка.

Вместе с тем, недостатком текущего надзорного процесса является формализованный подход, т.е. применение надзорных мер только в случае нарушения требований законодательства и пруденциальных нормативов. Фактически банки могут осуществлять операции по выводу активов, не нарушая пруденциальные нормативы.

В целях повышения эффективности банковского надзора с 1 января 2019 года внедряется риск-ориентированный надзор, в рамках которого Национальным Банком будет использован институт мотивированного суждения, предусматривающего принятие превентивных мер в случае возникновения рисков. Другими словами, регулятор получит возможность предотвращать возникновение кризисных ситуаций в банках, не дожидаясь ухудшения их финансового положения. Так, Национальный банк намерен использовать мотивированное суждение в четырех областях: согласование менеджмента и акционеров; оценка адекватности созданных провизий (резервов); определение лиц, связанных с банком особыми отношениями; оценка систем управления рисками и внутреннего контроля. Важно отметить, что введение надзорного суждения не расширяет текущие надзорные полномочия Национального банка. Основные изменения произойдут внутри действующего периметра регулирования банков. Фактически произойдет упорядочивание надзорных инструментов Национального банка и оснований для их применения[2].

Литература:

1. Требования международных организаций по финансовому регулированию / сайт Центрального банка РФ/ Интернет-ресурс: <https://www.cbr.ru/>
2. Годовые отчеты Национального банка РК /Интернет-ресурс:<http://www.nationalbank.kz>

ОСОБЕННОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ ГОРНОРУДНОЙ КОМПАНИИ

Сауытгова С.С.

Карагандинский государственный университет им. Е.А. Букетова, г. Караганда, Республика Казахстан

E-mail: saniya-1984@mail.ru

Андатпа: мақалада тау-кен компаниясының инвестициялық мүддесінің негізгі ерекшеліктері қарастырылған, инвестициялық жобаның мүмкіншіліктері жалпыланған, сондай-ақ тау-кен қазу өнеркәсібіндегі инвестициялық тәуекелді төмендету бойынша бірқатар шаралар ұсынылған.

Аннотация: в статье рассмотрены основные особенности инвестиционной привлекательности горнорудной компании, обобщаются параметры чувствительности инвестиционного проекта, а также предложен ряд мер по снижению инвестиционного риска в горнодобывающей промышленности.

Annotation: the article describes the main features of the investment attractiveness of a mining company, summarizes the sensitivity of the investment project, and proposed a number of measures to reduce investment risk in the mining industry.

Ключевые слова: инвестиционная привлекательность горнорудной компании, сфера недропользования, чувствительность инвестиционного проекта, инвестиционный риск

Национальная минерально-сырьевая база является естественным конкурентным преимуществом народного хозяйства и промышленного сектора Казахстана, донором экономики, обеспечивающим ее развитие. Экономические и геополитические интересы Казахстана зависят от состояния минерально-сырьевого комплекса страны, сектор минерально-сырьевых ресурсов особенно важен в экономике Казахстана, свидетельством чего является 17% доля горнодобывающего сектора в структуре ВВП, уровень занятости населения в данном секторе на уровне более 2 млн. человек, а также структура внешнеторговой деятельности страны с долей сырьевых товаров в экспорте на уровне 90 %.

Общее регулирование процесса использования недр регламентировано Кодексом о недрах и недропользовании, отдельные вопросы недропользования регулируются нормативными правовыми актами в соответствии с отраслью регламентации. Кодекс был подписан Главой государства 27 декабря 2017 года и разработан в целях внесения концептуальных изменений в законодательную базу регулирования МСР Казахстана, таких как внедрение международной системы стандартов отчетности по запасам полезных ископаемых, снятие барьеров в работе недропользователей, улучшение инвестиционного климата и привлечение в отрасль прямых иностранных инвестиций, а также повышение прозрачности и предсказуемости сферы недропользования.

Однако, учитывая специфику горнодобывающей промышленности в целом, процесс повышения инвестиционной привлекательности горнорудной компании имеет целый ряд особенностей, которые обуславливают особенность управленческих решений и подходов:

- невозобновляемость добытых полезных ископаемых;
- высокие транзакционные издержки при проведении работ по изучению, разработке и добыче на месторождениях;
- высокая степень риска для наемных работников при проведении работ;