

тентов РК по состоянию на 1 января 2012 года составила 28,4% от общего объема инвестированных пенсионных активов что соответствует 724,2 млрд. тенге. Снижение за 2011 год объема негосударственных ценных бумаг эмитентов РК в совокупном инвестиционном портфеле НПФ составляет 32,4 млрд. тенге.

Между тем, несмотря на рост пенсионных накоплений в 2000-2005 гг., доходность НПФ неуклонно снижалась. Об этом свидетельствует целый ряд качественных показателей характеризующих инвестиционную деятельность негосударственного пенсионного обеспечения. Наиболее объективными и реальными показателями эффективности деятельности компаний по управлению пенсионными активами являются доходность управляемых пенсионных активов, а также степень диверсификации портфелей инвестиций накопительных пенсионных фондов. По состоянию на 1 января 2012 года средневзвешенные коэффициенты номинального дохода по пенсионным активам накопительных пенсионных фондов составили:

– за 5-летний период (декабрь 2006 года – декабрь 2011 года) – 30,04% (накопленный уровень инфляции за аналогичный период – 59,95%);

– за 3-летний период (декабрь 2008 года – декабрь 2011 года) – 23,48% (накопленный уровень инфляции за аналогичный период – 22,96%);

– за 12 месяцев (декабрь 2010 года – декабрь 2011 года) – 2,59% (уровень инфляции за аналогичный период – 7,4%). Изменение коэффициента номинального дохода накопительных пенсионных фондов на 1 января 2012 года текущего года по сравнению с показателем на 1 января 2011 характеризовалось следующим образом:

– коэффициент номинального дохода за 60 месяцев снизился на 13,51 процентных пунктов;

– коэффициент номинального дохода за 36 месяцев увеличился на 7,43 процентных пунктов;

– коэффициент номинального дохода за 12 месяцев уменьшился на 1,8 процентных пунктов.

В период с января 2010 года по декабрь 2011 года наблюдается тенденция снижения коэффициента номинального дохода за 60 месяцев от значения 47,52 до значения 30,04. Совокупный капитал фондов по состоянию на 1 января 2012 года составил 85,5 млрд. тенге, в том числе уставный капитал 49,7 млрд. тенге или 58,1% от общего объема совокупного капитала. Общая сумма активов по состоянию на 1 января 2012 года по фондам составила 93,6 млрд. тенге.

Финансовые инвестиции за счет собственных активов фондов по состоянию на 1 января 2012 года составили 74,8 млрд. тенге или 79,9% от совокупных активов фондов. Собственные активы фонды инвестировали в государственные ценные бумаги Республики Казахстан – 50,0%, негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан – 20,4%, размещали во вклады банков второго уровня – 24,0%, негосу-

дарственные ценные бумаги иностранных эмитентов – 0,8% от общего объема инвестиций.

Для эффективного управления финансовыми активами пенсионного фонда ввели в действие с 2012 г., нескольких инвестиционных портфелей («мультипортфелей»), которые дадут возможность каждому вкладчику принимать инвестиционные решения в вопросах управления и приумножения своих пенсионных накоплений, основываясь на собственных предпочтениях в соотношении риска и доходности. Для начала предполагается введение лишь два портфелей:

1) консервативный, инвестирование в финансовые инструменты, за исключением акций, возможность получения небольшой доходности при малой степени риска;

2) умеренный, инвестирование в финансовые инструменты, в том числе в размере не более 30% в акции;

3) агрессивный, инвестирование в финансовые инструменты, в том числе в размере не более 80% в акции. Агрессивный портфель вводится с 2015 года.

Подобная мера будет эффективной как минимум по трем проблемным позициям: в преодолении низкого уровня финансовой и инвестиционной грамотности населения; в вовлечении в пенсионную систему тех, кто все еще предпочитает оставаться вне ее; и в развитии добровольного пенсионного обеспечения. Структура портфелей будет отличаться удельным весом тех или иных финансовых инструментов. У вкладчиков в свою очередь появится больше инвестиционных возможностей, что отразится на эффективности управления. При этом подход к вкладчикам будет дифференцирован.

Для дальнейшего успешного развития накопительной пенсионной системы Казахстана многое уже сделано, в общем и целом, есть весомые основания считать отечественную модель пенсионного обеспечения состоявшейся. Однако нельзя останавливаться на достигнутом, так как перед участниками пенсионного рынка все еще стоят непростые задачи, правильное решение которых будет только способствовать совершенствованию системы, а значит, посредством различных факторов и росту уровня благосостояния казахстанцев.

ОСОБЕННОСТИ ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ УЧАСТНИКОВ ХОЗЯЙСТВЕННЫХ ТЕРРИТОРИАЛЬНО- ПРОСТРАНСТВЕННЫХ СТРУКТУР

Кантемирова М.А.

*ФГБОУ ВПО «Горский государственный
аграрный университет», Владикавказ,
e-mail: kantemirova.mira@mail.ru*

Необходимым условием устойчивого и конкурентного развития региона является оптимизация территориально-пространственной ор-

ганизации его экономики на основе создания различных форм хозяйственной деятельности, ресурсов и потенциалов, развития и углубления кооперации и интеграции.

Теоретические основы оптимизации территориально-пространственной организации регионов связаны с:

– подходами к объяснению необходимости использования факторов международной торговли (Э. Хекшер и Б. Олин) [1];

– теорией размещения сельскохозяйственного производства (И.Г. фон Тюнен) [2];

– теорией размещения промышленности (В. Лаундхарт и А. Вебер) [3];

– учением о пространственной организации (А. Леш) и т.д. [4]

С проблемами территориально-пространственной организации регионов связаны многочисленные работы в области размещения производительных сил, экономического районирования и связанного с ними формирования хозяйственных региональных комплексов (Н.Н. Колосовский и др.).

Первоначально, регион рассматривался преимущественно в виде территории сосредоточения ресурсов (природы и населения), видов деятельности (производства, сферы услуг) и не исследовался как субъект хозяйственных отношений, имеющий особые экономические интересы. В дальнейшем регион стал исследоваться с позиций системного подхода, как многофункциональная и многоаспектная социально-экономическая система. Получили развитие взгляды на регион как: регион-рынок; регион-квазигосударство, регион-квазикорпорация, регион-социум [5]. Методы структурирования регионов учитывают функциональные особенности крупных организаций, выступающих в форме территориально-производственных комплексов, узлов (например, промышленных, транспортных), агломераций, поселений (городских, сельских) и т.д.

В регионах за последние годы все большее распространение получают различные формы организации хозяйственных территориально-пространственных структур, представляющих совокупности взаимодействующих между собой предприятий, взаимодополняющих друг друга в процессах хозяйственной деятельности, характеризующиеся общностью экономических интересов и стратегий развития, обеспечивающие более высокую эффективность и конкурентоспособность по сравнению с другими региональными организованными структурами.

Необходимость формирования хозяйственных территориально-пространственных структур во многом обусловлена тем, что руководители предприятий региона вынуждены искать и создавать возможности взаимовыгодного и долговременного кооперационного взаимодействия с целью снижения и перераспреде-

ления рыночных рисков, повышения устойчивости и эффективности, укрепления своего положения в условиях все возрастающей конкуренции [6].

Результатом подобного взаимодействия хозяйствующих субъектов выступают самые разнообразные организационные формы, выступающие, например, в виде цепочек скооперированных предприятий, задействованных в производственно-технологическом процессе создания продукции, или в более сложной форме – корпорации, холдинга, финансово-промышленной группы, кластера и т.д. [7]. Следует, однако, отметить, что по своим атрибутивным признакам к классу хозяйственных территориально-пространственных структур следует относить и ряд других образований, в том числе, производственные комплексы, инновационные системы, экономические зоны, пространственно-распределенные группы предприятий и т.д.

При этом априори считается, что сложные организационные формы хозяйствующих субъектов обладают широкими ресурсными возможностями для осуществления крупных проектов развития и модернизации, и поэтому они более эффективны, устойчивы и конкурентоспособны. Очевидно, по этой причине за пределами исследований остаются проблемы значительного усложнения в области управления территориально-пространственной организации взаимодействующих между собой хозяйствующих субъектов, повышение степени разнородности предприятий, несовпадение экономических интересов и т.д.

При создании новой сложной территориально-пространственной структуры (ТПС) его учредители вынуждены искать такие формы и модели будущей организации и направлений деятельности, которые были бы обоснованы и способствовали максимальной эффективности принимаемых решений. В этой связи актуальной задачей при формировании ТПС является разработка методов оценки их эффективности, как в целом, так и для отдельных участников. Необходимость разработки таких методов оценки обусловлена рядом следующих обстоятельств.

1. На этапе разработки концепции формирования территориально-пространственных структур необходимо тщательно разработать не только стратегию совместного бизнеса, но и детально рассчитать показатели отдельных этапов и элементов. Это позволит избежать многих ошибок еще на подготовительном этапе, что в дальнейшем даст возможность сэкономить время и ресурсы на исправление недостатков.

2. Наличие методики расчета полезно не только при оценке эффективности территориально-пространственных структур при их формировании. Такие методики также необходимы для руководителей предприятий, которые должны принять решение об участии (или не

участии) во взаимной деятельности, поскольку получают возможность количественно определить свою выгоду и перспективы совместной деятельности.

3. Подобные методики расчета должны стать инструментом, с помощью которого участники совместной деятельности смогут планировать и оценивать фактические результаты деятельности. Это позволит выявить благоприятные и нежелательные отклонения в развитии и соответствующим образом скорректировать действия.

4. Наличие методов расчета обязательно в случае осуществления проектов развития ТПС и необходимости привлечения инвестиционных средств. В данной ситуации они требуются как потенциальному инвестору или кредитору, который должен точно знать, во что он вкладывает свои деньги и что он может получить взамен, так и самим участникам ТПС для определения, например, предела роста организации, объема необходимых для этого инвестиций и разработку плана их эффективного использования.

Практическое решение этой задачи позволяет минимизировать затраты и в то же время обеспечить эффективность управления хозяйственной территориально-пространственной структурой.

При формировании хозяйственной территориально-пространственной структуры следует решать, как минимум две основные проблемы: во-первых, экономическую выгоду хозяйственной территориально-пространственной структуры от возможного вхождения в него нового участника; во-вторых, выгоду отдельного предприятия от вхождения в состав хозяйственной территориально-пространственной структуры.

Функционирование хозяйствующего субъекта на индивидуальной основе нередко затрудняет возможности создания новых видов продукции, их своевременный вывод на рынок, обновление технологии и производства и т.п. Подобные издержки могут быть и в условиях вхождения предприятия в территориально-пространственную структуру, однако они не всегда очевидны, в связи с появлением новых видов затрат и влиянием на результаты деятельности иных факторов. В связи с неясностью взаимосвязи дополнительных затрат и результатов, считается, что индивидуальное функционирование является более выгодным, чем в составе согласованной деятельности участников ТПС. Однако и данное положение не всегда справедливо, потому, что в условиях индивидуальной деятельности предприятия следует учитывать более высокие риски, снижение устойчивости его положения на рынке и т.д.

Между тем, участие в территориально-пространственной структуре потенциально способствует для ее участников получение ряда вполне реальных экономических выгод: снижение производственных издержек, способствующих

уменьшение себестоимости производимой продукции; рост масштабов деятельности; повышение эффективности использования оборудования; возможность консолидации ресурсов по приоритетным направлениям деятельности; создание инноваций; передача технологий предприятиям-партнерам и т.д. Таким образом, территориально-пространственная структура способна повышать результаты деятельности ее участников за счет роста и ускорения движения денежных и материальных потоков.

Результат деятельности хозяйствующего субъекта в составе ТПС (РДтпс), по сравнению с его самостоятельной деятельности (РДс) должен иметь следующую зависимость:

$$РДтпс > РДс.$$

При этом, эффективность затрат (вложений, инвестиций) предприятия в составе ТПС (ЭЗтпс) по сравнению с самостоятельной его деятельностью (ЭЗсд), также должна отвечать следующему условию:

$$ЭФ = ЭЗтпс > ЭЗсд.$$

Экономическая эффективность, получаемая предприятием от участия предприятия в территориально-пространственной структуре (Этпс) должна превосходить результаты, получаемые им от самостоятельной деятельности (Эсд):

$$Этпс > Эсд,$$

или превышать результаты, получаемые от участия в других организационных формах совместной деятельности, например, в холдингах (Эдф):

$$Этпс > Эдф.$$

Совокупный эффект от формирования территориально-пространственной структуры (Этпс) можно отразить следующей формулой:

$$Этпс = Вв + Вм + Вр + Вд + По + Ви + Вин + Вн,$$

где Вв – выгоды от улучшения взаимодействия между предприятиями; Вм – выгоды в результате расширения масштабов деятельности; Вр – выгоды от снижения риска (например, за счет совершенствования разделения и кооперации); Вд – выгоды за счет возможностей диверсификации; Во – выгоды за счет возможностей обновления производства; Ви – выгоды в результате экономии издержек; Вин – выгоды в результате привлечения дополнительных инвестиций на развитие; Вн – выгоды бюджета региона за счет роста налогооблагаемой базы.

Список литературы

1. Теория Хекшера-Олина. Библиотека «Полка букиниста» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.society.polbu.ru.
2. Розмаинский И.В., Холодилин К.А. История экономического анализа на Западе. Вклад в экономическую науку И.Г. фон Тюнена. Библиотека «Полка букиниста» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.society.polbu.ru.

3. Региональная экономика и управление. Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.window.edu.ru.

4. Леш А. Географическое размещение хозяйства. – М.: Изд-во иностранной литературы, 1959. – 210 с.

5. Теоретические разработки о пространственной организации хозяйства [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.geum.ru>.

6. Григорян А.И. Проблемы интеграции Российских компаний в международную конкуренцию // Промышленная политика в Российской Федерации. – 2009. – № 3-6. – С. 66-74.

7. Воронов А., Буряк А. Кластерный анализ – база управления конкурентоспособностью на макроуровне // Маркетинг. – 2003. – № 1. – С. 13.

УЧЕТ ПРОВИЗИЙ (РЕЗЕРВА) ПО ПРЕДОСТАВЛЕННЫМ КРЕДИТАМ В БАНКАХ ВТОРОГО УРОВНЯ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

Нургалиева А.М.

*Казахский экономический университет
им. Т. Рыскулова, Казахстан, e-mail: aliya_mn@mail.ru*

Выдача кредита всегда представляет собой риск для банка в случае, если заемщик не сможет вернуть полученную сумму. Предсказать тот или иной исход кредитного процесса практически невозможно. Причин для этого очень много: непредсказуемость развития рынка в той или иной отрасли заемщика, недостоверная отчетность заемщика, неопределенность в требованиях государственных органов и многие другие скрытые факторы риска, трудно распознаваемые при анализе предполагаемого кредита.

Если все принятые банком меры по взысканию долга, возможность осуществления которых вытекает из закона «О банках и банковской деятельности в РК» и кредитного договора, не привели к его погашению, то задолженность клиента–

должника будет списана за счет сформированной провизий. Провизия является специальным резервом, необходимость формирования которого обусловлена кредитными рисками в деятельности коммерческих банков. Он обеспечивает банкам создание более стабильных условий финансовой деятельности и позволяет избегать колебаний величины прибыли банков в связи со списанием потерь по предоставленным кредитам.

По мнению российского ученого А.М. Тавасиева «банк формирует резерв под возможное обесценение ссуды (кредита), т.е. под возможную потерю ссудной стоимости (полностью или частично) вследствие реализовавшегося связанного с данной ссудой кредитного риска. Величина такого обесценения определяется как разность между балансовой оценкой ссуды (остаток задолженности по ссуде, отраженный на счетах бухгалтерского учета на момент ее оценки) и ее так называемой справедливой стоимостью на момент оценки (текущая рыночная оценка ссуды)» [1, с. 226].

Порядок отнесения кредитов к сомнительным и безнадежным, формирования и использования провизий (резерва) в коммерческих банках в РК установлен Правилами АФН РК от 25 декабря 2006 года № 296 «О классификации активов, условных обязательств и создания провизий (резервов) против них», с учетом изменений и дополнений от 31.01.2011 г. [2].

Банки второго уровня РК в соответствии с критериями уполномоченного органа проводят классификацию кредитов по балльной системе. После проведения классификации кредитов, банки исходя из набранных баллов формируют провизии в следующих размерах (таблица).

Классификационная категория активов, условных обязательств и размеры провизий

Количество баллов	Классификационная категория кредита	Размер провизии (в процентах от суммы основного долга)
до 1 (включительно)	Стандартный	0%
Сомнительный:		
От 1 до 2 (включительно)	1 категории	5% – при своевременной и полной оплате платежей
	2 категории	10% – при задержке или неполной оплате платежей
От 2 до 3 (включительно)	3 категории	20% – при своевременной и полной оплате платежей
	4 категории	25% – при задержке или неполной оплате платежей
От 3 до 4 (включительно)	5 категории	50% – во всех случаях
От 4 и более	Безнадежный	100% – во всех случаях

Резерв на возможные потери по предоставленным кредитам используется только для покрытия непогашенной клиентами (банками) ссудной задолженности по основному долгу.

Таким образом, при выдаче кредита всегда существует вероятность его невозврата, то есть банк не может однозначно определить в момент заключения кредитной сделки. Поэтому банком с помощью формирования провизий закладыва-

ется риск невозврата кредита. Следовательно, данная провизия обеспечивает создание банку более стабильных условий финансовой деятельности и позволяет избежать колебаний величины прибыли, связанной со списанием потерь по предоставленным кредитам. Источником образования резерва являются отчисления, относимые на расходы банка. То есть в бухгалтерском учете создание резервов отражается как расходы