

ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫ БІЛІМ ЖӘНЕ ҒЫЛЫМ МИНИСТРЛІГІ
Л.Н. ГУМИЛЕВ АТЫНДАҒЫ ЕУАЗИЯ ҰЛТТЫҚ УНИВЕРСИТЕТІ



ЖАС ҒАЛЫМДАР КЕҢЕСІ



Студенттер мен жас ғалымдардың
«ҒЫЛЫМ ЖӘНЕ БІЛІМ - 2016» атты
XI Халықаралық ғылыми конференциясының
БАЯНДАМАЛАР ЖИНАҒЫ

СБОРНИК МАТЕРИАЛОВ
XI Международной научной конференции
студентов и молодых ученых
«НАУКА И ОБРАЗОВАНИЕ - 2016»

PROCEEDINGS
of the XI International Scientific Conference
for students and young scholars
«SCIENCE AND EDUCATION - 2016»

2016 жыл 14 сәуір
Астана

**ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫ БІЛІМ ЖӘНЕ ҒЫЛЫМ МИНИСТРЛІГІ
Л.Н. ГУМИЛЕВ АТЫНДАҒЫ ЕУРАЗИЯ ҰЛТТЫҚ УНИВЕРСИТЕТІ**

**Студенттер мен жас ғалымдардың
«Ғылым және білім - 2016»
атты XI Халықаралық ғылыми конференциясының
БАЯНДАМАЛАР ЖИНАҒЫ**

**СБОРНИК МАТЕРИАЛОВ
XI Международной научной конференции
студентов и молодых ученых
«Наука и образование - 2016»**

**PROCEEDINGS
of the XI International Scientific Conference
for students and young scholars
«Science and education - 2016»**

2016 жыл 14 сәуір

Астана

ӘӨЖ 001:37(063)

КБЖ 72:74

Ғ 96

Ғ96 «Ғылым және білім – 2016» атты студенттер мен жас ғалымдардың XI Халық. ғыл. конф. = XI Межд. науч. конф. студентов и молодых ученых «Наука и образование - 2016» = The XI International Scientific Conference for students and young scholars «Science and education - 2016» . – Астана: [http://www.enu.kz/ru/nauka/ nauka-i-obrazovanie/](http://www.enu.kz/ru/nauka/nauka-i-obrazovanie/), 2016. – б. (қазақша, орысша, ағылшынша).

ISBN 978-9965-31-764-4

Жинаққа студенттердің, магистранттардың, докторанттардың және жас ғалымдардың жаратылыстану-техникалық және гуманитарлық ғылымдардың өзекті мәселелері бойынша баяндамалары енгізілген.

The proceedings are the papers of students, undergraduates, doctoral students and young researchers on topical issues of natural and technical sciences and humanities.

В сборник вошли доклады студентов, магистрантов, докторантов и молодых ученых по актуальным вопросам естественно-технических и гуманитарных наук.

ӘӨЖ 001:37(063)

КБЖ 72:74

ISBN 978-9965-31-764-4

©Л.Н. Гумилев атындағы Еуразия
ұлттық университеті, 2016

ориентированные на реализацию долгосрочных целей. Налоговая система будет способствовать стабильному экономическому росту, обеспечивающему максимизацию доходной части бюджета.

Таким образом, за весь период развития налоговой системы РК наблюдаются как положительные, так и отрицательные стороны развития. К положительным сторонам следует отнести поэтапное понижение ставки НДС, а также увеличение сроков подачи деклараций в Налоговый комитет. Отрицательные стороны связаны в первую очередь с повышением ставок ряда налогов, в основном на налоги недропользования, что отрицательно сказывается на уровне развития крупного добывающего бизнеса.

Список использованных источников:

1. «Экономический рост и его взаимосвязь с человеческим развитием» // Научный мир Казахстана № 6, 2009, С159-161.
2. Мэнкью Н.Г. Принципы экономики: учеб. пособие для вузов- 4-е издание. Алматы, 2012, 276с.
3. Налоги и налогообложение – практикум: учебное пособие /С.Ф.Беликов: Феникс, 2007-510с.
4. Нурумов А.А. Совершенствование инструментов налогового регулирования в свете нового налогового кодекса» // Хабаршы Вестник №1(71) 2009, С.74-76.
5. Интернет ресурс. [www. mgd.kz](http://www.mgd.kz)

УДК 336.025

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ТРАНСМИССИОННОГО МЕХАНИЗМА ДЕНЕЖНО- КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ

Абенова Ая Адаевна

Aiya.ast@mail.ru

Магистрант 2 курса специальности «Финансы»

Экономического факультета ЕНУ им. Л.Н. Гумилева, Астана, Казахстан

Научный руководитель – д.э.н., профессор Садвокасова К.Ж.

Исследование трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики является актуальным по двум причинам. Во-первых, на сегодняшний день нарушение макроэкономической стабилизации вызывают изменения и в экономике нашей страны, которые требуют пересмотра тактики денежно-кредитной политики. Перед Национальным Банком возникли новые задачи - поддержания темпов экономического роста, устойчивого платежного баланса, курса тенге и пр. Во-вторых, хронические провалы в достижении целевых ориентиров денежного предложения заставляют более пристально взглянуть на то, как денежно-кредитная политика может и должна оказывать влияние на экономику.

Трансмиссионный механизм относится к разряду экономических понятий и категорий, наименее изученных отечественной экономической наукой. В противном случае в настоящее время система передачи денежно-кредитных сигналов была бы более налажена и эффективна, так как для этого существовала бы теоретическая научная база.

Трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики впервые появился в кейнсианском анализе. Трансмиссионным или передаточным механизмом Кейнс назвал систему переменных, через которую предложение денег влияет на экономическую эффективность [1, с.58].

С течением времени экономисты перестали рассматривать денежное предложение в качестве главной детерминанты макроэкономических изменений, включая цены. Место денежного таргетирования стало постепенно занимать прямое таргетирование инфляции.

По этой причине в настоящее время трансмиссия денежно-кредитной политики определяется как механизм, посредством которого применение инструментов центрального банка влияет на экономику в целом и инфляцию в частности.

Структура трансмиссионного механизма состоит из каналов, которые представляют собой своеобразные цепочки макроэкономических переменных, по которым передается импульс изменений, генерируемый денежными властями посредством инструментов денежно-кредитной политики

Импульс изменений, передаваемых экономике денежно-кредитной политикой, проходит три фазы развития. На первой фазе инструмент центрального банка оказывает эффект на рыночные процентные ставки и валютный курс. Во второй фазе происходит коррекция цен на финансовые активы, которая сказывается на расходах домохозяйств и фирм. Изменения, произошедшие в реальном секторе, возвращаются к финансовой системе через изменение в структуре баланса заемщиков. Начинается второй раунд коррекции рыночных процентных ставок. Наконец, в течение третьей фазы наблюдается макроэкономическая адаптация: изменение темпов экономического роста и безработицы, что индуцирует пересчет цен и заработной платы. Национальное хозяйство переходит к новому экономическому равновесию.

До настоящего времени основным каналом трансмиссионного механизма, который Центральные Банки использовали в процессе проведения денежно-кредитной политики, был канал процентной ставки. В условиях финансового кризиса 2007-2009 гг. кредитные рынки практически перестали функционировать, поэтому процентные ставки, устанавливаемые по операциям ЦБ, перестали передавать импульсы денежно-кредитной политике и оказывать воздействие на экономическую активность частного сектора и домашних хозяйств. В условиях, когда "ценовые" параметры финансовых активов (процентные ставки) перестали выполнять функции передаточных механизмов, ЦБ оказались вынуждены воздействовать на рынки посредством изменения "количественных" параметров, т.е. наращивать предложение как национальной, так и иностранной ликвидности. ЦБ стали реализовывать широкий набор мер и инструментов, которые в настоящее время западные специалисты определяют как "нетрадиционные". Похоже, что в настоящее время мы столкнулись с этим, и пришло время использовать "нетрадиционные" меры. Рассмотрим их подробнее.

В общем плане нетрадиционные меры денежно-кредитной политики в рамках антикризисных программ совместного воздействия ЦБ и правительств на национальные экономики через стимулирование финансовых рынков включали три направления:

1) изменение структуры балансовых счетов ЦБ, которые стали не балансами отдельных юридических лиц, а были трансформированы в часть общего баланса общественного сектора;

2) реализация кредитных и количественных послаблений: в частности, они применялись для сокращения кредитных спрэдов по отдельным финансовым операциям (например, сделкам с обязательствами строительных компаний или ценными бумагами, обеспеченными залогом), а также для снижения базовой доходности или для стимулирования экономической активности. В этом случае применялись в основном прямые и нестерилизованные закупки государственных ценных бумаг (в отдельных странах - перечень покупаемых ЦБ обязательств был достаточно широким);

3) валютные операции (инъекции иностранной валюты на внутреннем рынке, в том числе и за счет валютных свопов между ЦБ).

В настоящее время НБ столкнулся с опасностью утратить операционную независимость в проведении денежно-кредитной политики, ориентированной на достижение законодательно установленных целей их деятельности и предполагающей применение главным образом инструментов косвенного монетарного воздействия.

Денежно-кредитная политика выступает инструментом макроэкономического регулирования, только если функционируют каналы трансмиссионного механизма. Например, процентный канал эффективен, если краткосрочная ставка по операциям

рефинансирования НБ воздействует на цены конкретных финансовых сделок - рыночные процентные ставки, курсы ценных бумаг, уровень обменного курса и т.п. В этом случае, контролируя уровень политической (краткосрочной) процентной ставки, НБ может воздействовать на ставки по закладным, корпоративным заимствованиям и другие цены, которые влияют на потребление и инвестиции, а значит, и на совокупный спрос.

В настоящее время наша страна находится на пути финансовой глобализации, что только осложняет сложившуюся ситуацию. Многие исследователи отмечают тот факт, что в условиях финансовой глобализации частично утрачивается национальный суверенитет в области проведения экономической политики, в том числе денежно-кредитной.

Однако о полной потере независимости денежно-кредитной политики в условиях глобализации можно говорить лишь в ряде случаев. Во-первых, в ситуации, когда страна сознательно отказывается от национальной валюты (случай полной долларизации).

Большинство развитых стран и наиболее успешные среди развивающихся стран в процессе развития глобализационных тенденций (на протяжении 1990-х - начала 2000-х годов) сделали выбор в пользу реализации режима инфляционного таргетирования при проведении денежно-кредитной политики. В результате они получили возможность более гибкого контроля за внутренними инфляционными процессами, главным образом через механизм изменения процентной ставки. Но при этом им пришлось отказаться от регулирования валютного курса (в той мере, в какой это не связано с достижением цели по инфляции).

Теоретически количество задач, решаемых денежно-кредитной политикой, может быть расширено, но это требует ограничения краткосрочных потоков капитала. С целью повышения независимости денежно-кредитной политики и сокращения потрясений на мировых финансовых рынках Дж. Тобин в 1971 г. предложил налог на сделки на валютном рынке, который увеличил бы транзакционные издержки для спекулятивного капитала и позволил сохранить разницу в процентных ставках по различным валютам.

Этот налог получил имя своего автора - налог Тобина - и вызвал обширную теоретическую дискуссию. На практике его разновидности применялись лишь отдельными развивающимися странами, и существенного распространения он не получил.

Некоторые развивающиеся страны, особенно в ходе или по итогам кризисов второй половины 1990 -2000-х годов ввели некоторые дополнительные валютные ограничения, но говорить об усилении протекционизма в этой сфере явно преждевременно. Продолжает преобладать подход, согласно которому поддержание либерального валютного режима приносит для экономики страны больше выгод, нежели потеря [2, с.51].

Переход Казахстана к режиму инфляционного таргетирования означает, что приоритетной задачей денежно-кредитной политики будет выполнение целевого ориентира по темпу инфляции, в то время как управление динамикой других целевых макроэкономических переменных (уровень занятости, ВВП и т.д.) будет уделяться меньшее внимание. Как показывает опыт ряда зарубежных стран, таргетирующих инфляцию, эффективность мер денежно-кредитной политики при данном режиме во многом определяется работоспособностью канала процентных ставок, отражающего влияние инструментов центрального банка на объем денежной массы и динамику рыночных процентных ставок. В Казахстане одним из таких инструментов является базовая ставка, изменение которой воспринимается участниками рыночных отношений как проявление монетарной политики Национального Банка.

Решение о повышении базовой ставки до 16%, прежде всего направлено на снижение девальвационных ожиданий на рынке.

Ожидается, что банки будут использовать базовую ставку в роли ориентира для установления ставок вознаграждения по кредитам. Повышение ставки приводит к «удорожанию» денег.

Сразу после повышения ставки выросли объемы на рынке репо и валютного свопа. Рыночная ставка репо сразу же двинулась к верхней границе, подтверждающей

спекулятивный спрос инвесторов на тенге. В то время как нижняя граница по изъятию ликвидности Национальным банком практически не использовалась. Можно сказать, что такое повышение базовой ставки не работает, так как процентные ставки по валютным свопам колеблются от 20 до 36% годовых, а MM Index составил 30- 40% [3].

Усиление роли процентного канала трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики Национального Банка предполагает активное использование инструментов управления ликвидностью для поддержания ставок денежного рынка на некотором целевом уровне и снижения их волатильности. Достижение данной цели должно осуществляться посредством воздействия процентных ставок Национального Банка на процесс установления рыночных процентных ставок. Актуальность разработки модели трансмиссионного механизма в нашей стране определяется существующими проблемами регулирования экономики.

Список использованных источников:

1. Кейнс Дж. М. Общая теория занятости, процента и денег. М.: ГИ Иностранной литературы, 1949г.;
2. Корчагин О. Модели трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики Банковский вестник.- 2007. - №11.;
3. Пресс- релизы Национального Банка № 43, 48 (Официальный сайт НБРК: www.nationalbank.kz)

ӘОЖ 658.15 (574)

КОМПАНИЯДА ҚАРЖЫЛАНДЫРУ КӨЗДЕРІН ҚАЛЫПТАСТЫРУ АРҚЫЛЫ ҚАРЖЫЛЫҚ БОЛЖАУ ЖҮРГІЗУ

Абенев Ерлан Габитович,
abenov1994@gmail.com

Салжанов Абылайхан Амангельдиевич
a.salzhan95@mail.ru

Л.Н Гумилев атындағы ЕҰУ, Астана, Қазақстан
Экономика факультеті «Қаржы» мамандығының 3 курс студенттері
Ғылыми жетекші- э.ғ.к. Бұлақбай Ж.М.

Қаржылық болжау – алдағы уақытқа кәсіпорынның мүмкіндіктерін анықтайды, ал қаржылық жоспарлау алға бір мақсат қойып соған жетудің жолдарын қарастырады. Кәсіпорын ағымдағы және ұзақ мерзімді кезеңдергі қаржы әлеуетін анықтау үшін қаржы жоспарының бірнеше түрін әзірлеуге құқылы. Кәсіпорын әзірлеуі мүмкін жедел қаржы жоспарының мынадай түрлері болады:

1. Кіріс пен шығыс жоспары (балансы) – тоқсан, жарты жыл, жыл.
2. Инвестициялық жоспар (бюджет) – тоқсан, жарты жыл, жыл.
3. Бухгалтерлік және таза пайданы бөлу жоспары – тоқсан, жарты жыл, жыл.
4. Төлем балансы (күнтізбе) – көрсеткіш он күнге бөлінген он айға.
5. Алдағы тоқсанның немесе айдың кассалық жоспары (өтініші) (банк басшысының қалауы бойынша).
6. Кредит жоспары – тоқсан, жарты жыл, жыл.
7. Ақшалай қаражаттың қозғалысы –ай, тоқсан, жарты жыл, жыл.
8. Баланс парағы бойынша бюджет (алдағы тоқсанның соңына актив және пассив балансының болжамы) [1].

Кәсіпорында қаржыны жоспарлау маңызды басқару функциясы болып табылады. Қаржыны жоспарлаудың міндеті - кәсіпорындықажеттіқаржылық ресурстармен қамтамасыз ету. Кәсіпорындар қаржылық жоспарлау жасағанда жоспарлаудың (болжаудың) көптеген