

## ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКИХ СВЯЗЕЙ И ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ: РЕГИОНАЛЬНЫЙ АСПЕКТ

13. Программа ФИИР – стратегия национального успеха//Казахстанская правда, 31 октября 2012 года.

14. Ключевые риски Казахстанской экономики//РЦБК, № 9, 2012.

### РЕЗЮМЕ

В статье анализируется проблема устойчивого развития Казахстана по основным блокам: экономика, социальное развитие, здоровье и экология. Выделены сравнительно более позитивные и более негативные позиции страны в мировых рейтингах по данным блокам. Выявлены препятствия развития казахстанской экономики и предложены направления деятельности по обеспечению устойчивого развития общества.

**Ключевые слова:** устойчивое развитие, ресурсный кризис, рейтинг конкурентоспособности стран мира, уровень жизни, индекс устойчивости общества, экологическая эффективность, диверсификация экономики, индустриально-инновационное развитие.

### РЕЗЮМЕ

У статті аналізується проблема сталого розвитку Казахстану за основними блоками: економіка, соціальний розвиток, здоров'я і екологія. Виділено порівняно більш позитивні і більш негативні позиції країни у світових рейтингах за даними блоками. Виявлено перешкоди розвитку казахстанської економіки та запропоновано напрями діяльності щодо забезпечення сталого розвитку суспільства.

**Ключові слова:** сталий розвиток, ресурсна криза, рейтинг конкурентоспроможності країн світу, рівень життя, індекс стійкості суспільства, екологічна ефективність, диверсифікація економіки, індустріально-інноваційний розвиток.

### SUMMARY

The article analyzes the problem of sustainable development of Kazakhstan on the main blocks: economy, social development, health and environment. Relatively more positive and more negative country's positions in the world rankings on these blocks are underlined. Barriers to the development of Kazakhstan's economy are identified and directions for the sustainable development of society are suggested.

**Keywords:** sustainable development, resource crisis, global competitiveness rankings, the standard of living, the index of society's stability, environmental effectiveness, economic diversification, industrial and innovative development.

## ОСОБЕННОСТИ РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ КИТАЯ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛЬНОГО КРИЗИСА

**Анисимов И.Е.**, аспирант кафедры "Международная экономика", ДонНУ<sup>1</sup>

Феноменальные достижения Китайской Народной Республики (КНР) в течение последних 30 лет, превращение ее по совокупному ВВП во вторую мировую державу после США и выход на лидирующие позиции по объемам внешней торговли, золотовалютным запасам, по объемам производства более 30 основных видов современной индустриальной, научно-технической продукции поставили Китай в центр внимания всего мира.

Экономические преобразования, начавшиеся в 1978 году под руководством Коммунистической партии Китая (КПК), на основе концепции «практика – критерий истины», обусловили ускорение социально-экономического развития и способствовали превращению КНР в передовую и активно развивающуюся индустриально-аграрную державу, а также существенному улучшению материального положения китайского населения. В настоящее время в стране наблюдается значительный рост объемов производства в большинстве отраслей национальной экономики, активно развивается инновационная ее составляющая. Создан потенциал дальнейшего долговременного развития, что также способствовало превращению Китая в одну из самых мощных экономик мира и изменению всей архитектуры мировых экономических и политических отношений. Оставаясь наименее уязвимой перед лицом глобального финансового кризиса 2008-2010 годов, страна практически выступает локомотивом мировой экономики в кратко- и среднесрочной перспективе.

Состоянию и развитию социально-экономической системы Китая и ее отдельных аспектов в условиях экономической нестабильности посвящены работы многих украинских и зарубежных исследователей. Исследованию важнейших аспектов формирования и функционирования китайской экономической стратегии посвящены работы Бороха О.Н., Жигулевой В.В., Кондрашовой Л.И., Лобковича Э.И., Лузянина С.Г., Макогона Ю.В., Портякова В.Я. и других. Среди зарубежных авторов следует выделить труды Чжан Вэньфань, Чай Вэйхао, Хуан Дингуя, Вэй Дун, Тун Няньчэнь, Чэнь Юньтао, Тан Яньцзюань и другие.

Целью написания научной статьи является изучение особенностей социально-экономических реформ в Китайской Народной Республике на современном этапе, исследование факторов успеха экономических преобразований и анализ усиления его влияния на процессы, происходящие в современной глобальной экономике.

Значительные успехи экономического строительства в Китае стали возможны, в первую очередь, благодаря изменениям в экономической политике, направленным на обеспечение экономического роста. Выбранная модель трансформации экономической системы при сохранении политического строя позволила развивать и поддерживать на протяжении трех десятилетий высокие стабильные темпы экономического роста в стране. Стратегию преобразований в Китае можно отнести к стратегии «догоняющего развития», реализованную ранее в Японии и новых индустриальных странах. Одними из основных ее типичных особенностей являются ведущая роль правительства, высокий уровень сбережений, поддержка национального производителя при развитии экспорториентированного производства, поощрение экспорта продукции с высокой долей добавленной стоимости, привлечение иностранных инвестиций, создание стабильной макроэкономической обстановки в стране [1].

Беспрецедентные успехи в развитии экономики Китая – одно из важнейших явлений мировой экономической истории последних десятилетий. Эта страна опередила по масштабам мировой торговли и размеру номинального ВВП такие крупные развитые страны как Великобритания, Франция, Германия и Япония. Предполагается, что доля развитых стран с рыночной экономикой сократится с 50 до 40 %, при этом доля Китая к 2020 году составит более 22 % мирового ВВП (табл. 1).

Таблица 1 Доля в мировом валовом продукте и мировом населении отдельных стран и регионов (прогноз до 2020 г.), % [2]

	Доля в мировом ВВП		Доля в мировом населении		Изменение доли в ВВП 2020/2005	Изменение доли в населении 2020/2005
	2005	2020	2005	2020		
Развитые страны с рыночной экономикой	50	40	13,9	12,8	-10	-0,9
Китай	14,1	22,3	20,5	18,7	+8,2	-1,8
Индия	6,25	8,4	17,2	17,8	+2,1	+0,6
Исламские страны	7,6	7,6	15,2	16,0	0,0	+0,8
Латинская Америка	7,7	6,7	8,7	9,0	-1,0	+0,3
Африка южнее Сахары	2,4	2,0	11,7	12,8	-0,4	+0,9
Российская Федерация	2,56	3,21	2,23	1,91	+0,7	-0,7

Необходимо отметить, что, в основном, упрочение позиций страны осуществляется на основе имеющихся в национальной

## ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКИХ СВЯЗЕЙ И ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ: РЕГИОНАЛЬНЫЙ АСПЕКТ

экономике ресурсов и на основе государственной политики социалистической рыночной экономики.

Китай демонстрирует способность к успешному осуществлению «догоняющей» модели развития, стабильно удерживает первое место в мире по темпам экономического роста, которые составляют в среднем 9,6% в год за последние 27 лет. Несмотря на то, что в 2008 году в результате мирового финансово-экономического кризиса китайская экономика столкнулась с серьезными трудностями, сохраняются положительные тенденции в ее развитии, чего нельзя сказать об экономиках большинства других государств.

По данным Государственного статистического управления КНР, в 2011 году прирост ВВП составил 9,2%, в результате чего общий размер ВВП страны достиг 7,4 трлн. долл. (рис. 1).

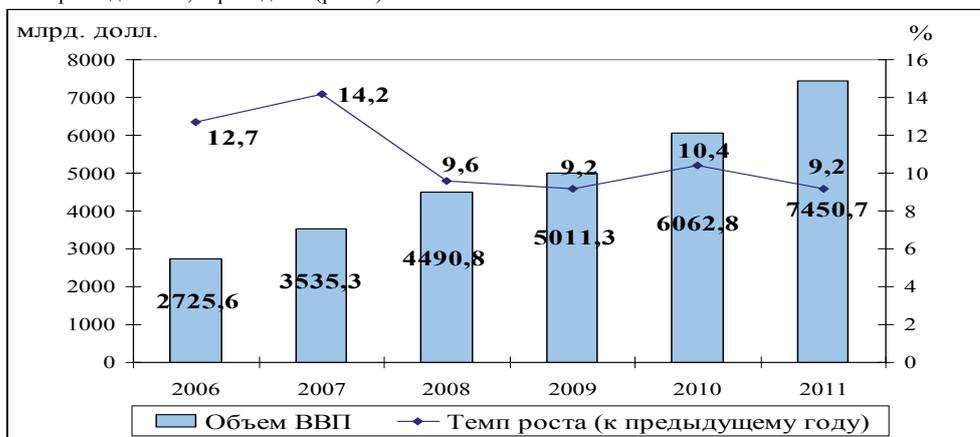


Рис. 1 Объем и динамика ВВП Китая в 2006 – 2011 годах [2]

Китай на сегодняшний день является индустриально-аграрной страной (рис. 2). Сельское хозяйство и связанные с ним отрасли имеют важнейшее значение в развитии народного хозяйства страны. Задача его полного развития и оптимизации является одной из наиболее актуальных.



Рис. 2 Структура ВВП Китая в 2011 году [2]

Внешняя торговля является одной из основных форм внешнеэкономического сотрудничества Китая, которой государство традиционно уделяет пристальное внимание. Это связано с тем, что именно экспортное производство обеспечивает рабочие места для быстро растущего населения страны, оно же приносит валютную выручку, позволяет усилить китайское присутствие в мире на зарубежных рынках и обеспечивать стабильный рост национальной экономики [3].

На протяжении длительного периода внешнеторговый оборот Китая неуклонно возрастает, незначительный спад наблюдался лишь в 2009 году (рис. 3). В отличие от большинства развитых стран, Китай сохраняет устойчивое положительное сальдо внешней торговли товарами на протяжении последних двадцати лет. Даже в период мирового финансового кризиса внешнеторговый баланс КНР оставался положительным, притом, что этот показатель в ЕС и США имел отрицательное значение.

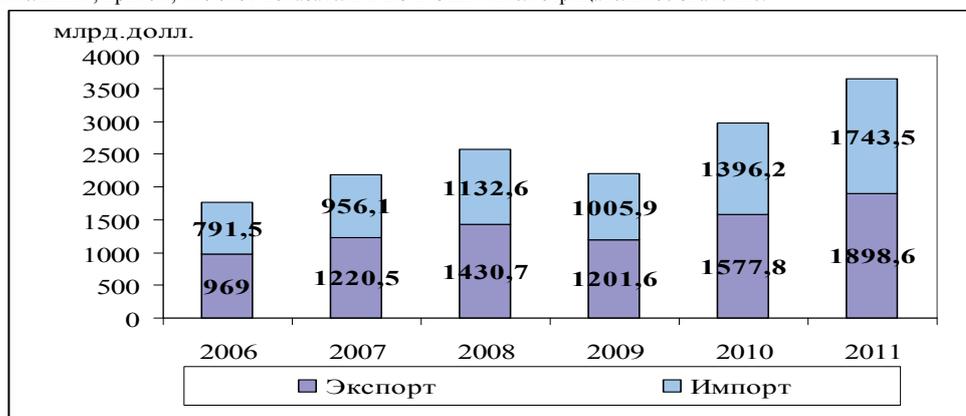


Рис. 3 Объем экспорта и импорта КНР в 2006 – 2011 годах [2]

Важнейшим партнером КНР во внешнеэкономической деятельности долгое время является США. Несмотря на то, что во

## ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКИХ СВЯЗЕЙ И ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ: РЕГИОНАЛЬНЫЙ АСПЕКТ

взаимоотношениях двух стран наблюдаются многочисленные противоречия, четко просматривается взаимозависимость этих стран. Начиная с 2001 года наблюдается рост зависимости экономики Китая от американского рынка. После присоединения Китая к ВТО доля экспорта США в общем объеме китайских поставок постоянно поддерживалась на уровне 20%. При этом экспорт США в КНР только с 2006 года превысил 5%. Кроме того, после присоединения Китая к ВТО активное торговое сальдо по отношению к США почти каждый год увеличивалось на более чем 10 млрд. долл. и в 2011 году составило 202,3 млрд. долл.

Европейский союз также является крупнейшим торговым партнером Китая, имеющим большое значение для дальнейшего развития китайской экономики. Кроме того, торговое сотрудничество стран играет важную роль и для ЕС, так как Китай с 2010 года стал крупнейшим торговым партнером Евросоюза, обогнав США. При этом европейские страны являются для КНР крупнейшим источником новых технологий и инвестиций. Так, стоимость технологий, заимствованных Китаем из стран ЕС, уже приблизилась к 100 млрд. долл. по контрактам. Поэтому, учитывая вес на мировой арене как ЕС в целом, так и крупнейших стран союза, Европа рассматривается в Правительстве страны в качестве стратегического партнера страны [3].

Индустриальной составляющей страны является быстрое развитие ряда отраслей промышленности, прежде всего первичного сектора. С каждым годом растет объем сферы услуг, которая на данный момент включает в себя финансово-кредитную сферу с хорошо развитыми банками разной величины и типов, а также фондовыми площадками динамично действующими на мировых финансовых рынках.

В начале 1990-х годов XX века в КНР одна за другой были открыты Шанхайская (SSE) и Шеньчженьская фондовые биржи (SZSE). По мере развития фондовый рынок стал неотъемлемой частью экономики Китая. Несмотря на то, что на данный момент на фондовом рынке частные инвесторы сохраняют значительную долю, институциональные инвесторы постепенно занимают доминирующие позиции. В последнее время иностранные инвесторы получили право работать с китайскими акциями категории «А» после достижения соответствующих стандартов и получения статуса QFII. В 2011 году фондовый рынок материкового Китая вышел на четвертое место в мире по объему капитализации и теперь уступает только США, Японии и Великобританию.

В 2007 году капитализация фондового рынка Поднебесной превысила 30 трлн. юаней (4,1 трлн. долл.) и составила примерно четверть от аналогичного американского показателя в 2007 году. Интересу китайских инвесторов к игре на национальных торговых площадках в немалой степени способствовали крупные IPO ведущих государственных топливно-энергетических компаний и банков страны, собравших в 2008 году в результате размещения своих акций рекордный 61 млрд. долл. Причем 85% этой суммы пришлось на 12 китайских "голубых фишек". Только одна нефтегазовая PetroChina в результате IPO получила 66,8 млрд. юаней (9,1 млрд. долл.). При этом акции "голубых фишек" после размещения сразу выросли в цене на 30-50% [4].

В посткризисном 2010 году в общей сложности было выпущено ценных бумаг на 8,650 млрд. юаней со следующим разделением: казначейские билеты – 45,96%; государственные расписки – 14,71%; облигации правительственных банков – 13,50%; облигации предприятий – 18,23%; облигации резервного фонда – 1,73%; облигации местных правительств – 2,31%; облигации коммерческих банков – 3,29%. Количество выпущенных доверительных бумаг уже превысило отметку в 1 трлн. юаней и достигло 10%, в которые входят облигации предприятий - 3,6% (4,4221 трлн. юаней), краткосрочные финансовые облигации - 2,6% (3,2031 трлн. юаней) и облигации коммерческих банков - 2,5% (3,1277 трлн. юаней).

Среди слабых мест торговых площадок Шанхая и Шэньчжэня эксперты называют их закрытость для иностранных инвесторов, которые, в частности, практически не имеют доступа к торговле юаневыми акциями. Кроме того, сохраняется опасность «перегрева» рынка. С учетом нынешних темпов роста вполне возможно, что китайский фондовый рынок сможет соперничать с ведущими торговыми площадками Азии и Японии. Однако опасность кроется в том, что сейчас он раздувается за счет огромных сбережений населения на фоне контроля со стороны властей, невыгодных банковских ставок и ограниченной диверсификации финансового сектора.

Касательно тенденций в 2012 году, важно отметить усиление негативных тенденций в настроениях инвесторов, опасющихся жесткого торможения экономики Китая. Тем временем в самой Поднебесной в негативный сценарий развития событий не верят. Не ожидают «жесткой посадки» и многие аналитики, аргументируя свой оптимистический настрой тем, что у властей страны имеется целый ряд инструментов, которые помогут им избежать резкого сокращения роста ВВП [4].

Несмотря на значительный экономический рост в китайской экономике наблюдается ряд социально-экономических проблем. Рост экономики Китая по регионам происходит неравномерно. В частности, западные районы, несмотря на государственную поддержку, заметно отстают по темпам роста. Это свидетельствует о том, что проводимые в стране реформы не смогли решить главной проблемы, а именно, внутреннего противоречия китайской экономики – существенные различия в развитии между промышленно развитыми восточными провинциями и отсталыми провинциями восточной и западной части страны.

Размещение капитала в последние 20 лет происходило в основном в 20 – 30 крупнейших городах страны. Так, например, в 2000 г. в восточный регион страны поступило около 80% всего объема привлеченных иностранных инвестиций.

Несмотря на имеющиеся успехи, экономика страны подвержена высокой степени зависимости от внешнего фактора – процессов, проходящих в мировой экономике, которые определяют и высокую степень уязвимости национальной экономики от глобальных угроз. Так, в период глобального финансово-экономического кризиса, Правительством КНР была разработана и принята в ноябре 2008г. программа мер по стимулированию экономики, на осуществление которых было выделено 586 млрд. долл. Основной целью принятой программы было улучшение внутриэкономической ситуации в стране путем увеличения внутреннего спроса, повышения покупательской способности населения, развития инфраструктуры, ослабления налоговой политики, усиления социальной поддержки и создания новых рабочих мест.

Для Китая на современном этапе потенциал, главным образом, зависит от человеческих ресурсов, высокой нормы накопления и капитала, а также производственных мощностей при самостоятельном обеспечении зерном. Усовершенствование системы социалистической рыночной экономики, научно-технический прогресс, завершение индустриализации, ускорение урбанизации, стабилизация социальной политики представляют собой условия наращивания этого потенциала. Настоящая модель развития, базирующаяся на экстенсивном экономическом росте, не позволяет максимизировать эффективность вышеуказанных процессов. Одна из основных сложностей настоящего развития заключается в противоречии невозможности продолжения энергичного экономического роста при исчерпании его источников и необходимости его поддержания во избежание усугубления существующих проблем социально-экономического развития. Несоответствие новым условиям структуры производства, разрыв в уровне развития между городом и деревней, между различными регионами, растущее расслоение населения по доходам, экологические последствия промышленного бума – проблемы, решение которых будет проводиться правительством одновременно с переходом к эффективной модели роста.

### СПИСОК ИСТОЧНИКОВ:

1. Бергер Я.М. Экономическая стратегия Китая / Бергер Я.М. – М.: ИД «ФОРУМ», 2009.
2. National Bureau of Statistics of China, Statistical Communiqué on the 2011 National Economic and Social Development: URL [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.stats.gov.cn/english/newsandcomingevents/t20120222\\_402786587.htm](http://www.stats.gov.cn/english/newsandcomingevents/t20120222_402786587.htm) - Название с экрана
3. Родионова И.А. Мировая промышленность: структурные сдвиги и тенденции развития (вторая половина XX – начало XXI вв.): монография // М.: ГОУ ВПО МГУЛ, 2009.
4. Пивоварова Э.П. Социализм с китайской спецификой / Э.П. Пивоварова. – М.: ИД «ФОРУМ», 2011.

### РЕЗЮМЕ

У статті визначено зміни в структурі народного господарства Китаю, що відбулися в результаті процесу реформування китайської економіки: зростання сільськогосподарського виробництва, значне збільшення частки сфери послуг, зрушення убік збільшення частки

## ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКИХ СВЯЗЕЙ И ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ: РЕГИОНАЛЬНЫЙ АСПЕКТ

наукоємких виробництв, з обліком того, що провідне місце в економіці країни займає важка промисловість.

**Ключові слова:** економічні реформи, зовнішньоекономічні зв'язки, національний фондовий ринок, глобальна криза, економічна стратегія.

### РЕЗЮМЕ

В статье определены изменения в структуре народного хозяйства Китая, произошедшие в результате процесса реформирования китайской экономики: рост сельскохозяйственного производства, значительное увеличение доли сферы услуг, сдвиг в сторону увеличения доли наукоемких производств, с учетом того, что ведущее место в экономике страны занимает тяжелая промышленность.

**Ключевые слова:** экономические реформы, внешнеэкономические связи, национальный фондовый рынок, глобальный кризис, экономическая стратегия.

### SUMMARY

In article certain change in the structure of national economy China, happenings as a result of process reformations of the Chinese economy: growth of agricultural production, considerable increase of sphere services, taking to account that a leading place in the economy of country occupies heavy industry.

**Key words:** economic reforms, external economic connections, national fund market, global crisis, economic strategy.

## MATHEMATICAL MODELING OF COMMERCIAL BANKS LOAN PORTFOLIO

**Arakelyan A.**, Doctor of Technical Sciences, Professor, Yerevan State University, Faculty of Economics (Armenia)

**Hartenyan E.**, BA student at Yerevan State University, Faculty of Economics (Armenia)<sup>1</sup>

One of the necessary preconditions for the sustainable development of any country is ensuring stability of country's financial system. Without this there would be impossible to create a favorable investment environment. In the modern financial system commercial banks have so great significance that it is necessary to pay particular attention on the evaluation of functions and activities of its main areas.

Commercial banks play an important role in the financial system and the economy. As a key component of the financial system, banks allocate funds from savers to borrowers in an efficient manner. They provide specialized financial services, which reduce the cost of obtaining information about both savings and borrowing opportunities. These financial services help to make the overall economy more efficient. Talking about modern commercial banks, it is necessary to emphasize that as well as the other structures of financial system, commercial banks are in constant development stage, too.

In general, banks are the blood vessels in the economy. Banks operate by borrowing funds-usually by accepting deposits or by borrowing in the money markets. Banks borrow from individuals, businesses, financial institutions, and governments with surplus funds (savings). Then they use those deposits and borrowed funds (liabilities of the bank) to make loans or to purchase securities (assets of the bank). Banks make these loans to businesses, other financial institutions, individuals, and governments (that need the funds for investments or other purposes). Interest rates provide the price signals for borrowers, lenders, and banks.

The main functions of commercial banks are accepting deposits from the public and advancing them loans. However, besides these functions there are many other functions which banks perform.

All these functions can be divided under the following heads:

1. Accepting deposits
2. Giving loans
3. Overdraft
4. Discounting of Bills of Exchange
5. Investment of Funds
6. Agency Functions
7. Miscellaneous Functions

Coming to the loan market, buying and selling stocks, as well as providing clients with financial account services, banks always control their liabilities. On the other hand, if resources entry to banks is delayed, or don't provide a full implementation of the requirements, banks would review their policies of asset operations [1]. Consequently, commercial banks assets and liabilities closely connected with each other.

The issue of this research is to propose effective methods of modeling of loans portfolio time series through research of operations connected with assets and liabilities. The solution of nominated issue requires proposing such quantitative evaluation of banks' loans time-series, due to which will be implemented some measures aimed at the ensuring of the commercial banks' risk restraining and financial system. The most important component of banking is risk management.

In models of quantitative evaluation of banking time-series the mutual communication between debit and credit operations has a great importance. Management of assets' and liabilities' portfolios enables banks to improve their financial indicators, to organize the interrelation between the customers right, to strengthen the competitive position in the market [2].

There is also presented the modeling of bank's main profitable assets approximation with Fourier-Series in this article. Particularly, the main profitable assets are the loans given physical or juridical entities. The banks, which receive the majority of their profit from loans, should keep a special attention on proper management of loan portfolio [3].

To quantitative evaluation of loan portfolio time-series we are using the following methods

- Discovery the dependence between bank's loan portfolio time-series and bank's deposits and capital and then due to this approximate loan portfolio.

- Modeling bank's loan portfolio using Fourier-Series approximation [4].

As a commercial bank credit portfolio, we can pick up any data of bank and use them for analysis. In this research there is taken "Converse Bank" CJSC quarterly loan portfolio, which is operating in Republic of Armenia. The loan portfolio is for period from 31.12.2002-31.09.2012. Used time-series length is 40. See Graph 1. [5]

To building the first model we are doing a regression analyze, which aims to find out how bank's loans depend on involved deposits and capital of banks [6]. Built model will show the probable dependence between these variables.

Make the following appointments:

CRED- credit portfolio value (dependent variable)

DEP- deposit portfolio (independent variable)

CAP- equity capital (independent variable)