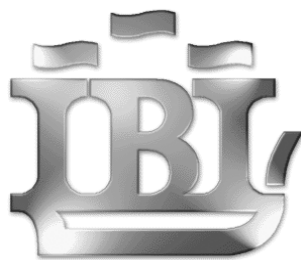


ВЕСТНИК



BULLETIN

**ЭКОНОМИЧЕСКОГО
НАУЧНОГО ОБЩЕСТВА
СТУДЕНТОВ И АСПИРАНТОВ**



№ 37

***OF STUDENTS' ECONOMIC
SCIENTIFIC SOCIETY***

*Научные работы студентов – победителей
XI Санкт-Петербургского открытого конкурса
им. профессора В.Н. Вениаминова на лучшую студенческую
научную работу по экономике, управлению и информатике
в экономической сфере*

Часть 1

САНКТ-ПЕТЕРБУРГ

2013

ББК 65

В 38

Межвузовский студенческий научный журнал

Учредитель: Международный банковский институт (МБИ)

Международная академия наук высшей школы (МАН ВШ)

Учрежден 7 мая 2002 г.



Редакционная
коллегия:

Дервянко Ю.Д. – главный редактор журнала, ректор МБИ, член-корреспондент МАН ВШ, к.э.н.

Изранцев В.В. – зам. главного редактора, ученый секретарь Санкт-Петербургского отделения МАН ВШ, д.т.н., профессор

Зайцева И.Г. – ответственный редактор выпуска, к.э.н., доцент

Кузютин Д.В. – к.ф.-м.н., доцент

Фаттахов В.В. – к.т.н., доцент

Бургонова Г.Н. – к.э.н., профессор

Вострокнутова А.И. – д.э.н., профессор

Высоцкий Ю.В. – д.филос.н., профессор

Гришин П.В. – к.т.н., доцент

Гузеева Г.Н. – преподаватель

Макарова Н.В. – д.пед.н., профессор

Павлова И.П. – д.э.н., профессор

Пивоваров С.Э. – д.э.н., профессор

Погорлецкий А.И. – д.э.н., профессор

Погостинская Н.Н. – д.э.н., профессор

Попова Е.М. – д.э.н., профессор

Утевский А.С. – д.э.н.

Ястребова М.А. – к.ф.-м.н., директор Центра организации НИР, научный руководитель НИРС

Журавлев А.Е. – аспирант МБИ

Бейзеров Н.А. – председатель Совета ЭНОС, студент МБИ

Вестник экономического научного общества студентов и аспирантов № 37 //

Межвузовский студенческий научный журнал. Bulletin of students' economic scientific society.

№ 37. / Под редакцией к.э.н., доцента И.Г. Зайцевой – СПб.: Изд-во МБИ, 2013. – 186 с.

ISBN 978-5-4228-0031-5

Настоящий выпуск Вестника ЭНОС представляет научные работы студентов – дипломантов XI Санкт-Петербургского открытого конкурса им. профессора В.Н. Вениаминова на лучшую студенческую научную работу по экономике, управлению и информатике в экономической сфере, проведенного Комитетом по науке и высшей школе Санкт-Петербурга и Международной академией наук высшей школы на базе Международного банковского института.

Сборник предназначен для студентов и аспирантов экономических вузов.

ВЫПИСКА

из решения конкурсной комиссии XI Санкт-Петербургского открытого конкурса им. профессора В.Н. Вениаминова на лучшую студенческую научную работу по экономике, управлению и информатике в экономической сфере (с международным участием)

Санкт-Петербург

23 января 2013 г.

Конкурсная комиссия в составе:

Максимов Андрей Станиславович

Сопредседатель

председатель Комитета по науке и высшей школе Правительства Санкт-Петербурга, к.т.н., доцент

Максимцев Игорь Анатольевич

Сопредседатель

ректор Санкт-Петербургского государственного экономического университета, председатель Санкт-Петербургского отделения МАН ВШ, д.э.н., профессор

Леострин Дмитрий Федорович

Сопредседатель

исполняющий обязанности ректора Международного банковского института

Изранцев Виталий Васильевич

Научный руководитель конкурса

проректор по научной работе Международного банковского института, ученый секретарь Санкт-Петербургского отделения МАН ВШ, д.т.н., профессор

Ястребова Майя Александровна

Ответственный

директор Центра организации НИР Международного банковского института, научный руководитель НИРС, к.ф.-м.н.

секретарь Комиссии

Члены Комиссии

Будагов Артур Суренович

декан экономического факультета Санкт-Петербургского государственного университета аэрокосмического приборостроения, к.ф.-м.н., доцент

Бургонова Галина Николаевна

заведующий кафедрой бухгалтерского учета, анализа и аудита Международного банковского института, член-корреспондент МАН ВШ, к.э.н., профессор

Волкова Виолетта Николаевна

профессор Санкт-Петербургского государственного политехнического университета, действительный член МАН ВШ, д.э.н., профессор

Вострокнутова Александра Ивановна

заведующий кафедрой ценных бумаг и инвестиционного менеджмента Международного банковского института, д.э.н., профессор

Гришин Петр Васильевич

заведующий кафедрой бизнес-информатики Международного банковского института, член-корреспондент МАН ВШ, к.т.н., профессор

Зайцева Ирина Геннадьевна

заместитель заведующего кафедрой банковского дела по научной работе, научный редактор межвузовского студенческого научного журнала «Вестник ЭНОС», к.э.н., доцент

Истомин Евгений Петрович

декан факультета информационных систем и геотехнологий Российского государственного гидрометеорологического университета, заведующий кафедрой прикладной информатики в экономике, член-корреспондент МАН ВШ, д.т.н., профессор

Кальварский Георгий Владимирович

доцент кафедры теории кредита и финансового менеджмента Санкт-Петербургского государственного университета, к.э.н., доцент

Каморджанова Наталия Александровна

проректор по учебной работе Санкт-Петербургского государственного инженерно-экономического университета, заведующий кафедрой бухгалтерского учета и аудита, действительный член МАН ВШ, д.э.н., профессор

Карлик Александр Евсеевич

проректор по научной работе и инновациям Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов, заведующий кафедрой экономики предприятия и производственного менеджмента, действительный член МАН ВШ, д.э.н., профессор

Кричевский Михаил Лейзерович

профессор кафедры менеджмента Санкт-Петербургского государственного университета аэрокосмического приборостроения, член-корреспондент МАН ВШ, д.т.н., профессор

Кузютин Денис Вячеславович

первый проректор – проректор по учебной работе Международного банковского института, заведующий кафедрой математических методов исследования экономики, член-корреспондент МАН ВШ, к.ф.-м.н., доцент

Лебедева Татьяна Владимировна

декан факультета международных и магистерских программ Международного банковского института, член-корреспондент МАН ВШ, к.э.н., профессор

Насырова Галина Рафаиловна

начальник отдела научной политики и инноваций в науке и образовании Комитета по науке и высшей школе Санкт-Петербурга

Некрасова Татьяна Петровна

декан факультета экономики и финансов Санкт-Петербургского государственного политехнического университета, член-корреспондент МАН ВШ, д.э.н., профессор

Павлова Ирина Петровна

профессор кафедры экономики и международного бизнеса Международного банковского института, действительный член МАН ВШ, д.э.н., профессор

Погорлецкий Александр Игоревич

заведующий кафедрой экономики и международного бизнеса Международного банковского института, д.э.н., профессор

Погостинская Нина Николаевна

заведующий кафедрой финансов Международного банковского института, действительный член МАН ВШ, д.э.н., профессор

Попова Екатерина Михайловна

заведующий кафедрой банковского дела Международного банковского института, действительный член МАН ВШ, д.э.н., профессор

Хутиева Елена Сергеевна

заместитель заведующего кафедрой менеджмента и маркетинга по учебной работе Международного банковского института, к.т.н., доцент

Бейзеров Никита Александрович

председатель Совета ЭНОС Международного банковского института, студент 4 курса,

рассмотрев конкурсные работы заключительного тура, отмечает высокую популярность Конкурса в вузах РФ, расширение географии его участников, преимущественно высокие актуальность и качество студенческих научных работ, заметное снижение количества работ уровня ниже среднего.

В Конкурсе 2012 года приняли участие 287 человек (257 работ), представляющих 4 государства, 20 городов, 36 вузов.

Комиссия приняла следующее

РЕШЕНИЕ:

1. Признать победителями конкурса, наградить памятными подарками и дипломами I степени:

- **Босых А.Ю.**, студентку Харьковского института банковского дела Университета банковского дела Национального банка Украины за работу «Учетно-аналитическое обеспечение расходов, доходов и финансовых результатов страховой компании», научный руководитель – Москаленко Е.В., к.э.н., ст. преподаватель

- **Булгакову М.И., Румянцева А.В.**, студентов Санкт-Петербургского государственного университета аэрокосмического приборостроения за работу «Разработка системы премирования на основе нечеткой логики», научный руководитель – Кричевский М.Л., д.т.н., профессор

- **Былину М.А.**, студентку Международного банковского института за работу «Оценка эффективности рекламы коммерческого банка на примере учебного банка «Youth bank», научный руководитель – Шашина И.А., к.э.н., доцент
- **Горкуна А.А.**, студента Киевского национального экономического университета им. Вадима Гетьмана за работу «Выбор инвестиционного проекта из множества альтернатив как задача многокритериальной оптимизации», научный руководитель – Долинский Л.Б., к.э.н., доцент
- **Демидович А.В., Калахан Н.С.**, студенток Полесского государственного университета за работу «Формирование доходов домашних хозяйств: тенденции и перспективы развития в Республике Беларусь и Украине», научный руководитель – Чернорук С.В., преподаватель
- **Жань Цзэуа**, магистранта Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов и Университета Фудан за работу «Гармонизация бухгалтерского учета на примере России и Китая», научные руководители – Абдалова Е.Б., к.э.н., доцент, Сунь Линь, к.э.н., доцент
- **Иоду И.В., Жовтяк О.В.**, студенток Полесского государственного университета за работу «Государственная финансовая поддержка населения как составляющая демографической ситуации (на примере Республики Беларусь и Украины)», научный руководитель – Чернорук С.В., преподаватель
- **Ким Мен Хва**, студентку Международного банковского института за работу «Корейское экономическое чудо», научный руководитель – Павлова И.П., д.э.н., профессор
- **Копаневу О.Д.**, студентку Международного банковского института за работу «Методика анализа финансовой независимости (устойчивости) организации (на примере ОАО „Алданзолото ГРК”)», научный руководитель – Орлова Т.М., к.э.н., профессор
- **Криничную Ю.О.**, студентку Санкт-Петербургского государственного инженерно-экономического университета за работу «Менеджмент качества жизни как концепция управления развитием крупного города на примере Санкт-Петербурга», научный руководитель – Никитина О.А., д.э.н., профессор
- **Морозову К.Ю.**, магистранта Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов за работу «Теория и практика раскрытия информации в финансовой отчетности о кредитных рисках организации (на примере ОАО «Балтика» и ОАО «Сан Инбев»)», научный руководитель – Абдалова Е.Б., к.э.н., доцент
- **Мулюкову Р.Р.**, студентку Оренбургского государственного университета за работу «Социальное налогообложение в России: проблемы и перспективы развития», научный руководитель – Тюрина Ю.Г., к.э.н., доцент
- **Напольских Л.А.**, студентку Оренбургского государственного университета за работу «Оценка влияния налога на доходы физических лиц на уровень жизни населения», научный руководитель – Тюрина Ю.Г., к.э.н., доцент

- **Плотникову И.В.**, студентку Санкт-Петербургского государственного инженерно-экономического университета за работу «Анализ проблем развития реального сектора экономики и банковской системы Российской Федерации и пути их решения», научный руководитель – Градова Н.С., к.э.н., доцент

- **Погорелова Н.Е.**, студента Кузбасского государственного технического университета им. Т.Ф. Горбачева за работу «Нейросетевая система анализа и прогнозирования биржевых котировок акций», научный руководитель – Пимонов А.Г., д.т.н., профессор

- **Пряхину М.А.**, студентку Санкт-Петербургского государственного политехнического университета за работу «Сравнительный анализ нововведений с использованием методов организации сложных экспертиз в организации ОАО „РЖД”», научный руководитель – Волкова В.Н., д.э.н., профессор

- **Харитончика А.И., Толстоухову В.В.**, студентов Полесского государственного университета за работу «Влияние процентной политики центральных банков мира на состояние экономики государства», научный руководитель – Лягуская Н.В., ст. преподаватель

- **Шарую В.И.**, студентку Кременчугского национального университета им. Михаила Остроградского за работу «Финансирование регионального АПК (на примере Полтавской области, Украина)», научный руководитель – Авраменко Е.И., ст. преподаватель

- **Якимову Т.Е.**, студентку Санкт-Петербургского государственного инженерно-экономического университета за работу «Совершенствование ипотечного кредитования в коммерческом банке (на примере ОАО «Сбербанк России)», научный руководитель – Присяжная Р.И., к.э.н., доцент

- **Яловенко Ю.С.**, студентку Харьковского института банковского дела Университета банковского дела Национального банка Украины за работу «Система диагностирования финансовой безопасности предприятия», научный руководитель – Сословский В.Г., к.э.н., доцент

2. Наградить дипломами II степени:

- **Абдулхаликову Д.А.**, студентку Санкт-Петербургского государственного инженерно-экономического университета за работу «Бухгалтерская (финансовая) отчетность как фактор влияния на капитализацию организации», научный руководитель – Разбитная М.А., к.э.н., доцент

- **Ахметову Р.Р., Шорохову А.А.**, студентов Санкт-Петербургского государственного инженерно-экономического университета за работу «Отражение резерва на оплату отпусков и вознаграждений», научный руководитель – Конопляник Т.М., д.э.н., профессор

- **Барышникову Е.М.**, студентку Санкт-Петербургского государственного инженерно-экономического университета за работу «Воздействие государственных фи-

нансов на экономику субъектов Российской Федерации (на примере Республики Саха (Якутия))», научный руководитель – Присяжная Р.И., к.э.н., доцент

- **Болсуновскую С.В.**, студентку Санкт-Петербургского государственного политехнического университета за работу «Разработка методики выбора инноваций в работе административного менеджера телекоммуникационной компании», научный руководитель – Волкова В.Н., д.э.н., профессор

- **Бородачева А.П., Козлова С.А.**, студентов Санкт-Петербургского государственного университета аэрокосмического приборостроения за работу «Оценка эффективности наружной рекламы методом нейронных сетей», научный руководитель – Кричевский М.Л., д.т.н., профессор

- **Бячкову А.А.**, студентку Пермского государственного национального исследовательского университета за работу «Применение теории перколяции для моделирования финансового рынка», научный руководитель – Мызникова Б.И., к.ф.-м.н., доцент

- **Васильеву А.В.**, студентку Кузбасского государственного технического университета им. Т.Ф. Горбачева за работу «Бенчмаркинг: понятие и анализ его основных показателей (на примере филиала ОАО «МРСК Сибири» – «Кузбассэнерго – РЭС»)), научный руководитель – Левина Е.И., ст. преподаватель

- **Винокурова Н.О.**, студента Международного банковского института за работу «Резервы повышения эффективности деятельности организации: определение, состав, классификация», научный руководитель – Орлова Т.М., к.э.н., профессор

- **Головенко Д.Д.**, студентку Международного банковского института за работу «Управление оборотным капиталом предприятия (на примере ООО «Техсервис», Санкт-Петербург)», научный руководитель – Суханов О.В., к.т.н., доцент

- **Демидову О.С.**, магистранта Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов за работу «Стратегическое управление конкурентоспособностью предприятия на рынке упаковки (на примере ЗАО «Готэк-Принт»)), научный руководитель – Ковалева А.С., к.соц.н., доцент

- **Завидовскую К.А.**, студентку Полесского государственного университета за работу «Совершенствование системы финансирования социальной политики Республики Беларусь на основе использования бюджетных инструментов», научный руководитель – Чернорук С.В., преподаватель

- **Заплатникову В.А., Гниломедову Е.В.**, студентов Санкт-Петербургского государственного инженерно-экономического университета за работу «Фальсификация и вуалирование бухгалтерской финансовой отчетности», научный руководитель – Львова И.Н., к.э.н., доцент

- **Карасеву Е.В.**, студентку Санкт-Петербургского государственного университета сервиса и экономики за работу «Налогообложение природной ренты», научный руководитель – Филимонова Е.Г., к.э.н., доцент

- **Касян Л.А.**, студентку Харьковского института банковского дела Университета банковского дела Национального банка Украины за работу «Модель формирования позитивного финансового состояния предприятия», научный руководитель – Самородова Н.М., доцент
- **Коларжа В.В., Самсонова Н.А.**, студентов Международного банковского института за работу «Качественные методы оценки персонала (на примере ООО "Кофейная кантата" и компании "Mercury"(Финляндия))», научный руководитель – Орлова Т.М., к.э.н., профессор
- **Лазько А.А.**, студента Харьковского института банковского дела Университета банковского дела Национального банка Украины за работу «Регулирование уровня кредитного риска для обеспечения финансовой устойчивости банка», научный руководитель – Пискунов Р.А., преподаватель
- **Лебедеву В.Д.**, студентку Санкт-Петербургского университета управления и экономики за работу «Электронные деньги и перспективы их развития в России», научный руководитель – Румянцева А.Ю., к.э.н., доцент
- **Ломоносову А.Н., Дарнопых Т.В.**, студенток Черниговского государственного технологического университета за работу «Сравнительный анализ причин модификации аудиторского заключения для отчетности, составленной по специальным правилам, в Украине и РФ при угрозе непрерывности деятельности клиента», научный руководитель – Петраков Я.В., к.э.н., доцент
- **Низамиеву Ю.О.**, студентку Оренбургского государственного университета за работу «Акцизы как эффективный инструмент налоговой политики государства», научный руководитель – Троянская М.А., к.э.н., доцент
- **Пашкову К.С.**, студентку Санкт-Петербургского государственного инженерно-экономического университета за работу «Проблемы развития ипотечного кредитования в Республике Дагестан», научный руководитель – Шведова Н.Ю., к.э.н., доцент
- **Петрову Н.В.**, студентку Международного банковского института за работу «Банкротства юридических лиц 2011–2012 гг.: динамика и тенденции», научный руководитель – Власова М.С., к.э.н., доцент
- **Попову Е.Ю.**, студентку Санкт-Петербургского государственного университета за работу «Рынок услуг здравоохранения в современном мире на примере кардиохирургии», научный руководитель – Погорлецкий А.И., д.э.н., профессор
- **Потапову Л.В.**, студентку Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов за работу «Информационная война: угроза мировой безопасности, стабильного и мирного развития государств мира», научный руководитель – Синова И.В., к.и.н., доцент
- **Райхерт Х.Я.**, студентку Львовского института банковского дела Университета банковского дела Национального банка Украины за работу «Причины инвестиционной дисфункциональности современных финансовых рынков и пути ее преодоления», научный руководитель – Глущенко А.А., к.э.н., доцент

- **Рухлину А.Г.**, студентку Международного банковского института за работу «Современное состояние российского рынка слияний и поглощений», научный руководитель – Власова М.С., к.э.н., доцент
- **Рыженкову И.В.**, студентку Международного банковского института за работу «Перспективы разработки информационно-справочной системы по государственной жилищной программе «Военная ипотека»», научный руководитель – Карпова Т.С., к.т.н., профессор
- **Степанову В.Л.**, студентку Международного банковского института за работу «Проблемы и перспективы сотрудничества банков и страховых компаний на рынке ипотечного кредитования в Российской Федерации», научный руководитель – Разумова И.А., к.э.н., доцент
- **Тагирову К.В., Колтуна Д.С.**, студентов Кузбасского государственного технического университета им. Т.Ф. Горбачева за работу «Информационно-вычислительная система для обследования и оценки технического состояния мостовых сооружений на автомобильных дорогах общего пользования», научные руководители – Пимонов А.Г., д.т.н., профессор, Тайлакова А.А., ассистент
- **Теткину А.В.**, студентку Санкт-Петербургского государственного инженерно-экономического университета за работу «Современные проблемы бухгалтерского учета нематериальных активов предприятия», научный руководитель – Васина И.Г., к.э.н., доцент
- **Тучкину Е.В.**, магистранта Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов за работу «On application of the game theory to business management under risk and uncertainty», научный руководитель – Касьяненко Т.Г., д.э.н., профессор
- **Хлебкович Е.В.**, студентку Полесского государственного университета за работу «Анализ доступности и качества рынка банковских услуг Республики Беларусь», научный руководитель – Лягуская Н.В., ст. преподаватель
- **Чернейко А.В., Мироновича А.С.**, студентов Полесского государственного университета за работу «Сравнительная характеристика инвестиционного климата Республики Беларусь и Украины: проблемы и перспективы улучшения», научный руководитель – Чернорук С.В., преподаватель
- **Чорного О.И.**, студента Львовского института банковского дела Университета банковского дела Национального банка Украины за работу «Инфляционная монетарная политика НБУ: государственный долг и эмиссия денег в Украине», научный руководитель – Стеблій Г.Я., к.э.н.
- **Шипицыну А.С., Давыдову О.А.**, студенток Кузбасского государственного технического университета им. Т.Ф. Горбачева за работу «Анализ проблем многодетных семей и пути их решения (на примере г. Кемерово)», научный руководитель – Левина Е.И., ст. преподаватель

- **Шматок А.И.**, студентку Киевского национального экономического университета им. Вадима Гетьмана за работу «Способы эмиссии денег и их влияние на социально-экономическое развитие страны», научный руководитель – Лазепко И.М., к.э.н., доцент

- **Ярца К.С.**, студента Полесского государственного университета за работу «Совершенствование инструментов борьбы с легализацией капиталов, полученных незаконным путем, и финансированию терроризма», научный руководитель – Коноплицкая М.А., ст. преподаватель

3. Наградить дипломами III степени:

- **Асмакову В.А.**, студентку Международного банковского института за работу «„Голландская болезнь” в России и особенности ее проявления», научный руководитель – Павлова И.П., д.э.н., профессор

- **Аханова А.С.**, студента Пермского национального исследовательского политехнического университета за работу «Взаимосвязь методов управленческого учета», научный руководитель – Мухина Е.Р., ст. преподаватель

- **Бегоулеву А.А.**, студентку Санкт-Петербургского государственного инженерно-экономического университета за работу «Профессиональное суждение бухгалтера и аудитора», научный руководитель – Васина И.Г., к.э.н., доцент

- **Березовского П.С.**, студента Юргинского технологического института (филиала) Национального исследовательского Томского политехнического университета за работу «Информационная система оценки риска банкротства предприятия на основе нечетких моделей», научный руководитель – Захарова А.А., к.т.н., доцент

- **Бренайзену М.И.**, студентку Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов за работу «Влияние маркетинговых исследований на принятие управленческих решений», научный руководитель – Майзель А.И., к.э.н., доцент

- **Бурик Е.А.**, студентку Харьковского института банковского дела Университета банковского дела Национального банка Украины за работу «Иностранные инвестиции в банковском секторе Украины: проблемы и перспективы», научные руководители – Гадецкая С.В., к.ф.-м.н., доцент, Карасева З.Н., ст. преподаватель

- **Быконя Е.А.**, студентку Санкт-Петербургского государственного университета водных коммуникаций за работу «Секьюритизация», научный руководитель – Малиновская О.В., д.э.н., профессор

- **Велюгу Т.А.**, студентку Международного банковского института за работу «Неправомерные действия при банкротстве и проблемы привлечения к ответственности», научный руководитель – Стецюнич Ю.Н., к.э.н., доцент

- **Войтків Б.М.**, студентку Львовского института банковского дела Университета банковского дела Национального банка Украины за работу «Особенности функ-

ционирования пенсионной системы в Украине», научный руководитель – Телюк Е.Ф., ст. преподаватель

- **Воробьеву Я.Н.**, студентку Юго-Западного государственного университета за работу «Причины возникновения налоговой задолженности и проблемы ее урегулирования», научный руководитель – Белоусова С.Н., к.э.н., доцент

- **Головенко Д.Д.**, студентку Международного банковского института за работу «Страхование на рынке банковских услуг», научный руководитель – Попова Е.М., д.э.н., профессор

- **Голод Е.Л.**, студентку Харьковского института банковского дела Университета банковского дела Национального банка Украины за работу «Анализ факторов влияния на издержки производства ОДО «Жилстрой-2»», научный руководитель – Самородова Н.М., доцент

- **Дземишкевич И.А.**, студента Черкасского института банковского дела Университета банковского дела Национального банка Украины за работу «Реформация отчетности кредитных союзов», научный руководитель – Гончаренко Е.А., к.э.н., доцент

- **Журавлеву З.С.**, студентку Тульского филиала Российского государственного торгово-экономического университета за работу «Выявление резервов финансовых ресурсов на основе прогнозирования денежных потоков предприятия (на материалах ОАО „Завод крупных деталей”», научный руководитель – Ромицына Г.А., к.э.н., доцент

- **Карлина М.Н., Ергалиеву С.Е.**, студентов Международного банковского института за работу «Деятельность банков с государственным участием (БГУ)», научный руководитель – Зайцева И.Г., к.э.н., доцент

- **Кашпорову В.В., Белову Н.В., Мельникову К.А.**, студентов Международного банковского института за работу «Анализ развития банковской системы РФ за десять лет (2002–2012)», научный руководитель – Попова Е.М., д.э.н., профессор

- **Кирильчука А.П.**, студента Харьковского института банковского дела Университета банковского дела Национального банка Украины за работу «Оптимизация размещения сбережений физическим лицом», научный руководитель – Сословский В.Г., к.э.н., доцент

- **Кисель Т.Н.**, студентку Полесского государственного университета за работу «Развитие рынка инвестиционных кредитов в Республике Беларусь», научный руководитель – Игнатьева Е.С., ассистент

- **Колганову И.А.**, студентку Международного банковского института за работу «Инновационное развитие России: миф или реальная перспектива?», научный руководитель – Павлова И.П., д.э.н., профессор

- **Крачун А.Н.**, студентку Санкт-Петербургского государственного политехнического университета за работу «Анализ и корректировка организационной структу-

ры на примере компании «Лабиринтум». Анализ нововведений», научный руководитель – Волкова В.Н., д.э.н., профессор

- **Левченко М.В.**, студентку Санкт-Петербургского государственного инженерно-экономического университета за работу «Особенности проведения судебно-бухгалтерской экспертизы финансово-хозяйственной деятельности организации», научный руководитель – Гордеева М.А., к.э.н., доцент

- **Мartiнович О.В., Ноябрьеву А.С., Ткачеву О.В.**, студентов Бобруйского филиала Белорусского государственного экономического университета за работу «Использование мультипликативных функций и корреляционно-регрессионного анализа для оценки экономического роста Республики Беларусь», научные руководители – Авдеева Т.Г., Кузьменок З.И.

- **Марцеву С.П.**, студентку Юргинского технологического института (филиала) Национального исследовательского Томского политехнического университета за работу «Разработка многоуровневой информационной системы поддержки управления маршрутными автобусными перевозками малого города», научный руководитель – Захарова А.А., к.т.н., доцент

- **Маслюкова М.А.**, магистранта Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов за работу «Анализ погашения банковского кредита. Особенности аннуитетных и дифференцированных выплат по кредиту», научный руководитель – Писключокова Е.В., к.э.н., доцент

- **Мосину А.А.**, студентку Санкт-Петербургского государственного инженерно-экономического университета за работу «Оптимизация учета доходов и расходов у подрядчика», научный руководитель – Шабля А.П., ст. преподаватель

- **Новожилову Н.С.**, студентку Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов, филиал в г. Великий Новгород за работу «Совершенствование системы управления качеством (на примере лаборатории метрологии ОАО «Акрон»)», научный руководитель – Лебедева Г.В., к.э.н., доцент

- **Овчинникову Л.С.**, студентку Оренбургского государственного университета за работу «Региональная налоговая политика и ее влияние на инвестиционную деятельность предприятий через механизм налогообложения прибыли», научный руководитель – Тюрина Ю.Г., к.э.н., доцент

- **Павлова Р.Д., Цынгалеву В.А.**, студентов Международного банковского института за работу «Кредитование малого бизнеса в РФ: проблемы и перспективы», научный руководитель – Попова Е.М., д.э.н., профессор

- **Петрову А.С.**, студентку Санкт-Петербургского государственного университета аэрокосмического приборостроения за работу «Economical meaning of biofuels as alternative sources of energy», научный руководитель – Бердина М.Ю., к.э.н., доцент

- **Пешкова К.А.**, студента Института бизнеса и права за работу «Исследование рынка факторинговых услуг и разработка программы их продвижения для «Факторинговой компании „Лайф“», научный руководитель – Мальцева А.В., к.э.н., доцент

- **Пирогову А.С.**, студентку Кузбасского государственного технического университета им. Т.Ф. Горбачева за работу «Информационная система для автоматизации документооборота», научный руководитель – Сарапулова Т.В., ст. преподаватель
- **Помогова В.В.**, студента Международного банковского института за работу «Причины быстрого развития новых индустриальных стран», научный руководитель – Павлова И.П., д.э.н., профессор
- **Пономаренко В.А.**, студента Харьковского института банковского дела Университета банковского дела Национального банка Украины за работу «Распределение функциональных полномочий как способ оптимизации системы управления персоналом банка», научный руководитель – Изюмцева Н.В., к.э.н., доцент
- **Потоцкого В.В.**, студента Черкасского института банковского дела Университета банковского дела Национального банка Украины за работу «Усовершенствование подхода к регулированию трансфертного финансирования как средства противостояния финансовому нигилизму», научный руководитель – Ткаченко Н.В., д.э.н., доцент
- **Притчину О.С.**, студентку Санкт-Петербургского государственного инженерно-экономического университета за работу «Особенности и проблемы учета материально-производственных запасов в строительных организациях», научный руководитель – Шабля А.П., ст. преподаватель
- **Прокофьеву Ю.А.**, студентку Международного банковского института за работу «Темп устойчивого роста как элемент финансовой устойчивости», научный руководитель – Власова М.С., к.э.н., доцент
- **Самофалову Н.В.**, студентку Юго-Западного государственного университета за работу «Регулирование рынка труда в регионе по результатам демографических прогнозов», научный руководитель – Козьева И.А., к.э.н., доцент
- **Селезневу А.В.**, магистранта Национального минерально-сырьевого университета «Горный» за работу «Особенности формирования нефинансовой отчетности на предприятиях минерально-сырьевого комплекса», научный руководитель – Тарабарина Т.А., к.э.н., доцент
- **Семенцова Р.В.**, студента Харьковского института банковского дела Университета банковского дела Национального банка Украины за работу «Программная среда для оперативного расчета финансово-кредитных показателей», научный руководитель – Кобылин А.М., к.т.н., доцент
- **Сенченко Э.Ю.**, студентку Международного банковского института за работу «Экономическое развитие Германии с момента объединения страны в 1990 г.», научный руководитель – Павлова И.П., д.э.н., профессор
- **Сергиенко Т.А.**, студентку Санкт-Петербургского государственного инженерно-экономического университета за работу «Проблемы и перспективы развития микрофинансовых организаций в России», научный руководитель – Кох Ю.В., к.э.н., доцент

- **Скрипник Т.С.**, студентку Международного банковского института за работу «Экономика Эстонии», научный руководитель – Павлова И.П., д.э.н., профессор
- **Супрун И.В.**, студентку Полесского государственного университета за работу «Проблемы и перспективы развития ипотечного кредитования в Республике Беларусь», научный руководитель – Мальцевич Н.В., к.э.н., доцент
- **Терехову А.В.**, студентку Тульского филиала Российского государственного торгово-экономического университета за работу «Практика применения вмененного налогообложения в России», научный руководитель – Гайдукова О.Л., доцент
- **Чичканову Д.А.**, студентку Тульского филиала Российского государственного торгово-экономического университета за работу «Необходимость реформирования системы подоходного налогообложения в Российской Федерации с целью достижения социальной справедливости», научный руководитель – Гайдукова О.Л., доцент
- **Шакирову А.Х.**, студентку Санкт-Петербургского государственного инженерно-экономического университета за работу «Проблемы акселераторов на локальных рынках (г. Дубай, ОАЭ)», научный руководитель – Сологубова Г.С., к.э.н., доцент
- **Шонина П.И.**, студента Международного банковского института за работу «Китайский автопром в России и мире», научный руководитель – Давыдова И.В., к.э.н., профессор

4. Наградить грамотами:

- **Андрееву Е.В.**, студентку Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов за работу «Инновационная политика Европейского союза на примере Великобритании», научный руководитель – Ермакова Н.А., к.э.н., доцент
- **Андреянова К.В.**, студента Полесского государственного университета за работу «Проблемы монополизации и обеспечение равных конкурентных условий в банковской сфере Республики Беларусь», научный руководитель – Коноплицкая М.А., ст. преподаватель
- **Болдина Д.О.**, студента Международного банковского института за работу «Настоящее и будущее коллекторского бизнеса в России», научный руководитель – Зайцева И.Г., к.э.н., доцент
- **Борбело Е.Ф.**, студентку Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов за работу «Экологическая безопасность в Европе в начале XXI века», научный руководитель – Синова И.В., к.и.н., доцент
- **Бугрим Е.Н.**, студентку Киевского национального экономического университета им. Вадима Гетьмана за работу «Арт-банкинг как альтернативное направление банковских инвестиций», научный руководитель – Полищук Е.А., к.э.н., доцент
- **Бут-Гусаим Е.В.**, студентку Полесского государственного университета за работу «Мониторинг организации системы микрокредитования в ЗАО „МТБАНК”», научный руководитель – Коноплицкая М.А., ст. преподаватель

- **Буяр Е.В.**, студентку Львовского института банковского дела Университета банковского дела Национального банка Украины за работу «Психолого-педагогические методы менеджмента как важный фактор повышения эффективности управления персоналом», научный руководитель – Гладунский В.Н., к.пед.н., доцент
- **Валиеву А.А.**, студентку Международного банковского института за работу «Влияние США на фронтальные изменения в исламском мире», научный руководитель – Павлова И.П., д.э.н., профессор
- **Варакину К.А.**, студентку Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов за работу «Взаимоотношения региона Северной Европы с НАТО», научный руководитель – Синова И.В., к.и.н., доцент
- **Вдовина А.О.**, студента Международного банковского института за работу «Мегарегулятор финансового рынка: проблемы создания и перспективы развития в РФ», научный руководитель – Попова Е.М., д.э.н., профессор
- **Вильдт А.А.**, студентку Санкт-Петербургского государственного инженерно-экономического университета за работу «Критерии выбора партнера по международному стратегическому альянсу», научный руководитель – Градова Н.С., к.э.н., доцент
- **Ворону А.Н.**, студента Черниговского государственного технологического университета за работу «Некоторые аспекты улучшения функционирования мировой монетарной системы: введение единственной резервной валюты», научный руководитель – Лень В.С., к.э.н., доцент
- **Воротникову А.С.**, студентку Киевского национального экономического университета им. Вадима Гетьмана за работу «Корреляционно-регрессионный анализ влияния показателей банковской системы на экономическое развитие Украины», научный руководитель – Майорова Т.В., к.э.н., доцент
- **Вяткину Е.А.**, студентку Санкт-Петербургского государственного инженерно-экономического университета за работу «Анализ проблем привлечения денежных средств физических лиц коммерческими банками в Российской Федерации», научный руководитель – Градова Н.С., к.э.н., доцент
- **Гатину Е.В., Голубеву К.С.**, студенток Кузбасского государственного технического университета им. Т.Ф. Горбачева за работу «Организация безналичных расчетов коммерческими организациями с использованием корпоративных банковских карт», научный руководитель – Федотенко Н.А., к.э.н., доцент
- **Германову И.С.**, студентку Санкт-Петербургского государственного инженерно-экономического университета за работу «Организационное проектирование», научный руководитель – Сологубова Г.С., к.э.н., доцент
- **Головач О.В.**, студентку Полесского государственного университета за работу «Бухгалтерский учет пени при нарушении налогового законодательства Республики Беларусь», научный руководитель – Невдах С.В., ст. преподаватель
- **Григоряна А.А.**, студента Санкт-Петербургского государственного инженерно-экономического университета за работу «Совершенствование управления деби-

торской задолженностью на российских предприятиях (на примере ОАО „ПК Балтика”)», научный руководитель – Присяжная Р.И., к.э.н., доцент

- **Гридневу К.И.**, студентку Международного банковского института за работу «Ломбарды. Эволюция, особенности деятельности», научный руководитель – Попова Е.М., д.э.н., профессор

- **Гулевскую Р.М.**, студентку Липецкого государственного технического университета за работу «Прогнозирование в системе бюджетирования предприятия (на примере ОАО „НЛМК”)», научный руководитель – Рязанцева Л.М.

- **Диденко О.В.**, студентку Ленинградского государственного университета им. А.С. Пушкина за работу «Саморегулируемые организации аудиторов в России», научный руководитель – Стецюнич Ю.Н., к.э.н., доцент

- **Егорову Н.А.**, студентку Санкт-Петербургского государственного инженерно-экономического университета за работу «Совершенствование рейтинговой оценки заемщика при кредитовании строительных проектов в Сбербанке России», научный руководитель – Шведова Н.Ю., к.э.н., доцент

- **Ершова А.В., Корякину А.**, студентов Санкт-Петербургского государственного торгово-экономического университета за работу «Тенденции развития технологий бесконтактных платежей», научный руководитель – Боровкова В.А., д.э.н., профессор

- **Жак Ю.И.**, студентку Полесского государственного университета за работу «Платежные системы в развитых странах: тенденции и их развитие», научный руководитель – Лягуская Н.В., ст. преподаватель

- **Ишмуратову Э.И.**, студентку Международного банковского института за работу «Порядок создания предприятия во Франции, Великобритании, Испании», научный руководитель – Бургонова Г.Н., к.э.н., профессор

- **Казаченко К.А., Ким П.Н.**, студентов Санкт-Петербургского государственного инженерно-экономического университета за работу «„Кадры решают все” – лозунг устарел?», научный руководитель – Сологубова Г.С., к.э.н., доцент

- **Каралис Е.Н.**, студентку Полесского государственного университета за работу «Сущность, условия и перспективы развития ипотечного кредитования в Республике Беларусь (на примере АСБ «Беларусбанк»)», научный руководитель – Андрейчук А.В., преподаватель

- **Козину В.В.**, студентку Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов за работу «Победит ли Россия коррупцию?», научный руководитель – Молчанова О.А., д.э.н., профессор

- **Козьеву М.С.**, студентку Юго-Западного государственного университета за работу «Регулирование структурных процессов в региональной экономике», научный руководитель – Скулова Г.Г., к.э.н., доцент

- **Корогодскую Е.Я.**, студентку Киевского национального экономического университета им. Вадима Гетьмана за работу «Инвестиционная деятельность на Артырынке», научный руководитель – Полищук Е.А., к.э.н., доцент

- **Крицкую А.А.**, студентку Международного банковского института за работу «Влияние фондовой биржи и формирование современных кризисов», научный руководитель – Павлова И.П., д.э.н., профессор
- **Кузьменко В.Н.**, студента Киевского национального экономического университета им. Вадима Гетьмана за работу «Отбор венчурных проектов для реализации инвестиций», научный руководитель – Мякишевская Е.Н., ст. преподаватель
- **Лучнину А.А.**, студентку Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов за работу «Проблемы и перспективы развития банковских услуг по инвестированию денежных средств населения в России», научный руководитель – Конягина М.Н., к.э.н., доцент
- **Майорову Е.С.**, студентку Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов за работу «Международное сотрудничество по борьбе с наркотиками», научный руководитель – Синова И.В., к.и.н., доцент
- **Маркову А.Ю.**, студентку Санкт-Петербургского государственного инженерно-экономического университета за работу «Нематериальные активы: от истории возникновения до наших дней», научный руководитель – Романова Т.Р., ст. преподаватель
- **Маркову Е.А.**, студентку Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов за работу «Идеи Л. Пачоли в современном бухгалтерском учете», научный руководитель – Кемтер В.Б., к.э.н., профессор
- **Матузко А.А.**, студента Полесского государственного университета за работу «Эффективность использования трудовых ресурсов сельского хозяйства и пути ее повышения (на примере ОАО „Почапово”)», научный руководитель – Мальцевич Н.В., к.э.н., доцент
- **Медвидя С.В.**, студента Черкасского института банковского дела Университета банковского дела Национального банка Украины за работу «Эволюция предмета бухгалтерского учета», научный руководитель – Лютова А.М., к.э.н., доцент
- **Мирхабутдинову Р.И.**, магистранта Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов за работу «Справедливая стоимость: понятие, тенденции развития и факторы, влияющие на ее формирование», научный руководитель – Абдалова Е.Б., к.э.н., доцент
- **Мосалеву Н.А.**, студентку Оренбургского государственного университета за работу «Целесообразность применения инвестиционного налогового кредита в Российской Федерации», научный руководитель – Троянская М.А., к.э.н., доцент
- **Моцук Ю.А., Шабаловскую В.В.**, студентов Полесского государственного университета за работу «Банковский надзор в республике Беларусь и его основные аспекты», научный руководитель – Лянская Н.В., ст. преподаватель
- **Мулюкову Е.С.**, студентку Чувашского государственного университета им. И.Н. Ульянова за работу «Управление общественными ресурсами региона – программно-целевой подход (на примере Приволжского Федерального округа)», научный руководитель – Александрова О.Г., к.э.н., доцент

- **Николаеву Э.А.**, студентку Международного банковского института за работу «Эффективная команда – залог успеха компании», научный руководитель – Трофимова Н.Н., к.э.н., доцент
- **Пазину А.Р.**, студентку Северо-Западного института управления – филиала Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации за работу «Особенности построения системы управления персоналом в крупных компаниях и на малых предприятиях», научный руководитель – Шматко А.Д., преподаватель
- **Плотникову Н.А.**, студентку Юго-Западного государственного университета за работу «Отношения рынка труда и тенденции их развития в транзитивной экономике России», научный руководитель – Клевцова М.Г., к.э.н., доцент
- **Русакевич Е.И.**, студентку Полесского государственного университета за работу «Анализ возможности возникновения банкротства предприятия (на примере ОАО „Горынский агрокомбинат”)», научный руководитель – Чернорук С.В., преподаватель
- **Рябеву Е.А.**, магистранта Международного банковского института за работу «Организация процесса противодействия легализации доходов, полученных преступным путем: практика России, Швеции и Люксембурга», научный руководитель – Лебедева Т.В., к.э.н., профессор
- **Самсонова Н.А., Коларжа В.В.**, студентов Международного банковского института за работу «Анализ инвестиционных проектов с помощью SQL запросов с целью кредитования», научный руководитель – Карпова Т.С., к.т.н., профессор
- **Семенникову А.В.**, студентку Кузбасского государственного технического университета им. Т.Ф. Горбачева за работу «Проблемы развития малого предпринимательства», научный руководитель – Вашкина Н.А., к.э.н., доцент
- **Скребец Ю.А., Саковец Ю.В.**, студентов Полесского государственного университета за работу «Финансовый аспект развития системы здравоохранения в Республике Беларусь и Украине», научный руководитель – Чернорук С.В., преподаватель
- **Староверову А.Б.**, студентку Международного банковского института за работу «Вступление России в ВТО», научный руководитель – Павлова И.П., д.э.н., профессор
- **Стасишину А.Е.**, студентку Петербургского государственного университета путей сообщения за работу «Анализ поведения доходности оптимального инвестиционного портфеля в модели реальной рыночной ситуации», научный руководитель – Гадасина Л.В., к.ф.-м.н., доцент
- **Тараскину А.С.**, студентку Харьковского института банковского дела Университета банковского дела Национального банка Украины за работу «Методы оценки финансовой устойчивости предприятия и направления их совершенствования», научный руководитель – Головки Е.Г., к.э.н., доцент
- **Трескину А.В.**, студентку Черкасского института банковского дела Университета банковского дела Национального банка Украины за работу «Кризис государст-

венных финансов стран-членов ЕС как угроза европейской финансовой стабильности», научный руководитель – Нагайчук Н.Г., к.э.н., доцент

- **Трилешинскую Е.М.**, студентку Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов за работу «Разработка бизнес-плана проекта по реконструкции МГЭС «Рюмякоски» для энергетической компании (на примере проекта ЗАО «Норд Гидро»)», научный руководитель – Ветрова Е.Н., к.э.н., доцент

- **Ульянову К.Э.**, студентку Международного банковского института за работу «Аналитический обзор коммерческой недвижимости в городе Санкт-Петербург», научный руководитель – Павлова И.П., д.э.н., профессор

- **Фигурку Л.Р.**, студентку Львовского института банковского дела Университета банковского дела Национального банка Украины за работу «Развитие негосударственного пенсионного обеспечения в Украине», научный руководитель – Телюк Е.Ф., ст. преподаватель

- **Фокина А.Е.**, студента Санкт-Петербургского государственного инженерно-экономического университета за работу «Совершенствование внутреннего контроля в коммерческом банке», научный руководитель – Градова Н.С., к.э.н., доцент

- **Хлюпину Е.А.**, студентку Тульского филиала Российского государственного торгово-экономического университета за работу «Оценка эффективности брендинга», научный руководитель – Митяева О.А., к.э.н., ст. преподаватель

- **Чепелюк М.С.**, студентку Харьковского института банковского дела Университета банковского дела Национального банка Украины за работу «Развитие посткризисного мирового фондового рынка и его влияние на Украину», научный руководитель – Шкодина И.В., к.э.н., доцент

- **Шабалину Ю.Е.**, студентку Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов за работу «Арктический вопрос в международных отношениях в начале XXI века», научный руководитель – Синова И.В., к.и.н., доцент

- **Шолуха Д.Л.**, студентку Санкт-Петербургского государственного инженерно-экономического университета за работу «Пути совершенствования кредитования малого бизнеса коммерческим банком (на примере ЗАО „Банк ВТБ 24”)», научный руководитель – Лудинова Ю.В., д.э.н., доцент

- **Шубину Е.А.**, студентку Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов за работу «Применение опыта региональной политики ЕС в региональной политике России», научный руководитель – Ермакова Н.А., к.э.н., доцент

- **Ягодкину А.Н.**, студентку Санкт-Петербургского государственного инженерно-экономического университета за работу «Современное состояние и проблемы сферы науки и инноваций в России», научный руководитель – Присяжная Р.И., к.э.н., доцент

- **Якубову О.В.**, студентку Кузбасского государственного технического университета им. Т.Ф. Горбачева за работу «Оценочные обязательства, условные обяза-

тельства и активы в соответствии с российскими и международными стандартами», научный руководитель – Федотенко Н.А., к.э.н., доцент

- **Ярмош Н.А.**, студентку Черкасского института банковского дела Университета банковского дела Национального банка Украины за работу «Анализ влияния экономических факторов на формирование внешнего долга Украины», научный руководитель – Мищенко Т.Г., ст. преподаватель

- **Ярсову А.А.**, студентку Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов за работу «Анализ факторов устойчивого конкурентного преимущества (на примере компании ООО «Объединенные пивоварни Хейнекен»)», научный руководитель – Трифонова Н.В., к.э.н., доцент

- 5. Опубликовать решение конкурсной комиссии на сайтах Комитета по науке и высшей школе Правительства г. Санкт-Петербурга, Международной академии наук высшей школы и Международного банковского института.**
- 6. Просить ректоров вузов поощрить руководителей студенческих научных работ – победителей и призеров конкурса.**
- 7. Рекомендовать победителям и призерам конкурса принять участие с научными докладами в работе:**
 - XII международной научно-практической конференции «Актуальные проблемы экономики и новые технологии преподавания (Смирновские чтения)», март 2013 г.;
 - XI межвузовской студенческой научно-практической конференции, проводящейся под девизом «Инновации в экономике и образовании – новой России» в рамках Дней науки Международного банковского института, май 2013 г.
- 8. Опубликовать конкурсные работы победителей, награжденных дипломами I степени, в очередных выпусках Межвузовского студенческого научного журнала «Вестник Экономического научного общества студентов и аспирантов вузов Санкт-Петербурга».**
- 9. Просить базовый вуз конкурса – Международный банковский институт – организовать городскую выставку-презентацию конкурсных работ студентов – победителей конкурса на сайте МБИ.**
- 10. Провести очередной XII Санкт-Петербургский открытый конкурс им. профессора В.Н. Вениаминова на лучшую студенческую научную работу по экономике, управлению и информатике в экономической сфере (с международным участием) с 05.04.2013 г. по 25.01.2014 г.**
- 11. Комиссия особо отмечает высокий уровень организации конкурса его Оргкомитетом и базовым вузом конкурса – Международным банковским институтом.**

Конкурсная комиссия

Булгакова М.И., Румянцев А.В.

Российская Федерация, Санкт-Петербург

Санкт-Петербургский государственный университет

аэрокосмического приборостроения

Кричевский М.Л., д.т.н., профессор – научный руководитель

РАЗРАБОТКА СИСТЕМЫ ПРЕМИРОВАНИЯ НА ОСНОВЕ НЕЧЕТКОЙ ЛОГИКИ

Введение

Переход на рыночную модель экономики потребовал кардинальных изменений системы организации и регулирования заработной платы и систем премирования персонала в целом с учетом рыночных принципов. В последнее время компании ориентированы не только на увеличение своего дохода и максимизацию прибыли, но и на стабильную и устойчивую текущую деятельность. Что является гарантом стабильности? Конечно же, эффективная система мотивации сотрудников. В связи с этим в организациях появляется необходимость в формировании системы премирования, так как премирование – лучший мотивирующий фактор. От того, насколько полно и достоверно сформирована система премирования персонала, в существенной степени зависит конечный результат деятельности организации.

Общее понятие премирования работников следует разделять на два направления:

– *премирование как поощрение, предусмотренное системой оплаты труда;*

– *премирование как поощрение (награждение) отличившихся работников вне системы оплаты труда.*

В последнем случае выдача премий, награждение ценным подарком (можно причислить к премированию в натуральной форме) осуществляется в рамках поощрения за успехи и носит разовый характер.

При этом круг поощряемых работников заранее не определяется, а премирование осуществляется администрацией (в отдельных случаях по согласованию с профсоюзными комитетами или советами трудовых коллективов).

Работник в свою очередь не имеет права оспаривать действие администрации, отказавшей ему в выплате разовой премии.

Выплата премий в качестве поощрения может осуществляться за следующие достижения:

- образцовое выполнение трудовых обязанностей;*
- повышение производительности труда;*
- улучшение качества продукции;*
- продолжительную и безупречную работу;*
- новаторство в труде;*
- другие достижения в работе, устанавливаемые правилами внутреннего трудового распорядка, уставами и положениями о дисциплине, действующими в организации.*

Премияльная система оплаты труда предусматривает выплату премий определенному кругу лиц на основании заранее установленных конкретных показателей и условий премирования, предусмотренных положениями о премировании, которые разрабатываются в организациях.

Актуальность данной работы заключается в разработке системы премирования, основанной на формализованном подходе с использованием нечеткой логики. Представленная работа структурирована следующим образом: вначале приводятся сведения из теории нечеткой логики; далее рассматривается задача разработки системы премирования на основе данной теории и выводится уравнение регрессии, которое связывает выходной показатель (размер премии) с входными параметрами, влияющими на размер вознаграждения. Завершается работа выводами и описанием перспектив применения полученных результатов.

1. Основы нечеткой логики

Нечеткая логика является одним из компонентов «мягких вычислений». Этот термин, введенный основателем нечеткой логики Л. Заде, обозначает совокупность неточных, приближенных методов решения задач. Такие задачи возникают в биологии, технике, экономике. Мягкие вычисления – это не какая-то отдельная методология. Сущность мягких вычислений состоит в том, что, в отличие от традиционных, жестких вычислений, они нацелены на приспособление к неточности реального мира. Руководящим принципом таких вычислений является: терпимость к неточности, неопределенности и частичной истинности для достижения удобства манипулирования, робастности, низкой стоимости решения и лучшего согласия с реальностью [6]. Мягкие вычисления представляют

собой набор вычислительных методологий, которые коллективно обеспечивают основы для понимания, конструирования и развития интеллектуальных систем. В этом объединении основными компонентами являются нечеткая логика (НЛ), нейронные сети (НС), эволюционные вычисления (ЭВ), вероятностный вывод (ВВ) (рис. 1). На рис. 1 показаны и формируемые из выделенных составляющих гибридные технологии, в частности, на основе объединения НС и НЛ: нейронно-нечеткие и нечетко-нейронные системы; в результате совместного действия НЛ и ЭВ: генетические нечеткие системы и нечеткие эволюционные алгоритмы; итог НС, ЭВ и ВВ: генетические байесовские сети.



Рис. 1. Схема мягких вычислений

С опубликования в 1965 г. работы «Fuzzy sets» («Нечеткие множества») американским ученым Л. Заде начался интенсивный этап развития НЛ. Заде сформулировал принцип несовместимости: чем сложнее система, тем менее мы способны дать точные и в то же время имеющие практическое значение суждения об ее поведении. Для систем, сложность которых превосходит некоторый пороговый уровень, точность и практический смысл становятся почти исключаящими друг друга характеристиками.

Сущность НЛ сводится к следующему:

- в ней используются лингвистические переменные (вместо обычных числовых) или в дополнение к ним;

- простые отношения между переменными описываются с помощью нечетких высказываний;
- сложные отношения определяются нечеткими алгоритмами.

Начало следующего этапа, начавшегося в середине 80-х гг. прошлого века, характеризовалось появлением коммерческих программных продуктов в области НЛ. Наиболее ярким событием стала состоявшаяся в 1987 г. международная конференция по НЛ, на которой был продемонстрирован японский контроллер, созданный на основе НЛ. Этот контроллер был использован для управления скоростью электропоездов в японском городе Сэндай, и некоторые характеристики этой системы остаются недостижимыми для железнодорожников многих стран, которые не используют системы с НЛ.

В значительной степени, огрубляя и упрощая теорию НЛ, можно выделить ее основные элементы, к которым относятся:

- нечеткие множества;
- функции принадлежности;
- лингвистические переменные;
- нечеткий логический вывод;
- нечеткая база правил.

Нечеткие множества

Под нечетким множеством (НМ) понимается множество без четких, определенных границ. Такое множество может содержать элементы только с частичной степенью принадлежности. Для лучшего понимания различия между четкими и нечеткими множествами проведем их сравнение на уровне определений.

Пусть E – универсальное множество, x – элемент множества E , а R – некоторое свойство. Четкое подмножество A универсального множества E , элементы которого удовлетворяют свойству R , определяется как множество упорядоченных пар $A = \{\mu_A(x)/x\}$, где $\mu_A(x)$ – характеристическая функция принадлежности (или просто функция принадлежности), принимающая значения в некотором множестве M (например, $M = [0,1]$).

Функции принадлежности

Функция принадлежности (ФП) определяет степень (или уровень) принадлежности элемента x множеству A . Нечеткое множество отличается от обычного тем, что для элементов x из E нет однозначного ответа

„да-нет” относительно свойства R . ФП можно описать как кривую, указывающую, каким образом каждая точка входного пространства отображается в степень принадлежности между 0 и 1.

Для нахождения ФП могут быть использованы следующие методы:

- прямые;
- косвенные;
- посредством типовых форм.

При *прямом* методе эксперт задает значения ФП $\mu(x)$ для $\forall x \in X$. Обычно прямые методы используются для измеримых понятий, таких как, например, темп роста, величина дохода и т. п. или при выявлении бинарных значений какого-либо параметра.

Косвенные методы построения ФП используют в случаях, когда отсутствуют количественные признаки, необходимые для определения НМ. В этом случае применяют метод попарных сравнений, который можно представить матрицей отношений A . Эксперт сам формирует матрицу A , в которой диагональные элементы равны единице, а элементы, симметричные относительно диагонали, заполняются значениями a_{ij} и $1/a_{ij}$ (a_{ij} – отношение предполагаемых экспертом значений ФП i -го и j -го признаков рассматриваемого объекта).

В качестве *типовых* форм могут применяться различные виды ФП, в частности, треугольная, трапециевидная, гауссова, колоколообразная и др. Форма ФП определяется разработчиком системы, исходя из условий простоты, удобства и эффективности использования. Например, в пакете прикладного программирования *Matlab* в модуле *Fuzzy Logic*, применяемого для решения задач посредством нечеткой логики, имеется одиннадцать видов ФП. На рис. 2 показаны некоторые из ФП.

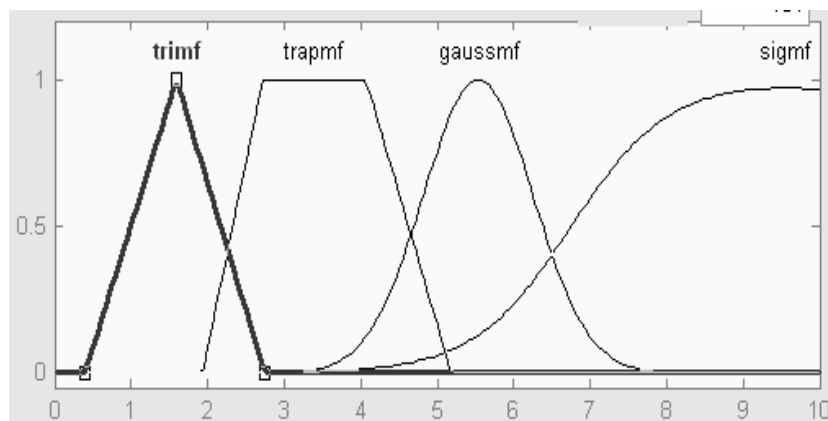


Рис. 2. Функции принадлежности

(*trimf* – треугольная, *trapmf* – трапециевидная, *gaussmf* – гауссова, *sigmf* – сигмоидная)

Лингвистические переменные

В НЛ для описания объектов и явлений с помощью нечетких множеств вводятся понятия нечеткой и лингвистической переменных.

Нечеткая переменная характеризуется тройкой $\langle \alpha, E, A \rangle$, где α – наименование переменной; E – универсальное множество (область определения α); A – нечеткое множество на E , описывающее ограничения на значения нечеткой переменной α .

Лингвистической переменной называется набор $\langle \beta, T, E, G, M \rangle$, где β – наименование лингвистической переменной; T – множество ее значений (терм-множество), представляющих собой наименования нечетких переменных, областью определения каждой из которых является множество E ; G – синтаксическая процедура, позволяющая оперировать элементами терм-множества T , в частности, генерировать новые термы (значения); M – семантическая процедура, позволяющая превратить каждое новое значение лингвистической переменной, образуемое процедурой G , в нечеткую переменную, т. е. сформировать соответствующее нечеткое множество.

Нечеткий логический вывод

Нечеткий логический вывод представляет собой аппроксимацию зависимости «вход – выход» на основе лингвистических высказываний вида «если – то» и логических операций над нечеткими множествами.

Типичная структура системы нечеткого вывода показана на рис. 3.

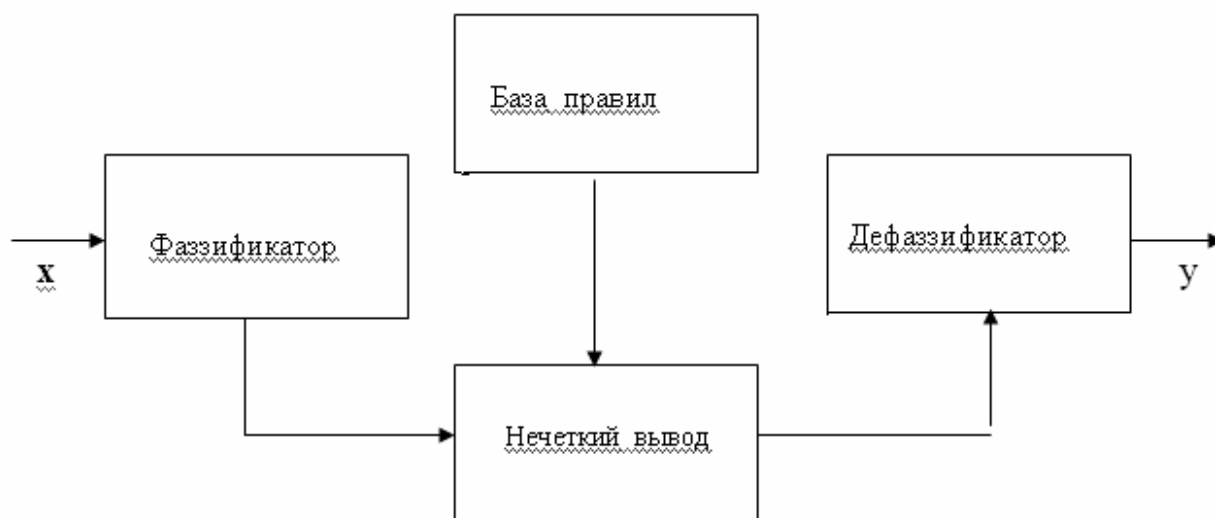


Рис. 3. Система нечеткого логического вывода

Данная система состоит из следующих модулей:

- фаззификатор (от англ. слова *fuzzy*), который преобразует вектор входных четких переменных в нечеткие множества, необходимые для нечеткого вывода;
- база правил, содержащая информацию о зависимости $y = f(x)$ в виде лингвистических правил вида «если – то»;
- система нечеткого вывода на основе базы правил формирует значение выходной переменной в виде выходного нечеткого множества;
- дефаззификатор (от англ. слова *defuzzy*) преобразует выходное нечеткое множество в четкое выходное значение y .

Нечеткая база правил

Под нечеткой базой правил понимается совокупность нечетких правил вида «если – то», устанавливающих взаимосвязь между входами и выходами исследуемого объекта. Каждое нечеткое правило имеет такой формат:

ЕСЛИ (посылка правила), ТО (заключение правила).

Посылка правила является утверждением вида « x есть большой», где «большой» представляет собой терм, заданный нечетким множеством на универсальном множестве лингвистической переменной x . Заключение правила устанавливает факт типа « y есть b », в котором значение выходной переменной может задаваться следующим образом:

- нечетким термом – « y есть малый»;
- классом решений – « y есть ложная цель»;
- четкой константой – « $y = 2$ »;
- четкой функцией от входных переменных – « $y = 2 + 3x$ ».

Многомерные зависимости «входы – выходы» задают нечеткими правилами с логическими операциями И или ИЛИ. Например, «Если $x_1 =$ малый» И « $x_2 =$ большой» И « $x_3 =$ средний», то « $y =$ большой».

Таким образом, главная идея НЛ состоит в том, что интеллектуальный способ рассуждений, опирающийся на естественный язык общения человека, не может быть описан в рамках традиционных математических формул. Последовательно проводя идею нечеткости, можно описать нечеткие аналоги всех основных математических понятий и создать аппарат нечеткой логики для моделирования человеческих рассуждений и способов решения задач.

2. Разработка системы премирования

В управленческих науках развит подход, который подчеркивает важность связи между усилием и вознаграждением. Он известен под названием «теория ожидания». Эта теория утверждает: для того чтобы вознаграждение подтолкнуло человека к деятельности, человек должен верить, что его усилия увеличат вероятность получения вознаграждения. Поэтому необходимо рассматривать такие факторы, которые непосредственно связаны с усилиями и могут мотивировать деятельность абсолютно любого сотрудника независимо от его должности, стажа и длительности работы в компании.

В рамках теории ожидания денежное вознаграждение является лишь частью или отдельным фактором возможного комплекса действий и мероприятий по мотивации. Таким образом, в данной работе рассматривается лишь один из возможных факторов – премирование сотрудника.

Определение показателей премирования – наиболее сложная и актуальная задача для руководителей такого уровня компетентности. Для начисления премии по итогам года, квартала или месяца организация должна определить и зафиксировать критерии ее выдачи. При этом следует понимать, что основания для получения сотрудником премии должны быть связаны между собой. Иначе говоря, можно сказать, что при стремлении повысить мотивацию к работе, используя конкретный фактор «премирование», нужно учитывать связь всех критериев с усилием, которое прилагает сотрудник. Также выбранные критерии должны быть реалистичны и достижимы.

Конкретные показатели премирования зависят от особенностей деятельности организации и трудовой функции награждаемых работников. Воспользуемся в работе следующими показателями:

1. Аттестация знаний в рамках должностной инструкции сотрудника компании. По итогам производимой проверки работник может получить от 0 до 100 баллов.

2. Экономия материальных ресурсов. Сделаем предположение, что максимальная достижимая расчетная величина экономии равна 10 % от запланированного объема выделяемых ресурсов. Тогда экономия 10 % в год, квартал или месяц приравнивается к 100 баллам.

3. Повышение качества «выходов» бизнес-процессов, которые при-
сущи сотруднику (шкала 100 баллов).

4. Дисциплинированность (шкала 100 баллов).

Связь всех четырех критериев с усилием, которое прилагает сотрудник, показана на рис. 4.

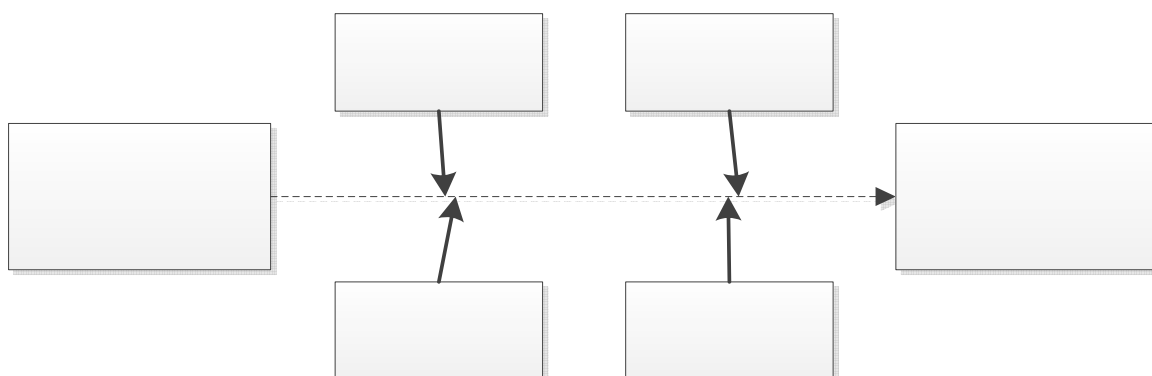


Рис. 4. Связь между усилием, ожидаемой премией и критериями, влияющими на фактор мотивации

**Аттестация
знаний**

Таким образом, поощряется именно достижение указанных критериев. Нельзя выдать премию за хорошо выполненную работу – за нее уже установлено вознаграждение.

Выполнение данной работы производилось в программном модуле Fuzzy Logic системы Matlab, версия 7.01.

Усилия сотрудника

Входными переменными являются: оценка за аттестацию (баллы), экономия материальных ресурсов (баллы), повышение качества «выходов» бизнес-процессов (баллы), дисциплинированность (баллы). Выходной переменной – размер премии, назначаемой в процентах от величины оклада.

**Экономия
материальных
ресурсов**

На рис. 5 показана система нечеткого вывода рассматриваемой задачи.

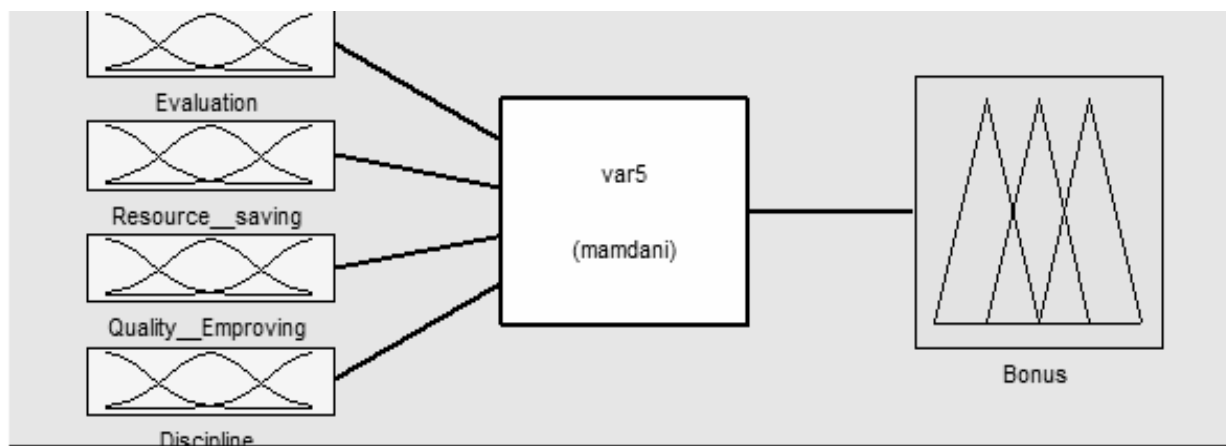


Рис. 5. Окно редактора с четырьмя входами и одним выходом

Далее для каждой переменной были заданы функции принадлежности (ФП) и диапазон изменений, простирающийся от 0 до 100 баллов. Для каждой переменной входного параметра было выбрано по три градации с наименованиями: плохая, хорошая, превосходная. В качестве примера на рис. 6 показаны ФП для первой переменной.

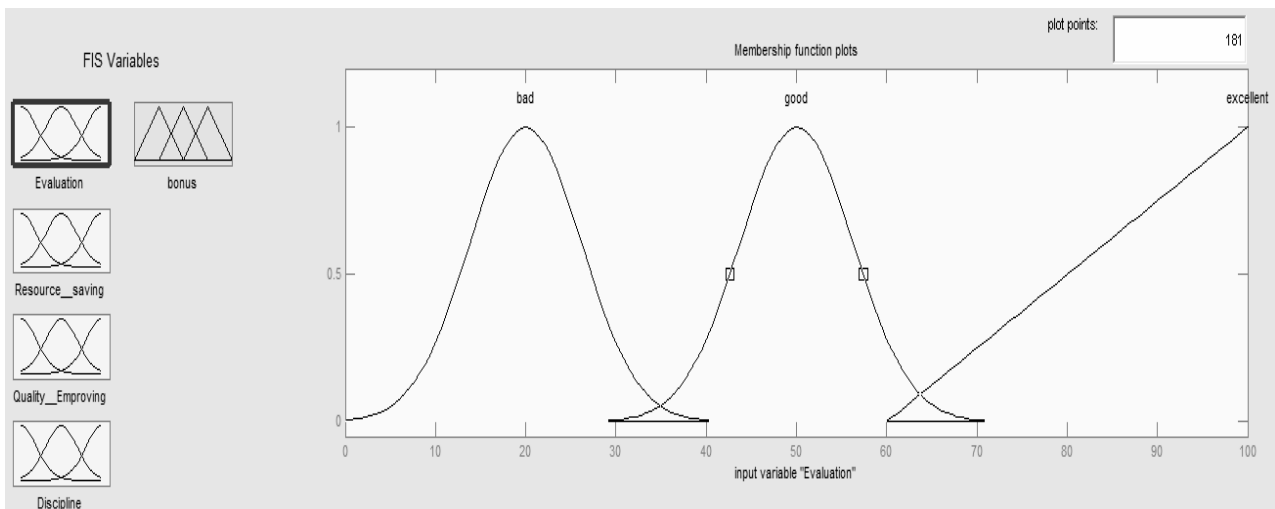


Рис. 6. Функции принадлежности для первой переменной

Для выходной переменной в диапазоне от 0 до 100 % выбрано пять градаций: малая, ниже средней, средняя, выше средней, большая (рис. 7).

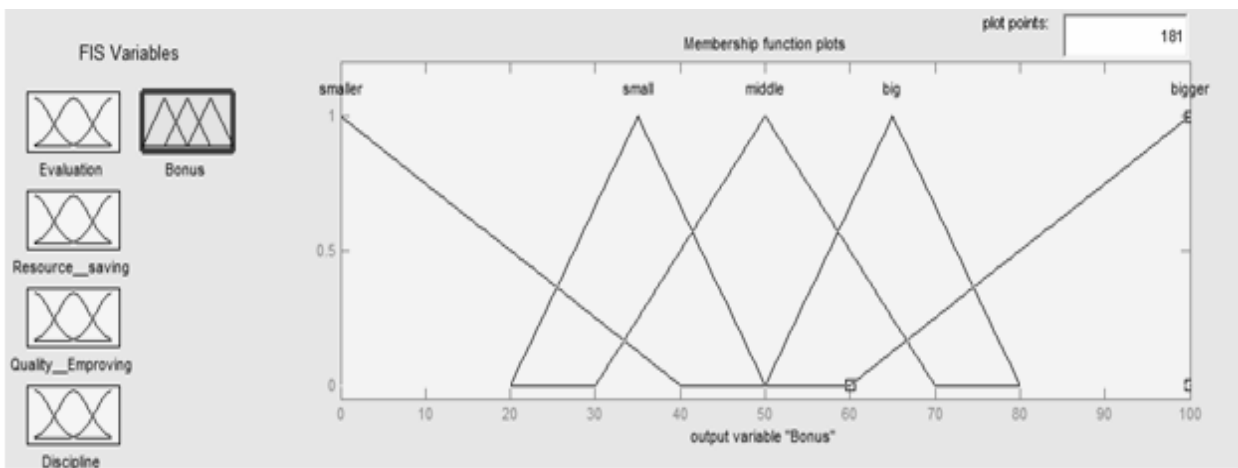


Рис. 7. Функции принадлежности для выходной переменной

Число правил определяется произведением числа градаций входных переменных, что в рассматриваемой ситуации составит $3^4 = 81$ правило, например, такого вида:

- если оценка за аттестацию плохая И экономия ресурсов невелика И повышение качества «выходов» небольшое И дисциплина неудовлетворительная, ТО премия малая.

Проведем моделирование работы созданной системы оценки премии. На рис. 8 показан результат формирования оценки величины премии в зависимости от входных переменных.

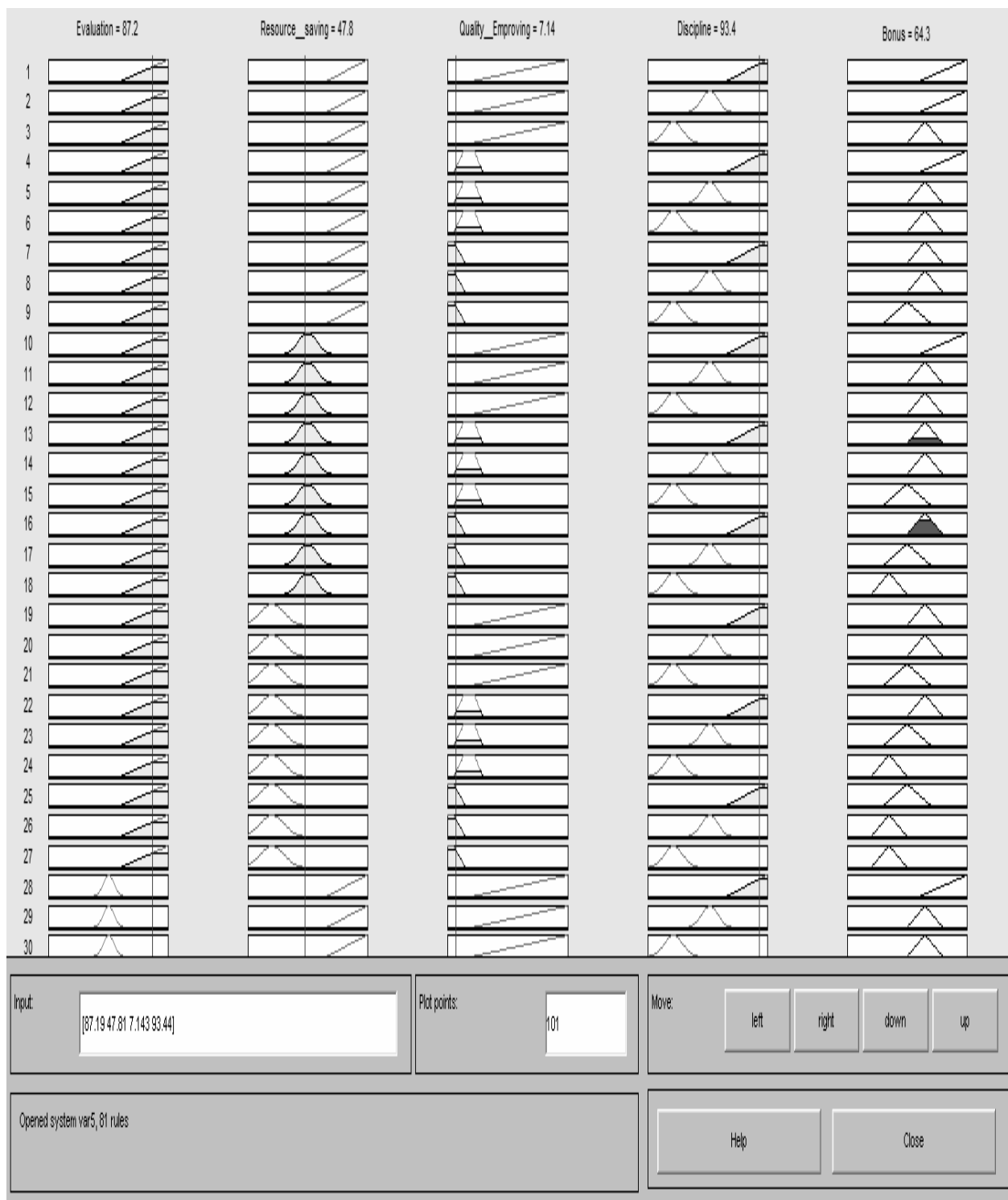


Рис. 8. Оценка премии при хорошей аттестации, среднем уровне экономии ресурсов, минимальном улучшении качества, высоком уровне дисциплины (размер премии равен 64,3 % от оклада)

Возможности пакета позволяют построить трехмерные графики, иллюстрирующие зависимость выходной переменной от пары входных. На рис. 9 приведен такой график, откуда виден нелинейный характер изменения выходной характеристики.

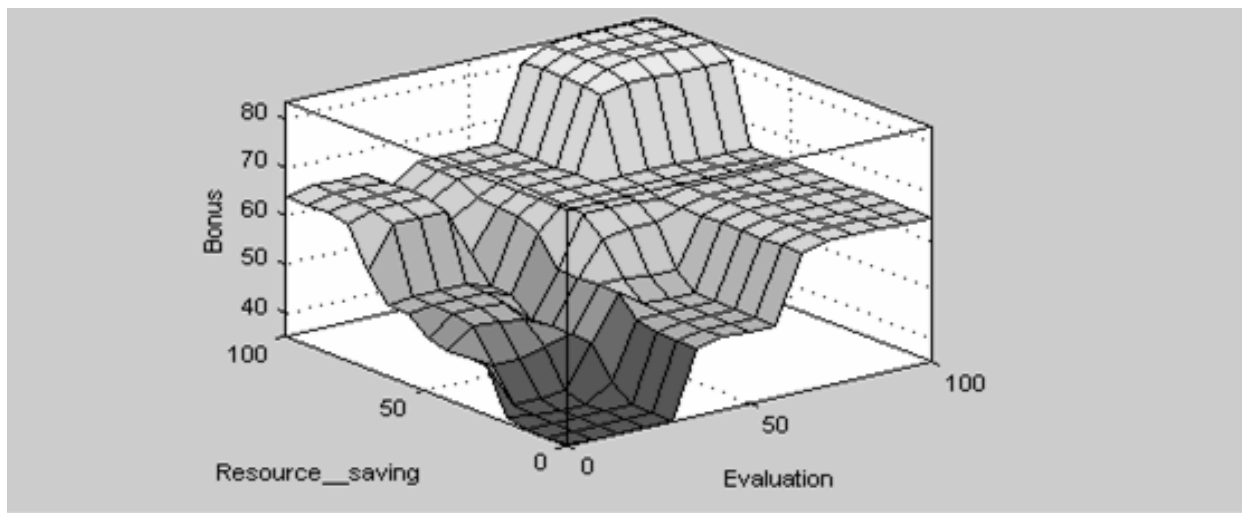


Рис. 9. Трехмерный график зависимости выходной переменной от входных факторов «экономия ресурсов» и «аттестация»

3. Вывод уравнения регрессии

Для вывода уравнения регрессии вначале сформируем массив данных, необходимый для оценки регрессии. При моделировании значений входных параметров воспользуемся методом обратной функции, сущность которого заключается в том, что по функции распределения входной переменной, изменяющейся в интервале $[0,1]$, путем розыгрыша находится значение этого признака.

Для получения случайного числа из интервала $[0,1]$ на заре развития этого метода использовалась рулетка, откуда появилось название (метод Монте-Карло). Разыграв определенное количество случайных чисел (разумеется, уже не с помощью рулетки, а компьютера), получим то же количество значений моделируемого признака. Подобная процедура повторяется для всех разыгрываемых переменных, и в итоге получаем таблицу смоделированных значений, состоящую из n строк (количество розыгрышей) и m столбцов (число переменных). В табл. 1 первые четыре столбца представляют собой смоделированные значения входных переменных системы. Эти величины применяются для определения оценки качества

обслуживания через систему нечеткого вывода. Результат этой процедуры – пятый столбец табл. 1.

Таблица 1

Результаты моделирования и регрессии

x1	x2	x3	x4	y1	y2
93,1	5,94	4,66	91,6	50	58,597
84,7	49,1	3,42	83,4	64,4	60,763
79,1	2,19	18,9	97,8	65	59,87
49,7	42,8	72,4	53,4	62,6	56,835
23,4	20,3	15,2	24,7	19	24,896
94,7	94,1	87,9	94,1	86,6	92,67
92,2	9,06	90,4	5,94	50	49,608
82,2	62,2	22	73,4	66,9	63,139
68,4	21,6	4,04	73,4	49,8	49,249
97,8	42,2	12,1	54,7	56,5	55,172

Примечание: y1 – оценка величины премии, полученная методом нечеткой логики; y2 – та же оценка, найденная через уравнение регрессии.

Первые пять столбцов табл. 1 определяют собой массив данных, необходимых для получения уравнения регрессии, коэффициенты которого, рассчитанные посредством табличного процессора Excel, приведены в табл. 2.

Таблица 2

Коэффициенты уравнения регрессии

	<i>Коэффициенты</i>
Y-пересечение	4,575483778
Переменная X 1	0,234907064
Переменная X 2	0,164770038
Переменная X 3	0,220423618
Переменная X 4	0,3291041

Таким образом, уравнение регрессии имеет вид:

$$y_2 = 4,58 + 0,23 \times x_1 + 0,16 \times x_2 + 0,22 \times x_3 + 0,33 \times x_4,$$

где x1, x2, x3, x4 – значения входных переменных.

В шестом столбце табл. 1 приведены величины премии, рассчитанные по найденному уравнению. В целом, из сопоставления двух последних столбцов табл. 1 можно сделать вывод о возможности использования найденного уравнения регрессии для оценки размера премии. Некоторое

расхождение между результатами объясняется нелинейной зависимостью выходной переменной от входных и линейностью уравнения регрессии. Квадрат коэффициента детерминации для этого уравнения составляет величину, равную 0,91, что говорит о достаточной достоверности результатов.

Заключение

Глобальный финансовый кризис привел к необходимости пересмотра компаниями применяемых систем мотивации, поддержания на приемлемом уровне экономико-социальной функции заработной платы и других выплат персоналу организации. Отсутствие отлаженной системы вознаграждения персонала приводит к неэффективной работе организации, поэтому целью работы стала разработка формализованной системы оценки премии.

В итоге получены следующие результаты.

1. Поставлена и решена задача оценки размера премии.
2. Для решения задачи применен метод нечеткой логики, позволяющий на основе качественного описания входных переменных получить количественный результат.
3. Методом Монте-Карло проведено моделирование системы нечеткого вывода и получено уравнение регрессии для оценки размера вознаграждения.
4. Выполнен сравнительный анализ результатов по оценке премии (нечеткой логикой и уравнением регрессии), позволяющий прийти к выводу о возможности расчета премии через уравнение регрессии.
5. Предложенная в работе методология может быть распространена на аналогичные задачи, возникающие в области финансового менеджмента.

ЛИТЕРАТУРА

1. *Кричевский М.Л.* Интеллектуальные методы в менеджменте. – СПб.: Питер, 2005.
2. *Армстронг М.* Практика управления человеческими ресурсами. – 8-е изд. Мотивация. – СПб.: Питер, 2008.
3. Трудовой кодекс РФ (ТК РФ) № 197-ФЗ от 30.12.2001.
4. Тринадцатая зарплата. [Электронный ресурс] <http://www.zarplata-online.ru/journal/archive/2008/2/viplati_rabotnikam/nalogovuj_kabinet/trinadcatay_zarplata_38198.phtml>

Былина М.А.

Российская Федерация, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

Шашина И.А., к.э.н., доцент – научный руководитель

ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ РЕКЛАМЫ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА НА ПРИМЕРЕ УЧЕБНОГО БАНКА «YOUTH BANK»

Введение

В настоящее время реклама как часть общественного коммуникативного пространства в значительной степени определяет стиль и образ жизни людей.

Главная функция рекламы заключается в «индивидуализации продукта», что означает выделение его из массы конкурирующих с ним продуктов путем подчеркивания какой-либо свойственной только этому продукту отличительной черты: высокое качество, надежность, доступная цена, оригинальные потребительские свойства, удобная упаковка. Реализация товаров и услуг посредством рекламы – один из важнейших этапов в деятельности любого предприятия, работающего в условиях рынка. Банковское дело как вид предпринимательской деятельности не является исключением. В связи с этим основным направлением политики любого банка должно быть привлечение клиентов за счет новых, нестандартных решений. Поэтому значение рекламы банковских услуг, ее наглядность, притягательность, эффективность имеют большое значение. В последнее время спектр услуг, предоставляемый банками, постоянно расширяется, а конкуренция на рынке банковских услуг возросла настолько, что для того чтобы занимать конкурентоспособную позицию, банки должны продавать полный набор банковских продуктов. Поэтому использование хорошо продуманной рекламной стратегии становится неотъемлемой частью работы банка. Этим и определяется актуальность темы данной работы.

Целью работы является выявление специфики рекламы в банковской сфере. В соответствии с поставленной целью в работе будут решены следующие задачи:

- 1) раскрыть особенности банковской рекламы;

- 2) разработать рекламную стратегию для учебного банка «Youth Bank»;
- 3) провести исследование эффективности разработанной рекламы;
- 4) предложить рекомендации по формированию и совершенствованию рекламных материалов коммерческого банка.

Предмет исследования: реклама учебного банка «Youth Bank». Для проведения исследования самостоятельно был разработан проект двух рекламных плакатов, основой для которого стала Интернет-реклама.

Объект исследования: потенциальные и реальные клиенты банков Санкт-Петербурга в возрасте от 18 до 41 года.

В ходе исследования нами были использованы следующие методы:

- 1) пятиранговая шкала эффективности рекламы;
- 2) метод семантического дифференциала;
- 3) биографическая анкета.

1. Особенности банковской рекламы

Реклама – это информация о потребительских свойствах товаров и услуг с целью создания спроса на них и их последующей реализации. Так, согласно Федеральному закону Российской Федерации от 13 марта 2006 г. № 38-ФЗ «О рекламе», реклама представляет собой информацию, распространенную в любой форме и любым способом, с использованием любых средств, адресованную неопределенному кругу лиц и направленную на привлечение внимания к объекту рекламирования, формирование и последующее поддержание интереса к нему, продвижение его на рынке [11]. Несмотря на существование различных мнений относительно понятия рекламы, все они сводятся к двум основным подходам.

Личностно-ориентированный подход заключается в том, что люди приспособливают средства массовой информации к своим потребностям и нуждам. Сторонники этого подхода исходили из того, что люди выборочно воспринимают поступающую информацию, а именно ту часть информации, которая совпадает с их мнением, и отвергают ту, которая в это мнение не укладывается [8]. Личностно-ориентированный подход рассматривает потребителя как субъект деятельности, обладающий собственным мнением, имеющий потребности, которые рынок призван удовлетворять. *Медиа-ориентированный подход* основывается на подчинении человека действию средств массовой коммуникации, которые воздействуют на

человека как наркотик, которому невозможно сопротивляться. Этот метод включает в себя такие механизмы, как: внушение, заражение, убеждение и т. п. В данном случае потребитель рассматривается как легко поддающийся психологическому воздействию [1,6].

Банковскую рекламу в самом общем виде можно определить как целенаправленное информационное воздействие, в ходе которого потенциальные потребители информируются о наборе предоставляемых банковских товаров и услуг, формируется, поддерживается репутация банка. Специфика банковской рекламы заключается в особенности самих банковских услуг, поскольку они не имеют материально-вещественного воплощения. Также ключевую роль в деятельности банка играет такая категория, как доверие.

На сегодняшний день ученые считают, что существует две основные рекламные стратегии: «традиционная» и «новаторская», которые существенно различаются по своему содержанию и характеру воздействия на целевую аудиторию. Поскольку, как говорилось выше, доверие играет одну из ключевых ролей в деятельности банка, успех в этой сфере зависит от репутации организации. Именно поэтому традиционно большинство банков позиционируют себя прежде всего как стабильные; а банковской рекламе, в целом, присущ консерватизм. Беспроблемным вариантом является реклама, акцентирующая внимание на длительности присутствия банка на рынке, использующая в своей рекламе такие слова, как: «гарантии», «стабильность», «надежность», «проверенный временем». Основной целью банковской рекламы традиционного типа является формирование у потенциальных клиентов устойчивых стереотипов относительно надежности банков [3]. В последнее время наметилась тенденция к смене базовой концепции банковской рекламы. Ряд российских банков в своей рекламе делают акцент на новые банковские технологии и динамичное развитие сферы банковских услуг, формируя у потребителей образ банков нового поколения. На первое место выходит ассортимент продукции и быстрота обслуживания. Сообразно с изменениями рынка меняется и реклама [5].

2. Исследование эффективности рекламы учебного банка «Youth bank»

2.1. Направления деятельности учебного банка «Youth Bank»

Учебный банк ЗАО «ICB» создан студентами специализации «банковское дело» Международного банковского института в рамках образовательной технологии «Учебный банк» для отработки умений и навыков, а также формирования компетенций, необходимых в профессиональной деятельности. В рамках учебного процесса студентами 192 группы создан Санкт-Петербургский филиал банка ICB – «Youth bank», что в переводе с английского языка означает «Молодежный банк». Предоставление услуг юридическим и физическим лицам было выбрано как основное направление деятельности банка. Целевой аудиторией «Youth bank» являются жители Санкт-Петербурга в возрасте от 18 до 40 лет. Предоставление финансовой поддержки молодым семьям, студентам, начинающим предпринимателям; осуществление максимально быстрого, надежного и качественного обслуживания является основной целью и миссией банка. Высококвалифицированный персонал, ориентация на клиента, ответственность, инициативность, честность и открытость, все вышперечисленное составляет ценности «Youth bank» и позволяет банку быть устойчивым и конкурентоспособным на рынке, чему способствует внедрение и использование новейших технологий. Уставный капитал банка составляет 300 млн руб. Банк предоставляет широкий спектр услуг таких как:

- открытие и ведение банковских счетов;
- привлечение денежных средств во вклады и на депозиты;
- кредитование физических и юридических лиц;
- выдача банковских гарантий;
- лизинговые операции.

В банке представлены следующие отделы: отдел розничных услуг, который включает в себя три направления: депозитное, кредитное, валютное; также валютный отдел, отдел по управлению персоналом, аналитический отдел, IT отдел и маркетинговый отдел. Маркетинговый отдел нашего банка занимается планированием маркетинговых мероприятий, их осуществлением. Также на основе различных маркетинговых исследований разрабатываются стратегические планы банка, разрабатываются рек-

ламные продукты, стратегии рекламы по каждому товару или услуге. Также проводится анализ конкурентоспособности продукции при помощи сопоставления ее потребительских свойств, востребованности, цены с аналогичными характеристиками продуктов других банков [9].

2.2. Методы оценки эффективности рекламы

Выборка исследования состоит из потенциальных и реальных пользователей банковских услуг в возрасте от 18 до 41 лет, в количестве 12 человек. Все являются жителями Санкт-Петербурга и Ленинградской области. Среди 12 респондентов на данный момент пользуются банковскими услугами 83 %.

Для психологической оценки представлены два образца (постера) рекламы банковских продуктов, разработанных на базе учебного банка «Youth bank». Рекламный образец № 1 с визуальным образом, демонстрирующим реализацию потребности в дополнительных денежных средствах посредством получения кредита в вышеуказанном банке (см. приложение 1). Рекламный образец № 2 с визуальным образом, демонстрирующим реализацию возможности по выгодному использованию временно свободных собственных средств (см. приложение 2). Респондентам было предложено по очереди ознакомиться с рекламными образцами, для оценки эффективности которых использовались: методика «пятиранговая шкала эффективности рекламы», метод семантического дифференциала и авторская биографическая анкета, состоящая из двух блоков, для математической обработки данных применялся количественный метод. Остановимся подробнее на описании каждой из применяемых методик [6].

Пятиранговая шкала психологической эффективности рекламы, предложенная Р.И. Мокшанцевым, позволяет проводить оценку рекламных сообщений и делать прогнозы в плане изменения поведения целевой аудитории под воздействием рекламы. Она представляет собой группу шкал, составленных на основе социально-психологической установки, то есть через оценку когнитивного, эмоционального и поведенческого компонентов рекламного воздействия. Чем больше баллов набрано по шкалам, тем выше считается эффективность рекламы.

Метод семантического дифференциала предложен американским психологом Ч. Осгудом. Метод позволяет выяснить осознанное и неосознаваемое отношение человека к рекламному образу [2,4]. Для реализации

задач была разработана методика по типу семантического дифференциала, в которой были представлены характеристики рекламной иллюстрации и, в частности, визуального образа, с помощью которых нами предполагалось выявить характер отношения респондентов к рекламе банковских продуктов. Эффективность рекламы будет считаться тем выше, чем ближе к полюсу положительной характеристики рекламной иллюстрации и визуального образа склоняется респондент. Для решения задач нашего исследования необходим анализ средних величин каждой характеристики, что позволит определить, за счет каких характеристик рекламная иллюстрация и визуальный образ являются эффективными [6].

Биографический метод представляет собой метод синтетического описания человека как личности и как субъекта деятельности. Оснащением данного метода является формализованная биографическая анкета. Нами была разработана анкета, состоящая из семи вопросов, четыре из которых, касаются социально-демографических характеристик респондентов, остальные – отношения к представленной рекламе банковских продуктов (см. приложение). Таким образом, используемые психологические методы для оценки эффективности воздействия рекламы банковских продуктов с нашей точки зрения являются достаточно информативными. Вместе с тем примененный математико-статистический метод, на наш взгляд, позволяет выявить особенности различий в оценках рекламных образцов.

2.3. Эффективность рекламных материалов «Youth Bank»

Анализ сводной таблицы по методике пятиранговой шкалы эффективности рекламы проводился посредством сравнения желаемых (идеальных, по мнению разработчиков рекламы) и средних значений, полученных в результате опроса 12-ти респондентов. Анализ показал, что образец № 2, в отличие от образца № 1, является более привлекательным для респондентов по всем параметрам, за исключением параметра «Запоминаемость изображения» (который одинаков для двух образцов), что наглядно представлено на рис. 1 и 2.

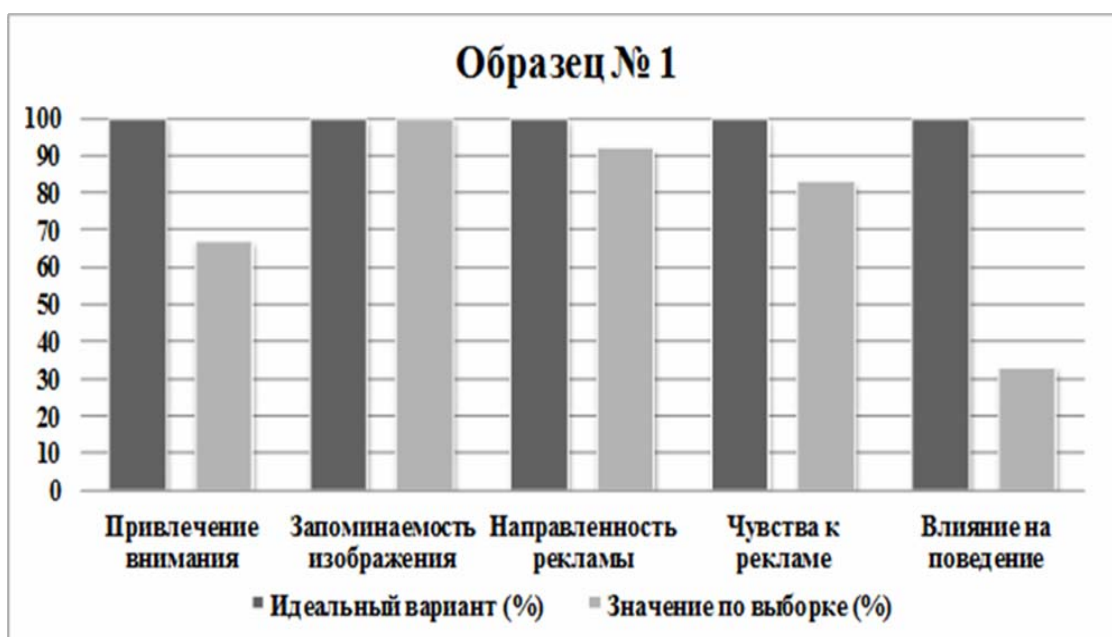


Рис. 1. Распределение средних значений по методике пятиранговой шкалы эффективности рекламы по образцу № 1¹



Рис. 2. Распределение средних значений по методике пятиранговой шкалы эффективности рекламы по образцу № 2²

Анализ данных, полученных с помощью методики «Семантического дифференциала», показал, что, как и в первом случае, образец № 2 имеет более высокие баллы, а значит, и более высокую оценку у респондентов по основным параметрам исследования: яркости, интересности, актуальности (см. рис. 3, 4).

¹ Составлено автором.

² Составлено автором.

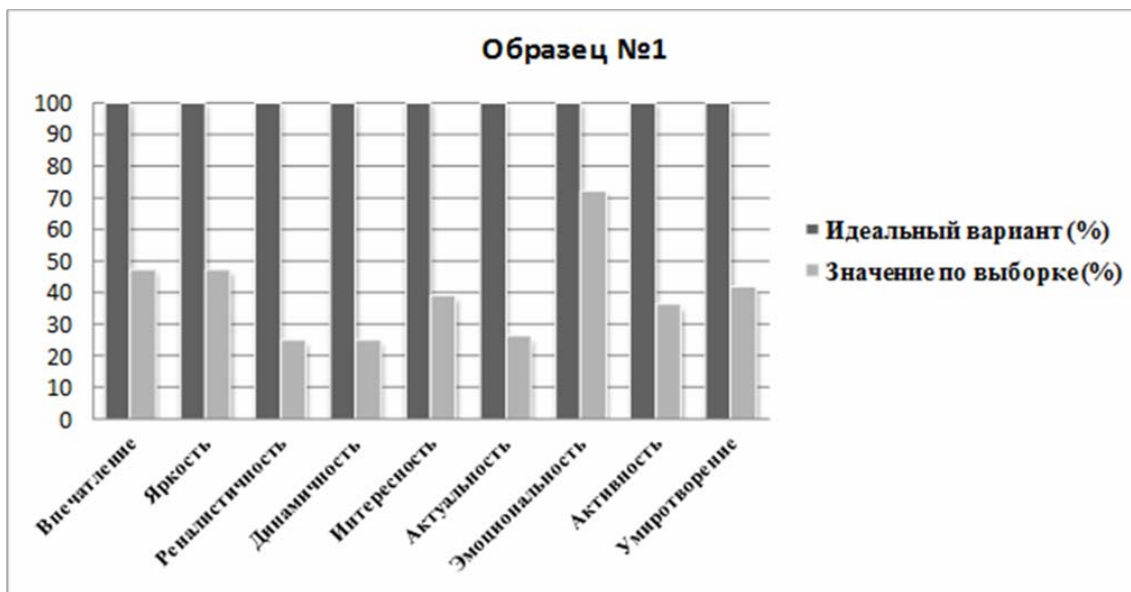


Рис. 3. Распределение средних значений по методике «Семантического дифференциала» по образцу № 1³

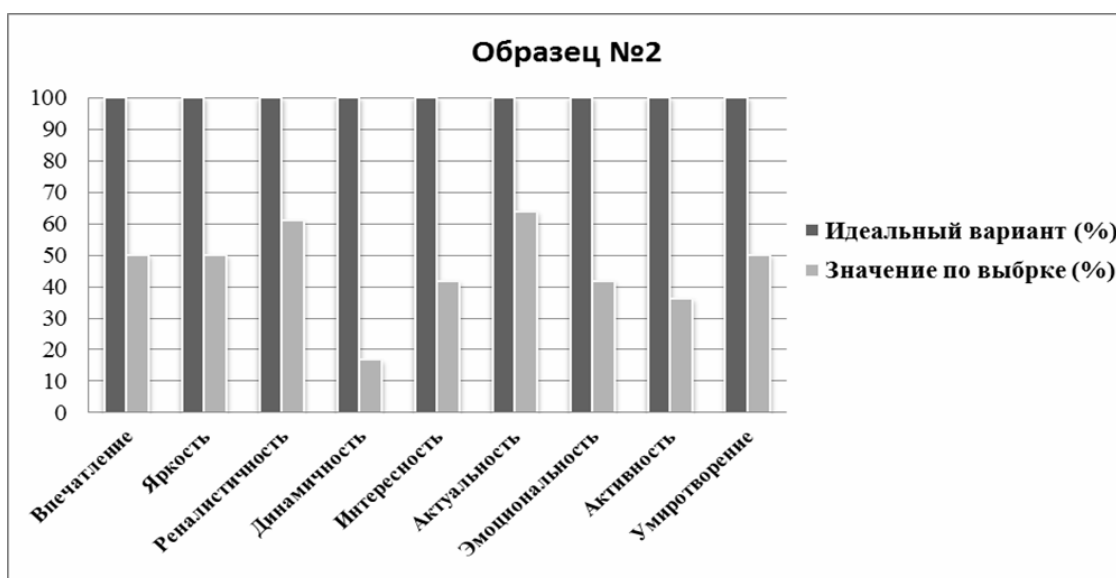


Рис. 4. Распределение средних значений по методике «Семантического дифференциала» по образцу № 2⁴

Для выявления взаимосвязей между биографическими особенностями испытуемых и их оценками психологической эффективности образцов рекламы использовался корреляционный анализ. Рассчитывались коэффициенты корреляции Спирмена. Число пар значений $n=12$. Характер взаимосвязей между показателями социально-демографических данных и по-

³ Составлено автором.

⁴ Составлено автором.

казателями эффективности рекламы, полученными с помощью методик «пятиранговая шкала» эффективности рекламы и семантического дифференциала, представлен в корреляционной матрице. Как видно из корреляционной матрицы, обнаружены взаимосвязи, некоторые из них имеют прямую или обратную связь, являясь при этом значимыми, взаимосвязи, представленные на уровне значимости от $p < 0,05$ [7, 10].

Таблица 1

Корреляционный анализ социально-демографических данных и отношения к рекламе с оценками показателей эффективности рекламы⁵

Переменные	Пол	Образование
Использование банковских услуг	-0.393	0.180
Отношение к рекламе банка	-0.453	-0.798
Степень влияния предложенной рекламы	0.136	-0.777
Чувствительность (1-й образец)	-0.726	-0.670
Чувствительность (2-й образец)	-0.272	-1.128
Впечатлительность (1-й образец)	-0.144	-0.735
Впечатлительность (2-й образец)	0.252	-0.369

Анализируя полученные данные, можно сделать вывод о том, что гендерные различия практически не влияют на отношение к банковской рекламе, частоту использования банковских услуг, подверженность влиянию со стороны рекламы. Образование, как показало исследование, имеет обратную зависимость относительно отношения к банковской рекламе, подверженности людей ее влиянию на выбор потребителя, поскольку при расчете корреляции по коэффициенту Спирмена значимыми с отрицательными знаками получились четыре значения из шести, т. е. чем выше у респондента образование, тем меньше он подвержен влиянию извне на свое мнение.

Заключение

Обобщая все вышесказанное, можно отметить, что на сегодняшний день реклама, в дополнение к той роли, которую она играет в коммерции, стала восприниматься как важнейшая часть общественной жизни. Реклама стала тем средством, с помощью которого различные организации, отдельные граждане распространяют свои взгляды, идеи, ценности. Реклама

⁵ Составлено автором.

обладает свойством формировать общественные эталоны и при этом является одним из немногих инструментов, оказывающих влияние на общество в целом.

Нами были разработаны два рекламных образца, на основе которых проведено исследование влияния рекламы на поведение людей. посредством проведенного исследования была выявлена взаимосвязь уровня образования и восприятия рекламы. Данные результаты исследования позволяют разработать ряд рекомендаций по повышению эффективности воздействия банковской рекламы на жителей Санкт-Петербурга.

1. Важно создавать банковскую рекламу в соответствии с особенностями целевой аудитории.

2. При психологической оценке продуктов рекламы банка необходимо изучить характер воздействия на конкретный сегмент целевой аудитории. Для улучшения эффективности банковской рекламы также важно учитывать уровень образования потребителей, так как обладатели высшего образования чаще недоверчивы к рекламе, нежели люди, получившее среднее или среднее специальное образование. Ситуации, обыгрываемые в рекламе, должны быть достаточно реалистичными, а аргументы, приведенные в пользу следования призыву рекламы, весомыми.

3. В целях улучшения качества рекламы также необходимо учитывать и содержание рекламного сообщения. Успех во многом определяется слоганом. Он должен завладеть вниманием потребителя, вызвать интерес к проблеме, запомниться, создать мотивацию и побудить к действию.

4. С целью повышения уровня позитивного отношения к рекламе необходимо использовать оранжевый цвет, так как ученые, проводя исследования по воздействию различных цветовых сочетаний на людей, выяснили, что оранжевый цвет побуждает к деятельности, к достижениям, увеличивает стремление к успеху.

5. Для повышения эффективности банковской рекламы важно заставить людей по-новому посмотреть на обсуждаемую в рекламе проблему. Для этого необходимо учитывать креативность разрабатываемой рекламы, так как интересный и эффектный рекламный продукт привлечет к себе внимание и хорошо запомнится.

По результатам проведенного исследования было выявлено, что реклама повлияла на 60 % респондентов, в связи с чем можно утверждать, что разработанная рекламная продукция является эффективной по большин-

ству исследуемых параметров. Актуальным является дальнейшая разработка данной темы, а именно представляется необходимым увеличение выборки до репрезентативной, проведение сравнительного анализа влияния рекламы среди людей с разным уровнем дохода, местом проживания, образованием, гендерным фактором.

ЛИТЕРАТУРА

1. *Бердышев С.Н.* Эффективная наружная реклама. – Изд-во: Дашков и К°, 2012.
2. *Бурлачук Л.Ф., Морозов С.М.* Словарь-справочник по психодиагностике. – СПб.: Питер Ком, 1999. – 528 с: (Серия «Мастера психологии»).
3. *Иванов В.В., Старикова Е.Н.* Информация для клиента о коммерческом банке / В.В. Иванов, Е.Н. Старикова // Фин. и бух. Консультации. – 2007. – № 10. – С. 15–17.
4. *Лебедев-Любимов А.Н.* Психология рекламы. 2-е изд. – СПб.: Питер, 2007. – 384с.: ил. – (Серия «Мастера психологии»).
5. *Маренков Н.Л., Косаренко Н.Н.* Банковский маркетинг: учеб. пособие. – 2009, 272 с.
6. *Мокшанцев Р.И.* Психология рекламы: учеб. пособие / Науч. ред. М.В. Удальцова. – М.: ИНФРА-М; Новосибирск: Сибирское соглашение, 2009. – 230 с. – (Высшее образование).
7. *Разгуляева Л.Н., Панкратова Я.Б.* Теория вероятностей и математическая статистика: учебник. – СПб.: Изд-во МБИ, 2010. – 260 с.
8. *Райгородский Д.Я.* Реклама. Внушение и манипуляция. Медиа-ориентированный подход. – Самара «БАХРАХ-М», 2001.
9. Официальный сайт Youth Bank. [Электронный ресурс] <<http://proveschi.ru/youthbank/>>
10. Математические методы в психологии. [Электронный ресурс] <<http://www.spearman.ru>>
11. Кодексы и законы РФ. [Электронный ресурс] <<http://www.zakonrf.info>>

Образцы рекламы «Youth Bank»⁶

Ускоряйся правильно!

Youth | Bank

Самые выгодные автокредиты

Тел.: 777-77-77

Образец рекламы № 1. Кредиты в «Youth Bank»

Ваша самая надёжная банка!

Вкладывать выгоднее с Youth | Bank

Тел.: 777-77-77

Образец рекламы № 2. Депозиты в «Youth Bank»

⁶ Разработаны автором.

Методика «Семантический дифференциал»⁷

Инструкция: Вам предлагается список прилагательных. Посмотрите на рекламную иллюстрацию и в каждой паре прилагательных выберите оценку, которая в наибольшей степени отражает Ваши ощущения от просмотра рекламы. Поставьте в соответствующей ячейке подходящую цифру от –3 до 3 крестиком или любым другим удобным для вас способом. Если Вы не склоняетесь ни в одну сторону, поставьте 0 (см. табл. 2).

Бланк методики «Семантический дифференциал»⁷

Прилагательное	Оценка						Прилагательное
	3	2	1	0	–1	–2	
впечатляюще							не впечатляюще
ярко							тускло
реалистично							нереально
динамичное							статичное
интересно							неинтересно
актуально							неактуально
эмоционально							неэмоционально
активно							пассивно
пугающе							умиротворяюще

Бланк методики «Биографическая анкета»⁸

Инструкция: «Заполните, пожалуйста, предложенную вам анкету, выбрав нужный ответ»:

1. Пол:
 - a. Мужской.
 - b. Женский.
2. Возраст (полных лет):
3. Ваше постоянное место жительства на данный момент:
 - a. Деревня, поселок.
 - b. Небольшой город.
 - c. Крупный город.
4. Ваше образование:

⁷ Разработано Ч. Осгудом.

⁸ Разработано автором.

- a. Среднее.
 - b. Неполное высшее.
 - c. Высшее.
5. Пользуетесь ли Вы услугами какого-нибудь банка?
- a. Нет, никогда.
 - b. Иногда.
 - c. Часто.
6. Как Вы относитесь к банковской рекламе?
- a. Она не нужна.
 - b. Иногда она необходима.
 - c. Реклама необходима.
7. Повлияла ли на Вас представленная реклама?
- a. Не повлияла.
 - b. Повлияла.
 - c. Сильно повлияла.

ПРИЛОЖЕНИЕ 4

Бланк методики «Пятиранговая шкала эффективности рекламы»⁹

Инструкция: «Внимательно посмотрите на рекламу в течение нескольких секунд. Затем ответьте на вопросы анкеты. Старайтесь отвечать быстро, подолгу не задумываясь над ответом. После прочтения вопроса Вам нужно выбрать один из вариантов ответа, пометьте его любым удобным для Вас способом».

1. При рассмотрении данной рекламы, можете ли Вы сказать, что рекламируемый товар вызвал у Вас интерес?
 - a. Да.
 - b. Нет.
2. Запомнилось ли Вам что-то из увиденного в рекламе?
 - a. Да.
 - b. Нет.
3. Можете ли Вы назвать, на что направлена реклама?
 - a. Да.
 - b. Нет.
4. Какие чувства Вы испытывали, просматривая данную рекламу?
 - a. Позитивные.
 - b. Негативные.
5. Возникло ли у Вас желание следовать призыву обратиться в данный банк?
 - a. Да.
 - b. Нет.

⁹ Разработано автором.

**СВОДНЫЕ ТАБЛИЦЫ ПСИХОЛОГИЧЕСКОЙ ОЦЕНКИ
ЭФФЕКТИВНОСТИ ОБРАЗОВ ЖИТЕЛЯМИ САНКТ-ПЕТЕРБУРГА**

Сводная таблица методики пятиранговой шкалы эффективности рекламы¹⁰

№ Респондента	Рекламный образец № 1					Рекламный образец № 2				
	Привлечение внимания	Запоминаемость изображения	Направленность рекламы	Чувства к рекламе	Влияние на поведение	Привлечение внимания	Запоминаемость изображения	Направленность рекламы	Чувства к рекламе	Влияние на поведение
1	1	1	1	0	0	1	1	1	0	0
2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
3	0	1	1	1	0	1	1	1	1	1
4	1	1	1	1	0	1	1	1	1	1
5	1	1	1	1	0	1	1	1	1	0
6	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1
7	1	1	1	1	0	0	1	1	0	0
8	1	1	0	0	1	1	1	1	1	1
9	0	1	1	1	0	0	1	1	1	0
10	0	1	1	1	0	1	1	1	1	0
11	1	1	1	1	0	1	1	1	1	0
12	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Ср. знач.	0,67	1	0,92	0,83	0,33	0,83	1	1	0,83	0,5
MAX	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1

¹⁰ Разработано автором.

Сводная таблица методики «Семантический дифференциал»¹¹

Образец № 1										Образец № 2									
Впечатляюще / не впечатляюще	Яркая / Тусклая	Реалистично / нереальная	Динамичная / статичное	Интересная / не интересная	Актуальная / не актуальная	Эмоциональная / неэмоциональная	Активная / пассивная	Умиротворяюще / пугающе	Впечатляюще / не впечатляюще	Яркая / Тусклая	Реалистично / нереальная	Динамичная / статичное	Интересная / не интересная	Актуальная / не актуальная	Эмоциональная / неэмоциональная	Активная / пассивная	Умиротворяюще / пугающе		
0	0	-2	-1	-2	1	0	1	2	2	2	1	0	1	2	1	0	2		
2	2	1	-3	1	3	1	0	3	0	1	2	-3	0	-1	2	0	3		
2	1	0	-1	1	3	0	-1	0	1	2	3	0	0	2	0	0	0		
0	0	1	1	0	0	0	0	3	2	2	3	0	1	3	2	0	3		
3	3	3	2	3	3	3	3	3	3	3	3	2	3	3	3	3	2		
3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2		
1	1	-3	2	1	0	1	2	-1	1	1	-2	-1	0	-2	-1	-1	0		
3	3	3	2	3	3	3	2	3	3	3	2	2	3	3	2	2	3		
-1	-2	-1	-1	-1	1	-2	0	1	-2	-2	-1	-1	-2	2	-1	0	-1		
1	2	-1	1	1	3	1	2	2	3	3	2	2	3	2	3	2	0		
1	2	3	1	2	3	2	-1	-2	-2	3	-1	-1	0	3	-2	3	3		
2	2	2	3	2	3	3	2	2	2	3	3	3	3	3	3	2	1		
17	17	9	9	14	26	15	13	15	18	18	22	6	15	23	15	14	18		

¹¹ Разработано автором.

Сводная таблица по авторской биографической анкете¹²

№ респондента	Блок биографической анкеты						
	Возраст	Пол	Место жительства	Образование	Пользуетесь ли Вы услугами какого-нибудь банка?	Как Вы относитесь к банковской рекламе?	Повлияла ли на Вас представленная реклама?
1	21	1	1	2	2	2	1
2	21	1	1	2	2	3	2
3	21	1	1	2	2	2	1
4	37	2	1	3	3	2	2
5	20	2	1	2	1	3	2
6	18	2	1	1	1	2	3
7	41	1	1	3	3	2	1
8	21	2	1	2	2	2	3
9	21	2	1	2	3	2	1
10	21	2	1	3	2	2	1
11	22	2	1	2	3	3	2
12	21	1	1	2	3	2	2

Условные обозначения:

1. Возраст.
2. Пол 1 – мужской, 2 – женский.
3. Место жительства: (постоянное место жительства на данный момент) 1 – крупный город; 2 – небольшой город; 3 – деревня, поселок.
4. Образование: 1 – среднее; 2 – неполное высшее; 3 – высшее.
5. Пользуетесь ли Вы услугами какого-нибудь банка? 1 – нет, никогда; 2 – иногда; 3 – часто.
6. Как Вы относитесь к банковской рекламе? 1 – она не нужна; 2 – иногда она необходима; 3 – реклама необходима.
7. Повлияла ли на Вас представленная реклама? 1 – не повлияла; 2 – повлияла; 3 – сильно повлияла.

¹² Разработано автором.

Горкун А.А.

Украина, г. Киев

Киевский национальный экономический университет

им. Вадима Гетьмана

Долинский Л.Б., к.э.н., доцент – научный руководитель

МОДЕЛЬ ВЫБОРА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ИЗ МНОЖЕСТВА АЛЬТЕРНАТИВНЫХ ВАРИАНТОВ

Введение

Выбор инвестиционного проекта, по сути, представляет собой задачу оптимального использования свободных ресурсов с целью максимизации результатов капитальных вложений. Для этого нужно иметь возможность сравнить все инвестиционные проекты и выбрать из их числа тот, реализация которого будет наиболее целесообразной. Но на практике такая, казалось бы, простая задача довольно сложно осуществима в силу ряда причин.

Во-первых, для того чтобы сравнить различные проекты между собой, необходимо для начала спрогнозировать результаты их реализации при известных размерах капиталовложений. В большинстве случаев такой прогноз осуществляется экспертным методом, который подразумевает значительную субъективность, либо с помощью сложных исследований рыночной конъюнктуры и перспектив развития предприятия, которые сами по себе дорого стоят и не всегда оправдывают осуществленные расходы.

Во-вторых, для сравнения проектов стоит использовать показатели, которые учитывают отношение результатов к осуществленным инвестиционным затратам, то есть показатели эффективности. Но сложность заключается именно в выборе конкретных форм показателей эффективности, пригодных для сравнения различных проектов с учетом их протяженности во времени. Кроме того, таких показателей всегда несколько, а использование лишь одного из них – это искусственное упрощение ситуации, которое часто приводит к негативным последствиям.

В-третьих, каким бы качественным ни был прогноз, он всегда отягощен различными видами риска, связанными с возможностью отклонений реальных результатов проекта от ожидаемых. Поэтому при сравнении

инвестиционных проектов стоит также учитывать показатели риска, присущего каждому проекту.

И наконец, *в-четвертых*, сравнивать проекты нужно одновременно по нескольким показателям как эффективности, так и риска. В случае, когда во множестве альтернатив нет проекта, который был бы оптимальным по Парето, решение такой задачи практически невозможно без применения соответствующих экономико-математических методов.

Таким образом, *целью* данной работы является разработка модели выбора инвестиционного проекта из множества альтернативных вариантов по нескольким показателям эффективности в условиях неопределенности.

Достижение поставленной цели предусматривает решение ряда *задач*: разработки модели прогнозирования результатов проекта при известных размерах капиталовложений; выбора и обоснования показателей эффективности; учета риска проекта; разработки модели выбора проекта из множества альтернатив по нескольким критериям.

1. Критерии выбора инвестиционного проекта из множества альтернативных вариантов

Показатели эффективности инвестиционного проекта. Для вычисления показателей эффективности используются следующие характеристики инвестиционного проекта: размер капиталовложений (I); размер денежных поступлений (CF); период выплат и поступления платежей (t); размер дисконтной ставки (r); чистый денежный поток (NCF).

Наиболее традиционным критерием эффективности инвестиций является показатель чистой приведенной стоимости (NPV):

$$NPV = \sum_{t=0}^n \frac{NCF_t}{(1+r)^t}. \quad (1)$$

Критерий чистой приведенной стоимости демонстрирует потенциальный выигрыш от инвестирования, стоимость которого приведена к начальному моменту времени. Однако использование NPV или других абсолютных показателей для сравнения эффективности различных проектов имеет такой же смысл, как использование показателя прибыли для сравнения эффективности деятельности транснациональной компании и газетного киоска, то есть является неприемлемым. Поэтому в случае значительных отличий между характеристиками капиталовложений по разным

проектам целесообразно использовать относительные показатели эффективности проекта, в частности, внутреннюю норму доходности (IRR), дисконтированный срок окупаемости (DPP) и индекс рентабельности (PI).

Внутренняя норма доходности (IRR) отображает значение ставки дисконтирования r , при котором нынешняя стоимость доходов равняется нынешней стоимости затрат. То есть IRR является размером дисконтной ставки r , если $NPV = 0$. Отсюда:

$$\sum_{t=0}^n \frac{NCF_t}{(1 + IRR)^t} = 0. \quad (2)$$

Дисконтированный срок окупаемости (DPP) демонстрирует количество периодов, которые необходимы для покрытия инвестиционных затрат по проекту с учетом изменения стоимости денег во времени. Таким образом, DPP является номером периода, в котором NPV перейдет нулевую отметку, то есть сумма приведенных доходов начнет быть большей, чем сумма приведенных затрат:

$$\sum_{t=0}^{DPP} \frac{NCF_t}{(1 + r)^t} = 0. \quad (3)$$

Индекс рентабельности (PI) является отношением суммы приведенных доходов к сумме приведенных затрат за все периоды реализации проекта. Таким образом, PI демонстрирует, сколько единиц нынешней (приведенной) величины денежного потока поступлений приходится на единицу приведенных инвестиционных затрат:

$$PI = \sum_{t=0}^n \frac{CF_t}{(1 + r)^t} / \sum_{t=0}^n \frac{I_t}{(1 + r)^t}. \quad (4)$$

Как видим, вышеприведенные показатели эффективности IRR , DPP и PI характеризуют результаты от инвестирования с разных позиций. Поэтому при принятии решений о выборе инвестиционного проекта целесообразно опираться на каждый из них.

Прогнозирование результатов от инвестирования. Результатами инвестирования является прирост размера денежного потока F (финансовых результатов), обусловленный реализацией инвестиционного проекта. Отсюда для прогнозирования результатов от инвестирования нам нужно определить размеры этих денежных потоков в случае реализации и без реализации конкретного проекта и сравнить их.

В качестве бухгалтерского показателя вышеупомянутого денежного потока был выбран показатель OCF (Operation Cash Flow – операционный

денежный поток). Он рассчитывается на основе финансовой отчетности предприятия следующим образом:

$$F = Pr + On + A - Tax,$$

где F – размер ОСФ; Pr – валовая прибыль; On – разница других операционных доходов и издержек; A – амортизационные отчисления за период; Tax – уплаченные налоги.

Для прогнозирования финансовых результатов F будем использовать эконометрическое моделирование. Для этого нужно сначала выбрать факторный признак, в зависимости от которого и будет определяться значение показателя F . Сразу заметим, что выбор такого фактора (факторов) в общем виде для всех предприятий не представляется нам возможным. В качестве фактора, который использовался нами для прогнозирования финансовых результатов нескольких предприятий пищевой промышленности, в особенности хлебопекарной отрасли, был выбран показатель первичной стоимости реального капитала X . Он рассчитывается на основе данных баланса как сумма первичной стоимости нематериальных активов, незавершенного строительства, первичной стоимости основных средств и стоимости запасов.

Поскольку значение показателя F является существенно меньше, чем значение показателя X и может быть отрицательным, мы предлагаем строить уравнения регрессий отдельно для доходов Y и затрат V , которые входят в состав показателя F . В общем виде модели регрессий можно записать следующим образом:

$$Y = f(X, \varepsilon_Y); V = g(X, \varepsilon_V), \quad (5)$$

где $\varepsilon_Y, \varepsilon_V$ – остатки соответствующих моделей, которые являются случайными величинами.

При выборе конкретных форм функций $f(X)$ и $g(X)$ можно использовать известные кривые роста, например: линейную, показательную, степенную, обратную, квадратичную функции, модифицированную экспоненту, кривую Гомперца, логистическую кривую и др. Выбор конкретной формы кривой роста осуществляется по показателям статистического качества соответствующих моделей.

Для оценивания параметров нелинейных зависимостей (для квазилинейных моделей) осуществляется предварительная линеаризация моделей. Для линеаризованных моделей должны исполняться предположения по поводу остатков классической линейной модели регрессии. Будем обо-

значать показатели линейризованных моделей (5) соответственно через Z_Y и Z_V .

Оценив параметры зависимостей (5) и зная будущую стоимость реального капитала X , можем с определенной надежностью спрогнозировать значения $\hat{Y} = f(X)$, $\hat{V} = g(X)$ и $\hat{F} = \hat{Y} - \hat{V}$.

После этого расчет будущих результатов от инвестирования (\hat{CF}) за период t по проекту k осуществляется по формуле:

$$\hat{CF}_t^k = \Delta \hat{F}_t^k = f(X_t^0 + \Delta X_t^k) - f(X_t^0) - g(X_t^0 + \Delta X_t^k) + g(X_t^0). \quad (6)$$

Здесь X_t^0 – стоимость реального капитала в период t без реализации проекта; $\Delta X_t^k = (X_t^k - X_t^0)$ – изменение стоимости реального капитала согласно проекту k по состоянию на t -й интервал времени, которое рассчитывается как объем инвестированных средств на протяжении предыдущих $t-1$ периодов:

$$\Delta X_t^k = \sum_{j=0}^{t-1} I_j^k, \quad (7)$$

где I_j^k – объем инвестированных средств по проекту k в период j .

Размер чистых денежных потоков (NCF) определяется так:

$$NCF_t^k = \hat{CF}_t^k - I_t^k. \quad (8)$$

При этом, приняв гипотезу о нормальном законе распределения вероятностей остатков ε_Y , ε_V моделей (4), мы можем сгенерировать как угодно большое число значений Y и V , а значит и показателя NCF , для каждого периода t . Тем самым мы можем рассмотреть все возможные варианты исходов реализации проекта. Разумеется, гипотезу о нормальности распределения ε_Y и ε_V нужно соответствующим образом проверить.

Показатели статистического качества моделей прогнозирования. Поскольку результаты от инвестирования мы предлагаем прогнозировать путем построения эконометрических моделей (5), то при сравнении разных проектов необходимо обязательно учитывать статистическое качество такого прогноза. Выражение риска некорректности модели для прогнозирования результатов проекта заключается в определении точности и адекватности построенных эконометрических моделей (5). Для того чтобы было возможно сделать вывод об адекватности модели, необходимо проверить исполнение следующих условий, которые выдвигаются к свойствам остатков модели регрессии: случайность колебаний последовательно-

сти остатков и их соответствие нормальному закону распределения; равенство нулю математического ожидания остатков; независимость значений их уровней (отсутствие автокорреляции). Исполнение или неисполнение выше приведенных предположений характеризует неопределенность, свойственную среде реализации проекта, а поэтому непосредственно определяет рискованность капиталовложений.

Точность построенных моделей для прогнозирования доходов и затрат (5) будем оценивать с помощью коэффициента детерминации (R^2). Адекватность моделей можно оценить на основе показателя статистики Дарбина-Уотсона (d); отношения размаха остатков к среднеквадратическому отклонению остатков по RS-критерию (RS) и т. д. Детальное описание различных алгоритмов для проверки указанных условий адекватности моделей можно найти, в частности, в учебнике по дисциплине «Эконометрика» [7].

Корректировка показателей эффективности на отношение к риску. Поскольку показатели эффективности мы прогнозируем на основе построенных регрессионных уравнений, то эти показатели трактуются как случайные величины со своими вероятностными распределениями. Поэтому, кроме показателей статистического качества прогноза, рискованность проекта также будут определять характеристики законов распределения показателей эффективности.

В случае, когда неопределенность имеет вероятностный характер, в работе [1] предлагается использовать такие показатели меры риска проекта: среднеквадратическое отклонение; коэффициент вариации; коэффициент семивариации; вероятность наступления нежелательных результатов и др.

Все указанные параметры демонстрируют объективно существующие характеристики риска. Однако риск имеет объективно-субъективную структуру, поэтому необходимо также учитывать и отношение лица, принимающего решение, (ЛПР) к риску. В связи с этим В.В. Витлинский предлагает использовать скорректированные на риск (модифицированные) показатели эффективности, которые имеют следующий вид [2, с.16]:

$$B^+ = M(X) - k\sigma(X); \quad (9)$$

$$B^- = M(X) + k\sigma(X), \quad (10)$$

где B^+, B^- – значения скорректированного на риск показателя эффективности с положительным (нужно максимизировать) и отрицательным (нужно

минимизировать) ингредиентом соответственно; $M(X)$ – математическое ожидание случайной величины показателя эффективности; $\sigma(X)$ – среднеквадратическое отклонение показателя эффективности; k – параметр, который демонстрирует отношение субъекта к риску (цена риска).

Тогда с учетом выражений (9–10) можем спрогнозировать скорректированные на риск выбранные показатели эффективности проекта:

$$IRR' = M(IRR) - k_1\sigma(IRR); \quad (11)$$

$$DPP' = M(DPP) + k_2\sigma(DPP); \quad (12)$$

$$PI' = M(PI) - k_3\sigma(PI). \quad (13)$$

В.В. Витлинский [2, с. 17–18] отмечает, что есть смысл определять параметр k на основе значений энтропии Шеннона и вероятности реализации нежелательных значений показателя эффективности. Мы предлагаем также учитывать сумму вложенных средств по проекту, поскольку, чем больше денежная сумма, тем меньше желание ею рисковать.

Формирование вектора показателей инвестиционной привлекательности проекта. С учетом выбранных нами критериев, можем построить вектор величин, по которым будет осуществляться сравнение разных инвестиционных проектов между собой и выбор наиболее привлекательного из них. Тогда указанный вектор примет следующий вид:

$$S = \{S_1, S_2\}, \quad (14)$$

где S_1 – вектор скорректированных показателей эффективности; S_2 – вектор показателей статистического качества прогноза. Вектор S_1 состоит из следующих показателей:

$$S_1 = \{IRR', DPP', PI'\}. \quad (15)$$

В свою очередь вектор S_2 имеет такой вид:

$$S_2 = \{R_Y^2, R_V^2, d_{Z_Y}, d_{Z_V}, RS_{Z_Y}, RS_{Z_V}\}, \quad (16)$$

где R_Y^2, R_V^2 – коэффициенты детерминации моделей для прогнозирования доходов и затрат (5); d_{Z_Y}, d_{Z_V} – показатели статистики Дарбина-Уотсона линеаризованных моделей прогнозирования; RS_{Z_Y}, RS_{Z_V} – показатели отношения размаха остатков к среднеквадратическому отклонению остатков линеаризованных моделей прогнозирования.

Добавим только, что кроме выбранных нами показателей, которые вычисляются на основе моделей прогнозирования и их статистического качества, на окончательное решение о выборе инвестиционного проекта

также будут влиять различные экспертные оценки. Тогда вектор (14) примет вид $S = \{S_1, S_2, S_3\}$, где S_3 – вектор экспертных (субъективных) оценок.

В этой работе мы не претендуем на охват всех нюансов и составляющих инвестиционного процесса, поэтому на вопросе о видах субъективных оценок, которые входят в состав вектора S_3 , и методах их определения останавливаться не будем. Укажем только, что эта составляющая является очень важной и существенно влияет на результат процесса принятия решений об инвестировании.

2. Модель выбора инвестиционного проекта на основе многих критериев

Психология выбора и ее моделирование. Для выбора инвестиционного проекта из множества альтернатив мы будем опираться на методологический подход, согласно которому считается, что решения принимаются на основе сравнения и максимизации полезности (ценности, привлекательности), которую для ЛПР составляют результаты от принятия конкретного решения. Используя вектор, например (14), мы тем самым поддерживаем идею авторов теории полезности о том, что полезность в общем случае является векторной величиной [5, с. 55]. Однако принимать решение непосредственно на основе вектора показателей достаточно сложно, поэтому попытаемся свернуть вектор показателей к показателю интегральной полезности проекта.

В литературе по теории принятия решений достаточно распространенным является подход, согласно которому интегральная полезность определяется с помощью многомерных функций полезности (функций ценности, функций предпочтения) [4, с. 80]. Однако такой способ не всегда является приемлемым с точки зрения описания человеческого поведения во время принятия решений.

Мы считаем проблематичным использование традиционных математических методов, которые эффективно используются при исследовании механических систем, к моделированию поведения человека, поскольку процессу человеческого мышления свойственна нечеткость. Такая позиция со временем получает все большее признание, следствием чего является распространение использования нечеткой логики при моделировании процессов, связанных с умственной деятельностью человека, в частности, и принятием решений [3]. Поэтому для решения задачи выбора инвести-

ционного проекта из множества альтернатив будем использовать инструментарий нечеткой логики, а именно – нечеткие выводы.

Нечеткие выводы для выбора инвестиционного проекта из множества альтернатив. Теория нечеткой логики позволяет смоделировать любое умозаключение с помощью системы нечетких правил (базы знаний), в которых условиями и выводами являются лингвистические переменные. Мы предлагаем следующую последовательность этапов для моделирования процесса принятия решения о выборе проекта с использованием нечеткой логики.

Этап 1. (Определение лингвистических переменных и их термов). Поскольку мы уже имеем набор параметров – составляющих вектора (14), что влияют на результат решения, то нам остается только определить соответствующие лингвистические переменные и их термы. Определенные на основе вектора (14) лингвистические переменные приведены в табл. 1. С целью упрощения все лингвистические переменные будут иметь три терма.

Таблица 1

Лингвистические переменные для факторов принятия решений

Обозначение и название переменной	Базовая переменная	Множество термов
X_{11} – скорректированная внутренняя норма доходности	IRR	низкая (Н), средняя (С), высокая (В)
X_{12} – скорректированный дисконтированный срок окупаемости	DPP	незначительный (НЗ), средний (С), значительный (З)
X_{13} – скорректированный индекс рентабельности	PI	низкий (Н), средний (С), высокий (В)
X_{211}, X_{221} – точность по критерию R^2	R_Y^2, R_V^2	низкая (Н), средняя (С), высокая (В)
X_{212}, X_{222} – адекватность по критерию Дарбина-Уотсона	d_{Z_Y}, d_{Z_V}	низкая (Н), средняя (С), высокая (В)
X_{213}, X_{223} – адекватность по RS-критерию	RS_{Z_Y}, RS_{Z_V}	низкая (Н), средняя (С), высокая (В)
X_{21}, X_{22} – качество моделей прогнозирования доходов и затрат	x_{21}, x_{22}	низкое (Н), среднее (С), высокое (В)
X_1 – обобщенная эффективность	x_1	низкая (Н), средняя (С), высокая (В)
X_2 – рискованность прогноза	x_2	низкая (Н), средняя (С), высокая (В)
U – полезность	u (от -10 до 10 ютилей)	отрицательная (ОП), нейтральная (НП), положительная (ПП)

Этап 2. (Определение функций принадлежности). Для задания функций принадлежности значений базовых переменных соответствующим нечетким термам будем использовать гауссову функцию принадлежности. Ее аналитическая форма записи следующая:

$$\mu_A(x) = \exp\left[-\frac{(x - m)^2}{2\sigma^2}\right].$$

График этой функции при $m=5$, $\sigma=1,5$ приведен на рис. 1. Параметры функций принадлежности для использованных лингвистических переменных с определенным универсальным множеством даны в табл. 2.

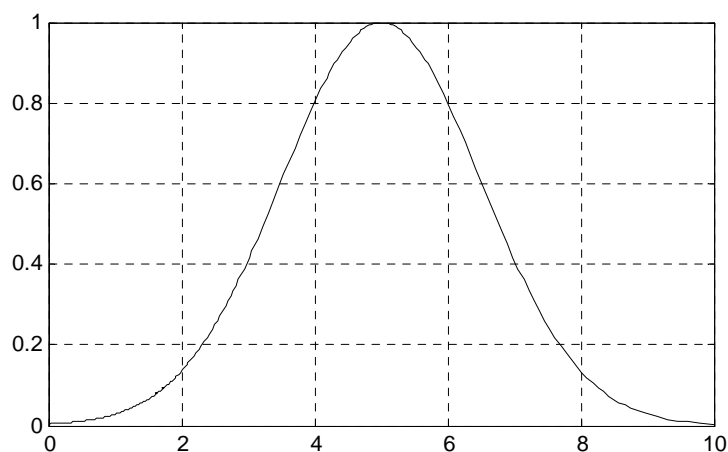


Рис. 1. График гауссовой функции принадлежности для $m=5$, $\sigma=1,5$

Таблица 2

Параметры гауссовой функции принадлежности переменных с универсальным множеством

Переменная	Терм						Универсальное множество
	Н (ОП)		С (НП)		В (ПП)		
	m	σ	m	σ	m	σ	
X_{211}, X_{221}	0	0,4	0,65	0,15	1	0,2	[0, 1]
X_{21}, X_{22}	0	2,5	5	1,5	10	2,5	[0, 10]
X_1	0	2,5	5	1,5	10	2,5	[0, 10]
X_2	0	2,5	5	1,5	10	2,5	[0, 10]
U	-10	5	0	3	10	5	[-10, 10]

Остальные функции принадлежности зададим графически (рис. 2 – рис. 4а). Заметим, что за границами отображенных интервалов функция принадлежности для крайних термов будет равна 1.

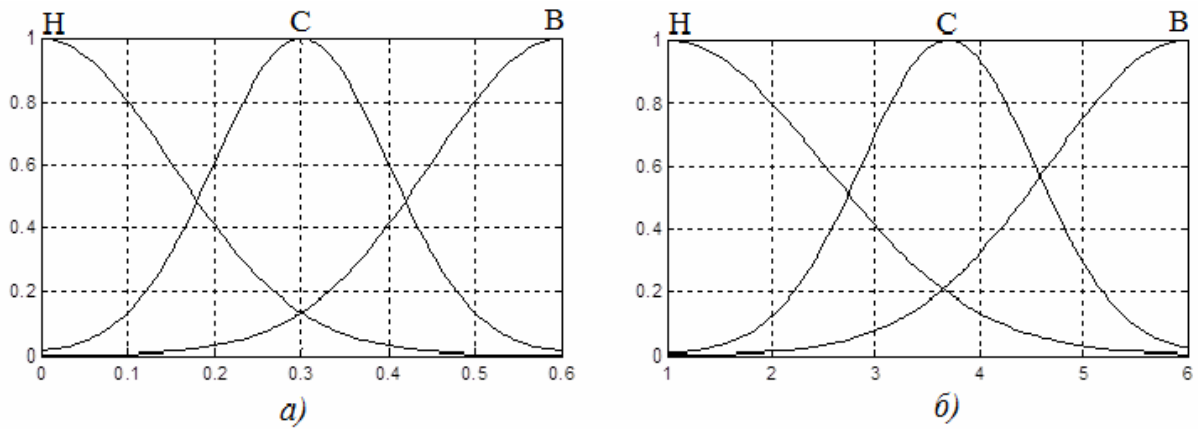


Рис. 2. Графики функций принадлежности для лингвистических переменных X11 (а), X12 (б)

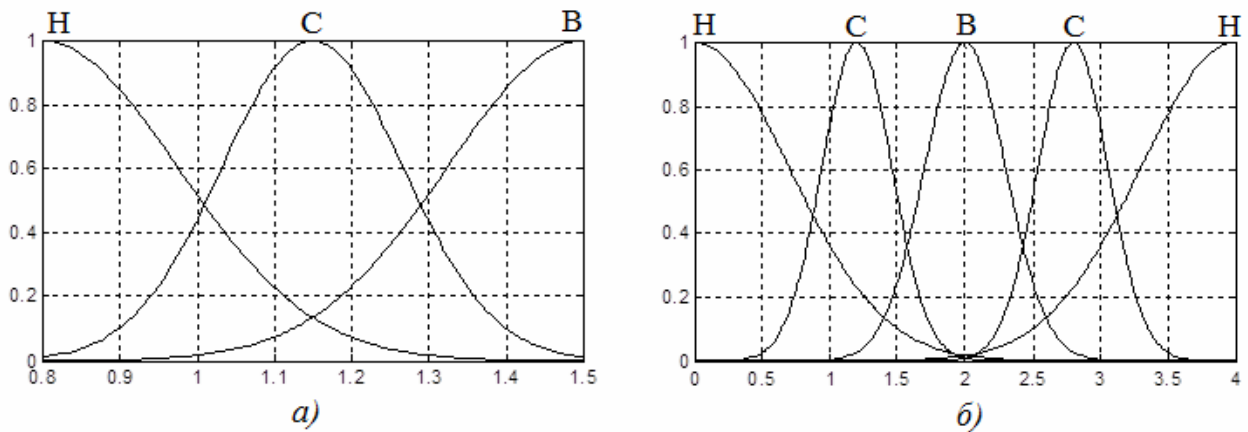


Рис. 3. Графики функций принадлежности для лингвистических переменных X13 (а) и X212, X222 (б)

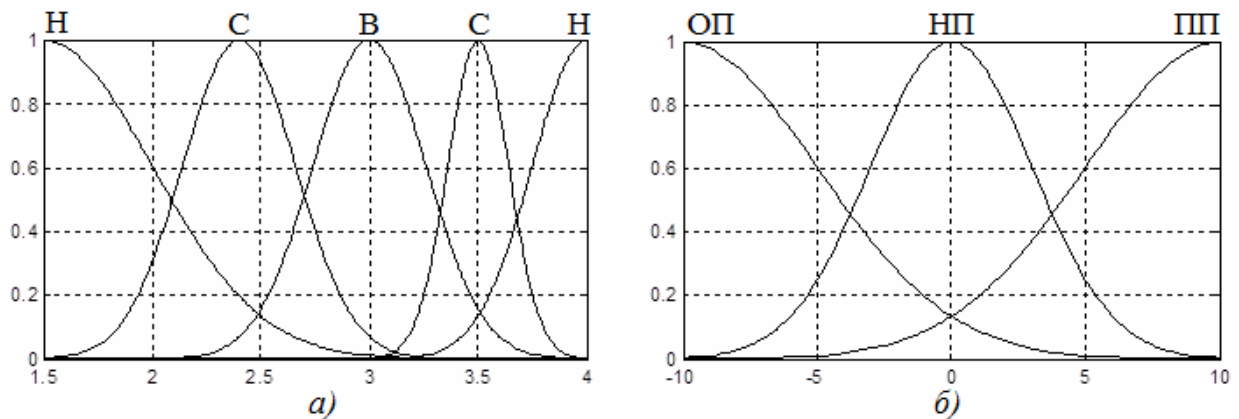


Рис. 4. Графики функций принадлежности для лингвистических переменных X213, X223 (а) и U (б)

Этап 3. (Формирование правил). Поскольку мы имеем достаточно значительное количество входных параметров, которые влияют на принятие решения, то целесообразно использовать промежуточные нечеткие выводы. Это позволит уменьшить количество условий в отдельных нечетких правилах, а значит, упростит работу построения базы знаний. Тем бо-

лее, в реальной жизни нам для получения некоторых выводов удобнее сначала из всего множества фактов сформулировать промежуточные умозаключения, а уже на их основании – общий вывод.

Тогда общую схему получения нечетких выводов для определения полезности проекта с учетом промежуточных переменных можно представить следующим образом:

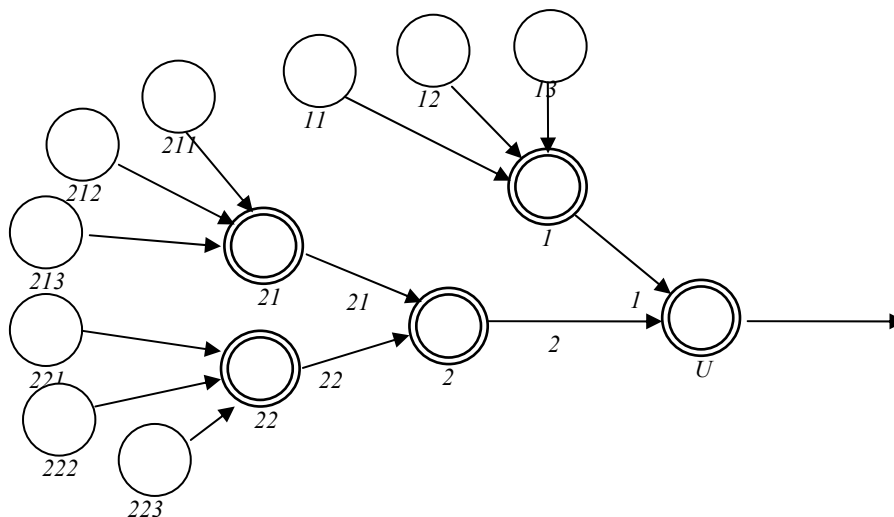


Рис. 5. Схема формирования нечеткого вывода о полезности проекта

Предложенная база знаний для результирующего нечеткого вывода приведена в табл. 3. Очевидно, что базы знаний разных ЛПР могут отличаться и зависеть от их предпочтений.

Таблица 3

База знаний для определения полезности проекта

Значение лингвистических переменных		Вес	Результирующая переменная
X_1	X_2	w	U
Н	х	w_1^H	Н
С	В	w_2^H	
В	В	w_3^H	
С	Н	w_1^C	С
С	С	w_2^C	
В	С	w_3^C	
В	Н	w_1^B	В

Таким образом, на основании сформированной базы знаний для определения полезности проекта необходимо только задать значения входящих базовых переменных. Однако процесс осуществления нечеткого вывода все же требует непосредственных усилий от ЛПР касательно определения входящих параметров, термов лингвистических переменных, их

функций принадлежности, формирования базы правил. А поэтому, к сожалению или к счастью, процесс выбора инвестиционного проекта из множества альтернативных вариантов не может быть полностью автоматизирован, поскольку он в значительной мере опирается на субъективные предпочтения ЛПР.

3. Практическая реализация модели выбора инвестиционного проекта из множества альтернатив

Рассмотрим реализацию предложенной модели для решения задачи о вложении средств в 10 предприятий хлебопекарной отрасли, для которых имеем финансовую отчетность за 2002–2010 гг. (вся финансовая отчетность взята с сайта [6]). Инвестор планирует вложить сразу 1 млн грн. и 500 тыс. грн. – через год ($I_0=1000$, $I_1=500$). Проект рассчитан на 6 лет. Необходимо определить предприятие, наиболее привлекательное для вложения средств.

Все этапы вычислений были программно реализованы с помощью VBA for MS Excel и среды MATLAB. Для прогнозирования результатов инвестирования использовались три кривые роста: линейная, показательная и степенная. Выбор конкретной кривой осуществлялся по показателю R^2 . Для расчета показателей по формулам (11–13) мы выбрали ставку дисконта $r = 0,3$ и коэффициенты склонности к риску $k = k_1 = k_2 = k_3 = 0,2$. Нечеткие выводы осуществлялись по алгоритму Мамдани.

Результаты проведенных вычислений касательно расчета значений составляющих вектора (14), а также определения полезности проекта на основании нечеткого вывода приведены в табл. 4.

Как видим, инвестиционный проект только для одного предприятия (№ 8) имеет незначительную положительную полезность, а значит, его реализация целесообразна. Для остальных предприятий полезность проекта является отрицательной, что подтверждает незначительную доходность хлебопекарной промышленности в целом, которая при учете некоторых рисков становится абсолютно непривлекательной для инвестирования.

Конечно, остальные предприятия, инвестиционные проекты для которых среди других имеют большую полезность, также могут быть рассмотрены. Однако принятие заключительного решения все же требует комплексного анализа предприятия и его финансового состояния. Кроме того, как указывалось, на выбор инвестиционного проекта может влиять и экспертный анализ (экспертные оценки).

Расчитанные значения входящих и исходящих параметров нечеткого вывода

№	Назва підприємства	IRR	DPP	PI	R^2_Y	R^2_V	d_{z_y}	d_{z_v}	RS_{z_y}	RS_{z_v}	x_I	x_{21}	x_{22}	x_2	u
1	ПАО «Овруцкий хлебозавод»	26.8 %	8.03	1.04	0.65	0.54	2.01	1.99	2.79	2.64	4.19	6.16	4.91	4.44	-0.73
2	ПАО «Киевхлеб»	373.7 %	4.42	-3.56	0.93	0.94	1.21	1.25	3.09	3.11	2.42	7.39	7.39	3.34	-3.76
3	ПАО «Черкасский комбинат хлебопродуктов»	47.1 %	5.96	-1.12	0.93	0.94	2.18	1.98	2.63	2.78	2.06	6.73	7.41	3.44	-4.51
4	ПАО «Полтавский хлебокомбинат»	49.8 %	5.96	0.12	0.53	0.34	1.67	1.40	2.67	2.82	2.06	5.04	4.68	4.98	-4.51
5	ПАО «Полесьехлеб»	0.0 %	10.00	-0.65	0.82	0.82	0.91	0.83	2.59	2.54	2.00	5.40	5.25	4.83	-4.62
6	ВАТ «Днепропетровский хлебозавод № 9»	-0.1 %	10.04	-0.68	0.93	0.94	1.27	1.27	2.63	2.77	2.00	6.31	7.04	3.73	-4.62
7	ПАО «Запорожский хлебозавод № 5»	31.7 %	6.37	-3.49	0.87	0.86	1.67	1.63	2.77	2.78	2.05	6.65	6.30	4.10	-4.53
8	ПАО «Неженский хлеб»	41.7 %	5.66	1.22	0.95	0.95	1.50	1.51	3.15	3.20	5.02	6.90	6.81	3.87	0.02
9	ПАО «Новоград-Вольнский хлебозавод»	65.8 %	4.01	1.93	0.63	0.60	1.40	1.42	2.49	2.45	7.98	4.65	4.48	5.15	-0.15
10	ПАО «Симферопольский комбинат хлебопродуктов»	-0.6 %	10.00	-0.04	0.67	0.67	0.92	1.22	2.78	2.63	2.00	4.93	4.94	5.03	-4.62

Заклучение

Таким образом, была разработана модель выбора инвестиционного проекта из множества альтернативных вариантов, которая опирается на эконометрическое моделирование результатов инвестирования на основе ежегодной финансовой отчетности. Многокритериальная задача выбора инвестиционного проекта решается с помощью нечетких выводов. Решение об инвестировании принимается на основе общей полезности проекта.

В качестве показателей, которые влияют на полезность проекта, были выбраны скорректированные на отношение к риску показатели эффективности и показатели статистического качества прогноза.

На основе разработанной модели был проведен анализ целесообразности реальных инвестиций в предприятия хлебопекарной промышленности.

ЛИТЕРАТУРА

1. *Вітлінський В.В., Великоіваненко Г.І.* Ризикологія в економіці та підприємстві: Монографія. – К.: КНЕУ, 2004. – 480 с.
2. *Вітлінський В.В.* Урахування об'єктивно-суб'єктивної структури ризику в моделюванні економічних систем // Моделювання та інформаційні системи в економіці – 2010. – Вип. 81. – С. 12–21.
3. *Заде Л. А.* Основы нового подхода к анализу сложных систем и процессов принятия решений / Математика сегодня (Сб. статей. Пер. с англ.). – М.: Знание, 1974.
4. *Кини Р.Л., Райфа Х.* Принятие решений при многих критериях: предпочтения и замещения – М.: Радио и связь, 1981. – 560 с.
5. *Нейман Дж. фон, Моргенштерн О.* Теория игр и экономическое поведение. – М. Наука, 1970. – 708 с.
6. Официальный сайт Агентства по развитию инфраструктуры фондового рынка Украины. [Электронный ресурс] <<http://www.smida.gov.ua>>
7. Эконометрика: учебник / Под ред. И. И. Елисеевой. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2007. – 576 с.

Демидович А.В., Калахан Н.С.

Республика Беларусь, г. Пинск

Полесский государственный университет

Чернорук С.В., преподаватель – научный руководитель

ФОРМИРОВАНИЕ ДОХОДОВ ДОМАШНИХ ХОЗЯЙСТВ: ТЕНДЕНЦИИ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ И УКРАИНЕ

Введение

Важнейшими социальными проблемами многих стран являются низкий уровень реальных доходов населения, значительный рост дифференциации населения по доходам и материальной обеспеченности, увеличение масштабов бедности. Существующее в обществе распределение доходов является не всегда оправданным и оказывает негативное влияние на развитие экономических и социальных процессов. В этой связи научный анализ доходов домашних хозяйств и их дифференциации становится объективной необходимостью.

В зарубежной и отечественной литературе накоплен богатый теоретический материал по исследованию проблем социального неравенства, бедности и богатства. Этой теме посвящены труды таких классиков, как Ф. Кенэ, А. Смит, К. Маркс, Д. Рикардо, Т. Мальтус, Дж. Кейнс, А. Маршалл и др. Увеличивается число украинских социологов и экономистов: В. Антонюк [1], Г. Волинский [2], З. Галушка [3], Э. Либанова [4], С. Скибина [5], а также белорусских: Л. Злотников [7], С. Чалый [8] и др., глубоко изучающих процессы социально-экономического неравенства в современном обществе. В их работах разработаны концепции социальной структуры украинского и белорусского общества, приведены данные, характеризующие их расслоение, описано положение составляющих их групп. В то же время в научной литературе еще недостаточно исследовано место реальной дифференциации населения по доходам, недостаточно представлены научные разработки по анализу соотношения фактических и желаемых доходов населения.

По мнению авторов, данная тема является актуальной для обеих стран, поскольку Беларусь и Украина выбрали социально ориентированную модель рыночной экономики, в которой повышение уровня жизни

населения является главным приоритетом. Однако, к сожалению, качество жизни этих стран ниже большинства развитых стран мира. Одним из важнейших направлений социально-экономической политики любого государства является минимизация дифференциации доходов населения, повышение социальных стандартов, а также борьба с бедностью в целом.

Целью работы является комплексная оценка уровня доходов домохозяйств Украины и Беларуси, а также уровня их дифференциации с помощью соответствующих показателей.

В данной работе описаны динамика и структура доходов домашних хозяйств, в том числе заработной платы, так как она является основным источником доходов. Доходы домашних хозяйств, а также их дифференциация, по мнению авторов, являются достаточно интересным объектом исследования, поскольку многие факторы влияют на данный показатель и его можно оценивать разными методами. Кроме того, оценена дифференциация доходов домохозяйств с помощью коэффициента Джини.

В ходе исследования авторы использовали такие методы, как сравнительный анализ, синтез и группировка, а также использован системный подход к исследованию существующих проблем в процессе формирования доходов домашних хозяйств.

1. Анализ доходов населения в Республике Беларусь и Украине

В системе макропараметров «доходы населения» являются одним из наиболее обобщающих показателей экономического развития страны и роста благосостояния людей. Большинство экономистов определяют доходы домохозяйств как один из важнейших индикаторов оценки уровня жизни людей. Денежные доходы домашних хозяйств – основная форма личных доходов граждан, получаемых в виде денежных средств. Доходы призваны способствовать удовлетворению разнообразных потребностей личности и обеспечить нормальное функционирование жизнедеятельности. Однако не каждый человек в мире получает достаточные доходы. В связи с экономическими, социально-политическими, этническими, географическими и другими различиями довольно трудно найти единый подход к решению проблемы повышения уровня доходов и снижения их дифференциации [16, с. 127].

Среди факторов, которые влияют на доходы домашних хозяйств, выделяют социально-политические, социально-демографические, соци-

ально-профессиональные, социально-статусные. Источниками формирования денежных доходов граждан страны являются: основные – оплата труда, пенсии, пособия, стипендии, а также – доходы от собственности, поступления от продажи сельскохозяйственной продукции, доходы от предпринимательской деятельности и др. Существуют различные источники роста доходов населения, например, повышение квалификационного уровня работников; накопление капитала, технический прогресс; улучшение экономической организации общества.

Важным фактором для оценки благосостояния населения страны является дифференциация доходов, которая указывает на социально-экономическую разницу в сфере производства, распределения и потребления населения. Большинство стран мира стремится к снижению данного показателя.

Основным источником доходов домашних хозяйств является заработная плата. В мировой практике заработная плата трактуется как важнейшая часть системы оплаты и стимулирования труда, один из инструментов воздействия на производительность работника. Но при всей своей значимости зарплата не должна оставаться единственным источником дохода [14, с. 458].

Беларусь и Украина находятся на этапе перехода к социально ориентированной модели рыночной экономики, которая призвана обеспечить высокий уровень жизни граждан этих стран. Но в настоящее время социальные стандарты высокоразвитых стран с типичными моделями социально ориентированной экономики намного выше данных показателей Украины и Беларуси. Так, по индексу человеческого развития в 2011 году Беларусь находилась на 65 месте, а Украина на 76 из 187 стран, что свидетельствует о не слишком высоком уровне благосостояния населения.

Республика Беларусь и Украина являются постсоветскими странами и получили независимость в 1991 году. В 90-х годах в обеих странах резко снизились показатели ВВП и уровня производства, а уровень инфляции существенно вырос. В целом наблюдалась макроэкономическая нестабильность во всех сферах деятельности. Кроме того, в связи с отсутствием эффективных механизмов адаптации к новым условиям наблюдалось снижение реальных доходов населения и распространение бедности.

По мнению авторов, для характеристики уровня доходов населения важно рассмотреть их структуру, источники (главным из которых являет-

ся заработная плата), дифференциацию, а также минимальные социальные гарантии государства населению.

Из рис. 1 видно, что структура доходов населения Беларуси и Украины отличается. Доля заработной платы, которая составляет наибольшую часть в доходах обеих стран, за рассматриваемый период была стабильной и в Беларуси составляла более 60 %, в то время как в Украине она была около 40 %. Существенная разница наблюдается в доле трансфертов в структуре доходов домашних хозяйств. В Украине этот показатель практически в 2 раза выше, чем в Беларуси. Это свидетельствует о том, что большая часть населения Украины предпочитает получать пособие по безработице, вместо того, чтобы осуществлять трудовую деятельность, поскольку разница между минимальной заработной платой и пособием не столь существенна.

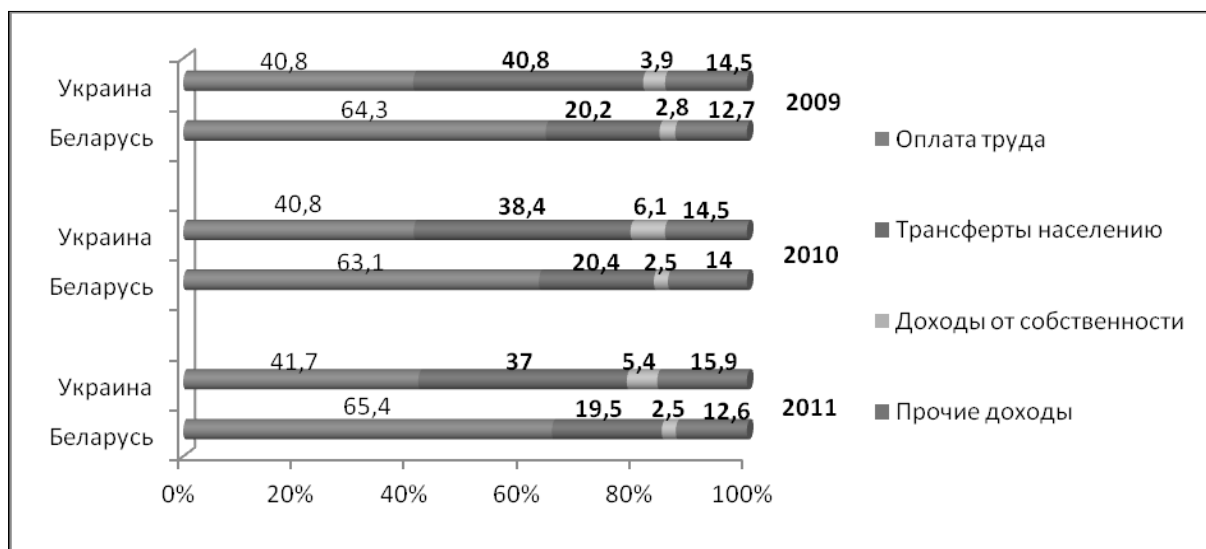


Рис. 1. Структура доходов домашних хозяйств в Беларуси и в Украине в 2009–2011 году (%)

Источник: собственная разработка авторов на основании данных Национального статистического комитета РБ и Государственного комитета статистики Украины.

Учитывая сложившуюся ситуацию, в Украине можно было бы содействовать занятости населения путем уменьшения расходов государства на социальную сферу и повышения эффективности их распределения. Кроме того, доля доходов от собственности в Украине значительно выше, чем в Беларуси. Следует отметить, что в случае повышения доли доходов от собственности будет обеспечена оптимизация распределения доходов. Также большой удельный вес в обеих странах занимают прочие доходы,

которые находятся в пределах 12–15 % совокупных денежных доходов за весь рассматриваемый период.

Рассматривая динамику доходов, представленных на рис. 2, можно заметить, что до 2010 года денежные доходы в Беларуси превышают данный показатель в Украине. В 2008 году денежные доходы в Беларуси превысили украинские более чем в 2 раза, что составило 164,3 доллара США. В 2011 году в Беларуси произошло снижение доходов на 1,4 % или 4,4 доллара США. Это было обусловлено экономическим кризисом в стране, который вызвал девальвацию национальной валюты, что повлекло за собой снижение реальных денежных доходов населения. В то же время в Украине с 2009 года наблюдается тенденция к повышению данного показателя, что связано с социально-экономическими реформами, направленными на повышение социальных стандартов в стране. В 2011 году, по сравнению с 2007-ым, доходы выросли больше, чем в 3 раза, или на 244,8 доллара США. Однако обеим странам необходимо улучшать данный показатель, так как он еще далек от аналогичного показателя в странах с развитой социально ориентированной экономикой.

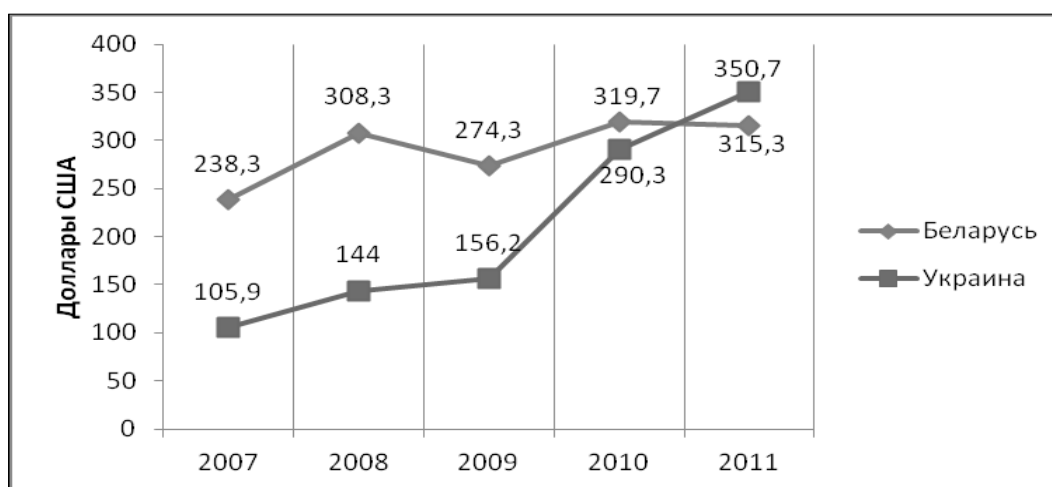


Рис. 2. Динамика денежных доходов домашних хозяйств в расчете на душу населения в месяц в Беларуси и Украине за 2007–2011 годы (доллары США)
Источники: собственная разработка на основании данных Национального статистического комитета РБ и Государственного комитета статистики Украины.

Основным источником денежных доходов населения является заработная плата. На рис. 3 представлена динамика средней заработной платы населения Беларуси и Украины в период с 2007 по 2011 годы.

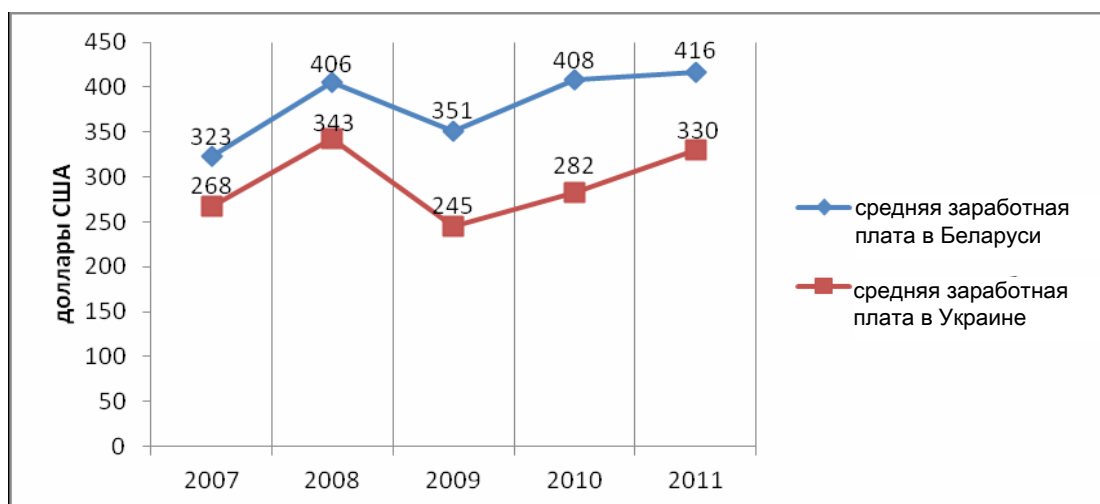


Рис. 3. Динамика средней заработной платы на душу населения в Украине и Беларуси в 2007–2011 годах (доллары США)

Источник: собственная разработка на основании данных Национального статистического комитета РБ и Государственного комитета статистики Украины.

По данным рис. 3 видно, что на протяжении рассматриваемого периода средняя заработная плата в Беларуси превышает данный показатель в Украине. Рассматривая данный показатель в долларовом эквиваленте, прослеживаем его неоднозначную динамику в обеих странах. Так, в Украине средняя заработная плата достигла наиболее высокого уровня в 2008 году. Она составила 343 доллара США (соответствует в национальной валюте 1806 грн.), что по сравнению с предыдущим годом больше на 75 долларов США (т. е. на 28 %). В Беларуси же самая высокая средняя заработная плата была в 2011 году и составила 416 долларов США (в национальной валюте соответствует 1925,3 тыс. рублей), что превышает аналогичный показатель 2010 года на 8 % (т. е. на 2%). Хотя в национальной валюте обеих стран средняя заработная плата постоянно увеличивалась. Больше всего показатели отличаются в 2009 году – на 106 долларов США (43,3 %) и в 2010 году – 126 долларов США (44,7 %). Данное различие обусловлено влиянием мирового финансово-экономического кризиса, который более существенное влияние оказал на экономику Украины. Он вызвал девальвацию национальной валюты Украины, которая снизила реальные доходы населения, в частности и заработную плату.

Минимальная заработная плата является социальной нормой и представляет собой низшую границу стоимости рабочей силы наипростейшего труда в нормальных условиях производства. Она исчисляется в денежной форме в расчете на месяц. Известно, что чем богаче страна, чем выше до-

ходы ее бюджета, тем больше может быть установленная в данной стране минимальная заработная плата. Другим важным социально-экономическим показателем является бюджет прожиточного минимума. Он представляет собой стоимость минимального набора материальных благ и услуг, необходимых для обеспечения жизнедеятельности человека и сохранения его здоровья, а также обязательные платежи и взносы. Бюджет прожиточного минимума является критерием признания домашних хозяйств малообеспеченным.

На основании данных, представленных на рис. 4, мы можем видеть постоянное превышение минимальной заработной платы над бюджетом прожиточного минимума. В частности, в Беларуси максимальное превышение минимальной заработной платы над прожиточным минимумом зафиксировано в 2010 году – 34,2 доллара США, что в процентном выражении составляет 34,7 %. В Украине же наиболее высокая разница между минимальной заработной платой и бюджетом прожиточного минимума наблюдалась в 2011 году. Но эта разница не была такой существенной по сравнению с Беларусью и составила 5,4 %, что в абсолютном выражении дает 6,4 доллара США.

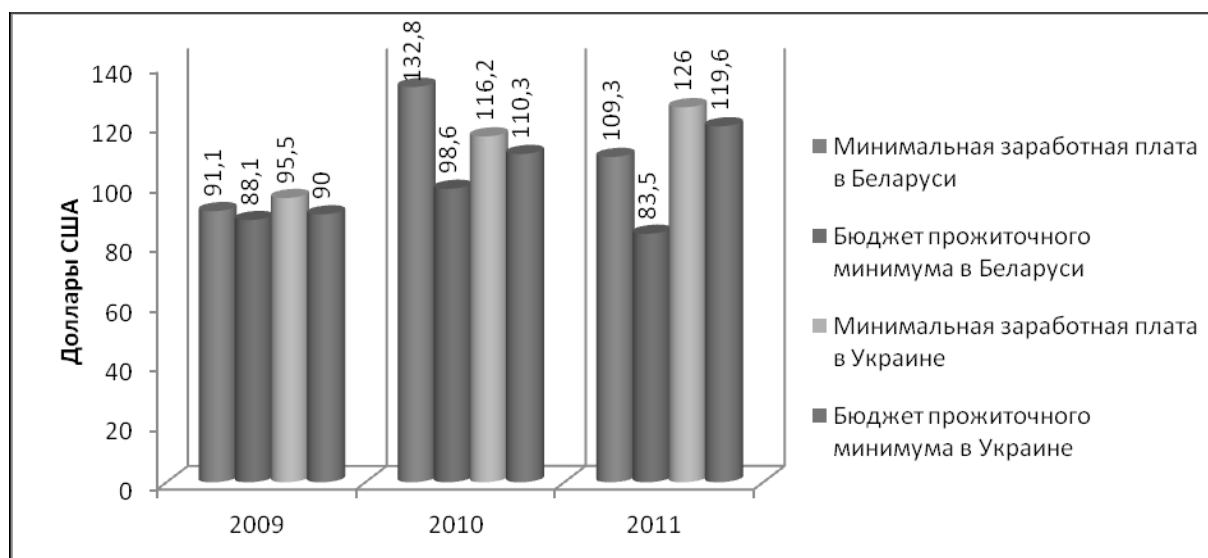


Рис. 4. Динамика минимальной заработной платы и бюджета прожиточного минимума на душу населения в Украине и Беларуси в 2009–2011 годах (доллары США)

Источник: собственная разработка на основании данных Национального статистического комитета РБ и Государственного комитета статистики Украины.

В Беларуси и Украине чертой бедности считается прожиточный минимум. Но существуют и другие подходы к оценке данного критерия. На-

пример, в Европе к лицам, живущим за чертой бедности, относят тех, чей доход на 60 % ниже среднего дохода на душу населения. За чертой бедности в Евросоюзе находятся люди, чьи доходы в среднем ниже 10 000 евро в год.

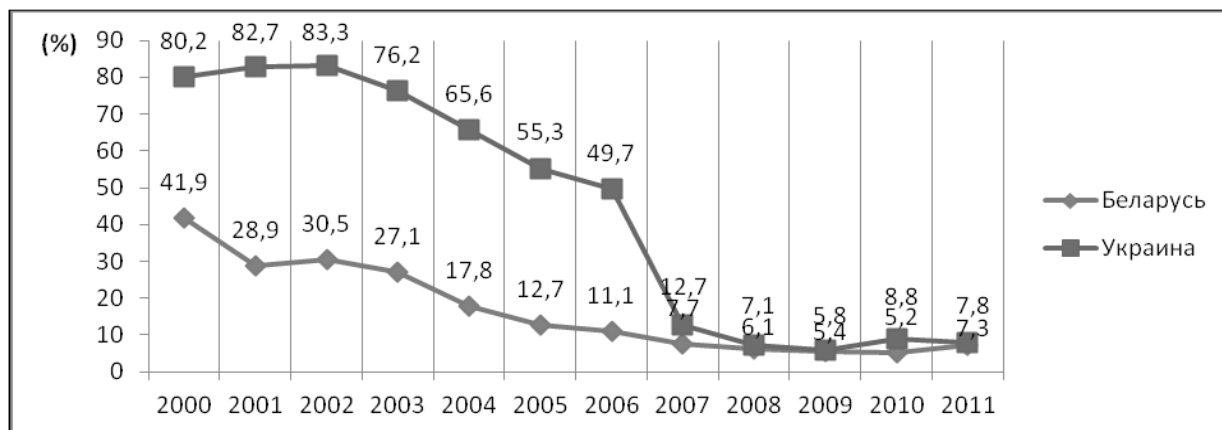


Рис. 5. Динамика численности населения с уровнем располагаемых ресурсов ниже бюджета прожиточного минимума в Беларуси и Украине в 2000–2011 годах (%)

Источник: Собственная разработка на основании данных Национального статистического комитета РБ и Государственного комитета статистики Украины.

Как видно из рис. 5, в начале 2000 годов в обеих странах наблюдается катастрофический показатель численности населения, проживающего за чертой бедности. Так, в Украине с 2000 по 2006 год большинство населения считалось малообеспеченным, в частности, в период с 2000 по 2003 год его доля была в пределах 76–83 %. Но в то же время этот период характеризуется высоким уровнем скрытых доходов. В Беларуси также наблюдается ежегодное снижение численности населения с уровнем располагаемых ресурсов ниже бюджета прожиточного минимума. Так, этот показатель с 2000 по 2011 год снизился в 5,7 раз, что является положительной тенденцией. Но в обеих странах существует «невидимая» экономика, что свидетельствует о невысоком уровне доходов населения и недостаточности развития рыночных отношений, а следовательно, о потенциале рыночной трансформации сектора домашних хозяйств.

2. Дифференциация доходов

Коэффициент Джини (индекс концентрации доходов) характеризует степень отклонения фактического распределения общего объема доходов (располагаемых ресурсов) населения от линии их равномерного распределения. Величина коэффициента может варьировать от 0 до 1. Чем выше

значение показателя, тем более неравномерно распределены доходы (располагаемые ресурсы) в обществе. Этот коэффициент дополняет данные о среднедушевом доходе и служит его своеобразной поправкой. Коэффициент Джини не учитывает источник дохода, то есть для определенной локации (страны, региона и т. п.) коэффициент Джини может быть довольно низким, но при этом какая-то часть населения свой доход обеспечивает за счет непосильного труда, а другая – за счет собственности. Так, в Швеции значение коэффициента Джини довольно низко, но при этом только 5 % домохозяйств владеют 77 % акций от общего количества акций, которым владеют все домохозяйства. Это обеспечивает 5 % доход, который остальное население получает за счет труда.

Из рис. 6 видно, что степень неравенства доходов в Украине и Беларуси несколько отличается. За рассматриваемый период коэффициент Джини в Беларуси был стабильным с небольшими отклонениями. Но в 2011 году наблюдалось его резкое повышение на 3,5 %, что было обусловлено влиянием финансово-экономического кризиса, который повлек за собой существенное повышение цен и не соответствующее повышение заработной платы. Это оказало влияние на снижение уровня жизни населения и повлекло за собой увеличение дифференциации доходов домашних хозяйств. Для ее уменьшения проводится соответствующая эффективная социально-экономическая политика, призванная восстановить стабильность в целом. В Украине были введены меры, направленные на увеличение социальных выплат и повышение уровня минимальной заработной платы, которые повлияли не только на увеличение доходов домашних хозяйств, но и способствовали сокращению дифференциации населения по уровню благосостояния.

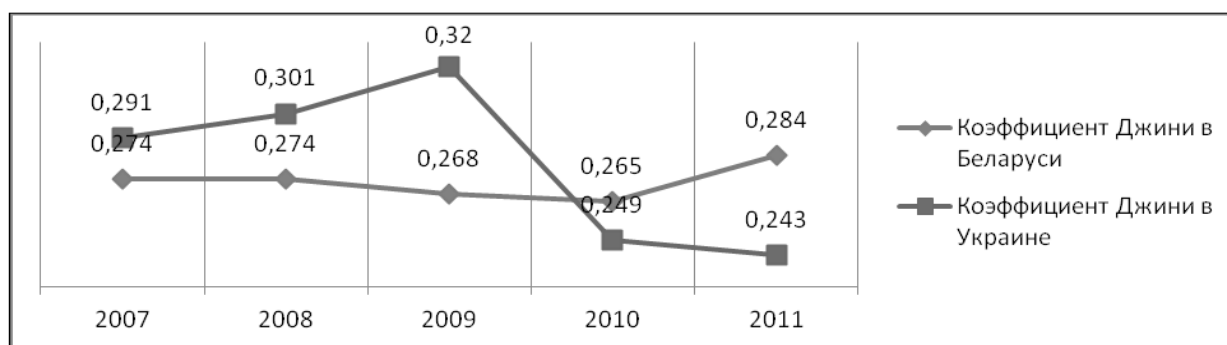


Рис. 6. Динамика коэффициента Джини в Республике Беларусь и в Украине в 2007–2011 гг.

Источники: собственная разработка на основании данных Национального статистического комитета РБ и Государственного комитета статистики Украины.

Проанализированные данные свидетельствуют, что доходы домохозяйств в Украине и Беларуси растут, однако следует проводить ряд мероприятий, чтобы данные доходы действительно могли обеспечить нормальное функционирование домашних хозяйств.

3. Пути решения выявленных проблем

По результатам проведенного исследования о доходах домашних хозяйств авторы исследования выделили проблемы, характерные для Беларуси и Украины и наметили пути их решения и перспективы развития.

1. Недостаточный уровень доходов домашних хозяйств. В Беларуси и Украине необходимо проводить соответствующую социально-экономическую политику, которая будет стимулировать повышение доходов населения. Для этого, по мнению авторов, необходимо осуществить следующие мероприятия.

– Совершенствовать систему налогообложения. В частности, необходимо снизить налоговую нагрузку, упростить процедуру взимания налогов и уменьшить количество налогов. Также следует переходить на прямое налогообложение, прежде всего, совокупного валового дохода семьи с учетом всех источников, что позволит избежать двойного налогообложения и упростить начисление налогов.

– Оживление инвестиционного климата, что приведет к повышению уровня доходов населения в целом, поскольку повысит количество наемных работников, которые в свою очередь будут получать доходы от оплаты труда.

– Стимулирование развития сельского хозяйства, что сможет повысить доходы сельского населения. В Беларуси развито сельское хозяйство, в результате чего люди, живущие в сельских местностях, имеют возможность получать доходы от деятельности в этой сфере. Украина также имеет значительный потенциал в данной сфере. Для обеих стран интересным может стать овцеводство. Европа заинтересована в продукции этой отрасли, а отдельные регионы Беларуси и Украины смогут повысить свои реальные доходы, обеспечив занятость в данной сфере.

2. Недостаточно рациональная структура доходов. В Украине данная проблема особенно актуальна, поскольку доля трансфертов занимает около 40 % в структуре доходов. В Беларуси же очень незначительна доля доходов от собственности (около 2,5 %).

Поэтому в Украине необходимо уменьшить количество льгот и обеспечивать те слои населения, которые действительно нуждаются в помощи. Также государство должно проводить такую социально-экономическую политику, которая будет стимулировать повышение занятости населения. В Беларуси одной из важных задач политики доходов должно стать увеличение доли доходов от собственности в структуре доходов домашних хозяйств.

3. Значительная дифференциация доходов населения.

– Необходимо способствовать более рациональному распределению доходов, которое создаст такой уровень дифференциации, который будет стимулировать экономическую активность трудоспособного населения и обеспечит социальные гарантии незащищенным слоям.

– Расширение среднего класса за счет потенциально среднего слоя населения – наемных работников высокой, высшей квалификации, удельный вес которых в структуре среднего класса стран с развитой экономикой достигает 40–45 % населения.

4. Недостаточный уровень социальных стандартов, в том числе минимальной заработной платы населения и прожиточного минимума.

– Главными параметрами, которые необходимо рассматривать в качестве объекта прямого регулирования государства с целью формирования позитивных тенденций в сфере формирования доходов, являются социальные стандарты. Соответствие минимального размера оплаты труда величине прожиточного минимума должно рассматриваться как обязательное условие и быть закреплено законодательно.

– Прожиточный минимум призван обеспечить удовлетворение базовых потребностей личности, но, к сожалению, на данный момент ни в Украине, ни в Беларуси он не выполняет такой функции. Именно поэтому нужно обеспечить соответствие данного показателя возможностям реализации основных потребностей человека.

– В Беларуси и Украине минимальная заработная плата существенно не отличается от прожиточного минимума, в то время как в высокоразвитых странах минимальная заработная плата превышает прожиточный минимум в 2–2,5 раза. Поэтому темпы роста минимальной заработной платы должны превышать скорость роста прожиточного минимума.

– Украина и Беларусь должны уделять первоочередное внимание таким важным составляющим макроэкономической политики и политики

доходов населения, как опережающий рост уровня реальной заработной платы по сравнению с другими составляющими доходов, соответствующий рост уровня производительности труда и, как следствие, рост ВВП и доли оплаты труда в нем.

В целом Украина и Беларусь имеют потенциал к повышению доходов домохозяйств, однако для достижения такой цели необходимо проводить ряд мероприятий с помощью соответствующей социально-экономической политики.

Заключение

В данной работе были проанализированы структура и динамика денежных доходов домашних хозяйств, а также основные показатели, их характеризующие. Также, по мнению авторов, целесообразно сделать следующие обобщающие выводы.

Доходы, т. е. сумма денежных средств и материальных благ, которые получают или производят домашние хозяйства, могут быть получены из следующих основных источников: оплата за результаты труда, трансфертные платежи, занятость в неформальном секторе, а также безденежные доходы.

Несмотря на то, что минимальная заработная плата и средние доходы населения постоянно растут в национальной валюте, в долларовом эквиваленте в периоды экономического спада они понижаются. Минимальная оплата труда по величине превышает прожиточный минимум, но не существенно.

Одной из главных характеристик благосостояния населения является дифференциация доходов, которая необходима для нормального функционирования всех сфер жизнедеятельности. Дифференциация доходов в высокоразвитых странах до определенных пределов является благоприятным фактором экономического развития, так как увеличивает накопления отдельных групп населения, которые вкладывают капиталы в экономику страны и тем самым оживляют инвестиционную деятельность. Задача государства состоит в том, чтобы минимизировать ее резкие скачки, а также уменьшить количественный разброс между очень богатыми слоями и очень бедными. Беларусь и Украина этого еще не достигли, однако обе страны к этому стремятся.

По результатам проведенного анализа денежных доходов домашних хозяйств и их распределения авторы пришли к выводу, что в Беларуси и Украине необходимо предпринять несколько конкретных шагов в экономической и социальной сферах:

– более эффективно перераспределять бюджетные средства, что обеспечит повышение уровня занятости населения и увеличит часть заработной платы в структуре денежных доходов;

– сократить количество льготных категорий населения и усилить контроль за рациональным использованием средств из социальных фондов;

– способствовать образованию «среднего класса» путем поддержки мелкого предпринимательства и бюджетных категорий населения;

– грамотно использовать налоговое законодательство, например, прогрессивные налоговые ставки в комплексе с четким контролем над уплатой налогов.

ЛИТЕРАТУРА

1. *Антонюк В.П.* Проблеми формування доходів населення в умовах економічної кризи та шляхи їх вирішення // Вісник Донецького нац. ун-ту. Сер. Екон. і право, Спец. вип., Т. 2. – 2009. – С. 195–199.

2. *Волинський Г.* Про соціальну диференціацію населення // Економіка України. – 2008. – № 2. – С. 79–84.

3. *Галушка З.І.* Регіональна диференціація доходів населення як показник соціальної безпеки суспільства // Регіональна економіка. – 2009. – № 4. – С. 145–151.

4. *Лібанова Е.М.* Стратегічні пріоритети соціальної політики України на початку ХХІ ст. / Е.М.Лібанова // Демографія та соціальна політика. – 2008. – № 1(9). – С. 9–22.

5. *Скибина С.А.* Дифференциация доходов домохозяйств и ее влияние на степень социальной стратификации общества // Економіка, фінанси, право. – 2009. – № 11. – С. 23–27.

6. *Злотников Л.К.* и др. Повышение уровня жизни как приоритет социальной политики. Обзор зарубежного опыта. – Минск: ПроООН. 2005. – 82 с.

7. *Чалый С.* Зарплата, абыцаная беларусам да 2015 года, паменшылася на 300 даляраў / режим доступа: <http://finance.tut.by/>

8. *Елена Прус.* По труду и зарплату // «Экономика Беларуси». – 2012. – № 3. – С. 23–25.

9. *Парамонова Є.Є.* Розподілення доходів населення в умовах економічного розвитку // Вісник соціально-економічних досліджень. – 2009. – № 41. – С. 265–267.

10. *Бондар І.* Середній клас і рівень доходів / І. Бондар, Є. Бугаєнко, Г. Ярошенко // *Праця і зарплата.* – 2004. – № 16 (404). – С. 4–5.
11. *Гавриленко В.Г.* Капитал. Энциклопедический словарь // *Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000.* [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2009.
12. Витрати та ресурси домогосподарств України у 2009 р. (за даними вибіркового обстеження умов життя домогосподарств України) // *Статистичний збірник.* – К.: Держком. статистики України, 2010. – 136 с.
13. Медуниця Ю. У 2012 році економіка досягне докризового рівня / Ю. Медуниця // *Урядовий кур'єр.* – 28 грудня 2010. – № 244. – С. 2.
14. *Економічна енциклопедія: У трьох томах. Т1/ Редкол.: – С.В. Мочерний (відп. ред.) та ін.* – К.: Видавничий центр «Академія» 2000. – 836 с.
15. *Социально-экономическое развитие Республики Беларусь в 2011 году.* – Экономический бюлетень НИЭИ Министерства экономики Республики Беларусь. – Минск, 2011. – № 3.
16. *Галаева Е.В., Корсакова А.А., Марыганова Е.А., Назарова Е.В., Юрьева Т.В.* Макроэкономика: учеб. пособие. / Московский международный институт эконометрики, информатики, финансов и права. – М. – 2003. – 267 с.
17. Министерство труда и социальной защиты населения Республики Беларусь. [Электронный ресурс] <<http://www.ssf.gov.by>> (08.11.2012).
18. Национальный статистический комитет Республики Беларусь. [Электронный ресурс] <<http://belstat.gov.by>> (12.11.2012).
19. Сайт о заработной плате в Республике Беларусь. [Электронный ресурс] <<http://mojazarplata.by>> (16.11.2012).
20. Державний комітет статистики України. [Электронный ресурс] <<http://www.ukrstat.gov.ua>> (15.11.2012).
21. Верховна Рада України. [Электронный ресурс] <<http://zakon.rada.gov.ua>> (10.11.2012).

Жань Цзэхуа

Российская Федерация, Санкт-Петербург

Китай, г. Шанхай

Санкт-Петербургский государственный университет

экономики и финансов

Университет Фудан

Абдалова Е.Б., к.э.н., доцент, **Сунь Линь**, к.э.н., доцент – научные

руководители

ГАРМОНИЗАЦИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА НА ПРИМЕРЕ РОССИИ И КИТАЯ

Введение

Развитие рыночной экономики в странах, которым многие десятилетия была присуща командно-административная, централизованно управляемая экономика с подавляющим преобладанием в ней государственной формы собственности, потребовало коренных изменений в сфере бухгалтерского учета. Эти изменения были связаны со сменой приоритетов при формировании информации, в первую очередь для основных групп пользователей, предоставляющих ресурсы для организаций, а не для различных государственных структур, выполняющих надзорные функции. Существенное влияние на организацию бухгалтерского учета оказывали новые явления, присущие системе хозяйствования в условиях рыночных отношений, важнейшими из которых являлись:

- глобализация экономики в форме создания транснациональных корпораций;
- развитие средств коммуникации;
- выделение новых объектов бухгалтерского учета и прежде всего интеллектуальных;
- расчленение единого бухгалтерского учета на финансовый, налоговый, управленческий и т. д.;
- необходимость трансформации бухгалтерской отчетности в соответствии с едиными общепринятыми мировыми стандартами.

1. Развитие системы регулирования бухгалтерского учета в России

В отличие от «шоковой терапии», которая была предпринята для всей экономики России в 1992–1998 гг. с целью оздоровления экономики и вывода ее из кризиса, в бухгалтерском учете России реформа проводилась последовательно и поэтапно. Основой выделения этапов реформирования бухгалтерского учета приемом шага государства в данной области, которые сопровождались постановкой определенных последовательных задач, а также принятием новых нормативных актов для их успешной реализации.

Первый этап процесса реформирования бухгалтерского учета приходится на 1989–1992 гг. В этот период в стране создаются предприятия с участием иностранного капитала, а также первые акционерные общества. Существовавшие документы в области регулирования бухгалтерского учета были направлены на обслуживание интересов командно-административной, централизованной экономики, что выражалось в преимущественном формировании натуральных показателей товарного производства и обращения. Отсутствовали механизмы признания и оценки кругооборота капитала, дохода и общественного продукта на микроуровне. Необходимо было перестроить план счетов, а также Положения о бухгалтерских отчетах и балансах, Положение о главных бухгалтерах и т. д., которые не отвечали требованиям формирования информации о рыночных процессах в экономике и функционирования организаций на основе различных форм собственности. К концу 1991 г. с участием экспертов Центра по транснациональным корпорациям ООН был подготовлен новый План счетов бухгалтерского учета, который, несмотря на сознательно сохраненную преемственность с прежним (структура построения, наименования и порядок кодирования счетов и субсчетов), претерпел концептуальные изменения и стал ориентирован на рыночные условия хозяйствования. 20 марта 1992 г. было утверждено Положение о бухгалтерском учете и отчетности в Российской Федерации, заменившее собой два прежних нормативных акта, регулировавших организацию учета на предприятиях: Положение о бухгалтерских отчетах и балансах, Положение о главных бухгалтерах. Цель нововведений состояла в формировании точной и достоверной информации о хозяйственных процессах и результатах деятельности предприятия, необходимой как для оперативного руководства и

управления предприятием, так и для использования инвесторами, кредиторами, банками, государственными органами и другими заинтересованными юридическими и физическими лицами. Принятие этих документов окончательно утвердило принцип бухгалтерского учета доходов по методу начисления, в отличие от существовавшего ранее принципа признания выручки от реализации по факту поступления денежных средств.

Второй этап – с 1993 г. по 1997 г. В это время в России на качественно новом уровне продолжается работа по совершенствованию бухгалтерского учета. К разработке нормативных и законодательных актов привлекаются общественные объединения и ассоциации профессиональных работников бухгалтерского учета и аудита. С 1994 г. в России начали вводиться в действие первые национальные стандарты по бухгалтерскому учету, которые получили название Положений по бухгалтерскому учету или сокращенно ПБУ, а именно, «Учетная политика предприятия» (ПБУ 1/94), «Учет договоров (контрактов) на капитальное строительство» (ПБУ 2/94), «Учет имущества и обязательств организации, стоимость которых выражена в иностранной валюте» (ПБУ 3/95), «Бухгалтерская отчетность организаций» (ПБУ 4/96) и т. д. В ноябре 1996 г. был принят Федеральный закон Российской Федерации «О бухгалтерском учете». Данный закон определил, что основными целями законодательства о бухгалтерском учете являются: обеспечение единообразного ведения учета имущества, обязательств и хозяйственных операций; составление и представление сопоставимой и достоверной информации об имущественном положении организаций и их доходах и расходах, необходимой пользователям бухгалтерской отчетности. Логическим завершением этого этапа развития бухгалтерского учета стало принятие в 1997 г. Методологическим советом по бухгалтерскому учету при Минфине РФ и президентским советом Института профессиональных бухгалтеров Концепции бухгалтерского учета в рыночной экономике России.

Третий этап – 1998–2003 гг. В 1998 г. Правительство РФ принимает программу реформирования бухгалтерского учета, которая определила следующие основные направления: совершенствование нормативно-правового регулирования, методическое и кадровое обеспечение, международное сотрудничество. В этот период были приняты следующие документы: «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99), «Учет МПЗ» (ПБУ 5/98), «Учет основных средств» (ПБУ 6/97), «События после отчет-

ной даты» (ПБУ 7/98), «Условные факты хозяйственной деятельности» (ПБУ 8/98), «Учетная политика организации» (ПБУ 1/98) и т. д. Однако все поставленные задачи на этом временном отрезке как по объективным, так и по субъективным причинам решить не удалось.

Четвертый этап связан с принятием в 2004 году новой Концепции развития бухгалтерского учета и отчетности в РФ на среднесрочную перспективу. Цель данного этапа состояла в дальнейшем развитии бухгалтерского учета и отчетности, создании инфраструктуры для применения МСФО, усилении контроля качества бухгалтерской отчетности и повышении качества специалистов в области учета, аудита, а также пользователей бухгалтерской отчетности.

Пятый этап связан с принятием в 2010 году Федерального закона «О консолидированной финансовой отчетности», который вводит обязательное представление консолидированной отчетности российскими организациями в формате МСФО. Дальнейшее направление развития реформ определено Министерством финансов РФ в плане по развитию бухгалтерского учета и отчетности в РФ на основе Международных стандартов финансовой отчетности на 2012–2015 гг.

2. Процесс реформирования системы регулирования учета и отчетности в Китае

Процесс реформирования системы регулирования бухгалтерского учета в Китае можно охарактеризовать также как постепенный и последовательный, соответствующий темпу экономических реформ в стране.

Со времени принятия Политики реформ и открытости развитие регулирования бухгалтерского учета в Китае прошло четыре этапа, которые характеризуются следующими особенностями как экономического развития, так и соответствующей ему системы учета и отчетности.

Первый этап (1978–1992) – характеризуется наличием товарной экономики. Отчетность о деятельности отдельных компаний не представлялась в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

Второй этап (1992–2000) – это период привлечения иностранных инвестиций, создания системы бухгалтерского учета для пилотных акционерных обществ.

Третий этап (2001–2007) – это параллельное существование китайской (национальной) системы бухгалтерского учета и положений по бухгалтерскому учету, частично интегрированных с МСФО.

Четвертый этап (с 2007 г. по настоящее время) – период интеграции национальных стандартов с МСФО, в течение которого китайские положения по бухгалтерскому учету были приведены в соответствие с нормами МСФО.

Рассмотрим эти этапы более подробно.

Первый этап (1978–1992) характеризуется восстановлением общественного экономического порядка, постепенным становлением режима регулирования бухгалтерского учета. В 1985 году был издан и вступил в силу «Закон о бухгалтерском учете». Это событие стало кульминацией построения системы бухгалтерского учета этого периода. Изданные в тот же период постановления, например «Бухгалтерский учет на предприятиях с иностранным участием», напрямую использовали распространенные в рыночной экономике методы и процедуры бухгалтерского учета, создали основу для преодоления старой модели регулирования учета и сближения его с международной практикой.

Второй этап (1992–2000), характеризуется тем, что впервые в истории китайского бухгалтерского учета осуществляется внутригосударственная координация и начальная интеграция с МСФО. В мае 1992 года Министерство финансов и Государственная комиссия по реформированию системы бухгалтерского учета для проведения эксперимента с предприятиями акционерного типа издали совместный нормативный акт «Бухгалтерский учет на пилотных АО» (Yang Ji Wan, 1994). Этот акт явился началом сближения бухгалтерского учета внутри страны с принятыми международными подходами. В тот же год в Китае официально изданы «Положения по бухгалтерскому учету на предприятии». Режим бухгалтерского учета был разделен по 13 индустриям. Предприятия больше не делились для целей организации и ведения бухгалтерского учета по принципу владения и хозяйствования, а внутри индустрии использовался один учетный режим. Такие нормативные акты, как «Бухгалтерский учет на пилотных АО», «Положения по бухгалтерскому учету на предприятии» и отраслевые различия режима бухгалтерского учета, все вместе являются проявлением значительного общегосударственного реформирования китайской системы бухгалтерского учета. В январе 1998 года официально

вступил в силу нормативный акт «Бухгалтерский учет ООО». В этом же году было принято 8 новых положений по бухгалтерскому учету. Одно за другим они стали использоваться в компаниях, акции которых котировались на биржах. Таким образом начался процесс использования модели одновременного применения новых положений по бухгалтерскому учету и ранее принятого бухгалтерского учета, что явилось попыткой координирования национальных положений по бухгалтерскому учету с международными стандартами финансовой отчетности. Можно выделить следующие особенности организации бухгалтерского учета в Китае, сложившиеся в этот период времени и определившие направления его дальнейшего развития:

- использование принятого в международной практике дебетно-кредитного метода ведения счетов и системы бухгалтерских отчетов;
- сближение с МСФО при оценке и признании прибыли;
- впервые в акционерных компаниях осуществлен неразделяемый на индустрии режим бухгалтерского учета, что явилось полезным опытом при издании «Режима бухгалтерского учета на предприятии».

Третий этап (2001–2006) характеризуется параллельным использованием китайской национальной системы бухгалтерского учета и положений по бухгалтерскому учету компаний. На национальном уровне было осуществлено введение единого порядка бухгалтерского учета на предприятиях, частично согласованного с МСФО.

Для регулирования бухгалтерской отчетности предприятий, предоставления полной и достоверной бухгалтерской информации в декабре 2000 года издан нормативный акт «Режим бухгалтерского учета на предприятиях», который с 1 января 2001 года вступил в силу для ООО. Таким образом, впервые в полной мере предприятия перестали делить по отраслям и характеристикам, по всей стране стал действовать единый режим бухгалтерского учета, реализовано единство системы бухгалтерского учета предприятий [2].

На этой стадии можно выделить следующие особенности регулирования бухгалтерского учета китайских предприятий:

- осуществлено частичное согласование норм китайского, национального режима бухгалтерского учета с нормами МСФО;
- сфера использования принципа устойчивого развития значительно расширена;

- принят такой принцип бухгалтерского учета, как преобладание сущности над формой;
- сделан акцент на сопоставимости учетной информации предприятия;
- введено ограничение применения справедливой стоимости в отношении реструктуризации долга и неденежных операций, которые олицетворяли китайскую специфику развития на этом историческом отрезке.

Таким образом, с 90-х годов XX века, в соответствии с требованиями развития рыночной экономики и реформирования экономической системы, в Китае проведены 3 значительные реформы в области регулирования бухгалтерского учета, ступенчато осуществлено внутригосударственное и международное урегулирование норм бухгалтерского учета, созданы совместимые с национальной экономической системой и уровнем экономического развития положения по бухгалтерскому учету, что в конечном итоге позволило достигнуть сопоставимости бухгалтерской информации и повышения ее качества.

3. Регулирование бухгалтерского учета в Китае в современных условиях

С 2006 года китайские национальные положения по бухгалтерскому учету компаний по своей сущности соответствуют нормам МСФО.

В феврале 2006 года Министерство финансов официально объявило о новой системе положений по бухгалтерскому учету, которая вступила в силу с 1 января 2007 года. Новая система положений по бухгалтерскому учету состоит из одного основного и тридцати восьми отдельных положений по бухгалтерскому учету: по обычным видам деятельности, товарам, долгосрочным вложениям в капитал и т. п. Одновременно были приняты положения, которые регулировали порядок признания и оценки операций в отдельных отраслях экономики и особых видах деятельности, например, при разработке нефти и газа, признания и оценки финансовых инструментов и т. д. Следующая группа положений – это положения, нормы которых специально направлены на регулирование вопросов формирования финансовой отчетности. К этой группе положений можно отнести такие, как представление финансовых отчетов, отчет о движении денежных средств и т. д., которые касаются промышленных предприятий, финансового, страхового, сельскохозяйственного и других секторов экономики.

В результате реформ в области регулирования бухгалтерского учета была сформирована и научно обоснована полная система норм бухгалтерского учета с четким разделением по уровням.

Новые положения были приняты в соответствии с нормами МСФО. Все мероприятия были направлены на формирование финансовой отчетности предприятий, которая должна была предоставлять связанную, правдивую, надежную, справедливую информацию, чтобы пользователи отчетности могли принимать обоснованные решения на основе доступной информации. Были четко даны определения и условия признания таких элементов бухгалтерского учета, как актив, обязательство, капитал, доходы, расходы, прибыль. Особый акцент был сделан на достоверность и надежность статей бухгалтерского баланса, заполнены белые пятна в постановлениях о бухгалтерском процессе в отношении новых видов деятельности в условиях рыночной экономики, еще более уменьшен разрыв между национальными нормами регулирования бухгалтерского учета и международными стандартами финансовой отчетности.

4. Результат реформирования системы учета и отчетности Китая

Можно выделить следующие пять эффективных последствий принятия и внедрения новых положений по бухгалтерскому учету.

1. Утвержденные положения по бухгалтерскому учету, такие как политика учета обесценения активов и политика учета собственных научных разработок, эффективно способствовали устойчивому развитию листинговых компаний.

2. Вновь принятые положения по бухгалтерскому учету унифицировали форму и требования к раскрытию информации в финансовой отчетности, повысили качество бухгалтерской информации компаний, способствовали улучшению и развитию китайского рынка капитала. Это проявилось в следующем.

– Созданная система нормативных актов в области бухгалтерского учета предприятий унифицировала систему финансовой отчетности. Теперь она состоит из двух частей. Первая – формы финансовой отчетности, которые включают бухгалтерский баланс, отчет о прибыли, отчет о движении денежных средств, отчет об изменении капитала, а также консолидированную отчетность; вторая – приложения.

– Данные, представляемые в финансовой отчетности, должны основываться на нормах действующих положений по бухгалтерскому учету на предприятиях, а также подтверждаться подписью и печатью ответственного лица, на которого возложена ответственность за достоверность и полноту финансовой отчетности. С 1 января 2007 года нормы положений по бухгалтерскому учету стали применяться при заполнении бухгалтерских документов, реестров бухгалтерских счетов и составлении отчетности, т. е. на протяжении всего цикла учетных работ. Финансовая отчетность перед официальным предоставлением проходит аудиторскую проверку. Это означает, что применение в Китае положений по бухгалтерскому учету не ограничивается лишь уровнем отчетности компаний, но также затрагивает все стадии учетного цикла для признания и оценки хозяйственных операций и событий после отчетной даты. Это важный и отличительный признак принятых китайских положений по бухгалтерскому учету по сравнению с некоторыми другими странами, а также фундаментальная основа повышения качества информации, представляемой в финансовой отчетности компаний.

– Применение учетной политики и составление финансовой отчетности в листинговых компаниях осуществляется большей частью посредством системы программного обеспечения, что привело к повышению качества и эффективности применения положений по бухгалтерскому учету. Использование систем программного обеспечения для ведения учета и формирования показателей финансовой отчетности на основе установленных норм позволяет соблюдать принцип сопоставимости информации как с точки зрения формы представления информации, так и ее содержания. Такая информация, отвечающая критерию сопоставимости, позволяет сопоставить результаты работы разных компаний в одном или в различных секторах экономики, например финансовых и нефинансовых. Реализация данного принципа делает возможным сопоставление показателей деятельности одной компании за различные отчетные периоды, что тоже является важным показателем повышения качества бухгалтерской информации.

3. Эффективность принятых и введенных в действие положений по бухгалтерскому учету прошло международную оценочную проверку Всемирного банка, ЕС и других, что содействовало увеличению международных потоков капитала с участием Китая.

– Проведена работа по сближению норм китайских положений по бухгалтерскому учету и гонконгских положений по бухгалтерскому учету.

Китайский комитет бухгалтеров и гонконгская гильдия бухгалтеров 6 декабря 2007 года подписали «Совместное заявление об эквивалентности китайских и гонконгских положений по бухгалтерскому учету». Непосредственно эти два органа совместно с Советом МСФО создали рабочий механизм для сближения положений по бухгалтерскому учету национальных и международных стандартов. Из анализа годовых отчетов за 2007 год видно, что после начала применения положений по бухгалтерскому учету представленные годовые отчеты китайских листинговых компаний, одновременно выпускающих акции типа А и Н¹, в целом не отличаются от гонконгских. Эквивалентность китайских и гонконгских положений значительно снизила затраты внутренних компаний, зарегистрированных на гонконгской бирже, на привлечение финансовых средств и составление финансовой отчетности, а также содействовало привлечению финансовых средств китайскими компаниями на гонконгской бирже и совместному развитию рынков капитала Китая и Гонконга.

– Китайские положения по бухгалтерскому учету получили признание Европейским Сообществом. Европейская комиссия многократно самостоятельно организовывала исследования практики применения положений по бухгалтерскому учету на предприятиях китайских листинговых компаний. Результатом исследований стал вывод о том, что китайские положения по бухгалтерскому учету успешно применяются предприятиями. 22 апреля 2008 года в Европейской комиссии был сделан официальный доклад по вопросу эквивалентности положений по бухгалтерскому учету Китая нормам МСФО. Европейская комиссия дала разрешение китайским эмитентам ценных бумаг при выходе на европейский рынок до конца 2011 года представлять финансовые отчеты, сформированные с использованием китайских положений по бухгалтерскому учету. Таким компаниям не требуется вносить изменения в финансовую отчетность согласно используемым в границах ЕС МСФО.

Китайские положения получили полное признание Всемирного банка. На сегодняшний день Всемирный банк провел бухгалтерскую и аудиторскую оценку более чем в 100 странах мира. Ориентиром бухгалтерской и аудиторской оценки Всемирного банка являются стандарты, получившие международное признание, т. е. МСФО и МСА. Оценка, проводимая

¹ То есть акции типа А на китайских биржах и акции типа Н на Гонгконгской бирже.

Всемирным банком, затрагивала правовую структуру, разработку и внедрение бухгалтерских и аудиторских стандартов, бухгалтерскую профессию, образование и подготовку специалистов в области учета, аудита и многие другие аспекты. В ноябре 2008 года министерство финансов Китая создало «Национальную оценочную комиссию» (NSC). Структуры министерства финансов Китая приняли на себя координационную и вспомогательную работу в течение всего процесса оценки, что способствовало проведению всеобъемлющей оценки Всемирным банком. Всемирный банк, на основе серии анкетных опросов, проведенных исследований компаний и других работ, 29 октября 2009 года завершил и официально огласил в Пекине «Доклад о бухгалтерской и аудиторской оценке Китая». Всемирный банк в полной мере признал успехи принятия и внедрения положений по бухгалтерскому учету и аудиту, а также назвал их хорошим примером для других стран. Этот вывод впервые был получен от влиятельной международной организации, самостоятельно проводившей всестороннюю системную оценку в отношении построения, сближения с международными стандартами и эффективного применения китайских положений по бухгалтерскому учету и аудиту.

4. Эффективное применение, сближение и эквивалентность положений по бухгалтерскому учету компаний значительно ускорило развитие в Китае профессии аудиторов.

5. Принятие и введение положений по бухгалтерскому учету компаний способствовало всестороннему развитию аудиторской деятельности на территории Китая. Применение положений на крупных и средних предприятиях потребовало от широкого круга бухгалтеров освоения навыков владения и использования положений по бухгалтерскому учету, в отношении листинговых и нелистинговых компаний, умения проводить аудиторскую проверку и оказывать связанные с ней услуги, а также представлять аудиторское заключение. Принятие положений по бухгалтерскому учету компаний, совместимых с международными стандартами финансовой отчетности, способствовало прекращению политики двойного аудита листинговых компаний.

6. Всемирный финансовый кризис 2008 года оказал большое влияние на сближение национального бухгалтерского учета с международными стандартами финансовой отчетности и его дальнейшее развитие. Организованный для целей преодоления кризиса саммит Большой двадцатки

(G20) и Совет по финансовой стабильности (FSB) после системного исследования причин и способов преодоления финансового кризиса предложили создать единые мировые стандарты бухгалтерского учета высокого качества, основой формирования которых были выбраны МСФО. Эти организации неоднократно обращались с просьбой к членам G20 и другим странам и регионам ускорить темпы сближения национальных стандартов финансовой отчетности с международными стандартами. На этом фоне США, Япония, Бразилия, Канада, Индия, Корея и другие страны поддерживали тенденцию к сближению стандартов финансовой отчетности, предложили так называемую «дорожную карту» или план действий. Китай как самая большая в мире развивающаяся страна с формирующейся рыночной экономикой поддерживает продолжение международного сближения стандартов бухгалтерского учета. На фоне глобализации мировой экономики этот процесс является рациональным решением проблемы удовлетворения информационных потребностей различных групп пользователей учетной информации и характеризует общую тенденцию развития финансовой отчетности. 2 апреля 2010 года министерство финансов Китая издало «Дорожную карту сближения китайских положений и МСФО» (ниже – Дорожная карта). Применение Дорожной карты привело к повышению информационной прозрачности финансовой отчетности и повышению международной конкурентоспособности китайских компаний. Предпринятые меры позволили своевременно сформулировать проблемные вопросы о специфике развития китайской экономики для решения их в Совете МСФО (IASB). Это способствовало здоровому развитию китайских компаний и рынка капитала, защитило экономические интересы страны.

Заключение

Таким образом, с момента принятия в 2007 году положений по бухгалтерскому учету листинговые компании стали повсеместно и эффективно применять их для формирования отчетной информации. Положения по бухгалтерскому учету способствуют предотвращению преследования краткосрочных целей поведения компаний в процессе формирования отчетной информации, устойчивому развитию компаний, повышению качества бухгалтерской информации компаний, улучшению и развитию рынка капитала, ускоренному развитию профессии аудиторов и сближению национальных положений по бухгалтерскому учету с международными

стандартами финансовой отчетности. Таким образом, в полной мере проявились экономические последствия применения новых китайских положений по бухгалтерскому учету для компаний.

Работа полностью выполнена на основании исследовательских работ Сунь Линь (к.э.н., доцент Университета Фудан г. Шанхай, Китай), Осипова Михаила Алексеевича (д.э.н., проф. Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов) и Абдаловой Елены Борисовны (к.э.н., доцент, Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов).

ЛИТЕРАТУРА

1. *Feng Qiao Gen*. Изменение и развитие системы бухгалтерского учета в Китае. Научная газета Пекинского индустриального университета, 2005 год, 1-й сезон.

2. *Liu Yu Ting, Wang Peng, Xue Jie*. Экономические эффекты применения положений по бухгалтерскому учету на предприятии – основано на анализе финансовой отчетности 2009 года листинговых компаний // Исследование бухгалтерского учета. 2010. № 6.

3. *Сунь Линь, Абдалова Е.Б.* Реформирование бухгалтерского учета в странах с переходной экономикой на примере России и Китая. Устойчивое развитие экономики: международные и национальные аспекты. Материалы международной научно-практической конференции, посвященной 20-летию финансово-экономического факультета (Новополоцк, 25–26 октября 2012 г.). Новополоцк, ПГУ, 2012.

4. *Сунь Линь, Осипов М.А., Абдалова Е.Б.* Развитие регулирования учета в странах с переходной экономикой и исследование экономических последствий интернационализации положений по бухгалтерскому учету на примере Китая. Журнал «Известия Санкт-Петербургского университета экономики и финансов». № 3 (75). – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2012, с. 7–14.

5. 阿布达洛娃 Е.Б, 孙琳. 转型经济体公允价值计量属性 : 俄罗斯的立场和中国的观点中国 北京, 2012, 中国人民大学经济学院 , 俄罗斯圣彼得堡国立经济大学, 第五届中俄高级经济论坛, 2012 年 10 月 24 日 (周三) 会议论文集

6. 阿布达洛娃 Е.Б, 孙琳. 转型经济体公允价值计量属性 : 俄罗斯的立场和中国的观点. 世界经济情况, 复旦大学经济学院, 2012 年第 9 期, 第 69-74 页。

Босых А.Ю.

Украина, г. Харьков

Харьковский институт банковского дела

Университета банковского дела Национального банка Украины

Москаленко Е.В., к.э.н., ст. преподаватель – научный руководитель

УЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ РАСХОДОВ, ДОХОДОВ И ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ СТРАХОВОЙ КОМПАНИИ

Введение

С развитием экономических отношений совершенствуется учет как надстройка общественной формации, возрастает его значение в доказательствах имущественной ответственности. Понятие учета является достаточно широким и многогранным, так как он связан с хозяйственной деятельностью экономических агентов.

Исходя из этого, учет превратился в международный язык бизнеса – обязательную предпосылку успешной деятельности всех субъектов хозяйствования.

Нынешняя ситуация характеризуется глобальной трансформацией всех стран к новому качественному состоянию, новому типу цивилизации третьего тысячелетия. Соответственно, учет вступает на новую ступень своего развития, в результате активизируется необходимость поиска путей совершенствования учета доходов, расходов и финансовых результатов.

Немаловажным явлением является также стремительное развитие страховой деятельности и ее непосредственное влияние на все остальные сферы человеческой деятельности, что делает выбранную тему исследования актуальной.

1. Современные проблемы учета и анализа расходов, доходов и финансовых результатов страховой компании

Сегодня в Украине не существует специального положения (стандартов) бухгалтерского учета (П(С)БУ) для страховых компаний, которое регламентировало бы их деятельность в сфере учета и особенности признания доходов и расходов от страхования. При составлении финансовой

отчетности страховщики руководствуются общепринятыми национальными положениями. Нормы П(С)БУ 3 «Отчет о финансовых результатах» относительно составления данной формы распространяется и на страховщиков.

Согласно П(С)БУ 15 «Доход» и 16 «Расходы» определены методологические основы формирования в бухгалтерском учете информации о доходах и расходах предприятия и ее раскрытия в финансовой отчетности, но при этом нормы стандартов не распространяются на доходы и расходы от страховой деятельности [10, с. 44–47].

Доходы – экономическая выгода в денежной или натуральной форме, учитываемая в случае возможности ее оценки в той мере, в которой такую выгоду можно оценить.

Расходы – уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов и возникновения или увеличения обязательств, что приводит к уменьшению собственных источников организации, за исключением уменьшения вкладов по решению участников [9, с. 110–116].

В настоящее время проблемой является обеспечение максимальной оперативности и достаточной аналитичности исходной информации о расходах и доходах. Для обеспечения достаточной аналитичности информации ее нужно заранее проверить на соответствие современным требованиям: сопоставимости, однозначности толкования, достоверности, ясности и уместности.

Следующей проблемой учета расходов и доходов является проблема уровня соответствия учетно-контрольной системы предприятия по исследуемому вопросу действующему законодательству, целям и задачам самой страховой компании.

На сегодня главный бухгалтер должен обладать полной и исчерпывающей информацией о новых нормативно-правовых актах Украины, их изменениях и дополнениях, уметь сравнивать, анализировать, объективно оценивать, предоставлять предложения и грамотно реализовывать эти акты на практике с учетом специфики деятельности, учить своих подчиненных тонкостям учетно-контрольного дела и сам быть нестареющим учеником, непрерывно заботясь о позитивном имидже [6, с. 245–251].

В области анализа актуальным на сегодня является вопрос определения и поддержания платежеспособности страховой компании, потому что она важна как для отдельной компании, так и для всего страхового рынка.

Платежеспособность означает, что стоимость активов страховой компании превышает стоимость ее обязательств или равна ей. Объем и структура активов – основной индикатор финансового здоровья и платежеспособности страховой компании – это средства страховщика, которые инвестированы в ценные бумаги, недвижимость, счета и депозиты в банках. Их источником являются пассивы – уставный и резервный капитал, технические резервы, прибыль [8, с. 49–54].

Платежеспособность компании означает:

- финансовую устойчивость компании;
- готовность компании отвечать по своим обязательствам.

Причинами неплатежеспособности компании могут быть как объективные факторы (природные катастрофы, валютные риски), так и субъективные (неэффективные вложения, неправильная оценка страховых и балансовых рисков).

Финансовое состояние компании определяют на основании ряда финансовых коэффициентов, оценки стратегии компании и результатов ее выполнения, учитывая при этом условия рынка, оказывающие влияние на деятельность компании [5, с. 7–11].

При анализе финансового состояния страховой компании осуществляют:

- общую оценку деятельности компании;
- анализ балансовых рисков;
- анализ финансовых рисков.

Учитывая потребности потребителей информации и непрерывную глобализацию, единые нормы в различных сферах жизни являются необходимостью. Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) – один из примеров таких единых норм. Основной задачей МСФО является сведение в один список принципов, которыми можно было бы руководствоваться при составлении отчетности. Стандарты МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» предоставляют страховым компаниям возможность включить нормы «Международные стандарты финансовой отчетности» в свои программы по управлению капиталом.

МСФО (IFRS) 4 для страховых компаний создает равные условия для всех страховых компаний, обеспечивая сопоставимость и прозрачность результатов их деятельности для всех лиц, подготавливает и использует финансовую отчетность (включая страхователей, инвесторов, аналитиков, конкурентов и регулирующие органы).

Таким образом, будет обеспечена согласованная структура финансовой отчетности для страховой отрасли, заслуживающей положительной оценки, поэтому важно участие в обсуждении МСФО представителей страховой отрасли.

2. Анализ доходов, расходов и финансовых результатов страховой компании

Анализ доходов, расходов и финансовых результатов страховой компании – это одно из ведущих направлений по исследованию ее финансовой деятельности. Базой исследования выступает отчетная форма № 2, которая и дает возможность в динамике проследить цепочку: доходы – расходы – финансовые результаты.

За период 2010–2011 гг. совокупные элементы расходов компании выросли с 19 490 до 32 117 грн. Валовая прибыль – с 2399 до 21 228 грн., т. е. прирост составил 18 829 грн. Другие операционные доходы возросли на 1889 грн., а другие операционные затраты уменьшились на 10 647 грн.

В итоге чистая прибыль получена в сумме 11 383 грн. Прошлый период характеризовался убытком в 708 грн. Такое позитивное изменение свидетельствует о росте эффективности функционирования страховой компании.

Характеризуя рабочий капитал страховой компании, можно сказать, что, по сравнению с 2010 годом, его объем снизился на 13 658 грн. Уменьшение величины рабочего капитала может быть вызвано уменьшением объемов неликвидных запасов или просроченной дебиторской задолженности.

Анализ показателей финансового состояния показал следующее. По сравнению с предыдущим периодом, коэффициент абсолютной ликвидности уменьшился от значения 1,06 до 0,07, однако он все же отвечает нормативу, а это означает, что часть текущих (краткосрочных) обязательств может быть погашена немедленно. Коэффициент промежуточной ликвидности также снизился с 1,12 до 0,08. Этот коэффициент определяет способность страховой компании выполнять свои текущие обязательства за счет высоколиквидных (легко конвертируемых в деньги) активов. Руководству следует обратить внимание на снижение данного коэффициента, чтобы страховая компания в будущем не оказалась неплатежеспособной по текущим обязательствам, ведь именно коэффициент промежуточной

ликвидности дополняет информацию, полученную с помощью коэффициента общей ликвидности, поскольку последний не дает представление о качественном составе тех оборотных активов, которые являются источником покрытия текущих обязательств.

Коэффициент общей ликвидности уменьшился по сравнению с предыдущим периодом с 1,12 до 0,08, что говорит о снижении способности страховой компании покрывать текущие обязательства всеми оборотными активами.

Далее была проведена оценка финансовой устойчивости страховой компании. Был проанализирован коэффициент маневренности собственных средств, который характеризует отношение чистых оборотных активов к собственному капиталу предприятия. Величина маневренности дает информацию о финансовой независимости предприятия, его способности не стать банкротом в случае длительного технического перевооружения или трудностей со сбытом продукции. Высокий коэффициент в определенной степени снижает риск, связанный с наличием устаревших производственных машин и оборудования. По сравнению с предыдущим годом этот показатель увеличился с 0,95 до 1,10, что свидетельствует об увеличении маневренности предприятия, его способности противостоять банкротству.

Анализ показателей деловой активности страховой компании показал, что коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности увеличился на 0,04, что свидетельствует об увеличении притока денежных средств на предприятие от должников (дебиторов). Коэффициент оборачиваемости основных средств по сравнению с предыдущим периодом увеличился на 0,74, что означает более эффективное использование основных средств.

Доля собственного капитала в пассивах по сравнению с предыдущим годом уменьшилась, что говорит об увеличении зависимости предприятия от заемных средств. При этом доля страховых резервов увеличилась по сравнению с предыдущим периодом, что свидетельствует о том, что возросло количество резервов для финансирования мероприятий по предупреждению несчастных случаев, потерь и повреждений застрахованного имущества путем отчисления от страховых платежей.

Коэффициент перестрахования увеличился до 0,002, то есть страховая компания больше по сравнению с предыдущим периодом стала пере-

давать риски другой. Доходность собственного капитала также увеличилась на 0,36, что положительно влияет на ее страховую деятельность. Кроме того, данный показатель является важным для прогнозирования прибыли, так как связывает прибыль, которую страховая компания планирует получить, с общим инвестированным капиталом.

Таким образом, по результатам анализа страховая компания развивается, ее показатели имеют тенденцию к росту. Она стабильна, имеет необходимый запас средств, увеличивая маневрирование рабочим капиталом, а также доходность собственного капитала. Однако руководству следует обратить внимание на такие показатели, как ликвидность, коэффициенты перестрахования и финансового риска (соотношение собственных и заемных средств), чтобы достичь максимального финансового результата и снизить риск банкротства.

3. Прогнозирование налога на прибыль страховой компании с использованием парной регрессионной модели

Значительными являются доходы от операций лизинга (аренды), от курсовой разницы.

Другими операционными доходами страховщика являются доходы в виде положительного результата пересчета иностранной валюты по сравнению с ее балансовой стоимостью на конец отчетного периода; доходы в виде безвозвратной финансовой помощи и безвозмездно предоставленных товаров (услуг); доходы от урегулирования безнадежной задолженности; доходы от реализации прав регрессного требования страховщика к страхователю или иному лицу, ответственному за причиненный ущерб; доходы от предоставления консультационных услуг; штрафы, пени, другие доходы.

Перечисленные доходы, разумеется, не играют столь значительной роли, как доходы от страховой и инвестиционной деятельности.

С помощью многофакторного регрессионного анализа изучим зависимость между объемом налога на прибыль страховой компании и прочими операционными доходами и выплатами выкупных сумм (см. табл. 1).

Для построения регрессионной модели воспользуемся методом пошаговой регрессии. При построении данной модели используем возможности Microsoft Excel «Анализ данных, корреляция и регрессия». После применения пошаговой регрессии мы оставляем только показатель других

операционных доходов, так как при добавлении выплаты выкупных средств уменьшается коэффициент корреляции и дисперсии, что говорит о неточности модели.

Таблица 1

Динамика показателей других операционных доходов и налога на прибыль

№ п/п	Период	Налог на прибыль (y)	Другие операционные доходы (x ₁)	Выплата выкупных средств (x ₂)	№ п/п	Период	Налог на прибыль (y)	Другие операционные доходы (x ₁)	Выплата выкупных средств (x ₂)
1	1 кв. 2007	84,3	40,3	4,1	11	3 кв. 2009	199,9	64,3	1264,9
2	2 кв. 2007	105,1	44,5	113,8	12	4 кв. 2009	130,2	28	497,2
3	3 кв. 2007	97,2	14,5	57,5	13	1 кв. 2010	151	21	37
4	4 кв. 2007	98,8	14,5	20,3	14	2 кв. 2010	159	23	32
5	1 кв. 2008	104,5	29,5	32,5	15	3 кв. 2010	188	79	76
6	2 кв. 2008	100	24,5	21,5	16	4 кв. 2010	163	26	17
7	3 кв. 2008	161,3	17,9	85,6	17	1 кв. 2011	164	57	81
8	4 кв. 2008	288,6	247,4	3152	18	2 кв. 2011	177	49	214
9	1 кв. 2009	164	34,6	1229,4	19	3 кв. 2011	159	26	52
10	2 кв. 2009	172,4	51,7	1198,9					

Таким образом, получаем уравнение (1):

$$y = 116,53876 + 0,731642 x_1 . \quad (1)$$

При проверке модели на адекватность выявлено, что она соответствует всем критериям и позволяет проводить прогнозирование.

Адекватность модели означает правильный выбор показателей для исследования, при введении в модель большого количества зависимых показателей она становится более точной, но не всегда эти показатели имеют значимость для наших расчетов, так как возникает такое явление, как мультиколлинеарность (например, в исследуемой страховой компании на прочие операционные доходы влияют выплаты выкупных сумм).

Точечное прогнозное значение переменной Y получают при подстановке в уравнение регрессии значения ожидаемой величины X (в нашем случае $y = 116,54 + 0,7316 \cdot x$). Возьмем, например, $x = 80$. Тогда $y_{\text{прогн}} = 116,54 + 0,7316 \cdot 80 = 175,07011$.

То есть, если страховая компания попытается получить другой операционный доход (80 единиц), соответствующий налог на прибыль будет

составлять 175,07 единиц, но этот расчет необходимо корректировать с учетом доверительных интервалов.

Рассчитаем доверительный интервал прогноза (на уровне значимости α).

Имеем следующие результаты расчетов: $\sigma_e = 30,844$; $t_\alpha = 0,4803$, где σ_e – стандартная ошибка;

t_α – коэффициент Стьюдента.

При расчете мы получаем следующий показатель прогноза на уровне значимости 0,05 (159,67; 190,46) (см. рис. 1).

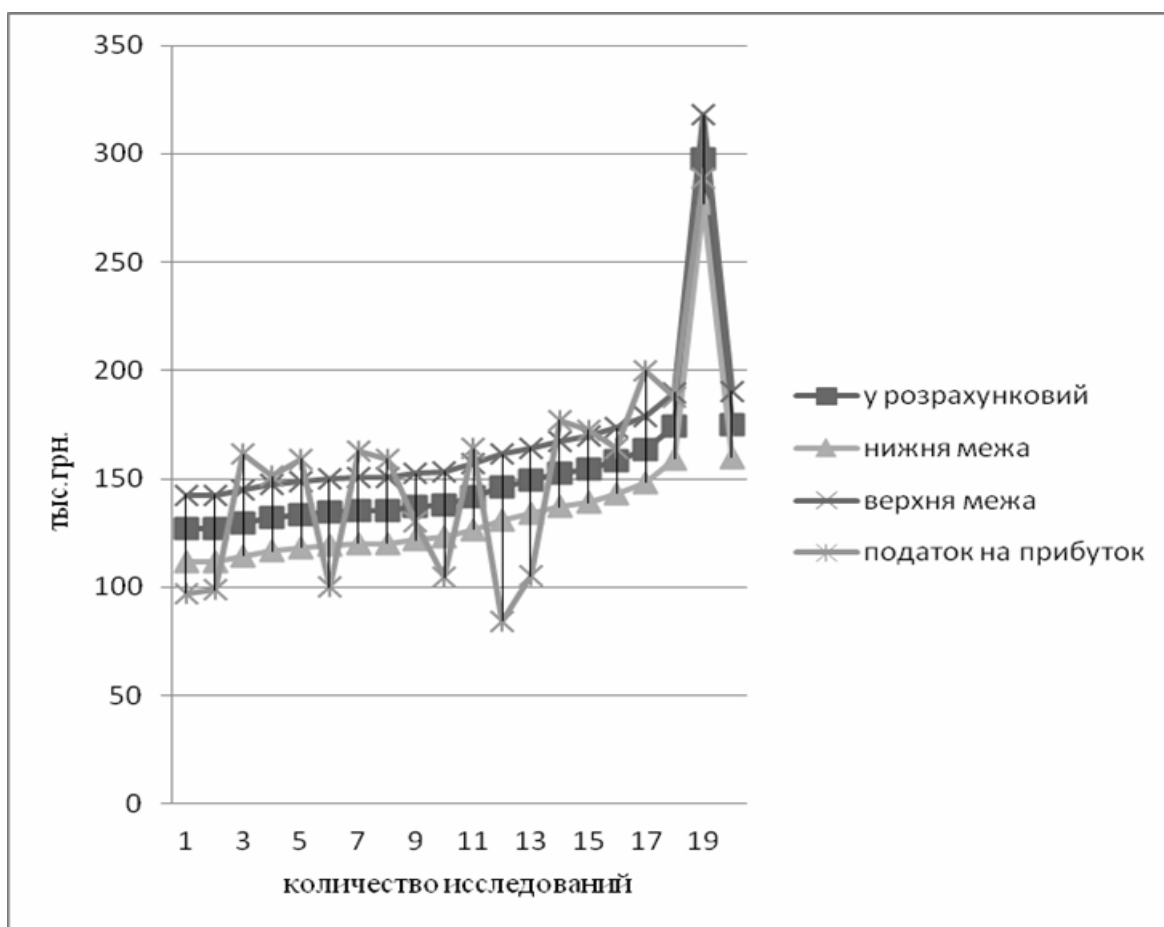


Рис. 1. Прогнозирование налога на прибыль страховой компании

На основе анализа графика прогноза деятельности страховой компании можно сказать, что компания всегда была «стабильной» по налогам, поскольку они были примерно на одинаковом уровне. Но, как мы можем увидеть, с 4 квартала 2008 года произошел значительный экономический скачок в показателях компании. Это свидетельствует о кризисе, проходившем в этот период, что повлияло на доходы страховщика. Но уже в следующем периоде показатели примерно вернулись на докризисный уровень.

Итак, можем сделать вывод, все проанализированные показатели деятельности для нашей модели являются адекватными и влияют на налог страховой компании. С помощью прогнозирования можно рассчитать объем налога в новом периоде при определенных других операционных доходах. Из прогноза видно, что компания развивается динамично, прочий операционный доход имеет тенденцию к росту, что является положительным фактором.

4. Пути преодоления проблем учета затрат, доходов и финансовых результатов страховой компании в Украине

Страховая деятельность в Украине набирает обороты. Важным шагом на пути совершенствования учета финансовых результатов в страховой деятельности было введение в действие Налогового кодекса, в котором предприняты шаги по приближению налогового учета к бухгалтерскому, который фактически становится единой информационной системой.

При этом до сих пор нерешенным остался ряд вопросов относительно надлежащего отражения в учете и отчетности доходов, расходов и финансовых результатов от основной деятельности страховых компаний.

В плане счетов бухгалтерского учета широко освещены синтетические счета, связанные со страховой деятельностью, такие как – 49 «Страховые резервы», 65 «Расчеты по страхованию», 76 «Страховые платежи», 82 «Отчисления на социальные мероприятия», 904 «Страховые выплаты».

Наряду с этим отсутствуют счета, предназначенные для учета операций, связанных с перестрахованием и со страхованием, хотя они занимают важное место в общем объеме финансовых результатов страховых компаний. В отличие от Республики Беларусь, где с этой целью ведется счет 77, на котором отображаются «Расчеты по прямому страхованию и перестрахованию» [8, с. 49–54].

Нормы п. 2 П(С)БУ 3 касаются отчетов о финансовых результатах предприятий, организаций и других юридических лиц (кроме банков и бюджетных учреждений), то есть распространены и на страховщиков [1, с. 22–29].

Согласно П(С)БУ 15 «Доход» определены методологические основы формирования в бухгалтерском учете информации о доходах предприятия и ее раскрытия в финансовой отчетности, но при этом нормы стандарта не

распространяются на доходы, связанные со страховой деятельностью [3, с. 26–30].

Следовательно, при составлении отечественными страховщиками Отчета о финансовых результатах не учитываются особенности страховой отрасли и требования Закона Украины «О страховании», поскольку состав доходов и расходов страховщика не соответствует значениям показателей, содержащихся в форме № 2 (форма № 2 – страховщик). Это касается в первую очередь показателя «Доход (выручка) от реализации продукции (товаров, работ, услуг)», который в страховании отличается от предприятий других отраслей [2, с. 30–35].

При дальнейшей работе по сближению с международными стандартами необходимо обратить внимание на то, что часть полученных премий, которая будет приходиться на риски, период которых не истек в отчетном периоде, должна учитываться не в прибыли отчетного периода, а входить в состав доходов будущих периодов, когда ожидается реализация соответствующих рисков [7, с. 97–103].

Для решения проблемы правильного указания отчетного периода нужно четко определить расходы и доходы за соответствующий период, что приведет к получению экономически правильного показателя финансового результата страховой компании.

Основным недостатком учета доходов является одновременное применение двух методов: кассового и начисления [1, с. 22–29].

Кассовый метод – метод налогового учета, по которому дата возникновения налоговых обязательств определяется как дата зачисления (получения) средств на банковский счет (в кассу) налогоплательщика или дата получения других видов компенсаций стоимости поставленных (или подлежащих поставке) им товаров (услуг), а дата возникновения права на налоговый кредит определяется как дата списания средств с банковского счета (выдачи из кассы) налогоплательщика или дата предоставления других видов компенсаций стоимости поставленных (или подлежащих поставке) ему товаров (услуг).

Метод начислений – это приведение в соответствие доходов и расходов, благодаря чему финансовая отчетность отражает реальные результаты финансово-хозяйственной деятельности страховой компании.

Для преодоления этого недостатка нужно сосредоточить внимание на методе начислений, он является более универсальным особенно для операций, связанных с перестрахованием.

Таким образом, для решения ряда вопросов, связанных со страховой деятельностью, нужно урегулировать нормативные акты, касающиеся страховой деятельности, четко определиться с перечнем доходов и расходов, относящихся к отчетному периоду, использовать метод начислений, который является более практичным для страховой деятельности.

5. Направления совершенствования процесса формирования и анализа доходов, расходов и финансовых результатов страховой компании

В современных условиях повышаются требования к финансовой устойчивости страховой компании. Поэтому приоритетным становится не только учет денежных потоков компании, но и комплексное исследование ее финансового состояния и финансовой устойчивости. Финансовая устойчивость – одна из важнейших характеристик состояния любой организации, ее поведения относительно внешних и внутренних изменений.

В связи с развитием страховой деятельности в Украине одной из актуальных задач сегодня является разработка современных методических подходов к определению финансовой устойчивости страховых компаний. Необходимо разработать методические подходы к оценке и анализу финансовой устойчивости, измерению ее факторных составляющих. От правильности определения факторов изменения финансовой устойчивости зависит точность определения количественных и качественных показателей деятельности страховых организаций [11].

Факторами, влияющими на финансовое состояние страховой компании, можно считать следующие:

- уставный фонд, его размер, структура и состав;
- прибыльность (рентабельность);
- оптимальное распределение прибыли;
- оптимальные размеры собственных оборотных активов, которые обеспечивают нормальный процесс производства и реализации продукции;
- наличие собственных источников формирования оборотных активов в объеме, достаточном для их покрытия;
- платежеспособность предприятия;
- мобильность компании (способность быстро и адекватно реагировать на изменения во внешней и внутренней среде);

- оптимальная организационная структура страховой организации;
- состав и структура затрат, стратегия компании в отношении расходов;
- учет инфляции, продолжительность отчетного периода;
- формирование стратегии страховой компании по распределению и использованию чистой прибыли;
- гарантийные фонды страховщика, участие в централизованных резервных фондах и добровольных фондах страховых гарантий;
- маркетинговая политика и менеджмент страховой компании;
- конъюнктура рынка.

Для улучшения финансового состояния нужно увеличивать входящие и уменьшать исходящие денежные потоки. Это возможно за счет:

- увеличения выручки от реализации;
- продажи части основных фондов;
- рефинансирования дебиторской задолженности.

Весомым фактором для повышения прибыльности страховой компании является выручка от реализации, которая зависит от:

- объемов реализации услуг;
- цены за единицу услуги.

То есть целесообразно оптимизировать тарифные ставки согласно спросу на страховые услуги [4, с. 109–114].

Также путями улучшения финансового состояния страховой компании могут стать:

- увеличение количества страховых резервов, чтобы обеспечить в будущем постоянство и своевременность выплат;
- активизация инвестиционной деятельности;
- диверсификация рисков страховой компании и предотвращение убытка;
- увеличение объема страховых премий.

Следовательно, повышения финансовой устойчивости компании можно достичь за счет регулирования денежных потоков, повышения ликвидности, платежеспособности, роста объема предоставленных услуг и расширения клиентской базы.

Заключение

Сегодня актуальность приобретают вопросы реформирования системы учета и анализа доходов, расходов и финансовых результатов страховой компании. Их решение будет способствовать повышению эффективности страхового рынка и экономики страны в целом.

Финансовая отчетность рассчитана на потребности пользователей в условиях рыночной экономики. Показатели финансовой отчетности детализируются, раскрываются и контролируются подсистемой управленческого учета и внутреннего контроля. Программа реформирования бухгалтерского учета в Украине предусматривает сохранение его стабильности и создание условий для эволюционного его развития без разрушения накопленного опыта его ведения в народном хозяйстве.

В процессе исследования установлено:

- учет страховой деятельности в Украине ведется согласно П(С)БУ 15 «Доход» и П(С)БУ 16 «Расходы» на таких синтетических счетах, как: 49 «Страховые резервы», 65 «Расчеты по страхованию», 76 «Страховые платежи», 82 «Отчисления на социальные мероприятия», 904 «Страховые выплаты»;

- состав финансовой отчетности страховой компании регулируется соответствующими ежегодными приказами надзорного органа «Об отчетных данных страховщиков» и включает общие и специализированные отчеты;

- модель, рассчитанная на основе парной регрессии, показывает, что связь между налогом на прибыль и операционными доходами прямая, а модель является адекватной, что позволяет использовать ее для регулирования налоговых платежей.

Относительно выводов, сделанных в результате исследования организации учета и анализа доходов, расходов и финансовых результатов страховой деятельности, предложены следующие направления их совершенствования:

во-первых, нужно урегулировать нормативные акты, касающиеся страховой деятельности в соответствии с международными стандартами;

во-вторых, при составлении финансовой отчетности рекомендуется использовать метод начислений, т. к. он является более практичным для страховой деятельности;

в-третьих, рекомендуется расширить План счетов синтетическим счетом для учета специфических операций по страховой деятельности;

в-четвертых, в исследуемой страховой компании размер оплаченных налогов будет зависеть от доходов от реализации иностранной валюты; доходов от реализации прочих оборотных активов; доходов от операционной аренды активов; доходов от операционной курсовой разницы по операциям в иностранной валюте, суммы полученных штрафов, пени, неустоек и других санкций за нарушение хозяйственных договоров, признанных должником или по которым получены решения суда, арбитражного суда об их взыскании и т. д.

Практическое значение работы заключается в разработке предложений по совершенствованию учета и анализа финансовых результатов страховой компании.

Внедрение предложенных рекомендаций поможет избежать ошибок в бизнесе, подготовить финансовые отчеты, принять управленческие решения и правильно выбирать стратегию управления качеством.

ЛИТЕРАТУРА

1. *Белоус О.А.* Сущность, особенности и пути совершенствования аудита финансовой отчетности предприятия о финансовых результатах деятельности / О.А. Белоус // Актуальные проблемы экономики. – 2009. – № 6. – С. 22–29.
2. *Гаврилюк А.* Совершенствование отображения информации о гудвил в финансовой отчетности / А. Гаврилюк // Финансовые рынки и ценные бумаги. – 2009. – № 23. – С. 30–35.
3. *Жигайло Г.* Отложенные налоги: элементы финансовой отчетности / Г. Жигайло // Вестник НБУ. – 2007. – № 11. – С. 26–30.
4. *Зинченко А.А.* Управление качеством финансового результата предприятия // Актуальные проблемы экономики. – 2010. – № 1. – С. 109–114.
5. *Дерий В.* Проблемы учета расходов и доходов предприятия и перспективы их решения в Украине // Бухгалтерский учет и аудит. – 2008. – № 4. – С. 7–11.
6. *Дишко И.Ю., Маркович Н.В.* Методологические аспекты учета и аудита деятельности предприятия с иностранными инвестициями // Актуальные проблемы экономики. – 2011. – № 5. – С. 246–251.
7. *Очеретько Л.М., Асатурян Е.М.* Проблемы налогообложения страховой деятельности / Л.М. Очеретько, Е.М. Асатурян // Экономическое пространство. – 2010. – № 40. – С. 189–196.
8. *Русак А.* Проблемы учета доходов страховых организаций и пути их решения: взгляд из Белоруссии // Бухгалтерский учет и аудит. – 2010. – № 2. – С. 49–54.
9. *Слезко Т.М.* Основные проблемы бухгалтерского учета и отчетности / Т.М. Слезко // Финансы Украины. – 2010. – № 3. – С. 110–116.

10. *Статишевич М., Ярмолицька А.* Проблемы учета и отчетности в Украине // Экономист. – 2011. – № 6. – С. 44–47.

11. *Штикуляк Л.Г.* Проблемы обеспечения финансовой устойчивости страховых компаний и пути их преодоления. [Электронный ресурс] <http://www.economy-confer.com.ua/full_article/1078/>

Иода И.В., Жовтяк О.В.

Республика Беларусь, г. Пинск

Полесский государственный университет

Чернорук С.В., преподаватель – научный руководитель

ГОСУДАРСТВЕННАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОДДЕРЖКА НАСЕЛЕНИЯ КАК СОСТАВЛЯЮЩАЯ ДЕМОГРАФИЧЕСКОЙ СИТУАЦИИ (на примере республики Беларусь и Украины)

Введение

В любой стране одной из важнейших предпосылок экономического, интеллектуального и политического развития является демографический фактор. Он отражает взаимосвязь темпов и пропорций общественного развития с количественными и качественными характеристиками населения (его численностью, половозрастной, семейной структурами, а также с динамикой рождаемости, смертности, миграций, состоянием здоровья и т. п.). Население является главным потребителем материальных благ, основой формирования трудовых ресурсов и главным элементом производительных сил, а следовательно, способствует экономическому развитию страны в целом.

В XI веке актуальной проблемой является депопуляция населения, которая характерна для многих стран в мире, в частности для Украины и Беларуси. В решении проблемы стабилизации численности населения важная роль отводится проводимой государством демографической политике, достижение целей которой возможно с помощью экономических мероприятий. А для их реализации от государства требуется проведение эффективной комплексной стратегии, которая сочетает в себе направления материального стимулирования рождаемости, жилищного строительства, восстановления социальной инфраструктуры, поддержки семей с детьми.

Тема исследования является актуальной для Республики Беларусь и Украины, поскольку в последние годы в них наблюдается сокращение численности населения. Одним из важных факторов влияния на демографическую ситуацию является государственная финансовая политика, именно это и привлекло внимание авторов.

Анализ последних научных исследований и публикаций. Методологическими, методическими и прикладными исследованиями различных аспектов демографии, демографической политики, а также основ формирования национальной безопасности государства занимается много украинских ученых. Среди них можно выделить работы Д.П. Богини, О.М. Гришновой, Г. Дмитренка, И.С. Кравченка, Ю.М. Краснова, С. Цапка и др. Что касается белорусских ученых, то данной проблемой занимались такие ученые, как Л.П. Шахотько, Н.Н. Привалова, А.И. Ящук, И.И. Калачева и др. Несмотря на основательные исследования в данной сфере, остаются недостаточно проработанными проблемы сокращения численности населения, то есть депопуляции и отработки инструментария государственного регулирования. Авторы исследования предлагают рассмотреть состояние системы государственного финансирования демографических проблем в контексте обмена опытом двух соседних стран – Украины и Беларуси на основе фактических данных для ее совершенствования и продуктивного обмена опытом.

Целью работы является комплексная характеристика демографической ситуации в Украине и в Республике Беларусь и выявление роли государственного финансирования в решении демографических проблем.

Одной из важнейших задач государственного финансирования является усовершенствование системы финансовой поддержки с целью увеличения рождаемости, оказания социальной помощи семьям с детьми путем выплаты пособий по беременности и родам, при рождении первого, второго, третьего и последующих детей, по уходу за ребенком до трех лет и старше трех лет [6].

В ходе исследования использовались такие общенаучные методы и приемы, как научная абстракция, сравнительный анализ, синтез, методы группировки, экономико-статистический и абстрактно-логический метод, метод экспертных оценок.

1. Характеристика демографической ситуации в Республике Беларусь и в Украине

В любой стране с целью преодоления негативных демографических тенденций есть необходимость в создании эффективной демографической политики. Демографическая политика – это целенаправленная деятельность государственных органов и других социальных институтов в сфере регулирования процессов воспроизводства населения. Она призвана влиять на формирование желаемого для общества режима воспроизводства населения, сохранения или изменения тенденций в сфере динамики численности и структуры населения, темпов их изменений, динамики рождаемости, смертности, семейного состава, расселения, внутренней и внешней миграции, качественных характеристик населения. Цели и задачи демографической политики формулируются, как правило, в политических программах, в законодательных и других правовых актах, в постановлениях, которые определяют внедрение новых или развитие действующих мер политики.

Финансирование механизмов воздействия государства на демографические процессы осуществляется через финансовое обеспечение демографической политики [5, с. 71].

С начала 1990 годов в Беларуси, как и в Украине, стала проявляться негативная тенденция депопуляции, связанная с сокращением рождаемости. Кроме того, неблагоприятная социально-экономическая обстановка 90-х годов сказалась на росте заболеваемости и смертности населения.

В настоящее время демографическая ситуация в обеих странах характеризуется следующими показателями. Наибольшая численность населения в Украине – 52,2 млн человек – была зафиксирована в 1993 г., после чего начался процесс ее непрерывного сокращения. На 01.04.2012 г. в Украине проживает 45 600 000 человек (на 6,6 млн меньше, чем в 1993 г.), а по прогнозам Института демографии и социальных исследований НАН Украины в 2050 г. население Украины составит 39 100 000 человек, то есть сократится на 23 % [9]. В свою очередь, в Беларуси наибольшая численность была зафиксирована в 1994 году и составила 10,3 млн человек, а на 01.09.2012 г. здесь проживает 9 459 000 человек. Сравнивая показатели 2012 года с 1993 годом в Украине, отметим, что численность населения сократилась на 12,6 %, а в Беларуси по сравнению с 1994 годом сокращение составило 7,8 %. По данным ООН, к 2050 году

число жителей Беларуси составит 7 миллионов человек, то есть сократится на 25,9 % [10].

Для более детальной характеристики рассмотрим количество родившихся и умерших в Республике Беларусь и Украине за период с 2007 по 2011 год (рис. 1).

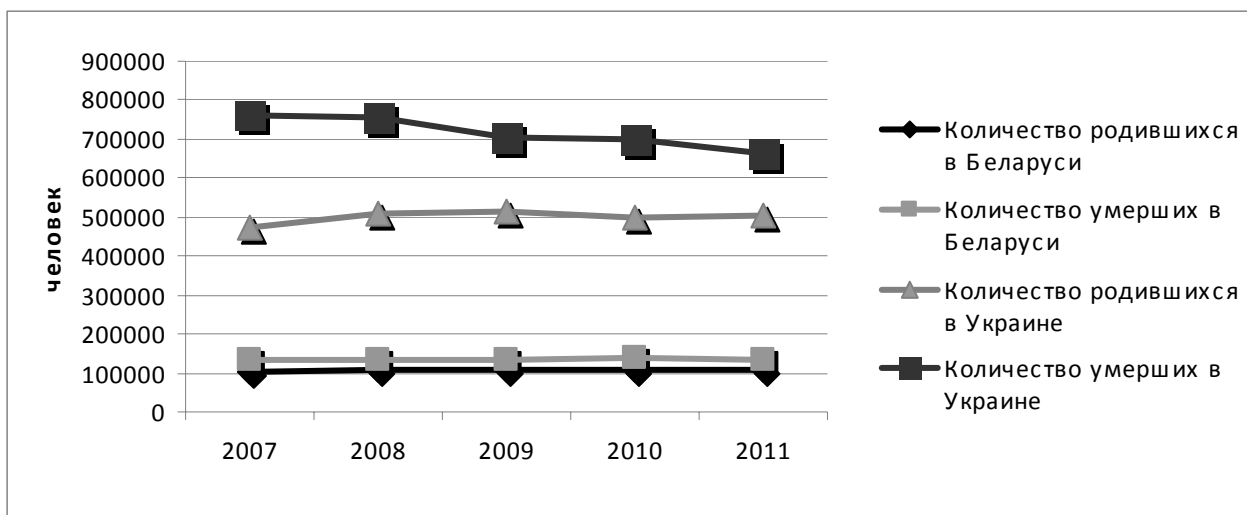


Рис. 1. Динамика количества родившихся и умерших в Республике Беларусь и Украине с 2007 по 2011 год

Источник: Собственная разработка авторов на основании данных Национального статистического комитета РБ и Государственного комитета статистики Украины.

По данным диаграммы, видно, что как в Украине, так и в Беларуси, количество умерших превышает количество родившихся. Так, в Украине в 2011 году количество умерших больше на 33 647 человек, а в Беларуси на 25 726 человек по сравнению с количеством родившихся. В Украине в 2011 году по сравнению с 2007 годом количество умерших сократилось на 12 %, а количество родившихся увеличилось на 6,3 %. В свою очередь, в Беларуси количество родившихся увеличилось на 5,5 %, а количество умерших увеличилось на 1,6 %. Хотя население Украины значительно превышает население Беларуси, но, несмотря на это, можно отметить, что темпы роста депопуляции в Украине превышают данную тенденцию в Беларуси.

Одним из важнейших показателей, который наиболее точно отражает демографическую ситуацию в стране, является коэффициент рождаемости. Проводя демографическую политику, государство любой страны стремится повысить данный показатель. Проанализируем динамику коэффициентов рождаемости в Украине и Беларуси за 2004–2011 годы.

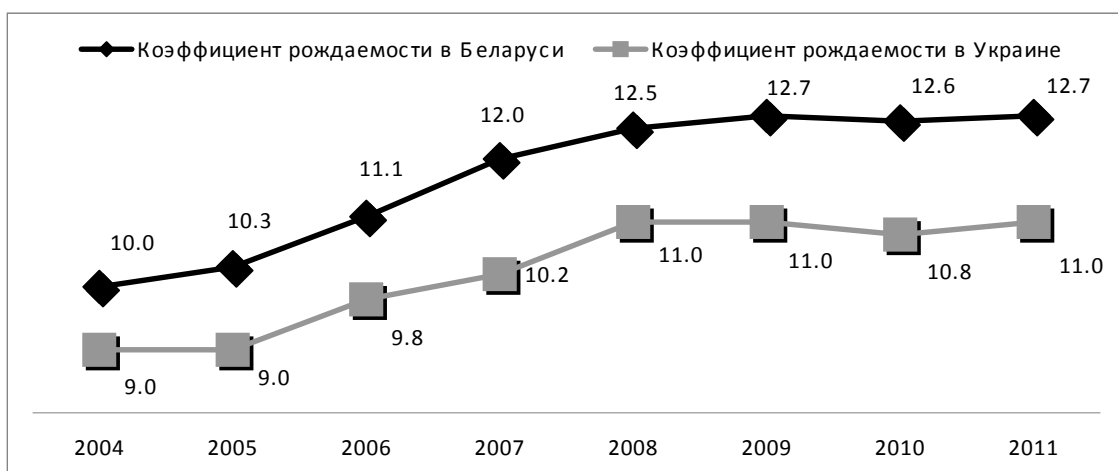


Рис. 2. Динамика коэффициентов рождаемости в Беларуси и в Украине с 2004 по 2011 год, на тысячу населения

Источник: Собственная разработка авторов на основании данных Национального статистического комитета РБ и Государственного комитета статистики Украины.

По данным рис. 2, видно, что коэффициенты рождаемости в Беларуси за рассматриваемый период выше, чем данные коэффициенты в Украине. Характеризуя этот показатель по Украине, можно отметить, что на протяжении 90-х годов общий коэффициент рождаемости был меньше 10, а наименьший был зафиксирован в 2001 году и он составил 7,7 рождений на тысячу человек. Как видим, данный показатель за период с 2008 по 2011 год увеличился и оставался стабильным, составляя приблизительно 11 рождений на тысячу населения. Что касается Беларуси, то в отличие от Украины в 90-х годах показатель был значительно выше и на протяжении анализируемого периода постепенно увеличивался. Наименьшее значение данного коэффициента было зафиксировано в 2004 году, а наибольшее – в 2009 и в 2011 годах он составил 12,7 рождений на тысячу населения.

Несмотря на то, что коэффициенты рождаемости увеличиваются, численность населения как в Беларуси, так и в Украине, сокращается. Авторы исследования пришли к выводу, что среди причин снижения численности населения можно выделить следующие:

– низкая продолжительность жизни. По данным службы статистики, средняя продолжительность жизни в Украине составляет 70,4 года (для мужчин – 65,2 года, для женщин – 75,5 года), рост происходит крайне медленно, а за последние два десятилетия ожидаемая продолжительность жизни в Украине сократилась. Что касается Беларуси, то здесь средняя продолжительность жизни 70,9 (для мужчин – 65,3 года, для женщин – 76,9 года);

– сохранение рождаемости на низком уровне, это является следствием социально-экономического кризиса конца XX в. (семьи не могли позволить себе желаемое число детей), а также проявлением еще послевоенных демографических тенденций;

– снижение потребности в детях и утрата многодетности как национальной традиции. Закрепление и распространение малодетности в массовом сознании может привести к необратимости процессов воспроизводства населения.

В этих условиях главной предпосылкой перехода страны от депопуляции к демографическому росту является формирование социально-экономических, организационно-правовых и иных условий для самореализации семей.

2. Финансовая поддержка роста населения

Социальная поддержка семей при рождении и воспитании детей – одно из ключевых направлений государственной политики. Как в Беларуси, так и в Украине, сформирована государственная система правовых гарантий и социальных льгот семьям, воспитывающим детей. Реализуются такие масштабные социальные программы, как оказание финансовой помощи государства многодетным и молодым семьям при строительстве жилья, развитие системы бесплатного обеспечения продуктами питания детей первых двух лет жизни, оказание адресной социальной помощи. Системой государственных пособий в Беларуси охвачено 448,8 тыс. детей (25 процентов от общего количества), из них до трех лет – 309,6 тыс. (99 процентов детей данного возраста) [1, с. 74].

Проанализируем динамику пособий по беременности и родам, пособий при рождении первого, второго, третьего и последующих детей, а также пособий по уходу за ребенком до трех лет за период с 2007 по 2011 год в Беларуси и в Украине.

По данным рис. 3, видно, что размер пособий по беременности и родам в Беларуси значительно превышает их размер в Украине. Но необходимо отметить, что в обеих странах на протяжении рассматриваемых лет прослеживается тенденция их увеличения. Так, размер пособий в Украине в 2010 году по сравнению с 2009 годом увеличился на 17,6 %, а именно на 4,2 дол. США, а в Беларуси за данный период пособия выросли на 8,9 %, то есть на 4,1 дол. США. В свою очередь, в 2011 году размер пособий

в Украине увеличился на 12,5 %, то есть на 3,5 дол. США, в Беларуси – на 2,6 %, то есть на 1,3 дол. США.



Рис. 3. Динамика размеров пособий по беременности и родам в период с 2007 по 2011 год в Беларуси и в Украине, дол. США

Источник: Собственная разработка авторов на основании статистических данных.

По данным рис. 4, видно, что размер пособий при рождении ребенка в Украине в значительной мере превышает их размер в Беларуси, и, соответственно, составлял в 2011 году при рождении первого ребенка 3275,7 дол. США, а в Беларуси – 1243,2 дол. США. При рождении второго и последующих детей в Беларуси – 1740,5 дол. США, а в Украине при рождении второго ребенка – 6551,5 дол. США. Также в Украине выплачиваются пособия при рождении третьего ребенка и последующих детей в размере 13103,1 дол. США. Рассматривая данный период, в Беларуси наблюдаем постепенное увеличение размера пособий при рождении как первого, так и второго и последующих детей в национальной валюте, однако, учитывая девальвацию валюты, в 2009 году по сравнению с 2008 годом размер данных пособий уменьшился на 100,8 дол. США, а в 2010 году по сравнению с 2008 годом – на 73,3 дол. США. Что касается Украины, то здесь также наблюдается тенденция увеличения размеров данных пособий. Однако стоит отметить, что на протяжении 2008–2010 годов в национальной валюте размер данных пособий оставался неизменным, но, учитывая девальвацию валюты, видно, что в 2009 году по сравнению с 2008-м размер пособия на первого ребенка уменьшился на 753 дол. США, на второго – на 1538 дол. США, а на третьего и последующих детей – на 3075 дол. США. В 2009 году по сравнению с 2008-м наблюдаем уменьшение размера пособий на 28,6 дол. США, 58,4 дол. США и 116,8 дол. США соответственно.

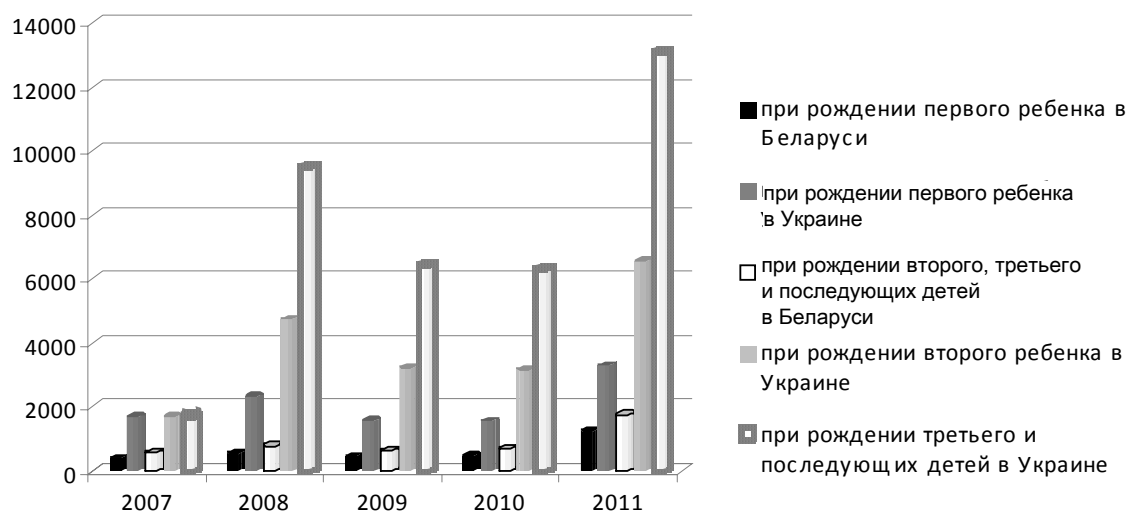


Рис. 4. Динамика размеров пособий при рождении первого, второго, третьего и последующих детей с 2007 по 2011 год в Беларуси и в Украине, дол. США

Источник: Собственная разработка авторов на основании статистических данных.

Сравнивая данные по размерам пособий по уходу за ребенком до трех лет Беларуси и Украины (рис. 5), можно отметить, что их размеры отличаются в незначительной мере. В Украине наблюдается тенденция постоянного увеличения размеров данного пособия за рассматриваемый период как в национальной валюте, так и в дол. США, в то время как в Беларуси в национальной валюте размеры пособий постоянно увеличиваются, но в 2009 году по сравнению с 2008 годом их размер уменьшился на 7,6 дол. США в связи с девальвацией валюты.

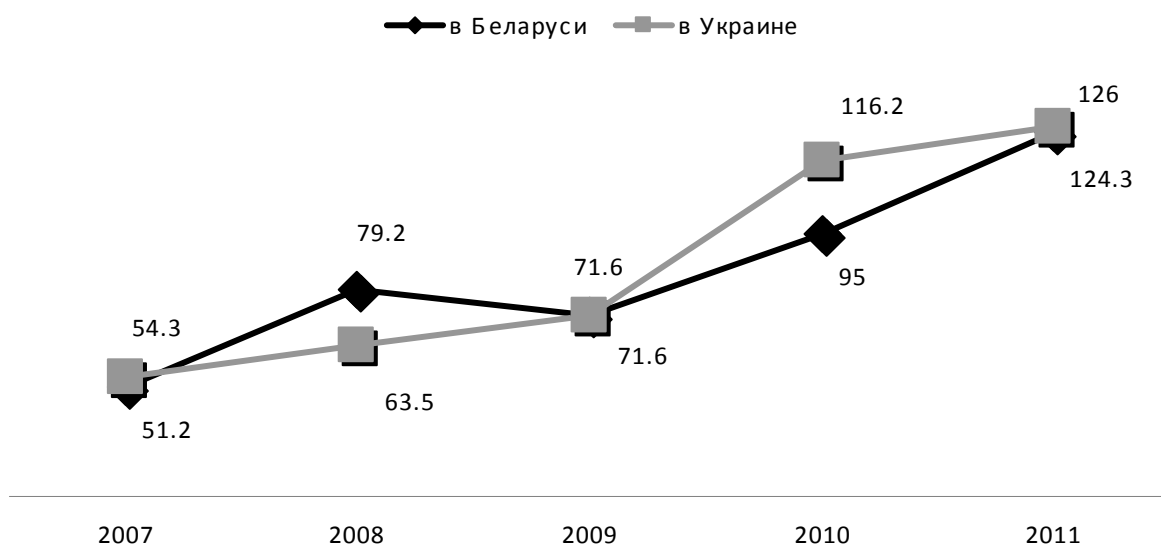


Рис. 5. Динамика размеров пособий по уходу за ребенком до трех лет с 2007 по 2011 год в Беларуси и в Украине, дол. США

Источник: Собственная разработка авторов на основании статистических данных.

Одной из разновидностей финансовой помощи государства является государственная адресная социальная помощь, которую могут получать одинокие мамы в зависимости от доходов. В Республике Беларусь, чтобы получить адресную помощь, средний доход на каждого члена семьи за последние три месяца должен быть меньше бюджета прожиточного минимума. Также одинокие матери в зависимости от доходов имеют право на получение продуктов питания для детей первых двух лет жизни бесплатно. В Украине размер данной помощи должен составлять не менее 30 % прожиточного минимума для ребенка соответствующего возраста. Размеры финансовой помощи одиноким матерям в Республике Беларусь и Украине показаны на рис. 6.

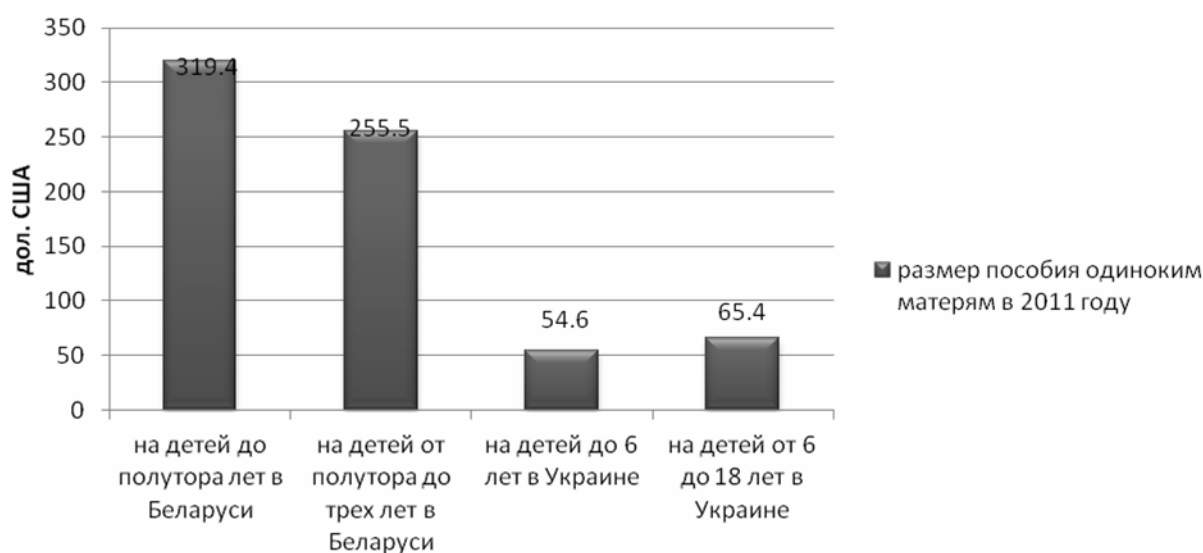


Рис. 6. Размеры пособий одиноким матерям по уходу за ребенком в Республике Беларусь и Украине в 2011 году

Источник: Собственная разработка авторов на основании статистических данных.

В Республике Беларусь данные пособия выплачиваются по уходу за ребенком до полутора лет, и их размер в 2011 году составил 319,4 дол. США, а также по уходу за ребенком от полутора до 3 лет – 255,5 дол. США. В Украине выплачиваются пособие по уходу за ребенком до 6 лет, размер которого в 2011 году составил 54,6 дол. США и пособие по уходу за ребенком от 6 до 18 лет – 65,4 дол. США.

Наряду с выплатой детских пособий как в Беларуси, так и в Украине, осуществляется предоставление финансовой помощи молодым и многодетным семьям при погашении задолженности по льготным кредитам на строительство (реконструкцию) или приобретение жилых помещений. В Беларуси финансовая помощь оказывается в следующих размерах: мо-

лодым семьям (при рождении первого ребенка – 10 процентов от остатка задолженности по выданным кредитам; при рождении второго ребенка – 20 процентов от остатка задолженности по выданным кредитам); *многодетным семьям* (при наличии в семье троих несовершеннолетних детей – 75 процентов от суммы задолженности по выданным кредитам; при наличии четверых и более несовершеннолетних детей – 100 процентов от суммы задолженности по выданным кредитам) [7].

В Украине *молодые семьи*, имеющие одного ребенка, освобождаются от уплаты процентов за пользование кредитом; для имеющих двоих детей за счет бюджетных средств погашается 25 процентов суммы обязательств по кредиту; для имеющих трех и более детей погашается 50 процентов суммы обязательств по кредиту [2, с. 93].

На основании проведенного авторами исследования следует, что государства Украины и Республики Беларусь с целью решения проблем стабилизации численности населения, которые в настоящее время остаются острыми для обеих стран, в особенности для Украины, осуществляют постоянное увеличение размеров государственных пособий, а также оказывают финансовую социальную помощь многодетным и молодым семьям. Но необходимо отметить, что остановить процессы депопуляции и обеспечить устойчивое развитие страны возможно только при слаженной работе всех органов власти, общественных и религиозных организаций, а также самих граждан. Наряду с реализацией мер, направленных на стимулирование рождаемости, охрану материнства и детства, укрепление здоровья граждан, требуются фундаментальные изменения в экономике, градостроительной политике, средствах массовой информации и других сферах.

3. Проблемы и перспективы развития государственной демографической политики

После получения независимости в Украине и Республике Беларусь произошло реформирование экономик стран, которое коснулось многих сторон жизни населения. Переход на многоукладную экономику, развитие частного сектора, появление неформальной деятельности, снятие ограничений в части повторной занятости, появление безработицы, формирование рынка жилья – все это существенно повлияло на условия жизни насе-

ления и, соответственно, на динамику его численности, состав, процессы воспроизводства.

Республика Беларусь и Украина переживают сложный период своего демографического развития, вступив в этап демографического кризиса. Ряд тенденций и явлений все в большей степени приобретают черты демографических угроз устойчивому развитию общества.

Одной из проблем демографического кризиса является старение населения. А это означает, что смертность растет, а уровень рождаемости остается низким. Для повышения уровня рождаемости государства в обеих странах применяют финансовые меры в виде повышения разного рода денежных выплат. Однако проводимая государствами демографическая политика не только приводит к улучшению демографической ситуации, но и порождает ряд серьезных проблем [7].

В Украине наблюдается тенденция роста рождаемости в маргинальных семьях, которые используют выданные им детские пособия не столько на детей, сколько на собственное содержание, поскольку очень часто один из родителей (или два) нигде не работает, а данные пособия являются основным источником доходов в таких семьях.

Отдельную проблему составляет то, что даже в условиях постоянного увеличения выплат на ребенка их размер все равно не соответствует потребностям семей и детей (учитывая, что, по крайней мере, один из членов семьи уходит с рынка труда на период ухода за ребенком). Следует учесть также и ненадлежащее обеспечение многодетных семей товарами, которые необходимы для облегчения домашней работы или способствуют обучению или воспитанию детей. Такими товарами лучше обеспечены семьи с одним или двумя детьми. Дети в многодетных семьях чаще страдают от невозможности удовлетворения образовательных, культурных потребностей, потребностей в содержательном досуге, несмотря на наличие государственной денежной помощи и льгот многодетным семьям.

Из этого следует, что имеющаяся система финансовой помощи является недостаточно развитой и требует усовершенствования. Государствами определяются направления в решении вышеуказанных проблем, которые утверждаются в национальных программах. Так, в Республике Беларусь утверждена «Национальная программа демографической безопасности Республики Беларусь на 2011–2015 годы», а в Украине «Основные положения концепции демографического развития Украины до 2015

года». В соответствии с этими программами основными перспективными направлениями в решении демографических проблем являются:

1) обеспечение приоритетного стимулирования рождения вторых и последующих детей путем увеличения размеров единовременных и ежемесячных пособий с установлением контроля за целевым использованием средств, введения дополнительных мер материальной поддержки семей;

2) совершенствование налоговой и кредитной политики в интересах семей с детьми;

3) сохранение семейной среды и создание ее для детей, оставшихся без попечения родителей;

4) разработка и внедрение механизмов обеспечения жильем семей с детьми, в частности, целесообразно:

- существенно увеличить объемы финансирования государством строительства жилья;
- ввести эффективные законодательные и исполнительные механизмы обеспечения молодежи и семей с детьми социальным жильем, содействовать развитию системы молодежных жилищных комплексов и молодежных жилищно-строительных кооперативов;
- осуществлять государственные интервенции на рынке жилья, активизировать жилищное строительство за счет средств государственного бюджета с целью обеспечения молодых семей доступным первым жильем;

5) обеспечение благоприятных условий для сочетания профессиональной занятости материнства и отцовства. Для выполнения данной задачи авторы считают необходимым внедрить следующие мероприятия:

- повысить стандарты оплаты труда как основу для самообеспечения семей;
- ввести систему налоговых льгот для семей в зависимости от количества детей;
- урегулировать на законодательном уровне возможность включения в стаж времени ухода за ребенком до трех лет и больничных отпусков по болезни ребенка при расчете пенсий исходя из средней зарплаты лица на момент ухода в отпуск;
- способствовать расширению инфраструктуры детских дошкольных учреждений, учреждений дневного пребывания ребенка

(в т. ч. ребенка-инвалида), обеспечению доступа детей-инвалидов в общеобразовательные школы, поощрять предприятия к внедрению форм организации труда, дружественных семье;
– учреждениям здравоохранения – компенсировать хозяйственные расходы, материальное стимулирование работников [8, с. 97];

6) разработка инновационных технологий и методического обеспечения для детских интернатных учреждений, осуществляющих подготовку и комплексное сопровождение семей, принявших на воспитание детей-сирот;

7) пропаганда, особенно в молодежной среде, семейного образа жизни и благополучной, успешной семьи с двумя и более детьми в качестве социальной нормы;

8) развитие системы сохранения репродуктивного здоровья, добрачного консультирования, внедрение новых методов диагностики и лечения женского и мужского бесплодия, вспомогательных репродуктивных технологий;

9) профилактика аборт, основанная на сотрудничестве государства, религиозных конфессий, общественных организаций и средств массовой информации.

По мнению авторов, с целью стимулирования роста населения как в Республике Беларусь, так и в Украине, целесообразно предпринимать определенные меры государственного финансирования, которые используются в зарубежных странах. Так, например, в России в 2010 году был принят специальный национальный проект «Здоровье» и его основным документом стал родовый сертификат, целью которого является повышение материальной заинтересованности медицинских учреждений в предоставлении качественной медицинской помощи будущим матерям. В Германии одному из родителей, который посвящает себя уходу за новорожденным, платят пособие в размере 67 % от его последней зарплаты, размер этого пособия в значительной степени превышает размеры пособий в Республике Беларусь и Украине. Также с начала 20-х годов прошлого века активную демографическую политику проводит Франция, причем до 1967 года была запрещена продажа контрацептивов, а до 1975 года запрещены аборты, поэтому Франция и является одной из стран, в которой численность населения увеличивается за счет естественного прироста. Применение такого рода мер в Беларуси и Украине могло бы способствовать увеличению рождаемости, а следовательно и численности населения.

Реализация основных направлений демографической политики, предусмотренных в «Национальной программе демографической безопасности Республики Беларусь на 2011–2015 годы» и «Основных положениях концепции демографического развития Украины до 2015 года», а также обмен опытом белорусского и украинского государственного финансирования, учет мероприятий, проводимых в зарубежных странах, позволят повысить показатели рождаемости, что, в частности, приведет к преодолению депопуляции в обеих странах.

Заключение

В данной работе были рассмотрены наиболее актуальные проблемы государственного финансирования при решении демографических проблем в Республике Беларусь и Украине. Для более полного изучения демографических проблем и нахождения наиболее эффективных направлений их решения авторами работы были проанализированы демографические ситуации в обеих странах. Данный анализ показал, что ряд тенденций и явлений в странах все в большей степени приобретает черты демографических угроз устойчивому развитию общества и, более того, – национальной безопасности. Демографическая безопасность государства становится важнейшим направлением безопасности национальной и, значит, важнейшей государственной задачей. Эффективная роль государства в демографическом аспекте, в частности в обеспечении демографической безопасности, может быть реализована только при условии признания высшими органами государственного управления существования самой проблемы и тех глубоких социально-экономических последствий, которые она влечет. При этом необходимо осознавать, что решение демографических проблем – задача очень сложная. Тут нужны целенаправленные меры, время и наличие финансовых средств, нужна концепция долгосрочной государственной политики, направленной на демографическую безопасность.

На основании исследования студентки из Беларуси и студентки из Украины была проведена сравнительная характеристика финансовой поддержки демографического роста населения, которая осуществляется проведением таких экономических мероприятий, как денежные пособия на детей, оплачиваемые отпуска (полностью или частично) по беременности и уходу за детьми, преимущества при получении жилой площади семьям

с детьми и в зависимости от числа детей. Проведенный анализ показал, что данные мероприятия благоприятно повлияли на демографическую ситуацию в странах, но все-таки ряд проблем остается нерешенным. Поэтому проводимая государствами демографическая политика требует совершенствования. Авторами отмечено, что детские пособия, выплачиваемые в Беларуси, превышают соответствующие пособия, выплачиваемые в Украине, но начиная с 2008 года в Украине увеличился размер пособия при рождении ребенка и сегодня он выше размера данного пособия в Беларуси. Следовательно, в Беларуси целесообразно повысить пособия при рождении ребенка, а в Украине повысить пособия по беременности и родам, по уходу за ребенком и одиноким матерям, так как данные выплаты значительно отстают от аналогичных белорусских. Также в обеих странах необходимо усилить контроль над целевой направленностью использования средств, получаемых от государства, осуществить внедрение новых программ и проектов по стабилизации демографической ситуации, которые реализуются в зарубежных странах.

В целом же авторы отмечают, что проводимое государственное финансирование как составляющая демографической ситуации в рассматриваемых странах находится на стадии развития и оказывает хоть и незначительное, но положительное влияние на рождаемость населения, что говорит об эффективности проводимой государствами демографической политике и возможном росте численности населения в наших странах.

ЛИТЕРАТУРА

1. *Шахотько Л.П.* Демографические проблемы Республики Беларусь и пути их решения // Экономические и социальные перемены: факты, тенденции, прогноз. – 2011 г. – № 4(16). – С. 73–85.
2. *Аведян Л.Й., Корабельникова Ю.О.* Удосконалення механізму використання бюджетних коштів у місцевому самоврядуванні в умовах постіндустріальної економіки // Управління розвитком. – 2010 р. – № 8 (84). – С. 93–94.
3. *Малахова И.В., Новик И. И., Куницкий Д.Ф., Калинина Т. В.* Проблемы и перспективы стабилизации демографической ситуации в Республике Беларусь // Проблемы организации и информатизации здравоохранения. – 2009 г. – № 4. – С. 10–15.
4. *Збарський В.К., Горьовий В.П.* Демографічні проблеми в Україні та шляхи їх розв'язання // Економіка АПК. – 2009 р. – № 11. – С. 114–117.
5. *Часник Г.В.* Необхідність демографічної політики в Україні та пріоритетні напрями її проведення // Фінанси України. – 2010. – № 12. – С. 71–85.

6. Проект «Державна допомога сім'ям». № 1. 2008.
7. Национальная программа демографической безопасности Республики Беларусь на 2011–2015 годы: указ президента Республики Беларусь, 11 августа 2011 г. № 357.
8. *Костровець Л.Б.* Основні положення концепції демографічного розвитку України // Соціальна економіка. – 2012. – № 1 (5). – С. 94–100.
9. Державний комітет статистики України. [Электронный ресурс] <<http://www.ukrstat.gov.ua>> (19.11.2012).
10. Национальный статистический комитет Республики Беларусь. [Электронный ресурс] <<http://belstat.gov.by>> (21.11.2012).
11. Міністерство фінансів України. [Электронный ресурс] <<http://www.minfin.gov.ua>> (22.11.2012).
12. Министерство финансов Республики Беларусь. [Электронный ресурс] <<http://www.minfin.gov.by>> (24.11.2012).
13. Міністерство праці і соціальної політики України. [Электронный ресурс] <<http://www.mlsp.gov.ua>> (25.11.2012).
14. Министерство труда и социальной защиты населения Республики Беларусь. [Электронный ресурс] <<http://www.ssf.gov.by>> (25.11.2012).
15. Сколько зарабатывают белорусы. [Электронный ресурс] <<http://mojazarplata.by/main>> (25.11.2012).

Ким Мен Хва

Российская Федерация, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

Павлова И.П., д.э.н., профессор – научный руководитель

КОРЕЙСКОЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ЧУДО

Введение

Когда говорят о развитии Южной Кореи 1953–1990 гг., самыми распространенными и наиболее известными являются выражения: «корейское экономическое чудо» или «Чудо на реке Ханган». Этим выражением характеризуют мощный экономический рывок Южной Кореи. Недостаточно сказать, что в 60-х годах XX в. эта страна была бедной: она была нищей даже по меркам стран «Третьего мира». По показателю ВВП на душу населения (80 \$) в 1960 г. Южная Корея уступала Нигерии и Папуа-Новой Гвинее, но уже в 2011 г. страна заняла 13 место по общему объему

ВВП¹ и ВВП на душу населения в размере \$ 32 100. В итоге, за какие-то несколько десятилетий произошла не просто модернизация, а возникла одна из наиболее современных и крупных экономик в мире.

Таким образом, цель представленной работы – выявить основные факторы и особенности, которые способствовали стремительному росту южнокорейской экономики.

Для решения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- определить этапы развития южнокорейской экономики и ее особенности;
- оценить современное состояние экономики Южной Кореи;
- проанализировать основные экономические показатели;
- охарактеризовать внешнеэкономические связи страны.

1. Этапы развития южнокорейской экономики

1.1. Послевоенные экономические реформы

В развитии экономики Южной Кореи выделяют 3 периода: первый – 1953–1961 гг., второй – с 1961 до середины 70-х годов и третий – конец 70-х – 90-е годы. К моменту своего освобождения после Корейской войны² Южная Корея оставалась одной из беднейших стран в мире с аграрным типом экономики. Государство полностью опиралось на экономическую помощь западных стран и в первую очередь на США. Распад Кореи привел к нарушению связи между промышленным Севером и аграрным Югом. После окончания войны союзники Юга³ при содействии правительства страны разработали план содействия южнокорейской экономике.

Первые перемены начали происходить в 1960-х, когда правительство приняло стратегию, ориентированную на внешние связи, экспорт и интеграцию в мировую экономику. В то время правительство широко использовало рыночные механизмы. Например, в 1965 г. для увеличения внут-

¹ВВП по ППС – \$1,574 трлн // Country Comparison: GDP // Central Intelligence Agency, 2011 г. [Электронный ресурс] <<https://www.cia.gov/library/publications/the-world-factbook/rankorder/2001rank.html>>

² Корейская война – конфликт между Северной Кореей и Южной Кореей с 1950–1953 гг.

³ США, Великобритания, Канада и ряд других стран миротворческих сил ООН.

ренных сбережений оно позволило коммерческим банкам поднять процентную ставку до 26 % годовых. В результате в течение следующих трех лет вклады на счетах корейских банков стали расти, удваиваясь ежегодно. Также для привлечения иностранных инвестиций был принят закон о поощрении иностранных капиталовложений, где государство являлось гарантом для зарубежных инвесторов.

Внутренний рынок предъявлял спрос в основном на конечные изделия, в особенности на потребительские товары. Чтобы развивать местную промышленность и удовлетворять спрос, правительство применяло протекционистские меры, ориентированные на уменьшение доли импорта. Например, устанавливались высокие пошлины для импорта промышленных и потребительских товаров, которые могли производиться в стране.

Правительство всячески старалось расширить экспорт южнокорейской продукции, принимая такие меры, как упрощение таможенных правил, введение льготных тарифов на сырье, которое в будущем будет экспортироваться, обеспечение государством краткосрочного финансирования экспорта.

Стратегия, ориентированная на экспорт, оказалась успешной: экспорт рос на 36 % ежегодно, и ВВП увеличивался приблизительно на 8,7 % в год⁴.

Успешность обусловлена не одной лишь ролью государства. Можно выделить как минимум 3 причины. *Во-первых*, немалая доля успеха существовала благодаря трудолюбию и высокой квалификации корейских предпринимателей. *Во-вторых*, в 1960-х состоянии мировой экономики было достаточно благоприятным. *В-третьих*, в начале 60-х степень образованности населения составляла 80 %, что, на наш взгляд, является немаловажным фактором.

16 мая 1961 года является датой рождения «корейского экономического чуда». В этот день местные генералы при поддержке американцев свергли правительство. С этого момента до 1987 г. страной правили военные. Ключевая фигура XX века – генерал Пак Чжон Хи, который являлся главой переворота.

⁴ The World Economic Outlook (WEO) Database April 1999 // International Monetary Fund. [Электронный ресурс]
<<http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/1999/01/data/index.htm>>

Желая видеть Корею богатой и сильной страной, Пак Чжон Хи пытался разработать стратегию, которая за короткое время подняла бы экономику страны на новый уровень. Однако сначала этому мешал ряд препятствий. К примеру, Корея практически не обладала полезными ископаемыми и даже не была способна обеспечить себя сельскохозяйственными продуктами, опираясь на помощь США. Но Южная Корея обладала одним незаменимым ресурсом – человеческим. Идеальная трудовая культура, ответственность и готовность корейцев добросовестно работать – вот на что надеялось правительство страны.

Новая стратегия Пан Чжон Хи основывалась на довольно простой схеме. Государство планировало строить заводы и фабрики на кредиты, взятые за границей. Эти предприятия работают на основе импортируемого сырья по иностранным технологиям. Готовый продукт экспортируется, а полученный доход тратится на новое сырье и более совершенные технологии и на развитие образования и инфраструктуры.

В 1962 г. был объявлен первый пятилетний план, предполагавший обеспечение экономического роста на 7–8 % в год. Страны, интересовавшиеся развитием этой страны, не восприняли этот план всерьез. Тем не менее уже в 1963 г. ВВП Южной Кореи вырос на 9,1 %. Первоначально многие восприняли это как случайную удачу, но в течение правления Пак Чжон Хи (1961–1979) годовой рост ВВП равнялся 8–10 %, иногда даже повышаясь до 12–14% и никогда не падая ниже 6 %⁵. Страна, в недавнем времени находившаяся, казалось бы, в безвыходной ситуации, стала одной из наиболее динамичных экономик мира и остается такой по сей день.

Начало 70-х гг. являлось не самым благоприятным периодом в экономике страны. Увеличение товарного дефицита в мировой экономике и растущие цены на нефть не могли не отразиться на экономическом положении Южной Кореи.

В третьем Пятилетнем плане (1972–1976) правительство ориентировалось на развитие химической и тяжелой индустрии. Национальный инвестиционный фонд, созданный специально для инвестирования в эти отрасли, способствовал большому притоку капиталовложений, давшему неплохие результаты. Но в то же время план привел к отрицательным

⁵ The World Economic Outlook (WEO) Database April 1999 // International Monetary Fund. [Электронный ресурс]
<<http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/1999/01/data/index.htm>>

последствиям. Правительство устанавливало долгосрочные низкие ставки для крупных инвестиционных проектов, но из-за длительного периода возникли большие задолженности по займам. К тому же недорогие займы способствовали росту спроса на них, что привело к увеличению денежной массы и инфляции.

В 1979 г. после гибели Пак Чжон Хи произошло усиление политической нестабильности, в результате чего сократились капиталовложения и потребительские расходы. А низкая урожайность отрицательно отразилась на экономике страны.

В конце 1980 г. после прихода к власти новой администрации с президентом Чон Ду Хваном во главе начинают предприниматься меры по выходу из кризисного положения.

1.2. Экономический рост в 1980 годах

В этот период государство значительно ослабило политику протекционизма: были понижены таможенные тарифы. А благодаря проводимому курсу либерализации зарубежных инвестиций, появились новые возможности для иностранных инвесторов в Корее, что привело к сокращению зависимости южнокорейской экономики от займов.

В связи с изменениями внешнеэкономической политики правительство разработало новый курс, направленный на стабилизацию цен и обеспечение экономической стабильности.

Для поддержания стабильности цен государство старалось сдерживать влияние инфляции на различные сферы экономики – проводило финансово-бюджетную и денежно-кредитную политику. Также правительство всячески контролировало установление цен: старалось не допускать рост себестоимости продукции, сдерживая увеличение заработной платы и поощряя повышение производительности труда.

В 1980 г. вышел закон о регулировании монополий, а в 1981 г. на основании этого закона была создана «Комиссия по справедливой торговле Республики Корея», являющаяся регулирующим органом конкуренции в Южной Корее. После этого правительство решило стимулировать развитие мелких и средних предприятий, страдающих от недостаточного сбыта продукции, несовершенных технологий и от нехватки инвестиций. В итоге внимание переключилось на небольшие фирмы.

Очень скоро южнокорейская экономика почувствовала положительные результаты: темпы роста равнялись 6,6 %, упал уровень безработицы (с 3,8 до 3,1 %), а инфляция сократилась практически вдвое (с 8,4 до 4,9 %) ⁶.

Однако вследствие зависимости Южной Кореи от зарубежных займов увеличивался государственный долг. В конце 1985 г. он составлял \$ 46,8 млрд, занимая четвертое место среди стран-должников в мире. Но в 1986 г. по причине увеличения своих собственных средств и чистая, и суммарная задолженность начали уменьшаться. За 3 года постепенного сокращения внешнего долга, расширения зарубежных капиталовложений и накопления заграничных активов за счет развития экспорта под кредит уже в 1989 г. Южная Корея стала числиться страной-кредитором.

1.3. Финансовый кризис 1990 годов

Середина 1990 гг. ознаменовала собой начало неблагоприятного положения южнокорейской экономики. Бесконтрольное предоставление краткосрочных займов привело к тому, что внешний долг фирм и банков Южной Кореи вырос с \$ 18 млрд в 1990 г. до \$ 110 млрд в 1997 г. За этим последовало банкротство наиболее крупных фирм. При этом золотовалютные резервы Банка Кореи составляли всего \$ 30,5 млрд. Банк Кореи прибегнул к долларовым инвестициям, пытаясь уменьшить спрос на доллары, и в итоге его резервы снизились до \$ 23,6 млрд. Затем по просьбе южнокорейских компаний ЦБ просто подарил им \$ 17,9 млрд для того, чтобы они могли выплатить часть своих долгов иностранным кредиторам. В итоге у Центрального банка осталось меньше \$ 6 млрд, и национальная валюта – вона – рухнула. В декабре 1997 г. новоизбранный президент Ким Те Чжун сказал: «С тех пор как мне доложили реальное финансовое положение страны, я потерял способность засыпать по ночам» ⁷.

Финансовый кризис 1997–1998 гг. ощутили на себе сначала валютный рынок, далее фондовый рынок, а затем и сфера банковских кредитов.

⁶ The World Economic Outlook (WEO) Database April 1999 // International Monetary Fund. [Электронный ресурс]
<<http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/1999/01/data/index.htm>>

⁷ Минаев С. Ошибки кредиторов // Коммерсант: Власть. – 1999. – № 32. – С. 29.

Для выхода из кризиса корпоративного сектора экономики было необходимо его финансовое оздоровление, а также реструктуризация его долга.

Таким образом, правительство составило следующий план: государство покупает у банков безнадежные долги предприятий и выпускает под них облигации. Из-за этого происходит сокращение банковских активов, т. е. их рекапитализация. Такой план требовал достаточно больших затрат со стороны государства.

В результате проведения антикризисной политики 10 банков закрылись, 5 были поглощены, а 2 оказались временно национализированы. Южная Корея стала первой страной, использовавшей путь реструктуризации долга. Затраты государства на осуществление антикризисных мер составили 16 % от ВВП. Такие огромные расходы из наиболее пострадавших стран могла позволить себе только Южная Корея, которая по классификации Всемирного банка относилась к развитым странам.

Выход из кризиса оказался тяжелым, связанным с большими социальными жертвами. Но результаты превзошли все ожидания, и в первой половине нового XX века Южная Корея осталась одной из самых динамичных стран по среднегодовым темпам роста.

1.4. Современное состояние экономики Южной Кореи

В настоящее время охвативший весь мир глобальный экономический кризис не мог не задеть южнокорейскую экономику, которая в течение последних лет испытывает затяжной экономический спад. Темп роста экономики Кореи в 2009 г. стремительно упал до 0,3 %⁸. Данный показатель является самым низким за последние 13 лет. По оценке многих экспертов, наметившаяся тенденция к спаду в Южной Корее под влиянием ситуации на азиатских и мировых рынках в последующий период может усилиться.

Значительные убытки, которые понес южнокорейский бизнес, связаны с падением курса воны по отношению к доллару. В начале 2008 г. курс упал на 35 %. По этой причине в 2008 г. потери 30 крупных корпораций страны при валютных расчетах на продукцию составили более \$ 6,8 млрд.

⁸ Южная Корея: Темпы роста ВВП//Мировая экономика. [Электронный ресурс] <<http://www.ereport.ru/stat.php?razdel=country&count=repkorea&table=ggecia&time=2>>

Основной причиной ухудшающихся показателей экономики является уменьшение экспорта, т. к. его доля в ВВП составляла 60 %. В ноябре 2008 г. уровень экспорта упал на 19 % по сравнению с прошлогодними показателями.

В 2009 г. происходило постепенное восстановление экономики страны, чему способствовала правительственная программа по борьбе с кризисом и понижением курса воны в 2008 г., что создало благоприятные условия для южнокорейских экспортеров.

Рост начался в 2010 г. после начала восстановления мировых рынков, которые являются потребителями южнокорейской продукции. Таким образом, в первом квартале 2010 г. годовой прирост ВВП составил 6,3 %, а безработица сократилась на 0,6 %. В 2011 г. южнокорейская экономика выросла на 3,6 %⁹, и это стало замедлением по сравнению с предыдущим годом. Это произошло из-за малых расходов частного сектора и инвестиционного фонда.

Южная Корея старается как можно активнее поглощать сырьевые активы за рубежом, занимая 4 место по импорту нефти.

Государственная компания Korea National Oil Corporation в 2011 г. приобрела за \$ 515 млн 95 % Altius Holdings, которой принадлежат права на разработку нефтяных месторождений в Казахстане, и за \$ 1,55 млрд долю в проекте по добыче углеводородов из сланцев в Техасе. В 2009 г. за \$ 450 млн компания приобрела 50 % Petro-Tech Peruana и за \$ 3,9 млрд – Harvest Energy Trust¹⁰.

Экономика Южной Кореи почти полностью зависит от экспорта. В условиях нынешнего экономического кризиса сначала происходит стремительное падение экспорта. Но с улучшением и стабилизацией мирового хозяйства экономика зависимых от экспорта государств восстанавливается более быстрыми темпами, в отличие от других стран.

Мировой экономический форум (World Economic Forum/WEF) – независимая организация, которая ежегодно проводит экономические и политические исследования стран, по итогам которых специалисты WEF

⁹ Рост экономики Южной Кореи в 2011 году составил 3,6% // РусКор. [Электронный ресурс] <http://www.ruskorinfo.ru/data/economy/3275/?sphrase_id=1625>

¹⁰ KNOC to Buy Stake in Texas Shale-Oil Block, Kazakh Explorer for \$2 Billion // Bloomberg. [Электронный ресурс] <<http://www.bloomberg.com/news/2011-03-21/knoc-to-buy-stake-in-texas-shale-oil-block-kazakh-explorer-for-2-billion.html>>

составляют отчет «Глобальная конкурентоспособность». В нем представлены 2 главных показателя, на основе которых составляется рейтинг стран: индекс конкурентоспособности бизнеса (Business Competitiveness Index) и индекс глобальной конкурентоспособности (Global Competitiveness Index).

Согласно данному отчету WEF, по индексу глобальной конкурентоспособности Южная Корея заняла 19 место из 144 исследованных в этом году стран, поднявшись на 5 пунктов по сравнению с прошлым годом. Этому способствовали улучшение рыночной эффективности, благосостояния страны и образовательной системы.

По результатам доклада можно сделать вывод, что Южная Корея поднялась вверх по таким промежуточным сферам, как: «Выдающаяся инфраструктура» (9-е место), «Разумная макроэкономическая среда» (10-е место), «Начальное образование» (11-е место), «Высшее образование» (17-е место), «Технологический уровень» (18-е место), «Инновационный потенциал» (16-е место). Также страна имеет профицит государственного бюджета в 2 % ВВП и низкий уровень государственной задолженности¹¹.

Подводя итоги, можно отметить следующее: экономический кризис 2008–2010 гг. достаточно сильно отразился на экономике Южной Кореи. В 2008 г. выросла безработица, сокращение промышленного производства в стране составило 26 %, и значительно упал курс воны к доллару. В 2009 г. наблюдалось постепенное восстановление экономики, а в 2010 г. рост ускорился. В 2011 г. по ряду показателей страна вышла на четвертое место в Азии. В этом году эксперты Корейского центра прогнозирования (Korea Development Institute/KDI) опубликовали отчет, согласно которому в 2012 г. экономика страны вырастет лишь на 2,5 %¹².

В целом экономика Южной Кореи занимает одно из лидирующих положений в мире в течение нескольких последних лет, являясь достойным конкурентом не только для азиатских, но и для европейских стран.

¹¹The Global Competitiveness Index 2012–2013: Strengthening Recovery by Raising Productivity // World Economic Forum. [Электронный ресурс] <http://www3.weforum.org/docs/CSI/2012-13/GCR_Chapter1.1_2012-13.pdf>

¹² Экономика Южной Кореи может замедлиться сильнее прогнозов // Quote.РБК. [Электронный ресурс] <<http://quote.rbc.ru/comments/2012/09/17/33768291.html>>

2. Основные черты экономики

На основе проведенного исследования можно сформулировать некоторые особенности южнокорейской экономики.

Всеохватывающая роль государства является характерной чертой развития экономики Южной Кореи. Капиталистические отношения «насаждались» сверху. Государство напрямую влияло на сферу социально-экономических решений. В результате этого происходило создание государственного сектора, стимулирование крупнейших объединений, слияние промышленного и банковского капиталов.

Отсюда следует, что государство сыграло ключевую роль в процессе восстановления экономики: направляло, субсидировало, поддерживало. Но главный фактор корейского экономического чуда – частный бизнес.

2.1. Финансово-промышленные группы Южной Кореи

В 1960-х гг. для развития экспортоориентируемой экономики президент Пак Чон Хи решил уделить внимание тяжелой промышленности. Он прекрасно понимал, что в данной отрасли успешно работать могут только крупные компании, которые в то время в Корее не существовали. Поэтому правительство приступило к созданию таких предприятий.

Вначале Пак Чон Хи выбрал несколько десятков компаний, которые казались ему самыми перспективными. Самое интересное, что главным условием отбора являлись личные качества руководителей, но не сами фирмы. Затем правительство начало стимулировать слияние этих компаний и жестко ограничивать конкуренцию в приоритетных видах деятельности, вынуждая частные фирмы объединяться или уходить из отрасли.

Таким образом, благодаря мерам централизации и концентрации капитала возникли крупные финансово-промышленные группы (ФПГ) – чеболь, во главе которых стояли те бизнесмены, которых президент знал лично и которым доверял.

Компаниям, во главе которых были отобранные бизнесмены, давались различные привилегии. Самая важная – льготный доступ как ко внутренним, так и к иностранным кредитам¹³. Также государство выступало гарантом для иностранных кредиторов и инвесторов. За это владельцы чеболь должны были не только дисциплинированно исполнять все

¹³ После переворота 1961 г. все корейские банки были национализированы.

правительственные рекомендации, но и расширять экспорт даже в ущерб собственной прибыли.

Период формирования и успешной деятельности ФПГ является временем небывалого роста экономики Южной Кореи. Так, с 1965 по 1985 гг. ВВП страны увеличился в 20 раз¹⁴. Главная причина успеха – увеличение экспорта промышленной продукции, большая часть которой производилась промышленными группами.

Параллельно конгломераты стремились диверсифицировать свое производство. В итоге, в 1970-х большинство холдингов являлось многопрофильными фирмами, стремящихся производить буквально все: от автомобилей до танкеров, от радиоприемников до пулеметов. Хороший пример – компания Hyundai, которая в начале 90-х производила бытовую технику, корабли, автомобили, микросхемы, а также владела электростанциями и вела крупные импортно-экспортные операции. Почти во всех указанных отраслях вели деятельность и две другие промышленные группы – Samsung и Daewoo.

С момента своего зарождения чеболь сильно зависели от правительства, выступавшего гарантом их безопасности. Неудачные инвестиции или ошибочные решения, способные разорить обычное предприятие, сходили конгломератам с рук, так как в кризисный период правительство всегда было готово прийти им на помощь. Таким образом, возникла уверенность в том, что ФПГ по сути никогда не могут обанкротиться.

Число чеболь активно увеличивалось с каждым десятилетием. К 1985 г. общие продажи 5 крупнейших конгломератов составляли 53 % от ВВП.

Особенностью развития производства чеболь являлось то, что они ориентировались не на краткосрочные цели получения прибыли, а на сохранение и усиление позиций сначала на внутреннем, а затем и на мировом рынке посредством перехода от одной сферы производства к более высокой в технологическом отношении. Если в 1940–1950 гг. чеболь ориентировались на отрасли по производству текстильных изделий, сахара, бумаги, то в 50–60-х гг. – по производству судов, нефтепродуктов, черных металлов. Со временем ФПГ начали выходить на международный рынок.

¹⁴ Вся статистика: Страны мира: Южная Корея // Мировая экономика. [Электронный ресурс] <<http://www.ereport.ru/stat.php?razdel=country&count=repkorea>>

Постепенно значение и роль чеболь в экономике Южной Кореи росли. В итоге, в 90-х оборот десяти крупнейших объединений составлял приблизительно $\frac{1}{2}$ ВВП, больше 35 % промышленного производства.

Руководствуясь правилом «сделать мощным государство», правительство сыграло огромную роль в формировании и успешном развитии чеболь. Созданное для них льготное финансирование являлось сильной поддержкой их роста. Более того, правительство само осуществляло капиталовложения в эти конгломераты.

Пятерка гигантов экономики Южной Кореи: Hyundai, Samsung, LG Group, Daewoo, SsangYong – занимала ведущее место в машиностроении и химической индустрии.

Важную роль в структуре внутренних источников финансирования играет акционерный капитал и ценные бумаги. Начало акционирования – 1980-е, когда чеболи перестали получать льготные кредиты. Но в отличие от западноевропейских предприятий, при акционировании в продажу выпускалась только небольшая часть акций. Большая часть покупалась другими фирмами, находящимися в составе этого же чеболь, малая доля продавалась трудовому коллективу, а основная часть оставалась у основателей. Заемный капитал – второй источник финансирования. Именно он имел огромное значение в формировании конгломератов.

Таким образом, 11 ведущих чеболь Южной Кореи входят в 500 крупнейших промышленных компаний в мире, а 4 – в первую сотню¹⁵.

Оказав решающее влияние на интеграцию Южной Кореи в мировую экономику и индустриализацию страны, чеболь начали сдерживать динамизм в развитии внутренней экономики: ограничение свободы предпринимательства, сдерживание развития малого и среднего бизнеса, отрицательное воздействие на конкурентную среду.

Стараясь изменить сложившуюся ситуацию, министерство торговли и промышленности Южной Кореи начало проводить политику придания чеболь более узкой специализации. Для этого 10 крупнейших промышленных групп обязаны были выбрать 3 основные отрасли, а 20 последующих компаний – 2 отрасли. Экономический кризис доказал, что экономике, а значит и конгломератам, нужна кардинальная реформа.

¹⁵ Global 500 // CNN Money6 Fortune. [Электронный ресурс]
<http://money.cnn.com/magazines/fortune/global500/2012/full_list/index.html>

2.2. «Движение за новую деревню»

Организация коллективных хозяйств проводилась в рамках «Движения за новую деревню» или «Сэмабль ундон», начало которого было объявлено в 1970 г. Необходимость разворачивания подобного проекта была вызвана катастрофической отсталостью деревень, которая стала еще больше ощущаться после успешной индустриализации основных городов. На тот момент в деревнях проживало около 60 % населения Южной Кореи.

«Движение» предполагало осуществление около 20 проектов. Например, таких как: план расширения сельских дорог, обновление крыш деревенских домов, поставка на льготных условиях семян и удобрений, строительство общественных зданий и др. В основном, проект реализовывался успешно. Но при полном изучении успехов и неудач выяснилось, что необходимо заменить обычных деревенских старост назначенными сверху руководителями. Для их обучения была основана «Академия по изучению и совершенствованию духа укрепления сельской семьи».

«Сэмабль ундон» контролировалось на государственном уровне. Вся страна, отдававшая до тех пор все силы индустриализации, теперь должна была наверстывать упущенное в деревнях. Иными словами, во второй половине 1970 гг. «Сэмабль ундон» стало общегосударственным движением, основанным на традициях коллективизма и ставшим одной из социальных составляющих экономического роста.

Благодаря своему успеху «Сэмабль ундон» стало международной моделью: люди из многих стран приезжали ознакомиться с проектами «Движения». Более того, многие развивающиеся страны Латинской Америки, Африки и Азии проявляли особый интерес, а затем применяли принципы «Сэмабль ундон» в своих программах по развитию экономики.

3. Внешнеэкономические связи

3.1. Внешняя торговля

Экономическое развитие Южной Кореи во многом определялось расширением ее внешнеэкономических связей.

В системе внешнеэкономических связей страны важнейшее место занимает внешняя торговля, которая развивалась высокими темпами.

В 1980–1990-х гг. темпы внешней торговли в 1,2–2,7 раза превышали темпы прироста ВВП.

Быстрые темпы внешнеторгового оборота увеличили значение Южной Кореи на мировом рынке. В структуре внешней торговли произошли значительные изменения: существенно увеличилась доля продукции материалоемких и наукоемких отраслей и сократилась доля трудоемкой продукции.

Благодаря быстрому росту основных отраслей машиностроения в 1970 гг. Южная Корея вышла на внешний рынок поставщиком различного вида машин и оборудования. Самой перспективной и динамичной продукцией экспорта являлись электротехнические и электронные изделия. До середины 1980 гг. важное место в структуре экспорта занимала бытовая техника, в последующие годы – телекоммуникационное оборудование, а в 1990 гг. – полупроводники, обладающие наиболее высокой конкурентоспособностью.

В настоящее время основным источником роста экономики Южной Кореи продолжает оставаться экспорт, его доля в ВВП составляет 40 %, или \$ 284,7 млрд в абсолютном выражении¹⁶. Если рассмотреть структуру экспорта, то здесь доминирует продукция шести отраслей: электроники, автомобилестроения, судостроения, нефтехимической, сталелитейной и промышленного оборудования. На эти отрасли приходится до 82 % корейского экспорта и 52,8 % всей произведенной в стране продукции. Таким образом, рост всей экономики находится в зависимости от экспортной деятельности этих шести отраслей. Такая зависимость представляет потенциальную угрозу в долгосрочной перспективе: падение спроса на товары корейского производства на внешних рынках по причине появления новых конкурентов – Китая и Индии, с которыми Южная Корея не может конкурировать по издержкам, – может негативно повлиять на объемы экспорта, а следовательно и на экономический рост страны.

Основными торговыми партнерами Кореи на всех этапах индустриализации выступали США и Япония. Развивающиеся страны АТР¹⁷ являлись поставщиками таких товаров, как нефть и другое минеральное сырье, и рынками сбыта промышленных товаров. На долю США в 1998 г. прихо-

¹⁶ Министерство торговли, промышленности и энергетики. [Электронный ресурс] <www.mocie.co.kr>

¹⁷ Страны Азиатско-Тихоокеанского региона.

дилось 17,2 % южнокорейского экспорта и 21,9 % импорта, на долю Японии соответственно – 9,2 и 18,1 %. Постепенно значение Японии и США снижается, укрепляются связи с КНР, странами АСЕАН¹⁸.

Опасным для южнокорейской экономики фактором является повышение мировых цен на нефть. Южная Корея занимает 4 место в мире по импорту этого вида топлива. В 2004 г. потребности страны в энергоресурсах на 45,7 % покрывались за счет нефти¹⁹. Такая высокая доля нефти в энергетическом балансе Кореи означает, что любое повышение цен на нефть влечет за собой увеличение нагрузки на экономику, что, в свою очередь, приводит к замедлению темпов ее роста.

Не нужно забывать и о том, что на Корейском полуострове сложилась очень нестабильная политическая ситуация ввиду непосредственной близости КНДР. Так, Томас Берн, аналитик компании Moody's Investor Service, обозначил «Непредсказуемое поведение Северной Кореи» в качестве одной из угроз для экономики Республики Корея. С ним можно согласиться, так как инвесторы при принятии решений о вложении средств учитывают все факторы, все риски, в том числе и политические, а угроза, которую представляет собой Северная Корея, неблагоприятно влияет на настроения инвесторов, а следовательно на объемы ПИИ.

Таким образом, несмотря на то, что внешнеторговый оборот Южной Кореи остается на высоком уровне, стране нужно снизить зависимость от экспорта, так как зависимость от экспорта и внешних рынков усиливает подверженность внутреннего рынка внешним воздействиям и ограничивает эффективность внутренней стабилизационной политики.

3.2. Экономические отношения с Россией

Экономические связи Южной Кореи и СССР начали осуществляться с конца 1988 г. До этого времени торговля велась через компании-посредники из третьих стран.

Доказательством благоприятных экономических отношений РФ и Южной Кореи могут служить развивающиеся научные контакты между ними. Так, в 1992–1994 гг. 375 российских ученых посетили Республику Корея для различных исследований, и в этот же период 110 корейских

¹⁸ Ассоциация стран Юго-Восточной Азии.

¹⁹ Министерство торговли, промышленности и энергетики. [Электронный ресурс] <www.mocie.co.kr>

ученых приезжали в Россию для участия в разработке 79 совместных проектов.

Также за период 1993–1995 гг. между Кореей и Россией подписан ряд соглашений, способствующих укреплению экономических связей.

Ежегодно возрастает объем товарооборота двух стран, который достиг в 2006 г. рекордной отметки в \$ 9,75 млрд²⁰. В настоящее время удельный вес России в общем товарообороте Южной Кореи не превышает 1,5 %. Основные товары, импортируемые из России, – полезные ископаемые (нефть, природный газ, каменный уголь) и продукция металлургической промышленности. Основу южно-корейского экспорта в РФ составляют автомобили, электротехнические и электронные изделия.

Южнокорейские инвесторы готовы вкладывать капитал в перерабатывающие отрасли российской экономики, но этому препятствует ряд проблем, таких как нестабильность политической и экономической жизни в России, отсутствие гарантий о возврате иностранных инвестиций, сложная система оплаты пошлин и др.

Несмотря на все трудности, российские и южнокорейские эксперты считают, что все препятствия преодолимы. Этот оптимизм основан на том, что благодаря географической близости Россия и Южная Корея являются хорошими торгово-экономическими партнерами. Экономические структуры двух стран взаимодополняемы: Россия богата природными ресурсами, а Южная Корея – производственными технологиями, электроникой и развитой легкой промышленностью. В недалеком будущем можно ожидать большей сбалансированности и взаимовыгодности в экономических связях этих двух стран.

Заключение

В результате проведенного исследования можно сделать ряд выводов.

В послевоенный период 1953–1961 гг. Южная Корея являлась одной из беднейших стран в мире и полностью опиралась на экономическую помощь западных стран и США.

16 мая 1961 г. – дата рождения «корейского экономического чуда», когда южнокорейское правительство было свергнуто и президентом стал Пак Чжон Хи.

²⁰ Россия и страны АТР // ИТАР-ТАСС. – 26.02.07.

В период финансового кризиса 1997–1998 гг. государство принимало различные меры по повышению рентабельности компаний и восстановлению банков. Южная Корея стала первой страной, использовавшей путь реструктуризации долга. Результаты выхода из кризиса превзошли все ожидания, и в первой половине XX в. Южная Корея стала одной из самых динамичных стран по среднегодовым темпам роста.

В настоящее время Южная Корея старается как можно активнее поглощать сырьевые активы за рубежом, занимая 4 место по импорту нефти.

Особенностью экономического развития Южной Кореи являются финансово-промышленные группы – чеболь, появившиеся в 1960-х гг. и в результате занявшие доминирующее место в экономике страны.

В 1970 г. для устранения катастрофической отсталости деревень было объявлено начало «Движения за новую деревню» или «Сэмаиль ундон». Успех «Движения» не заставил себя долго ждать и уже во второй половине 1970 гг. «Сэмаиль ундон» являлось общегосударственным движением, ставшим одной из социальных составляющих экономического роста.

Экономическое развитие Южной Кореи также во многом определялось расширением ее внешнеэкономических связей. В настоящее время основным источником роста экономики Южной Кореи продолжает оставаться экспорт. Однако это весьма рискованно, т. к. усиливается подверженность внутреннего рынка внешним воздействиям и ограничивается эффективность внутренней стабилизационной политики.

Таким образом, Южная Корея – страна, которая до сих пор впечатляет экономистов своим мощным экономическим рывком. В 60-х гг. XX в. она была беднее, чем Папуа – Новая Гвинея. Но за какие-то 30 лет прошла не просто модернизация – возникла одна из наиболее крупных и современных экономик мира.

ЛИТЕРАТУРА

1. *Бочарова Е.* Деньги для модернизации // Банки и деловой мир. – 2012. – № 4.
2. *Воловик Е.* Южная Корея // Финансовая газета. Региональный выпуск. – 2008. – № 10.
3. *Зарипова Н.Д.* Анализ практики налогового регулирования в зарубежных странах // Международный бухгалтерский учет. – 2011. – № 19.

4. *Ким Г.Н.* Республика Корея / Алматы: Дайк-Пресс. – 2010. – 589 с.
5. *Коваленко Л.* Найти упущенный фактор // Банки и деловой мир. – 2012. – № 4.
6. *Крупянка М.И.* Геополитика Восточной Азии сегодня и завтра // Международная экономика: Научно-практический журнал. – 2006. – № 7.
7. *Минаев С.* Ошибки кредиторов // Коммерсант: Власть. – 1999. – № 32.
8. *Шевчук Д.* Экономический рост и экономический цикл // Финансовая газета. Региональный выпуск. – 2009. – № 11.
9. Азия не уступит лидерства // РБК Daily. [Электронный ресурс] <<http://www.rbcdaily.ru/2010/04/15/world/562949978990604>>
10. *Беляков И.* Тайны корейского «экономического чуда», или Когда б вы знали, из какого сора... // Сеульский вестник. [Электронный ресурс] <<http://vestnik.kr/econo/4029.html>>
11. *Гуенков В.* 20 лет дипотношениям: пресс-конференция российского посла // Сеульский вестник. [Электронный ресурс] <<http://vestnik.kr/ruskor/3859.html>>
12. *Малишев С.* Йонг Чанг: Южная Корея способна поддержать рост ВВП // Вести. Экономика. [Электронный ресурс] <<http://www.vestifinance.ru/articles/18212>>
13. Национальные символы и История // Korea Be Inspired. [Электронный ресурс] <http://russian.visitkorea.or.kr/rus/AK/AK_RU_8_3.jsp>
14. *Стефан Е.* Корея вышла на седьмое место в мире по объему экспорта // Сеульский вестник. [Электронный ресурс] <<http://vestnik.kr/econo/3968.html>>
15. Экономике ожидает медленный, но стабильный рост // Рускор. [Электронный ресурс] <<http://www.ruskorinfo.ru/data/economy/6183/>>
16. Южная Корея подняла рейтинг конкурентоспособности // Рускор. [Электронный ресурс] <<http://www.ruskorinfo.ru/data/economy/6047/>>
17. Южная Корея стремится к вершине мирового рейтинга // Рускор. [Электронный ресурс] <<http://www.ruskorinfo.ru/data/society/6347/>>
18. The Global Competitiveness Index 2012–2013: Strengthening Recovery by Raising Productivity // World Economic Forum. [Электронный ресурс] <http://www3.weforum.org/docs/CSI/2012-13/GCR_Chapter1.1_2012-13.pdf>

Копанева О.Д.

Российская Федерация, Санкт-Петербург

Международный банковский институт

Орлова Т.М., к.э.н., профессор – научный руководитель

МЕТОДИКА АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ НЕЗАВИСИМОСТИ (УСТОЙЧИВОСТИ) ОРГАНИЗАЦИИ (на примере ОАО «„АЛДАНЗОЛОТО” ГРК»)

Введение

Каждая организация в процессе осуществления своей деятельности постоянно сталкивается с необходимостью оценки финансовой устойчивости (независимости) – это и анализ собственного состояния на текущий момент, и оценка надежности потенциальных партнеров. Помимо этого деятельность любой компании является предметом внимания широкого круга других участников экономических отношений – в частности, любой кредитор, прежде чем выдать кредит предприятию, оценит его финансовую устойчивость; потенциальные инвесторы и акционеры хотят быть уверены в надежности, финансовом благополучии предприятия, в которое они планируют вложиться; финансовая устойчивость станет предметом особого интереса и в рамках досудебной санации, при возбуждении производства по делу о несостоятельности, и в процессе банкротства, например в период процедуры наблюдения¹. Именно поэтому анализ финансовой устойчивости организации является весьма актуальной проблемой.

Сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов, характеризует структуру капитала и степень зависимости организации от заемных источников финансирования, способность осуществлять свою деятельность в основном за счет устойчивых источников при сохранении платежеспособности².

Финансовая устойчивость – состояние, распределение и использование финансовых ресурсов, обеспечивающие развитие предприятия на ос-

¹ Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ (ред. от 07.12.2011, с изм. от 16.10.2012) «О несостоятельности (банкротстве)».

² Анализ хозяйственной деятельности [Текст] / Под ред. Бариленко В.И. – М.: Омега-Л. – 2009. – 414 с.

нове роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности в условиях допустимого риска³.

На устойчивость предприятия оказывают влияние различные факторы: положение предприятия на товарном рынке; производство и выпуск дешевой, пользующейся спросом продукции; его потенциал в деловом сотрудничестве; степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов; наличие неплатежеспособных дебиторов; эффективность хозяйственных и финансовых операций и т. д.⁴.

Цель данной работы состоит в рассмотрении методики анализа финансовой устойчивости (независимости) организации, а также в проведении анализа финансового состояния коммерческой организации ОАО «„Алданзолото” ГРК» (горнорудная компания).

Задачами данной работы соответственно являются: рассмотрение коэффициентов, используемых при анализе финансовой независимости (устойчивости) организации, определение собственно методики анализа финансовой устойчивости (независимости) компании, применение данной методики на примере конкретного предприятия (ОАО «„Алданзолото” ГРК» (горнорудная компания)), анализ современных тенденций в применении методики анализа финансовой устойчивости организации.

1. Коэффициенты, используемые при анализе финансовой независимости (устойчивости) организации

В первую очередь необходимо определить некоторые обозначения, используемые в дальнейшем:

А4 – Внеоборотные активы (стр. 1100⁵).

А3 – Запасы и НДС по приобретенным ценностям (стр. 1210+1220).

³ Павленков М., Смирнова Н. Инструменты оценки финансовой устойчивости // Электронный журнал: Управляем предприятием. – 2011. [Электронный ресурс] <www.mocie.co.kr>

⁴ Еремеева Н.В. Анализ ликвидности и финансовой устойчивости предприятия – инструмент реструктуризации в целях финансового оздоровления // Официальный сайт консалтинговой компании «Финансово-Правовое Агентство» 2011. [Электронный ресурс] <<http://www.fpa.su/pravovoe-regulirovanie-v-sfere-ekonomiki/analiz-likvidnosti-i-finansovoy-ustoychivosti-predpriyatiya-instrument-restrukturizatsii-v-tselyah-finansovogo-ozdorovleniya-n-v-eremeeva.html>>

⁵ Приказ Минфина РФ от 02.07.2010 № 66н (ред. от 05.10.2011) «О формах бухгалтерской отчетности организаций».

А2 – Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы (стр. 1230+1260).

А1 – Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (стр. 1240 + 1250).

П4 – капитал и резервы, доходы будущих периодов (стр. 1300 + 1530).

П3 – долгосрочные пассивы, оценочные обязательства (стр. 1400 + 1540).

П2 – Краткосрочные пассивы: кредиты и займы (стр. 1510).

П1 – Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства (стр. 1520+1550).

Важнейший коэффициент, используемый при анализе финансовой независимости организации, – это собственно **коэффициент финансовой независимости (автономии, концентрации собственного капитала)**.

$$\text{Кфн} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса (стоимость имущества)}}$$

Данный показатель характеризует, в какой степени собственные источники средств организации участвуют в формировании активов данной организации, то есть, насколько она независима от внешних источников финансирования. Соответственно, чем ближе данный показатель к единице, тем самостоятельнее компания. Нормальным в общем случае считается значение этого коэффициента 0,5 и выше. Значение 0,5 не случайно является общепринятым, хотя оно в достаточной степени условно (так как зависит от вида деятельности и структуры активов анализируемой организации), логика такова: в том маловероятном случае, если в один момент все кредиторы компании потребуют возместить все долги, она сможет все их погасить за счет собственных средств, то есть идея в том, чтобы долгов и средств на их погашение было поровну. Рост данного показателя в динамике свидетельствует об увеличении уровня финансовой независимости и снижении риска финансовых затруднений компании. Соблюдение критической точки коэффициента финансовой независимости не является универсальным правилом – для предприятий, где имеет место быстрая оборачиваемость оборотных активов, она может быть ниже, а для предприятий с длительным циклом, наоборот, планка должна быть поднята.

Существует и другая точка зрения на основной показатель финансовой независимости. По мнению отдельных авторов, имеет смысл отдельно

выделять **коэффициент долгосрочной финансовой устойчивости (устойчивого финансирования)**.

$$K \text{ долгосрочной финансовой устойчивости} = \text{ПЗ} + \text{П4} / \text{П1} + \text{П2} + \text{ПЗ} + \text{П4}.$$

Данный показатель указывает на долю устойчивых источников финансирования в пассиве баланса. Его значение должно составлять 0,75 и более⁶.

Второй показатель, являющийся обратным к первому, – это **коэффициент задолженности (финансовой зависимости, концентрации заемного капитала, напряженности)**.

$$K_{зк} = \text{Заемный капитал} / \text{Валюта баланса}.$$

Соответственно нормативное значение менее 0,5 и в сумме с коэффициентом финансовой независимости должен давать единицу. Чем выше данный показатель, тем более финансово-зависимой является организация и, соответственно, тем выше финансовый риск.

Третий показатель – **коэффициент финансирования (покрытия долгов собственным капиталом, платежеспособности)**.

$$K_{ф} = \text{Собственный капитал} / \text{Заемный капитал}.$$

Показывает, какую часть заемных средств организация может покрыть собственным капиталом. Данный коэффициент должен в общем случае превышать единицу⁷.

Отдельного внимания заслуживает **коэффициент финансового левериджа (финансового риска, плечо финансового рычага)**.

$$K_{фл} = \text{Заемный капитал} / \text{Собственный капитал} = \text{ПЗ} + \text{П2} + \text{П1} / \text{П4}.$$

$$K_{фл} = \text{стр. 1400} + \text{стр. 1500} - \text{стр. 1530} / \text{стр. 1300} + \text{стр. 1530} - \text{более точный расчет}.$$

Рассчитывается данный показатель как отношение заемного капитала к собственному, то есть это отношение долгосрочных обязательств и

⁶ Экономический анализ: учеб. пособие [Текст] / Когденко В.Г. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юнити-Дана. – 2011. – 399 с.

⁷ Павленков М., Смирнова Н. Инструменты оценки финансовой устойчивости // Электронный журнал: Управляем предприятием. № 2 (2) март 2011. [Электронный ресурс] <consulting.1c.ru/ejournalPdfs/pavlenkov.pdf>

краткосрочных обязательств (за вычетом доходов будущих периодов) к собственному капиталу⁸. Отражает количество заемных средств, приходящихся на 1 рубль собственного капитала, характеризует структуру источников средств и указывает на степень риска потери финансовой устойчивости организации. Если данный коэффициент превысит 1, то можно говорить об утрате компанией своей финансовой устойчивости. Нормальным считается значение 0,7 и менее. Рост показателя в динамике свидетельствует об усилении зависимости организации от внешних кредиторов.

Далее рассмотрим коэффициенты, основанные на собственных оборотных средствах компании – их три. Первый такой показатель – **коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами**.

Косос = Собственные оборотные средства / Оборотные активы.

Показывает, какая часть оборотных активов финансируется организацией за счет собственных ее средств, служит критерием оценки удовлетворительности структуры баланса⁹. Считается, что значение этого коэффициента должно превышать 0,6. Существует и другой способ расчета данного показателя, при котором вместо собственных оборотных средств в числителе дроби используется часть собственного капитала, направленная на финансирование оборотных активов. При втором способе расчета допускается значение показателя от 0,1 и выше¹⁰. И в динамике позитивной тенденцией считается рост данного показателя. В случае если значение получается отрицательным, то значит часть внеоборотных активов (равная отрицательной величине, получаемой при расчете собственных оборотных средств) и полностью все оборотные активы сформированы за счет заемных средств. В данном случае расчет рассматриваемого коэффициента лишен экономического смысла. И в этой связи организацию можно признать экономически неустойчивой, так как сам факт наличия у компании собственных оборотных средств считается важнейшим при определении уровня финансовой устойчивости.

Второй показатель данной группы – **коэффициент маневренности**.

⁸ Анализ хозяйственной деятельности [Текст] / Под ред. Бариленко В.И. – М.: Омега-Л. – 2009. – 414 с.

⁹ Анализ хозяйственной деятельности коммерческой организации [Текст] / Чистякова А.А. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ. – 2009. – 59 с.

¹⁰ Экономический анализ: учеб. пособие [Текст] / Когденко В.Г. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юнити-Дана. – 2011. – 399 с.

$K_m = \text{Собственные оборотные средства} / \text{Собственный капитал.}$

Служит для определения части собственного капитала, находящейся в мобильной форме (то есть организация имеет возможность вывести их в достаточно короткий срок), а также показывает, какая его часть идет на финансирование текущей деятельности. Оптимальным считается значение этого показателя на уровне 0,5. Нормальным считается попадание в интервал 0,2–0,5. Чем ближе коэффициент к 0,5, тем больше у организации возможностей для финансового маневрирования. В динамике рост считается позитивной тенденцией, но до определенного предела, пока он возможен за счет опережающего роста собственных источников средств.

Третий показатель группы – **коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами.**

$K_{zos} = \text{Собственные оборотные средства} / \text{Запасы.}$

Показывает степень покрытия материальных запасов собственными оборотными средствами и отсутствия необходимости в использовании средств из внешних источников. Нормальным считается значение данного показателя от 0,25 до 0,6–0,8. При этом минимально-допустимое значение составляет 0,1. Широко используется в материалоемких отраслях (легкая промышленность, пищевая и т. п.).

Следующий показатель – **коэффициент постоянного актива.**

$K_{па} = \text{Внеоборотные активы} / \text{Собственный капитал.}$

Служит для определения доли собственных средств, направленных на формирование внеоборотных активов – основной части производственного потенциала организации¹¹. Для каждой компании значение данного показателя индивидуально. Критично только, чтобы он был меньше единицы, так как равенство его единице будет означать фактическое отсутствие собственных оборотных средств.

Выделяют также **коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств.**

$K_{дпзс} = \text{Долгосрочные обязательства} / \text{Валюта баланса.}$

¹¹ Экономический анализ [Текст] / Климова Н.В. – СПб.: Питер. – 2010. – 192 с.

Показывает долю долгосрочного капитала в общей сумме всех источников. Нормальным считается значение 0,1–0,2. Значение ниже нормы указывает на отсутствие у организации устойчивого источника привлеченных средств. Превышение сигнализирует об усилении зависимости от внешних источников финансирования.

Выделяют также **коэффициент соотношения собственного капитала и краткосрочной задолженности**.

$K_{ссккз} = \text{Собственный капитал} / \text{Краткосрочные обязательства}$.

Показывает, сколько вложенных в активы собственных средств приходится на один рубль краткосрочных заемных средств. Нормальным минимальным значением считается 1. Рост в динамике свидетельствует об усилении зависимости от привлеченных краткосрочных средств. При этом в случае высокой оборачиваемости материальных оборотных активов и дебиторской задолженности этот коэффициент может существенно превышать единицу¹².

Еще один показатель – **коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов**.

$K_c = \text{Оборотные активы} / \text{Внеоборотные активы}$.

Показывает, сколько мобильных активов приходится на каждый рубль иммобилизованных. Его значение абсолютно индивидуально и крайне сильно зависит от вида деятельности предприятия – например, естественно предположить, что у торговых предприятий оно будет многократно превышать тот же показатель у производственных предприятий. Повышение его в динамике указывает на увеличение средств, авансированных в оборотные активы.

Существует также **коэффициент реальной стоимости имущества**.

$K_{рсти} = \text{Основные средства} + \text{Сырье и материалы} + \text{Незавершенное производство} / \text{Валюта баланса}$.

Служит для определения доли, которую в стоимости имущества составляют средства производства, то есть средства, необходимые для осу-

¹² Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Практикум [Текст]: учеб. пособие / Губина О.В., Губин В.Е. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2012. – 192 с.

ществления основной деятельности компании. Нормативно должен превышать 0,5. Имеет смысл рассчитывать данный коэффициент только для предприятий, осуществляющих производственную деятельность.

Отдельные авторы выделяют и более оригинальные коэффициенты. Такие, как, например, **коэффициент текущей задолженности** (отношение краткосрочных финансовых обязательств к валюте баланса¹³); **коэффициент структуры долгосрочных вложений** (отношение долгосрочных обязательств к внеоборотным активам¹⁴).

Все рассмотренные ранее в работе показатели относятся к *показателям структуры капитала и структуры активов*. Также в целях оценки финансовой независимости организации используются *коэффициенты ликвидности*, приведенные в табл. 1. Поскольку в данном случае они в достаточной мере вспомогательны, то не имеет смысла рассматривать их подробно.

Таблица 1

Коэффициенты ликвидности

Показатель	Формула расчета	Нормальное значение
Коэффициент абсолютной (мгновенной) ликвидности	$K_{ал} = \frac{A1}{П1 + П2}$	> 0,1-0,5
Коэффициент промежуточной ликвидности	$K_{пл} = \frac{A1 + A2}{П1 + П2}$	> 0,7-1
Коэффициент текущей ликвидности	$K_{тл} = \frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2}$	> 1-2
Коэффициент общей ликвидности	$K_{ол} = \frac{A1 + 0,5A2 + 0,3A3}{П1 + 0,5П2 + 0,3П3}$	> 1

Третья группа показателей, используемых при оценке финансовой устойчивости, – *показатели достаточности денежного потока* (табл. 2).

В таблице:

V_6 – выручка (брутто) от продажи товаров за год;

$П_д$ – прибыль до уплаты процентов и налога на прибыль;

$П_y$ – проценты к уплате;

R_a – рентабельность активов (отношение прибыли до уплаты процентов и налога на прибыль к среднегодовой стоимости активов), %;

i – средний процент по заемным источникам, %.

¹³ Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебник / Савицкая Г.В. – М.: ИНФРА-М, 2009. – 536 с.

¹⁴ Экономический анализ [Текст] / Любушин Н.П. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Юнити-Дана, 2010. – 575 с.

Показатели достаточности денежного потока¹⁵

<i>Коэффициент</i>	<i>Расчет</i>	<i>Норматив</i>	<i>Интерпретация</i>
Степень платежеспособности общая, мес.	$\frac{\Pi_3 + \Pi_2 + \Pi_1}{B_6/12}$		Показывает, сколько месяцев потребуется организации для погашения своих обязательств, если на эти цели она будет направлять всю выручку от продажи
Степень платежеспособности по кредитам и займам, мес.	$\frac{\Pi_3 + \Pi_2}{B_6/12}$		Показывает, сколько месяцев потребуется организации для погашения кредитов и займов
Степень платежеспособности по кредиторской задолженности, мес.	$\frac{\Pi_1}{B_6/12}$		Показывает, сколько месяцев потребуется организации для погашения кредиторской задолженности
Коэффициент покрытия процентов	$\frac{\Pi_д}{\Pi_у}$	> 2	Показывает, во сколько раз прибыль до налогообложения и выплаты процентов превышает процентные платежи
Отношение долга (кредиты и займы) к сумме прибыли и амортизации	$\frac{\Pi_3 + \Pi_2}{\Pi_ч + A_Г}$	< 0,5	Показывает соотношение задолженности организации по кредитам и займам с ее годовым денежным потоком от текущей деятельности (прибыль и амортизации)
Дифференциал финансового рычага, %	$R_a - i$	> 0	Показывает, на сколько пунктов рентабельность активов превышает процент по заемным источникам; оценивает кредитоспособность организации

2. Методика анализа финансовой независимости организации

Прежде всего, необходимо отметить, что в современной экономической литературе и сложившейся практике хозяйствования отсутствует однозначный единый методический подход к анализу финансовой независимости организации. В частности, не существует единого перечня показателей, которые необходимы для такого анализа, а также общей методики их расчета и трактовки.

Анализ финансовой независимости включает в себя следующие этапы:

- 1) анализ ликвидности баланса;
- 2) расчет аналитических коэффициентов (примерный их перечень был приведен в предыдущем пункте данной работы);
- 3) сравнение полученных расчетных значений с установленным критерием (при этом необходимо помнить, что рекомендуемые значения коэффициентов довольно условны и указаны для предприятий, занимающихся производственной деятельностью, поэтому для компаний, осуществляющих другой вид деятельности, они могут существенно отличаться и

¹⁵ Экономический анализ: учеб. пособие [Текст] / Когденко В.Г. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юнити-Дана, 2011. – 399 с.

это не будет являться указанием на финансовую неустойчивость организации);

4) сравнение значений коэффициентов в динамике;

5) сравнение абсолютных показателей между собой и отнесение организации к одному из четырех типов финансовой устойчивости по установленным критериям.

Первый этап может проводиться с использованием двух подходов: имущественного и функционального. Различаются данные подходы тем, что в первом случае имущество и источники его формирования должны прежде всего согласовываться по срокам, во втором случае – между ними должно существовать функциональное соответствие. При этом существует несколько правил, которые должны соблюдаться.

Правило 1: активы с длительными сроками использования должны формироваться за счет устойчивых пассивов.

Правило 2: сроки привлечения источников финансирования должны превышать сроки размещения этих средств в активы.

Первый подход к анализу ликвидности баланса:

$$A4 < П4$$

$$A3 > П3$$

$$A2 > П2$$

$$A1 > П1$$

Логика при этом такова:

1. Собственный капитал, являясь основой стабильной работы организации, должен финансировать полностью внеоборотные активы и частично оборотные активы.

2. Величина запасов должна превышать долгосрочные обязательства, чтобы организация по мере естественного преобразования запасов в денежные средства могла их гарантированно погашать.

3. Дебиторская задолженность должна полностью покрывать краткосрочные кредиты и займы, потому что эти кредиты и займы как раз служат источником ее финансирования.

4. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения должны превышать кредиторскую задолженность.

Второй подход к анализу ликвидности баланса:

$$A4 < П4 + П3$$

$$A3 > П1$$

$$A2 + A1 > П2$$

Общие принципы схожи с первым подходом, но имеется своя специфика. Первая методика более формальна и используется кредиторами, вторая учитывает специфику работы организации, в первую очередь российской, и предназначена для менеджмента компании. Второй подход иллюстрирует равновесие между имуществом и его источниками в рамках трех основных циклов хозяйственной деятельности – инвестиционного, операционного, денежного. Данный подход позволяет формировать часть внеоборотных активов за счет заемного капитала (в рамках российской действительности – это зачастую учредительские займы, которые по сути являются собственным капиталом). Запасы финансируются за счет кредиторской задолженности, что также логично.

После сравнения абсолютных показателей на текущий момент сравнивают изменения групп активов в динамике. Положительная динамика по первому подходу, показывающая рост ликвидности, выглядит следующим образом: $\Delta A4 < \Delta П4$, $\Delta A3 > \Delta П3$, $\Delta A2 > \Delta П2$, $\Delta A1 > \Delta П1$.

Все, необходимое для осуществления этапов анализа со 2 по 4, было приведено в предыдущем пункте данной работы, то есть, какие используются коэффициенты, как они рассчитываются, какие рекомендуемые значения имеют, как трактовать их изменение в динамике. Здесь только необходимо отметить те показатели, которые предписывается рассчитывать законодательно: коэффициент автономии (финансовой независимости), коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (доля собственных оборотных средств в оборотных активах), доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах, показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам¹⁶. Далее имеет смысл подробно рассмотреть смысл пятого этапа.

На пятом этапе в первую очередь необходимо рассчитать сумму собственных оборотных средств (СОС) организации. Далее различают четыре типа финансовой устойчивости организации (см. табл. 3). Фундаментом разделения по типам устойчивости является положение о том, что основной производственный цикл должен финансироваться из устойчивых источников – тогда крайне малы шансы остановки работы по причине недостаточности финансирования. Но этот подход является в существенной степени формальным, *во-первых*, из-за того, что специфика деятельности

¹⁶ Постановление Правительства РФ от 25.06.2003 № 367 «Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа».

организации может диктовать свои соотношения запасов и собственных средств, во-вторых, если организация попадает в 4-й тип устойчивости – это еще не означает, что она уже не способна функционировать – многие компании вполне могут продолжать работать и развиваться и в таких условиях. Проблема в данном случае состоит в том, что такой формальный подход не дает возможности учесть качество источников финансирования, например и в рамках кредиторской задолженности может быть задолженность перед надежными кредиторами, которую можно было бы отнести и к устойчивым источникам, но в рамках анализа по финансовой отчетности это не представляется возможным.

Таблица 3

Типы финансовой устойчивости¹⁷

<i>Тип финансовой устойчивости</i>	<i>Критерий отнесения</i>	<i>Источники финансирования запасов</i>	<i>Характеристика</i>
<i>Абсолютная финансовая устойчивость</i>	$З < СОС$	Собственные оборотные средства	Риск – минимален Затраты – самые высокие Независимость – полная Платежеспособность – максимальная
<i>Нормальная финансовая устойчивость</i>	$СОС < З < СОС + ДО$	Собственные оборотные средства и долгосрочные обязательства	Риск – низкий Затраты – высокие Рациональное использование заемных средств Нормальная платежеспособность
<i>Неустойчивое финансовое состояние</i>	$СОС + ДО < З < СОС + ДО + Кк$	Собственные оборотные средства, долгосрочные и краткосрочные обязательства	Риск – высокий Затраты – относительно низкие Нарушение нормальной платежеспособности
<i>Предкризисное финансовое состояние, на грани банкротства</i>	$З > СОС + ДО + Кк$	Собственные оборотные средства, долгосрочные и краткосрочные обязательства + кредиторская задолженность	Риск – самый высокий Затраты – минимальны Полная зависимость

В таблице:

З – запасы и НДС по приобретенным ценностям

ДО – долгосрочные обязательства

Кк – краткосрочные кредиты и займы

¹⁷ Практика оценки финансового состояния хозяйствующего субъекта с учетом мирового опыта [Текст]: учеб. пособие / Новопашина Е.А. – М.: Финанс-ресурс, 2008. – 364 с.

3. Анализ финансовой устойчивости ОАО «„Алданзолото” ГРК»

Рассмотрим предложенную методику на примере анализа финансовой устойчивости (независимости) ОАО «„Алданзолото” ГРК» (предприятие горнорудной промышленности, занимается добычей руд и песков драгоценных металлов, входит в состав группы ОАО «Полюс Золото» – крупнейшего производителя золота в России).

1 этап. Анализ ликвидности баланса

В первую очередь рассчитаем показатели, необходимые для анализа ликвидности баланса (см. табл. 4).

Таблица 4

Группировка активов и пассивов баланса (тыс. руб.)

Показатель	2011 год	2010 год	Измен. 2011 г. от 2010 г. (+, -)
<i>A1</i>	718 322	785 651	-67 329
<i>A2</i>	657 752	664 897	-7 145
<i>A3</i>	1 836 669	1 347 221	489 448
<i>A4</i>	2 103 552	2 070 894	32 658
<i>П1</i>	691 212	370 402	320 810
<i>П2</i>	0	0	0
<i>П3</i>	320 735	241 674	79 061
<i>П4</i>	4 304 348	4 256 587	47 761

По данным таблицы очевиден вывод об абсолютной ликвидности баланса исследуемой организации как в 2010-м, так и в 2011 году, причем этот вывод можно сделать по обоим подходам (выполняются требования имущественного подхода: $A4 < П4$, $A3 > П3$, $A2 > П2$, $A1 > П1$ и функционального подхода: $A4 < П4 + П3$, $A3 > П1$, $A2 + A1 > П2$). Следовательно, обязательства компании полностью покрываются имеющимися у нее активами, срок конвертации которых в денежные средства соответствует срокам погашения обязательств. То есть ОАО «„Алданзолото” ГРК» в любой момент имеет возможность погасить свои обязательства. Но необходимо отметить снижение ликвидности баланса в 2011 году по сравнению с 2010 годом – такая динамика наблюдается за счет сокращения суммы наиболее ликвидных активов при возросших почти в два раза наиболее срочных обязательствах.

2 этап. Расчет аналитических коэффициентов

Результат расчета коэффициентов по формулам, приведенным в первой части данной работы, представлен в табл. 5.

Значения аналитических коэффициентов

Показатель	2010 г.	2011 г.	Нормативное значение
<i>Показатели ликвидности</i>			
коэффициент абсолютной (мгновенной) ликвидности	1,695	0,916	$> 0,1-0,5$
коэффициент промежуточной ликвидности	3,129	1,754	$> 0,7-1$
коэффициент текущей ликвидности	6,035	4,096	$> 1-2$
коэффициент общей ликвидности	3,437	2,03	> 1
<i>Показатели структуры капитала и активов</i>			
коэффициент финансовой независимости	0,874	0,810	$\cong 0,5$
коэффициент долгосрочной финансовой устойчивости	0,924	0,870	$\cong 0,78$
коэффициент задолженности	0,126	0,190	$\leq 0,5$
коэффициент финансирования	6,954	4,254	$\cong 1$
коэффициент финансового левериджа	0,144	0,235	$\leq 0,7$
более точный расчет	0,085	0,157	$\leq 0,7$
коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,834	0,756	$\cong 0,6$
коэффициент маневренности	0,548	0,564	$0,2-0,5$
коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	1,764	1,302	$0,25-0,8$
коэффициент постоянного актива	0,487	0,489	< 1
коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	0,03	0,043	$0,1-0,2$
коэффициент соотношения собственного капитала и краткосрочной задолженности	9,182	5,487	$\cong 1$
коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов	1,351	1,527	
коэффициент реальной стоимости имущества	0,482	0,511	$\cong 0,5$
коэффициент текущей задолженности	0,095	0,148	
<i>Показатели достаточности денежного потока</i>			
степень платежеспособности общая, мес.	1,579	2,180	
степень платежеспособности по кредитам и займам, мес.	0,623	0,691	
степень платежеспособности по кредиторской задолженности, мес.	0,955	1,489	

Таблица 5 (продолжение)

Показатель	2010 г.	2011 г.	Нормативное значение
коэффициент покрытия процентов	Процентные платежи отсутствовали	6999,27	>2
отношение долга (кредиты и займы) к сумме прибыли и амортизации	0,201	0,214	<0,5

3 этап. Сравнение полученных расчетных значений с установленным критерием

По результатам расчета аналитических показателей отмечается соответствие практически всех значений рекомендуемым нормам как в 2010-м, так и в 2011 году. Большинство показателей многократно превышают минимальный порог или же многократно ниже допустимого максимума. Исключения составляют только следующие коэффициенты: коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, который в существенной степени превышает желательный максимум; коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств, который практически равен нулю. Отклонение коэффициента обеспеченности запасов собственными оборотными средствами нельзя считать указанием на финансовую неустойчивость (зависимость) организации, так как, *во-первых*, он превышает минимально-допустимое значение, являясь слишком высоким, критично было бы, если бы было наоборот, а *во-вторых*, превышение верхней границы в данном случае не позволяет делать какие-то выводы, так как этот максимум рекомендован прежде всего для таких отраслей, как легкая промышленность, пищевая и т. п., а анализируемое предприятие относится к предприятиям горнорудной промышленности. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств – его низкое значение также не является принципиальным при анализе финансовой устойчивости (независимости) ОАО «„Алданзолото” ГРК» – так как критично было бы только превышение нормы, а в данном случае этот показатель практически равен нулю, что указывает лишь на отсутствие долгосрочных заемных средств. Таким образом, по результатам сравнения полученных расчетных значений аналитических коэффициентов с установленными критериями можно

с уверенностью утверждать, что ОАО «„Алданзолото” ГРК» является абсолютно независимым и финансово-устойчивым предприятием.

4 этап. Сравнение значений коэффициентов в динамике

При сравнении коэффициентов, рассчитанных для 2011 года, с коэффициентами на конец предыдущего года, очевидна негативная с точки зрения финансовой независимости и устойчивости тенденция – то есть те показатели, которые должны в динамике расти, упали в 2011 году, а те, для которых правильной тенденцией является снижение, наоборот, выросли. Не относится это утверждение только к показателям достаточности денежного потока – они в 2011 году показали существенную положительную динамику, но стоит отметить при этом, что эти показатели и не характеризуют напрямую финансовую независимость организации. Но принципиально отметить, что предприятие остается, несмотря на снижение показателей, более чем устойчивым и независимым – заемных источников у ОАО «„Алданзолото” ГРК» как не было в 2010-м, так и нет в 2011 году, то есть зависеть компании не от кого. Вызвано снижение показателей несколькими факторами: 1) существенно выросли обязательства по выплате дивидендов, которые числятся в числе прочих обязательств в краткосрочной задолженности (при этом надо отметить, что тут, скорее, «виноват» 2010 год, когда дивиденды практически не выплачивались, что существенно повысило показатели устойчивости); 2) растут отложенные налоговые обязательства; 3) изменилась структура актива баланса – заметно возросли запасы и финансовые вложения, что привело к тому, что оборотные активы выросли сильнее, чем внеоборотные; 4) в два раза упали наиболее ликвидные активы. Другими словами, снижение значений коэффициентов можно считать формальным – оно не указывает на действительное снижение финансовой независимости (устойчивости) компании. Произошло изменение структуры баланса, причем положительное, так как теперь стало больше активов компании, находящихся в мобильной форме. А положительная тенденция изменения показателей достаточности денежного потока показывает, что у организации не возникнет никаких проблем с погашением своих немногих имеющихся обязательств – то есть реально финансовая устойчивость растет.

5 этап. Сравнение абсолютных показателей между собой и отнесение организации к одному из четырех типов финансовой устойчивости по установленным критериям

Запасы организации на 31.12.2011 составляли 1 689 903 тыс. руб. Собственные оборотные средства – 2 428 334 тыс. руб. Запасы меньше собственных оборотных средств, следовательно наблюдается абсолютная финансовая устойчивость. В 2010 году также наблюдалась абсолютная финансовая устойчивость (запасы: 1 239 159 тыс. руб., СОС: 2 334 187 тыс. руб.).

Общее заключение: по результатам анализа финансовой устойчивости (независимости) ОАО «„Алданзолото” ГРК» можно с уверенностью сделать вывод об абсолютной финансовой устойчивости компании, что подтверждается анализом общей ликвидности баланса, анализом расчетных значений аналитических коэффициентов, сравнительным анализом отдельных абсолютных значений. Отмечаемая тенденция снижения в динамике всех факторов финансовой устойчивости (на всех пяти этапах анализа) не может считаться реальным индикатором падения финансовой устойчивости (независимости) организации, так как существует только из-за технических моментов анализа, а не из-за реальных перемен в деятельности компании. В целом компания является более чем финансово-устойчивой и независимой – об этом свидетельствует полное отсутствие заемных средств и, как следствие, финансирование только за счет собственных источников, значения всех показателей финансовой устойчивости с многократным запасом удовлетворяют необходимым нормальным значениям.

4. Современные тенденции в оценке и управлении финансовой устойчивостью (независимостью) организации

Как правило, весь анализ финансовой независимости (устойчивости) организации сводится к тому, что рассчитывается некий набор коэффициентов (часть из тех, что были представлены в первом разделе данной работы) и значения, полученные в отчетном году, сравниваются со значениями года предыдущего (реже сравнивают за 3–5 лет). И выводы при этом получаются вроде таких: «коэффициент автономии за анализируемый период снизился на 0,2 пункта с 0,7 до 0,5». Возникает естественный вопрос: что дальше? Понятно, что ситуация ухудшилась, но насколько критично это падение коэффициента для компании, находится ли она те-

перь в кризисном положении? Надо ли что-то предпринимать? И если да, то как срочно? Следовательно, нужны нормативные значения, с которыми можно было бы сравнивать показатели. При этом крайне нежелательно сравнивать их с теми нормальными значениями, которые приводятся в книгах по финансовому анализу – как уже не раз говорилось в данной работе – эти значения в значительной степени условны и воспринимать их как догму для любой компании нельзя. Они могут существенно различаться в зависимости от направления деятельности компании – то, что является нормальным и естественным положением для торговой фирмы, будет показателем кризиса для производственной компании. Поэтому каждая организация, ставящая себе цель адекватно оценить собственную финансовую устойчивость (независимость), должна рассчитать собственные нормативы, основываясь на экономическом смысле каждого показателя.

Например, при определении типа финансовой устойчивости используется сравнение СОС с величиной запасов, так как считается, что собственные и приравненные к ним средства должны финансировать наименее ликвидные активы, а заемные использоваться только на наиболее ликвидные активы, тогда организация считается финансово-устойчивой. При этом наименее ликвидными среди оборотных активов считаются сырье и материалы, незавершенное производство. Логично, но считать любую организацию, у которой собственные средства не покрывают сырье, материалы, незавершенное производство, недостаточно финансово-устойчивой нельзя хотя бы потому, что у целого ряда организаций сырье и материалы вполне легко реализуемы и их можно отнести к числу наиболее ликвидных активов, которые покрываются за счет заемных средств. Также у предприятий с коротким производственным циклом незавершенное производство весьма недолго является незавершенным, нет смысла его принимать в расчет при оценке степени финансовой устойчивости. Получается, что такие предприятия реально будут устойчивы и независимы и при стремящихся к нулю СОС, что в общем случае являлось бы негативной тенденцией. Таким образом, общее правило применимо только для предприятий с длительным производственным циклом.

Еще одна большая ошибка компаний – исходя из того утверждения, что позитивной тенденцией является рост в динамике собственных оборотных средств, они стремятся их наращивать. А практически значительное превышение фактического значения СОС над достаточным говорит о

неэффективном использовании ресурсов. Поэтому организация для себя должна определить и верхнее значение, а не только нижнюю границу.

Например, рассматриваемой компании ОАО «„Алданзолото” ГРК» для финансовой устойчивости хватило бы в 2011 году 1 689 903 тыс. руб. собственных оборотных средств (величина запасов) – это предприятие с длительным производственным циклом, большой долей незавершенного производства (абсолютно неликвидный актив) в числе запасов, поэтому достаточная величина СОС равна сумме запасов. Но это при условии, что предприятие располагает краткосрочными обязательствами, например, кредиторской задолженностью, которая позволила бы ему предоставлять отсрочку платежа своим покупателям, иначе предприятие вынуждено будет работать при стопроцентной предоплате продукции. Фактически в 2011 году собственные оборотные средства превысили 2,4 млрд рублей, то есть более 600 млн рублей можно было бы использовать более эффективно, чем они используются сейчас.

Основываясь на расчете достаточной суммы собственных оборотных средств, рассчитывается нормальное значение коэффициента текущей ликвидности. Сначала определяется сумма допустимых краткосрочных обязательств как разница между фактическими оборотными активами и достаточными собственными оборотными средствами. Далее рассчитывается сам коэффициент путем деления фактических оборотных активов на допустимые краткосрочные обязательства.

Например, для рассматриваемой компании ОАО «„Алданзолото” ГРК» допустимы краткосрочные заимствования в сумме 1 522 840 тыс. рублей (фактические оборотные активы 3 212 743 тыс. руб. минус достаточные СОС 1 689 903 тыс. руб.), следовательно, нормальное значение коэффициента текущей ликвидности 2,11 (фактические оборотные активы 3 212 743 тыс. руб. разделить на допустимые краткосрочные обязательства 1 522 840). Сейчас из-за того, что компания практически не привлекает краткосрочные средства, этот коэффициент у нее в несколько раз превышает оптимальное значение, то есть предприятие излишне устойчиво и независимо.

Ситуация с коэффициентом финансовой независимости (автономии) несколько сложнее. Нормативное значение 0,5 появилось обосновано, основываясь на логике, что в том маловероятном случае, если в один момент все кредиторы компании потребуют возместить все долги, она сможет все их погасить за счет собственных средств. На практике же принципиальное

значение имеет структура активов, в которые вложены собственные средства, так как может сложиться ситуация, при которой предприятие не сможет оперативно погасить все свои долги из-за того, что собственные средства вложены в малоликвидные активы. Рассчитывается нормальное значение коэффициента финансовой независимости исходя из той же логики, которая применялась при расчете предыдущих показателей – собственные и приравненные к ним средства покрывают наименее ликвидные активы (внеоборотные активы и наименее ликвидные оборотные), остальные активы покрываются за счет краткосрочных обязательств. Следовательно, достаточный коэффициент финансовой независимости представляет собой отношение наименее ликвидных активов к общей сумме активов¹⁸.

Например, ОАО «„Алданзолото” ГРК» имеет на 31.12.2011 года наименее ликвидные активы в сумме 2 103 552 тыс. руб. (внеоборотные активы) + 1 689 903 тыс. руб. (запасы, включающие сырье, материалы, незавершенное производство). Всего активов 5 316 295 тыс. руб. Таким образом, величина достаточного коэффициента финансовой независимости 0,714. Необходимо отметить, что это значение выше общепринятых нормативных 0,5, но у организации в 2011 году оно еще выше даже этой завышенной нормы.

Аналогично можно рассчитать и прочие собственные для компании нормальные значения коэффициентов. При расчете собственных нормативных показателей важно помнить о том, что они рассчитаны на конкретный период и нельзя, рассчитав их в одном году, потом использовать на протяжении нескольких лет.

Из полного анализа финансовой независимости (устойчивости) ОАО «„Алданзолото” ГРК» можно сделать вывод об излишней финансовой устойчивости и независимости компании – она абсолютно не пользуется заемными ресурсами, допускает только образование кредиторской задолженности среди обязательств. Такое положение естественным образом гарантирует ей стабильность и абсолютную финансовую независимость от внешних кредиторов, но вместе с этой положительной стороной существует и другая – такая автономия мешает эффективному развитию компании, то есть, поступившись долей своей независимости, можно было бы

¹⁸ Кольцова И. Нормативы ликвидности, финансовой устойчивости и независимости для вашей компании [Текст] // Финансовый директор. – 2011. – № 4(104). – С. 30–35.

повысить существенно эффективность работы, прибыльность. Это подтверждает 2011 год – при сокращении всех показателей финансовой устойчивости произошел рост показателей денежного потока, причем вторые возросли сильнее, чем упали первые. А привлечение заемных источников финансирования могло бы повысить прибыльность еще сильнее – так как, как известно, собственные средства по факту являются самым дорогим из источников финансирования.

Но ОАО «„Алданзолото” ГРК» не единственная компания, которая идет по пути абсолютной независимости от внешних кредиторов. Существует еще ряд крупных компаний, живущих только на собственные средства. Например, фармацевтическая компания ОАО «Фармстандарт» (именно они производят арбидол, пенталгин, афобазол, компливит и ряд других – более 20 % всего рынка отечественного фармацевтического производства) придерживается политики финансирования небольших приобретений и инвестирования в развитие производства исключительно за счет собственных средств, заемные ресурсы привлекаются только в крайнем случае на самые крупные сделки, такие как выкуп акций сторон их компаний, обладающих правами на торговые знаки и патенты препаратов, потенциально интересных ОАО «Фармстандарт»¹⁹. Той же позиции придерживается ОАО «Пивоваренная компания „Балтика”»²⁰. То есть ряду компаний свойственно выбирать стабильность в ущерб прибыльности.

Для предприятий, практикующих более рискованный подход, стоит отметить три основных правила, соблюдение которых необходимо для финансовой устойчивости: 1) долгосрочные активы должны финансироваться за счет долгосрочных пассивов; 2) источников финансирования оборотных активов должно хватать для обеспечения бесперебойной деятельности компании в условиях максимальной загрузки мощностей (как производственных, так и логистических); 3) коэффициент текущей ликвидности всегда должен быть не меньше 1²¹.

¹⁹ *Зими́на Е.* Интервью с заместителем генерального директора по финансам компании «Фармстандарт» Еленой Архангельской [Текст] // Финансовый директор. – 2010. – № 6 (95). – С. 72–77.

²⁰ *Зими́на Е.* Интервью с вице-президентом по финансам и экономике пивоваренной компании «Балтика» Екатериной Азиминой [Текст] // Финансовый директор. – 2010. – № 1 (90). – С. 78–85.

²¹ *Леднев А.* Техника управления финансовой устойчивостью компании [Текст] // Финансовый директор. – 2011. – № 2 (102). – С. 14–20.

Заключение

Понятие финансовой устойчивости более широкое, чем понятия платежеспособность, кредитоспособность. Организация не может быть устойчивой, если не является платеже- и кредитоспособной, но сам факт ее платежеспособности совершенно не гарантирует устойчивость компании. Оценка уровня финансовой устойчивости (независимости) организации включает в себя анализ множества различных факторов – начиная с ликвидности баланса организации и заканчивая структурой ее кредиторской и дебиторской задолженности. В настоящий момент не существует единой методики оценки финансовой устойчивости (независимости) – различия между собой, прежде всего, набор используемых коэффициентов, далее нет единого общепринятого мнения о том, как их трактовать, какие должны быть нормальные значения, какие можно признать критическими и опасными для финансовой устойчивости компании. Также существуют весьма различные точки зрения на то, какие этапы должен включать в себя анализ финансовой устойчивости – в ряде источников весь анализ сводится к расчету коэффициентов и отнесению к одному из четырех типов финансовой устойчивости, более расширенный анализ включает в себя также анализ ликвидности и достаточности денежного потока, самый подробный анализ (который не приводится в данной работе) – включает в себя дополнительно подробное рассмотрение качества и структуры собственного капитала и чистых активов организации, анализ резервов, которые формирует организация, углубленный разбор обязательств организации, и помимо всего выше перечисленного – анализ дебиторской и кредиторской задолженности по конкретным должникам и кредиторам.

В данной работе приведен промежуточный вариант между поверхностным анализом и излишне детальным. Финансовая устойчивость во многом зависит от структуры источников финансирования (чем больше устойчивых источников, тем соответственно выше уровень устойчивости), структуры активов организации (чем больше внеоборотных активов и ниже оборачиваемость оборотных, тем выше потребность в устойчивых источниках финансирования, тем ниже устойчивость организации при прочих равных), соответствия состава и структуры активов и пассивов, способности компании генерировать денежный поток и обслуживать им свои обязательства, что объясняет набор используемых для ее анализа коэффициентов.

ЛИТЕРАТУРА

1. Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ (ред. от 07.12.2011, с изм. от 16.10.2012) «О несостоятельности (банкротстве)».
2. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ (ред. от 28.07.2012) «Об акционерных обществах».
3. Постановление Правительства РФ от 25.06.2003 № 367 «Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа».
4. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Практикум [Текст]: учеб. пособие / Губина О.В., Губин В.Е. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2012. – 192 с.
5. Анализ хозяйственной деятельности [Текст] / Под ред. В.И. Бариленко. – М.: Омега-Л. – 2009. – 414 с.
6. Анализ хозяйственной деятельности коммерческой организации [Текст] / Чистякова А.А. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ. – 2009. – 59 с.
7. Практика оценки финансового состояния хозяйствующего субъекта с учетом мирового опыта [Текст]: учебное пособие / Новопашина Е.А. – М.: Финанс-ресурс, 2008. – 364 с.
8. Экономический анализ [Текст] / Климова Н.В. – СПб.: Питер. – 2010. – 192 с.
9. Экономический анализ [Текст] / Любушин Н.П. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Юнити-Дана, 2010. – 575 с.
10. Экономический анализ. Задания, ситуации, руководство по решению / Герасимова Е.Б., Игнатова Е.А. – М.: ФОРУМ, 2011. – 176 с.
11. Экономический анализ: учеб. пособие [Текст] / Когденко В.Г. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юнити-Дана. – 2011. – 399 с.
12. *Зими́на Е.* Интервью с вице-президентом по финансам и экономике пивоваренной компании «Балтика» Екатериной Азиминой [Текст] // Финансовый директор. – 2010. – № 1 (90). – С. 78–85.
13. *Зими́на Е.* Интервью с заместителем генерального директора по финансам компании «Фармстандарт» Еленой Архангельской [Текст] // Финансовый директор. – 2010. – № 6 (95). – С. 72–77.
14. *Кольцова И.* Нормативы ликвидности, финансовой устойчивости и независимости для вашей компании [Текст] // Финансовый директор. – 2011. – № 4(104). – С. 30–35.
15. *Леднев А.* Техника управления финансовой устойчивостью компании [Текст] // Финансовый директор. – 2011. – № 2 (102). – С. 14–20.
16. *Еремеева Н.В.* Анализ ликвидности и финансовой устойчивости предприятия – инструмент реструктуризации в целях финансового оздоровления // Официальный сайт консалтинговой компании «Финансово-Правовое Агентство» 2011. [Электронный ресурс] <<http://www.fpa.ru/pravovoe-regulirovanie-v-sfere-ekonomiki/analiz-likvidnosti-i-finansovoy-ustoychivosti-predpriyatiya-instrument-restrukturizatsii-v-tselyah-finansovogo-ozdorovleniya-n-v-eremeeva.html>>

17. Павленков М., Смирнова Н. Инструменты оценки финансовой устойчивости // Электронный журнал: Управляем предприятием № 2 (2) март 2011. [Электронный ресурс] <consulting.1c.ru/ejournalPdfs/pavlenkov.pdf>

Криничная Ю.О.

Российская Федерация, Санкт-Петербург

Санкт-Петербургский государственный
инженерно-экономический университет

Никитина О.А., д.э.н., профессор – научный руководитель

МЕНЕДЖМЕНТ КАЧЕСТВА ЖИЗНИ КАК КОНЦЕПЦИЯ УПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЕМ КРУПНОГО ГОРОДА (на примере Санкт-Петербурга)

Введение

За годы рыночных реформ в России кардинально изменилась экономическая и социальная структура страны. При этом возросла коммерциализация понятия «качество жизни», что негативно отразилось не только и не столько в уровне потребления материальных благ и услуг, а в первую очередь на «качестве здоровья» населения, продолжительности жизни, условиях окружающей человека среды, появлении «социальных болезней», удовлетворении духовных потребностей.

Такие категории жизни человека, как повышение качества жизни и качества здоровья населения, а также повышение комфортности жизнеобеспечения, ориентированы сегодня в большей степени на платежеспособное население с высоким уровнем дохода и все «острее» становятся недоступными широким слоям населения.

Особо остро «неконкурентоспособность» российского качества жизни проявляется при сопоставлении социально-экономических индикаторов России и других стран. Так, в соответствии с мировым рейтингом стран по состоянию здоровья их жителей (по данным агентства Bloomberg на 2012 г.), Россия заняла 97 место из 145 возможных. Более того, в ряде регионов России сегодня фиксируется угрожающий здоровью нации уровень первичной заболеваемости – 987 случаев на 1000 человек населения.

По оценке ООН на 2011 год, по индексу развития человеческого потенциала Россия занимает 66 место из 187 стран. Более высокие позиции получили, например, такие страны, как Латвия, Чили, Аргентина, Хорватия, которые вошли в группу стран с очень высоким уровнем развития человеческого потенциала.

Таким образом, Россия сегодня имеет сложный комплекс социальных проблем, которые требуют всестороннего исследования и детального освещения. Качество жизни – это сложная социально-экономическая категория, которая на современном этапе развития общества выступает важнейшим индикатором социально-экономического развития страны, ее регионов и городов. Поэтому изучение качества жизни населения в условиях развития рыночной экономики остается одной из актуальных задач современного менеджмента, затрагивающего стратегические интересы сохранения человеческого потенциала, здоровья населения и безопасности страны в целом.

В современной рыночной системе социальные институты российского государства несовершенны и не готовы решать проблему повышения качества жизни и здоровья населения.

Несмотря на то, что проблема повышения качества жизни приобретает глобальный характер мирового масштаба, менеджмент качества жизни не может носить декларативного характера, т. к. реализуется на территориях конкретных стран и городов.

Известно, что крупные города, обладая наибольшим потенциалом достижений развития цивилизации, часто становятся не только «локомотивами» прогресса, а наоборот, в силу больших опасностей (техногенных, экономических, экологических, социальных) несут серьезную угрозу для качества жизни и здоровья населения, в них проживающего.

Поэтому растущие проблемы и нагрузки экономического, технологического, эмоционального, экологического характера на человека в крупном городе, с одной стороны, и осознание обществом в целом жизненно важной необходимости повышения качества жизни и здоровья на фоне обостряющихся агрессивных факторов среды, с другой стороны, усиливают актуальность проблемы формирования системы менеджмента качества жизни в России, затрагивающей интересы каждого человека и социума в целом.

1. Качество жизни населения как целостная система

Качество жизни (КЖ) в последнее время наиболее часто понимается как «комплексная характеристика объективных и субъективных условий жизни населения, определяющих физическое, ментальное, социально-культурное развитие человека, группы или сообщества людей» [4]. В истории разработок измерений КЖ сложилось два подхода. Один из них представляет собой измерение объективных условий жизни, а другой – измерение субъективных оценок жизни [9, 11].

В соответствии с этими подходами сформировались и две концептуальные модели КЖ: объективистская и психологическая [7].

В первой модели КЖ определено как комбинация различных статистических показателей (жилищные условия, уровень занятости, потребление продуктов питания, развития сферы услуг, здравоохранения, образования, социального обеспечения).

Вторая модель определяет КЖ как отражение субъективных ощущений людей, формирующееся в зависимости от уровня интеллекта, образования, жизненного опыта (удовлетворенность работой, жизненными условиями, социальным статусом, финансовым положением семьи, семейными отношениями и т. д.).

В этой связи интересны данные специальных исследований, проводимых ВОЗ в рамках Европейского регионального проекта «Здоровые города» [2]. В исследованиях использовали сочетания этих двух оценочных подходов с применением по каждому из них двух критериев (хорошо, плохо), в результате чего было сформировано четыре условных уровня КЖ. По этим оценкам группа западноевропейского городского населения (сочетание критериев хорошо–хорошо), имеющего высокий уровень КЖ, составляет большую часть населения городов. Группа, условно названная «депривация» (сочетание критериев плохо–плохо), как правило, требует мер социальной защиты со стороны государственной власти и помощи общественных организаций.

«Диссонансная» группа населения, в которой объективные жизненные условия хорошие, а их субъективная оценка плохая, как правило, является источником протеста и социальных изменений. «Адаптивная» группа населения, в которой объективные жизненные условия плохие, а их субъективная оценка хорошая, обычно представляет собой людей, бессильно отступивших перед социальными факторами.

Таким образом, результаты свидетельствуют, что между субъективными и объективными факторами КЖ определяется слабая связь [7]. То есть в данном контексте особую роль играют не столько экономические показатели состояния социальной инфраструктуры (а именно эти данные мы часто видим в официальных отчетах), сколько социальная значимость параметра условий жизнедеятельности в оценке качества жизни населения.

Интересные результаты были получены транснациональной консалтинговой компанией Mercer Human Resource в ходе исследования качества жизни в 420 городах мира. По итогам 2011 года лучшим городом в мире с точки зрения стандартов качества жизни признана столица Австрии Вена [17].

В десятку лидеров, кроме Вены, вошли: Цюрих (Швейцария), Окленд (Новая Зеландия), Мюнхен (Германия) и другие (табл. 1).

Таблица 1

**Исследование качества жизни населения в городах мира
(мировой рейтинг, 2011 г.)**

Место в рейтинге	Город	Страна
1	Вена	Австрия
2	Цюрих	Швейцария
3	Окленд	Новая Зеландия
4	Мюнхен	Германия
5	Дюссельдорф	Германия
6	Ванкувер	Канада
7	Франкфурт	Германия
8	Женева	Швейцария
9	Берн	Швейцария
10	Копенгаген	Дания

Россия, представленная в рейтинге двумя городами – Москвой и Санкт-Петербургом, заняла соответственно 163 и 165 места.

Более детальное изучение проблемы в рамках исследования, позволило экспертам компании Mercer сформулировать следующее: «в европейских городах в целом высокие стандарты качества жизни, поскольку у них современная городская инфраструктура сочетается с высококачественными услугами в области здравоохранения, туризма, отдыха и проведения досуга» [17].

Дальнейшим развитием концепции менеджмента качества жизни явились представления о человеческом потенциале как одним из обобщающих показателей «качества жизни» в настоящее время (оценивается индексом развития человеческого потенциала – ИРЧП). Индекс измеряет достижения страны с точки зрения состояния здоровья, получения образования и фактического дохода ее граждан по трем основным направлениям:

- здоровье и долголетие, измеряемые показателем ожидаемой продолжительности жизни при рождении;
- доступ к образованию, измеряемый уровнем грамотности взрослого населения и совокупным валовым коэффициентом охвата образованием;
- достойный уровень жизни, измеряемый величиной валового внутреннего продукта (ВВП) на душу населения в долларах США по паритету покупательной способности (ППС).

В 2011 году рейтинг стран по индексу ИРЧП возглавила Норвегия (индекс равен 0,943)¹. Уровень продолжительности жизни в Норвегии один из самых высоких в мире – 81,1 лет, среднегодовой доход на душу населения – \$ 47557 (табл. 2) [16].

Таблица 2

**Индекс развития человеческого потенциала и его компоненты
(рейтинг стран, 2011 г.)**

Рейтинг стран по ИЧР	ИЧР	Ожидаемая продолжительность жизни при рождении (в годах)	Средняя продолжительность обучения (в годах)	Ожидаемая продолжительность обучения (в годах)	Валовой национальный доход на душу населения (в дол. США)
1	2	3	4	5	6
1. Норвегия	0,943	81,1	12,6	17,3	47557
2. Австралия	0,929	81,9	12,0	18,0	34431
3. Нидерланды	0,910	80,7	11,6	16,8	36402
4. США	0,910	78,5	12,4	16,0	43017

¹ Совокупный показатель ИРЧП ранжируется в диапазоне от 0 до 1.

Таблица 2 (продолжение)

1	2	3	4	5	6
5. Новая Зеландия	0,908	80,7	12,5	18,0	23737
6. Канада	0,908	81,0	12,1	16,0	35166
7. Ирландия	0,908	80,6	11,6	18,0	29322
8. Лихтенштейн	0,905	79,6	10,3	14,7	83717
9. Германия	0,905	80,4	12,2	15,9	34854
10. Швеция	0,904	81,4	11,7	15,7	35837
11. Швейцария	0,903	82,3	11,0	15,6	39924
12. Япония	0,901	83,4	11,6	15,1	32295
13. Гонконг (Китай)	0,898	82,8	10,0	15,7	44805
14. Исландия	0,898	81,8	10,4	18,0	29354
15. Корея Республика	0,897	80,6	11,6	16,9	28230
16. Дания	0,895	78,8	11,4	16,9	34347
17. Израиль	0,888	81,6	11,9	15,5	25849
18. Бельгия	0,886	80,0	10,9	16,1	33357
19. Австрия	0,885	80,9	10,8	15,3	35719
20. Франция	0,884	81,5	10,6	16,1	30462
66. Россия	0,719	68,8	9,8	14,1	14561

В двадцатку лидеров рейтинга вошли страны с очень высоким уровнем развития человеческого потенциала: Австралия, Нидерланды, Соединенные Штаты Америки, Новая Зеландия, Канада и др.

Российская Федерация в этом рейтинге занимает 66 место (ИРЧП = 0,719). В 2006 году Россия занимала 64 место – индекс развития человеческого потенциала России был равен 0,802 (индекс больше 0,8 принято называть «высоким развитием», индекс меньше 0,5 – «низким развитием»).

Основные показатели России таковы: ожидаемая продолжительность жизни при рождении – 68,8 лет; средняя продолжительность обучения – 9,8 лет; ожидаемая продолжительность обучения – 14,1 лет; валовой национальный доход на душу населения – \$ 14 561 в год.

В целом на показатели России негативно влияют социальное неравенство, экологические проблемы, а также низкая продолжительность жизни, свойственная, скорее, неблагополучным странам. Например, по этому показателю Россию уже обогнали такие государства, как Ирак (69 лет) и Бангладеш (68,9 лет). Кроме того, в России (как стране-экспортере нефти и газа) делается очень сильный акцент на использование природных ресурсов, а не на диверсификацию экономики, что в будущем

может серьезно повлиять на устойчивость и стабильность развития человеческого потенциала в стране.

При разработке системы государственного планирования в Санкт-Петербурге использовался комплекс индикаторов-стандартов, включающий стандарт качества жизни населения в Санкт-Петербурге, т. е. требования к уровню потребления материальных благ, услуг и удовлетворения духовных потребностей жителей, к структуре, количеству и эффективности использования демографических, территориальных, экономических, топливно-энергетических, экологических и других ресурсов.

Так, в Концепции социально-экономического развития Санкт-Петербурга до 2025 года утвержден целевой ориентир: ИЧР в 2025 году должен достигнуть уровня не менее 0,96 (табл. 3).

Таблица 3

**Целевые ориентиры по показателям качества жизни населения
в Санкт-Петербурге в 2025 году [8]**

№ п/п	Показатели	Единица измерения	Целевой ориентир 2025 года	Базовое значение 2003 года (справочно)
1	Ожидаемая продолжительность жизни при рождении	лет	Не менее 73,4	66,5
2	Валовой региональный продукт Санкт-Петербурга на душу населения	тыс. руб. /чел. год	Не менее 1440,00	93,90
3	Индекс развития человеческого потенциала	ед.	0,96	0,799

К явным недостаткам, мешающим решению проблем качества жизни в Санкт-Петербурге и в Российской Федерации в целом, можно отнести недостаточно отработанное нормативно-правовое пространство в сфере оценивания качества жизни, слабую проработку целей и направлений развития человеческого потенциала, слабую целевую проработанность социальных стандартов и их правовую и экономическую обеспеченность.

Для решения каждой задачи нужно разработать отдельную целевую социально-экономическую программу с соответствующим финансовым обеспечением, а также критерии оценки продвижения этих программ к намеченной цели – обеспечения качества жизни населения.

2. Качество здоровья населения: инверсия целей в условиях рыночной трансформации общества

Здоровье – это одна из сложных биологических, медицинских, социальных и философских категорий, одна из первых потребностей человека и основа гармоничного развития личности, способности к творческому труду, к познанию самого себя и окружающего мира, неперемное условие самовыражения и счастья человека [1].

Потребность в здоровье является имманентной обществу. Согласно опросам общественного мнения здоровье рассматривается в качестве важнейшей ценности личной жизни [12]. Цель удовлетворения здоровых потребностей человека – это укрепление, поддержание или восстановление здоровья. Потребность в здоровье представляет начальное звено на пути к достижению высших целей человека и общества.

С точки зрения формального парадоксального подхода, человек имеет на здоровье не больше прав, чем на болезнь. Однако трансцендентные процессы в обществе могут происходить в случае, когда здоровье в обществе (каждого конкретного индивидуума) обесценивается или приобретает рыночную стоимость. Такая ситуация для общественного развития крайне опасна.

В нездоровом обществе процветают преступность, наркомания, алкоголизм, стагнируют и распадаются культура и образование, притупляется самосознание, развивается своеобразный комплекс неполноценности и ущербности нации. Нарушения в здоровье населения порождают пессимизм и безысходность, деструктивно воздействуют на дух народа.

Напротив, в мировоззрении и ментальности здоровой нации преобладает энтузиазм и оптимизм, вера в собственную значимость и благоприятные перспективы. Поэтому важнейшей задачей государства является забота о здоровье населения, проведение социальной политики по его охране и улучшению качества здоровья в возрастном аспекте.

В научном обороте термин «здоровье населения» – понятие статистическое, обычно характеризуемое комплексом демографических показателей: рождаемостью, смертностью, детской смертностью, заболеваемостью, уровнем физического развития, индексом здоровья, средней продолжительностью жизни, приростом населения и других, т. е. имеет общественно значимое выражение, т. к. характеризует процессы, происходящие в обществе и охватывает практически все сферы жизнедеятель-

ности общества, отдельных социальных групп и экономических институтов. По мнению ряда исследователей (Венедиктов Д.Д., Чекнев Б.М.), «общественное здоровье», хотя и складывается из здоровья отдельных индивидуумов, но не является их простой суммой. Поэтому в последние годы споры о качестве общественного здоровья усиливаются. *Во-первых*, в связи с реформами систем здравоохранения в разных странах мира. *Во-вторых*, с широким развитием движения за «качество жизни», например в США, Европейских странах, Австралии, Японии, когда здоровье человека оценивается в зависимости от качества его жизни. *В-третьих*, в оценке качества общественного здоровья населения в соответствии с рекомендациями Всемирной организации здравоохранения (ВОЗ) следует рассматривать такие индикаторы, как ожидаемая продолжительность здоровой жизни при рождении, недожитые годы здоровой жизни (ДАЛИ) или потерянные годы здоровья и активности (КВАЛИ).

С начала нового века ВОЗ включила показатель ожидаемой продолжительности здоровой жизни (без инвалидизации) в систему показателей мониторинга «здоровья населения». В числе европейских стран, занимающих высокие позиции (1–8 места) по ожидаемой продолжительности здоровой жизни, такие государства, как Швеция (73,3 года), Швейцария (73,2 года), Италия (72,7 года), Испания (72,6 года), Франция (72,0 года), Норвегия (72,0 года), Германия (71,8 года), Австрия (71,4 года) [14].

Ситуация со здоровьем населения в России неблагоприятна, а в последние 20 лет темпы его ухудшения приобрели значительный размах. Главные потери в России связаны с повышением смертности населения в трудоспособном возрасте. Новый показатель выявил относительно низкий уровень ожидаемой продолжительности здоровой жизни россиян: в мировом рейтинге стран Россия по этому показателю занимает 116 место (66,2 года) [15]. В среднем представитель наиболее «здоровой» нации (например, в Швеции или Германии) проводит в нездоровом состоянии 9 % своей жизни, в то же время для России этот показатель равен 28 %. Кроме того, в России наблюдается один из самых значительных, в сравнении с другими странами, разрыв в продолжительности здоровой жизни между женским (72,9 года) и мужским (59,9 года) населением.

Причины кризиса здоровья населения в России многообразны. Согласно оценке ВОЗ «общественного здоровья» россиян по индикатору ДАЛИ (недожитые годы здоровой жизни), такие факторы, как алкоголь

и курение занимают в рейтинге факторов риска у мужчин две верхние позиции; у женщин лидируют среди факторов риска высокое артериальное давление и высокий уровень холестерина в крови. Главные факторы риска в ухудшении «здоровья населения» со своими «относительными вкладками» в порядке убывания представлены в табл. 4 [14].

При этом следует заметить, что в условиях научно-технического прогресса и ухудшения экологического состояния биосферы в обществе значительным образом концентрируется проблема – здоровье становится все более редкой категорией, у человека начинают преобладать «предболезни» и в значительной степени возрастает потребность в длительном отдыхе и оздоровлении.

Таблица 4

**Десять ведущих факторов риска в оценке общественного здоровья
в РФ по индикатору ДАЛИ**

№	Мужчины		Женщины	
	Факторы риска	ДАЛИ (%)	Факторы риска	ДАЛИ (%)
1	Алкоголь	22,8	Высокое артериальное давление	19,6
2	Курение	20,5	Высокий уровень холестерина	12,7
3	Высокое артериальное давление	14,1	Высокий индекс массы тела	10,7
4	Высокий уровень холестерина	12,0	Низкое потребление фруктов и овощей	7,0
5	Высокий индекс массы тела	7,1	Алкоголь	6,8
6	Низкое потребление фруктов и овощей	7,0	Низкая физическая активность	5,2
7	Низкая физическая активность	4,3	Курение	2,5
8	Наркомания	2,7	Половые инфекции (отсутствие контрацепции)	1,8
9	Профессиональные факторы риска	1,3	Наркомания	1,3
10	Стресс	1,2	Стресс	0,9

Надо отметить, что под влиянием устойчивых процессов ухудшения основных параметров здоровья нации, здоровье индивидуума становится неотъемлемой ценностью человека, а забота о его укреплении и разви-

тии – персональным делом личности, т. е. произошла инверсия целей государства в деле сохранения и укрепления здоровья человека, при которой большая часть сферы здравоохранения, отдыха, санаторно-курортного оздоровления, духовного и душевного комфорта по существу переведена в зону частных интересов.

Например, обращает на себя внимание тот факт, что санаторно-курортное лечение сегодня доступно в первую очередь состоятельным гражданам. Более детальное изучение этой проблемы показало, что в России 30 % населения с наиболее высокими доходами пользуется 68,3 % санаторно-курортных услуг, тогда как для 30 % лиц с наименьшими доходами этот показатель составляет только 1,4 % [6]. Такая асимметрия оказывает негативное влияние не только на рост общей заболеваемости, но и увеличивает число форм инвалидизации и социальных патологий среди населения, что может привести к деградации российского общества.

Исследования в области здоровья населения показали, что «общественное здоровье» зависит от политико-экономической модели того или иного государства и выступает как «индикатор», критерий успеха или провала социально-экономической политики [3]. Причем успех в первую очередь связан не с сиюминутными выгодами, а моральными и этическими принципами, позволяющими в первую очередь заботиться о людях (т. е. о человеческом потенциале государства, который обеспечивает развитие экономики и является ресурсом национальной безопасности) и создавать стабильное и равноправное государство.

Ценностный характер здоровья связан с потребностью индивидуума, группы и общества. Именно эта потребность превращает здоровье в объект, который надо оценить, создает оценочное отношение между субъектом (индивидуумом, группой или обществом) и объектом здоровья (индивидуума, коллектива или общества).

В материалах ВОЗ приведена оценка влияния разных факторов на состояние здоровья населения: образу жизни отводится – 50 %, среде обитания – 20 %, наследственности – 20 %, качеству медицинской помощи – 10 %. Мы разделяем точку зрения, что образ жизни имеет прямое отношение к здоровью человека, т. к. «это устойчивая, долговременная система отношений человека с природной и социальной средой, представлений о нравственных и материальных ценностях, намерений, поступков, стереотипов поведения, реализаций стратегий, направленных на удовлетворение

разнообразных потребностей, на основе адаптаций к правилам, законам, традициям общества».

Поэтому нам представляется, что задача современного менеджмента качества жизни должна формировать условия и конструировать «общественное здоровье», учитывая все его составляющие, сопряженные не только и не столько с единственно лечебной составляющей (расширяя минимальные медицинские стандарты), но также и с другими сферами деятельности по формированию образа жизни: физкультурой и спортом, туризмом, охраной окружающей среды, духовной культурой и др.

3. Безбарьерная городская среда для людей с ограниченными возможностями

В Концепции социально-экономического развития Санкт-Петербурга до 2025 года отмечается, что главной целью развития Санкт-Петербурга является стабильное улучшение качества жизни населения с ориентацией на обеспечение европейского качества жизни на основе формирования Санкт-Петербурга как интегрированного в российскую и мировую экономику многофункционального города.

В мировой практике уже на протяжении ряда лет активно развивается тенденция «доступности» городской среды, а именно «мобильность» для лиц с ограниченными возможностями с целью образования, трудовой деятельности, самообслуживания, самообеспечения и поддержки их семейной, общественной, политической жизни. Более того, развиваться эта тенденция будет только в том случае, если городская среда и объекты транспортной, жилищно-коммунальной, социальной, рекреационно-досуговой, физкультурно-оздоровительной инфраструктуры отвечают требованию «доступно и удобно для всех».

По данным Министерства труда и социальной защиты (Минтруда), в России 9.3 % населения имеют инвалидность. Вопрос создания безбарьерной среды сегодня обсуждается на правительственном уровне. Утверждена Государственная программа Российской Федерации «Доступная среда» на 2011–2015 годы [10], которая направлена на формирование условий беспрепятственного доступа к приоритетным объектам и услугам для инвалидов. Однако, анализируя целевые индикаторы и показатели программы, вновь становится очевидным количественная оценка «доступности среды» для инвалидов, которая несет демонстративно фор-

мальный характер и имеет весьма слабое отношение к реальному решению проблемы барьерной среды. Индикаторы программы не позволяют качественно оценить доступность объекта, т. к. если он даже оборудован пандусом на входе, необходимо оценить его безопасность, а также возможность дальнейшего продвижения инвалида (наличие или отсутствие лифта, видеозвуковой информации, кнопки вызова социального помощника, волонтера и др.).

В российских СМИ неоднократно поднимались вопросы негативного отношения в обществе к инвалидам (инвалидов-колясочников не пустили в самолет, развлекательный клуб, ресторан и т. п.) и Санкт-Петербург не стал исключением. Например, в Санкт-Петербурге запретили инвалидам-колясочникам пользоваться метрополитеном, т. к. метро не оборудовано специальными устройствами для подъема и спуска инвалидных колясок на всех станциях метрополитена [5]. По данным автоматизированной информационной системы «Электронный социальный регистр населения Санкт-Петербурга» инвалидов с нарушением опорно-двигательного аппарата насчитывается в городе 95 770 чел. (из них инвалиды-колясочники составляют – 10 360 чел.).

В то же время в европейских странах, где процент инвалидов намного выше, чем в России (рассчитывается по отношению к численности населения в стране (табл. 5)), проблемы доступности среды для лиц с ограниченными возможностями практически решены. В метро, подземных переходах, на железнодорожных станциях наряду с эскалаторами имеются лифты, поручни, подъемники, специальные проходы без турникетов, обеспечивающие свободный вход. Более того, основная цель социальных программ по улучшению доступности среды – это повышение самостоятельности жизнеобеспечения, возможность работы, беспрепятственная транспортная и городская среда. Например, в Финляндии существует программа для инвалидов и престарелых людей «Независимое проживание» в специально оборудованных квартирах.

В европейской практике особенно эффективными признаются программы «северной социальной политики» в отношении людей с ограниченными возможностями, проводимые в Финляндии и Дании [13].

Особенно важно, что результатами мер (индикаторами проводимой политики) по формированию безбарьерной среды для лиц с ограниченными возможностями являются субъективные оценки самих инвалидов:

«удовлетворенность жизнью», «субъективное благополучие», «самооценка здоровья» и др.

Таблица 5

**Доля инвалидов в некоторых странах Европы
(% от общей численности населения)**

Страна	Доля инвалидов в стране (%)
Финляндия	31,2
Нидерланды	26,4
Германия	26,4
Франция	24,6
Великобритания	23,9
Дания	21,6
Бельгия	19,6
Россия	9,3

В России только стартуют программы по формированию безбарьерной среды, однако уже сегодня необходимо использовать и внедрять положительный опыт северных соседей России в отношении повышения качества жизни и здоровья людей с ограниченными возможностями. В табл. 6 приведена сравнительная характеристика индикаторов социальных программ по формированию безбарьерной среды в Финляндии и России.

Таблица 6

**Сравнительная характеристика индикаторов социальных программ
по формированию безбарьерной среды в Финляндии и России**

Индикаторы	Характеристика индикаторов социальных программ
	Финляндия
Субъективные показатели	Мониторинг индикаторов программы проводится среди лиц с ограниченными возможностями: <ul style="list-style-type: none"> – оценка психологического климата в стране по отношению к инвалидам; – оценка экономических условий жизни инвалидов; – частота социальных встреч с друзьями, родственниками, коллегами; – участие в общественной жизни; – наличие оплачиваемой работы в возрасте до 65 лет; – возможность ведения самостоятельного домашнего хозяйства; – согласованность в социальной политике и законодательстве
Объективные показатели	Доля инвалидов, живущих самостоятельно (Программа «Независимое проживание»)

Таблица 6 (продолжение)

Индикаторы	Характеристика индикаторов социальных программ
Россия	
Субъективные показатели	<ul style="list-style-type: none"> – доля инвалидов, положительно оценивающих уровень доступности приоритетных объектов и услуг в приоритетных сферах жизнедеятельности; – доля инвалидов, положительно оценивающих отношение населения к проблемам инвалидов
Объективные показатели	<ul style="list-style-type: none"> – доля приоритетных объектов и услуг в приоритетных сферах жизнедеятельности инвалидов, нанесенных на карту доступности субъекта РФ; – доля доступных для инвалидов и других приоритетных объектов социальной, транспортной, инженерной инфраструктуры в общем количестве приоритетных объектов в субъекте Российской Федерации; – доля объектов социальной инфраструктуры, на которые сформированы паспорта доступности, среди общего количества объектов социальной инфраструктуры в субъекте РФ; – доля парка подвижного состава автомобильного и городского наземного электрического транспорта общего пользования, оборудованного для перевозки инвалидов в субъекте РФ; – доля учреждений профессионального образования, в которых сформирована универсальная безбарьерная среда, в общем количестве учреждений профессионального образования

Незначительное число объективных показателей, по оценке безбарьерной среды в Финляндии, связано с тем, что в основе концепции «доступной среды» лежит принцип доступности всего городского пространства и всех объектов инфраструктуры, а не ограниченной части «приоритетных» городских объектов.

Из изложенного следует один из важнейших и принципиальных выводов: качество жизни в среде крупного города должно характеризоваться множеством субъективных и объективных социальных показателей, отражающих все аспекты жизни проживающих на его территории людей.

Заключение

Цели, концепции и стратегии являются основными категориями в управлении развитием городской экономики. Человек – это основной ресурс экономики. Он создает средства производства, инфраструктуру, предметы потребления и знания, организует экономические процессы.

В случае когда качество жизни человека обесценивается, а здоровье человека начинает приобретать рыночную стоимость, в обществе начинают происходить трансцендентные процессы. И такая ситуация для общественного развития города крайне опасна.

В нездоровом обществе процветают преступность, наркомания, алкоголизм, стагнируют и распадаются культура и образование, притупляется самосознание, развивается своеобразный комплекс неполноценности и ущербности нации. Нарушения в здоровье населения, снижение качества жизни населения порождают пессимизм и безысходность, деструктивно воздействуют на дух народа. Напротив, в мировоззрении и ментальности здоровой нации превалирует энтузиазм и оптимизм, вера в собственную значимость и благоприятные перспективы.

Поэтому в основу стратегии развития города должна быть положена концепция повышения качества жизни населения, которая в первую очередь позволит снизить накал антагонизма между богатыми и бедными, местными и мигрантами, инвалидами и неинвалидами, молодыми и пожилыми, другими различными слоями общества.

Инверсия социально-экономических целей по достижению высокого качества жизни должна применять не стандарты или стереотипы в восприятии какой-то одной социальной группы, а индикаторы, основанные на решении индивидуальных проблем различных групп населения.

Например, доступность и эффективность работы транспортной системы мегаполиса может совершенно по-разному оцениваться лицами с ограниченными возможностями и здоровыми гражданами. Поэтому состав индикаторов оценки транспортной системы, а также других объектов городской инфраструктуры уже на стадии проектирования, реконструкции или их капитального ремонта должен быть сегодня расширен.

Рыночный механизм хозяйствования по своим конечным целям не способен решать самостоятельно проблему повышения качества жизни. Административный механизм и социальные институты власти также не

могут на современном этапе в России эффективно решать вопросы повышения качества жизни.

Поэтому необходим комплексный подход в управлении крупным городом, сочетающий в себе оба механизма развития города. Основными элементами такого управления является прямое программно-целевое управление: стратегическое планирование, стратегическое регулирование и контроль за осуществлением стратегического плана и стратегических программ. При этом конкретизируется миссия и цель развития городской экономики – повышение качества жизни населения. Затем формируются подцели и подпрограммы, различные по срокам и методам реализации управленческих решений по отдельным элементам и системе в целом, что позволит привлекать рыночный сектор к взаимодействию, координации на различных этапах управления путем создания соответствующих условий (косвенное управление).

В странах Евросоюза сегодня действует достаточно много программ, нацеленных на повышение качества жизни, в которых используется около 100 и более социальных макропоказателей, определяющих КЖ. Одна из известных сегодня концептуальных моделей качества жизни определяет его как сумму составляющих качества природной среды (КПС), качества социальной среды (КСС) и субъективной оценки условий существования (СОУС) [7].

$$КЖ = КПС + КСС + СОУС.$$

Используя эту упрощенную модель и принимая во внимание резкие негативные изменения большинства социальных показателей (демография, миграция, экология, здравоохранение, образование, экономика и т. д.) в российском обществе, и Санкт-Петербург не является исключением. Становится очевидным, что Россия рассматривается европейскими гражданами как страна с низким КЖ.

Санкт-Петербург представляет собой сложный организм с множеством социальных процессов, которые на современном этапе приобретают острый проблемный характер, порождают деструктивные процессы в обществе, пессимизм, рост социальных болезней, взрывоопасность, что требует инверсии экономических целей функционирования и развития города на основе новых стратегий в управлении, ориентированных на повышение качества жизни всех слоев населения.

Таким образом, менеджмент качества жизни как концепция управления крупным городом – это прежде всего управление затратами на формирование качества жизни населения, инвестициями в здоровье человека и в укрепление и развитие человеческого потенциала, а также формирование доступной безбарьерной среды для людей с ограниченными возможностями и пожилых людей. При этом критериальная составляющая целевых ориентиров реализации концепции должна опираться на широкий арсенал индикаторов субъективной оценки условий существования всех слоев населения, что является принципиальным отличием от существующих стратегий развития городской экономики в Санкт-Петербурге. В этой связи менеджмент качества жизни представляет особый интерес (актуальность) как концепция управления Санкт-Петербургом как крупным европейским центром.

ЛИТЕРАТУРА

1. *Венедиктов Д.Д., Чекнев Б.М.* Философские и системные аспекты индивидуального и общественного здоровья // Совещание по философским проблемам современной медицины. – М.: ООО «Издательский дом „Русский врач”», 2008. – С. 99–100.
2. *Здоровые города: роль межсекторального сотрудничества в сохранении и укреплении здоровья населения: сборник материалов ВОЗ «Здоровые города».* – Ставрополь: Сервисшкола, 2006.
3. *Курков А.Н.* Общественное здоровье – государственный ресурс (краткий аналитический обзор проблемы) // Проблемы управления здравоохранением. № 2 (3). М., 2002. – С. 29–33.
4. *Лавриненко В.Н., Путилова Л.М.* Исследование социально-экономических и политических процессов: учеб. пособие. – Вузовский учебник, 2007. – С. 24.
5. *Метрополитен объявил войну колясочникам* // <http://sanktpeterburg.bezformata.ru/listnews/metropolitan-obyavil-voynu-invalidam/883663/>
6. *Никитина О.А.* Исследование процессов функционирования и стратегического развития региональных санаторно-курортных комплексов / О.А. Никитина. – СПб.: Изд-во Политехн. ун-та, 2009. – 166 с.
7. *Никитина О.А.* Стандарты качества жизни в системе управления социальным развитием региона // Менеджмент качества и устойчивое развитие экономических систем / Под ред. д-ра экон. наук, проф. А.В. Бабкина: Межвуз. сб. науч. тр. – СПб.: Изд-во Политех. ун-та, 2007. – С. 346–362.
8. *Основные направления развития Санкт-Петербурга до 2025 года / Концепции социально-экономического развития Санкт-Петербурга до 2025 года* // Постановление Правительства Санкт-Петербурга от 20.07.2007 № 884.

9. *Попова М.Б.* Социальная дифференциация и бедность населения. – Петрозаводск: Изд-во Петрозаводского госуниверситета, 1998.
10. Постановления Правительства Российской Федерации от 17 марта 2011 г. № 175 «О государственной программе Российской Федерации „Доступная среда” на 2011–2015 годы».
11. Семья и народное благосостояние / Ред. Н.М. Римашевская. – М.: Мысль, 1985.
12. *Серова И.А.* Здоровье – стратегия личной жизни // Сопровождение по философским проблемам современной медицины. – М.: ООО «„Издательский дом” Русский врач», 2008. С. 96–98.
13. Disability in Europe: Survey /Eurostat, 2009.
14. Highlights on health in the Russian Federation 2005 // World Health Organ. 2006. [Электронный ресурс] <[http:// euro.who.int/highlights](http://euro.who.int/highlights)>
15. Human Development Report 2009. Life Expectancy Index 2007. [Электронный ресурс] <<http://hdr.undp.org>>
16. Human Development Report 2011. [Электронный ресурс] <<http://hdr.undp.org>>
17. Mercer Quality of Living. Survey. [Электронный ресурс] <<http://www.mercer.com>>

СОДЕРЖАНИЕ

Выписка из решения конкурсной комиссии	3
Булгакова М.И., Румянцев А.В., научный руководитель – Кричевский М.Л., д.т.н., профессор. Санкт-Петербургский государственный университет аэрокосмического приборостроения. РАЗРАБОТКА СИСТЕМЫ ПРЕМИРОВАНИЯ НА ОСНОВЕ НЕЧЕТКОЙ ЛОГИКИ	22
Былина М.А., научный руководитель – Шашина И.А., к.э.н., доцент. Международный банковский институт. ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ РЕКЛАМЫ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА НА ПРИМЕРЕ УЧЕБНОГО БАНКА «YOUTH BANK»	36
Горкун А.А., научный руководитель – Долинский Л.Б., к.э.н., доцент. Киевский национальный экономический университет им. Вадима Гетьмана. МОДЕЛЬ ВЫБОРА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ИЗ МНОЖЕСТВА АЛЬТЕРНАТИВНЫХ ВАРИАНТОВ	53
Демидович А.В., Калахан Н.С., научный руководитель – Чернорук С.В., преподаватель. Полесский государственный университет. ФОРМИРОВАНИЕ ДОХОДОВ ДОМАШНИХ ХОЗЯЙСТВ: ТЕНДЕНЦИИ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ И УКРАИНЕ	68
Жань Цзэхуа, научные руководители – Абдалова Е.Б., к.э.н., доцент, Сунь Линь, к.э.н., доцент. Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов, Университет Фудан. ГАРМОНИЗАЦИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА НА ПРИМЕРЕ РОССИИ И КИТАЯ	82
Босых А.Ю., научный руководитель – Москаленко Е.В., к.э.н., ст. преподаватель. Харьковский институт банковского дела Национального банка Украины. УЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ РАСХОДОВ, ДОХОДОВ И ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ СТРАХОВОЙ КОМПАНИИ.....	95
Иода И.В., Жовтяк О.В., научный руководитель – Чернорук С.В., преподаватель. Полесский государственный университет. ГОСУДАРСТВЕННАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОДДЕРЖКА НАСЕЛЕНИЯ КАК СОСТАВЛЯЮЩАЯ ДЕМОГРАФИЧЕСКОЙ СИТУАЦИИ (на примере Республики Беларусь и Украины)	109
Ким Мен Хва, научный руководитель – Павлова И.П., д.э.н., профессор. Международный банковский институт. КОРЕЙСКОЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ЧУДО	124

Копанева О.Д. , научный руководитель – Орлова Т.М. , к.э.н., профессор. Международный банковский институт. МЕТОДИКА АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ НЕЗАВИСИМОСТИ (УСТОЙЧИВОСТИ) ОРГАНИЗАЦИИ (на примере ОАО «„Алданзолото” ГРК»)	142
Криничная Ю.О. , научный руководитель – Никитина О.А. , д.э.н., профессор. Санкт-Петербургский государственный инженерно-экономический университет. МЕНЕДЖМЕНТ КАЧЕСТВА ЖИЗНИ КАК КОНЦЕПЦИЯ УПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЕМ КРУПНОГО ГОРОДА (на примере Санкт-Петербурга)	165

Научное издание

ВЕСТНИК № 37

Межвузовский студенческий научный журнал

Корректор *И.С. Ловкис*

Технический редактор *Л.В. Соловьева*

Директор РИЦ *А.И. Стригун*

Подписано в печать 25.06.13

Усл. печ. л. 11,6

Тираж 500. Заказ 619

РИЦ МБИ

191011, Санкт-Петербург, Невский пр., 60

тел. (812) 570-55-26