

ФИНАНСЫ И ИНВЕСТИЦИИ

УДК 330.322: [336.114+339.727.22]:338.246

ИНВЕСТИЦИОННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ КАК СОСТАВЛЯЮЩАЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ГОСУДАРСТВА

Л.А. Омелянович,
д-р экон. наук, профессор,
О.Ю. Руденко,
канд. экон. наук, доцент

ГО ВПО «Донецкий национальный
университет экономики и торговли имени
Михаила Туган-Барановского», г. Донецк,
ДНР, e-mail: oksanarudenok@rambler.ru

INVESTMENT SECURITY AS A COMPONENT OF THE FINANCIAL SECURITY OF THE STATE

L.A. Omelyanovich,
Doctor of Economics, Professor,
O.Yu. Rudenok,
Candidate of Economic Sciences,
Associate Professor

SO HPE «Donetsk National University of
Economics and Trade named after Mykhayilo
Tugan-Baranovsky», Donetsk, DPR
e-mail: oksanarudenok@rambler.ru

Реферат

Цель. Целью статьи является исследование предпосылок и факторов формирования инвестиционной безопасности государства.

Методика. В процессе исследования использованы методы анализа и синтеза (для определения тенденций изменения прямых иностранных инвестиций), системного анализа (для систематизации индикаторов инвестиционной безопасности), корреляционно-регрессионного анализа (для определения влияния факторов на сальдо иностранных инвестиций).

Результаты. Определены препятствия для привлечения инвестиционных средств в экономику государства; выделены основные индикаторы инвестиционной безопасности с учетом факторов инвестиционных рисков; охарактеризована динамика прямых иностранных инвестиций в экономику России и Украины; установлено влияние макроэкономических показателей на сальдо прямых иностранных инвестиций.

Научная новизна. Усовершенствован понятийный аппарат инвестиционной безопасности; предложена система индикаторов инвестиционной безопасности.

Практическая значимость. Полученные результаты позволяют установить взаимосвязь между определенными макроэкономическими показателями и сальдо прямых иностранных инвестиций как одного из индикаторов инвестиционной безопасности государства.

Ключевые слова: инвестиции, финансовая безопасность, инвестиционная безопасность, инвестиционный климат, инвестиционная привлекательность, валовой внутренний продукт, внутренние капитальные инвестиции, прямые иностранные инвестиции, сальдо прямых иностранных инвестиций.

Постановка проблемы и ее связь с важными научными и практическими задачами. К числу актуальных и острых проблем, стоящих перед экономикой любого государства, относятся стабилизация и обеспечение эффективности и устойчивости ее развития. При этом эффективное развитие экономики государства на современном этапе, достижение её финансовой безопасности невозможно без обеспечения инвестиционными ресурсами и развитого инвестиционного рынка, для функционирования которого необходим благоприятный инвестиционный климат. Факторы, формирующие инвестиционный климат, создают предпосылки для обеспечения интересов инвесторов, условия для привлечения вложений и активизации инвестиционного процесса.

Анализ последних исследований и публикаций. Исследованию влияния инвестиций на финансовую безопасность посвящены научные труды многих ученых, среди которых следует отметить А.Ю. Денисову, И.И. Кохановскую, М.В. Кузнецова, А.В. Кучумова, Д.А. Литвинова, С.Е. Нарышкина, О.С. Мочалину, Л.А. Омелянович, Г.Е. Долматову, Л.С. Орлова [1-9] и др. Однако рассмотрение инвестиционной составляющей финансовой безопасности все еще требует дальнейшего исследования с учетом изменяющихся социально-экономических условий.

Изложение основного материала исследования. Одним из основных направлений развития экономики и обеспечения финансовой безопасности государства является формирование благоприятной инвестиционной среды, уровень привлекательности которой способствует обеспечению стабильности внутреннего и внешнего (иностранного) инвестирования, развитию инвестиционно-инновационной инфраструктуры и в целом повышению эффективности инвестиционной политики. Всё это в конечном итоге обеспечивает устойчивый высокий инвестиционный рейтинг, свидетельствующий об уровне инвестиционной безопасности государства и минимальных инвестиционных угрозах.

Большинство исследователей сходятся во мнении, что сущность инвестиционной безопасности заключается в таком состоянии сферы национальной экономики, при котором достигается возможность самовоспроизводства инвестиционного процесса и обеспечение конкурентоспособности страны в мировом сообществе [4-6; 9]. С такой позицией стоит согласиться, поскольку именно устойчивое развитие экономики позволяет привлекать финансовые ресурсы даже при определенном действии неблагоприятных внешних и внутренних факторов.

В настоящее время Донецкая Народная Республика столкнулась с необходимостью не только доказать свою государственную независимость, но и обеспечить финансовую безопасность, одной из главных составляющих которой является инвестиционная безопасность. Современное отечественное инвестиционное пространство характеризуется:

- сокращением объемов инвестиций, выделяемых государством;
- сосредоточением интересов инвесторов на сфере торговли, а не

производства в связи с быстрым обращением капитала и возможностью получения быстрого результата. При этом чаще всего инвестиционные стимулы ограничиваются достижением максимальной прибыли;

- направленностью государственных инвестиций в большей степени на восстановление, а не на созидание и развитие, что объективно обусловлено существующей военно-политической обстановкой;

- недостаточными объемами финансирования реального сектора экономики;

- медленным, но стабильным ростом государственных источников инвестиций.

Не стоит забывать и о средствах населения как о мощном потенциальном инвестиционном ресурсе. Сегодня накопления населения в большей степени концентрируются «на руках», что объясняется отсутствием банковских и небанковских финансово-кредитных институтов, осуществляющих депозитные и кредитные программы. Это, соответственно, делает невозможной оценку их потенциальных объемов. К тому же падение жизненного уровня населения в период с 2014 г. последнее время дает основание утверждать, что накопления населения незначительны. Государственная политика должна быть многокомпонентной и направленной на стабилизацию экономики, создание финансово-кредитных институтов и тем самым на повышение уровня жизни населения, мотивацию инвестиционной деятельности.

В современных условиях привлечение инвестиций является одним из основных шагов по обеспечению условий выхода из кризиса. На этом пути возникают определенные проблемы, в частности в сфере законодательства, не позволяющие в полной мере обеспечить эффективные условия для осуществления инвестиционной деятельности.

На фоне сложившейся политической и социально-экономической ситуации ключевым фактором развития государства является обеспечение инвестиционной безопасности, к основным индикаторам которой относятся:

- динамика показателей инвестиционной активности (внутренние капитальные инвестиции, доля иностранных инвестиций в общем объеме вложений, окупаемость и рентабельность инвестиционных проектов, процентная доля валовых инвестиций в объеме ВВП и др.);

- фактическое состояние основного капитала, в том числе уровень его модернизации;

- объем инвестиций на НИОКР в процентном соотношении к ВВП;

- международная инвестиционная позиция государства;

- динамика показателей конкурентоспособности экономики (ВВП, уровень инфляции, сальдо платежного баланса, стабильность национальной валюты, бюджетные показатели, показатели, характеризующие трудовые ресурсы и т.д.) и др.

Таким образом, чем меньше угроз в инвестиционной сфере, тем более благоприятным становится инвестиционный климат, который способствует увеличению инвестиционной активности бизнеса и финансовой безопасности

страны в целом. В настоящее время как Российская Федерация, так и Украина столкнулись с рядом проблем, составляющих угрозу для инвестиционной безопасности государств. Эти же проблемы присущи и Донецкой Народной Республике. Среди них можно выделить политическую и экономическую нестабильность, которая чаще всего определяет инвестиционный климат для потенциальных инвесторов; несовершенство / отсутствие нормативно-правовой базы, регламентирующей инвестиционную безопасность для иностранных инвесторов; ежегодный рост инфляции; проблема коррупции; высокий уровень налогообложения; отсутствие государственных институтов, регулирующих инвестиционный климат.

Одной из главных причин кризисного состояния отечественной экономики является, с одной стороны, существующая военно-политическая ситуация, а с другой – отсутствие системы защиты экономических интересов общества и государства в реальной государственной экономической политике, направленной на обеспечение этих интересов. В настоящее время решение этих проблем все больше увязывается с концепцией устойчивого и безопасного развития государства. Данный подход становится определяющим для принятия стратегических решений в области экономического развития и достижения финансовой безопасности. Обеспечение устойчивости и безопасности экономики Республики связано как с учетом уровня и масштабов угроз экономическим интересам, так и с выработкой реальной системы мер по укреплению инвестиционного потенциала государства.

Для стабилизации и подъема экономики, улучшения инвестиционного климата, способствующего притоку инвестиций, требуется принятие комплекса кардинальных мер, направленных на формирование в государстве как общих условий развития цивилизованных рыночных отношений, так и специфических, относящихся непосредственно к решению задач по привлечению инвестиций.

В этой связи Министерством экономического развития Донецкой Народной Республики проводится существенная работа в области законотворчества. Так, в 2016 г. разрабатывались проекты Законов «Об иностранных инвестициях», «Об инвестициях в форме капитальных вложений», «Об иностранных инвестициях».

Повышение уровня инвестиционной безопасности выступает обязательной предпосылкой активизации инвестиционной деятельности. Компоненты инвестиционной безопасности должны занять основное место в формировании долговременной инвестиционной политики.

Жизненно важным для выхода государства из кризисного состояния и подъема экономики является обеспечение притока иностранных инвестиций. Объемы прямых иностранных инвестиций в Российской Федерации и Украине представлены в табл. 1.

Как видно из данных табл. 1, в экономике Российской Федерации наблюдается положительная динамика притока прямых иностранных инвестиций с 2014 по 2016 г. Однако для Украины 2016 г. стал годом существенного снижения прямых иностранных инвестиций. Наибольшим

иностранным партнером в 2015 г. как для Украины, так и для Российской Федерации оказался Кипр (29,9 и 30,2% от общего объема прямых иностранных инвестиций соответственно).

Таблица 1 – Динамика прямых иностранных инвестиций в экономику РФ и Украины по основным странам-инвесторам в 2012-2016 гг.¹

Показатель, страна	2012		2013		2014		2015		2016	
	Украина	РФ	Украина	РФ	Украина	РФ	Украина	РФ	Украина	РФ
Прямые иностранные инвестиции, всего, млрд. дол.	54,46	496,40	58,16	565,65	43,37	342,90	45,92	365,40	37,66	462,70
Кипр, %	31,7	30,3	32,7	34,2	27,1	27,6	29,9	30,2	9,7	31,1
Нидерланды, %	9,5	12,0	9,6	11,4	12,9	11,8	11,1	14,6	5,8	10,0
Брит. Виргинские острова, %	3,5	9,9	4,3	4,7	4,1	4,5	4,4	4,1	3,2	3,3
Германия, %	11,6	4,3	10,8	3,4	12,5	3,9	12,5	3,8	-	3,7
Франция, %	3,2	3,4	3,1	2,5	3,5	2,9	3,5	2,7	-	3,1
Швеция, %	2,9	3,2	-	2,9	-	0,8	-	0,9	-	0,8
Австрия, %	6,2	2,0	5,6	2,2	5,5	1,6	5,5	2,2	5,7	1,1
Великобритания, %	4,7	1,5	4,7	4,1	4,3	1,9	4,7	2,2	9,2	2,7
РФ, %	7,0	-	7,4	-	7,8	-	5,9	-	37,8	-
Украина, %	-	0,2	-	0,2	-	0,2	-	0,2	-	0,1
Другие страны, %	19,7	33,4	21,8	34,7	22,3	45,0	22,5	39,5	28,6	44,1

¹ Составлено на основе источников [10; 11].

Обращает на себя внимание тот факт, что в течение 2012-2015 гг. в Российскую Федерацию меньше всего поступило инвестиций из Украины, а в Украину, соответственно, из Российской Федерации. Доля прямых инвестиций из Российской Федерации в Украину значительно изменилась в 2016 г. по сравнению с 2015 г. (с 5,9 до 37,8% соответственно). Снижение относительного показателя не является фактом реального увеличения притока прямых иностранных инвестиций из Российской Федерации. В числовом значении поступления инвестиций из Российской Федерации в Украину снизились с 3,39 млрд. долл. в 2015 г. до 1,67 млрд. долл. в 2016 г.

Процесс формирования инвестиционной безопасности как Российской Федерации, так и Украины обусловлен значительным количеством угроз, которые негативно влияют на инвестиционный климат и вызывают снижение международного инвестиционного рейтинга государства. Для Российской Федерации это прежде всего санкции, которые в 2014 г. были введены странами Запада из-за социально-политической ситуации в Украине. Это повлияло на социально-экономическое развитие страны, в том числе на ослабление конъюнктуры рынка, возникновение рисков снижения доходов, ухудшение международных отношений, закрытие доступа к внешним рынкам, уменьшение потребительской активности из-за снижения заработных плат, падение

государственной валюты по отношению к иностранной и пр. В свою очередь, для Украины такие санкции должны были бы положительно повлиять на инвестиционный климат в государстве. Однако нестабильная политическая и экономическая обстановка, боевые действия на Донбассе привели к разрушению инфраструктуры и большим государственным долгам. Соответственно, всё это негативно влияет на инвестиционную деятельность.

Одними из важных макроэкономических показателей, формирующих привлекательность инвестиционной среды для иностранного инвестора, являются валовый внутренний продукт (ВВП), индекс потребительских цен, внутренние капитальные инвестиции (табл. 2). Именно они выступают теми индикаторами, которые свидетельствуют об экономическом развитии или, наоборот, о его спаде. Попытаемся с помощью корреляционно-регрессионного анализа установить тесноту связей между данными показателями и определить их влияние на сальдо прямых иностранных инвестиций.

Таблица 2 – Исходные показатели для проведения корреляционно-регрессионного анализа в 2011-2016 гг. [10; 12]

Показатель	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Валовый внутренний продукт, млрд. грн. (X_1)	60282,5	68163,9	73133,9	79199,7	83232,6	86043,6
Индекс потребительских цен, % (X_2)	108,44	105,07	106,76	107,82	115,53	107,05
Внутренние капитальные инвестиции, млрд. грн. (X_3)	11035,7	12586,1	13450,2	13902,6	13897,2	14639,8
Сальдо прямых иностранных инвестиций, млн. долл. (Y)	11767	-1765	17 288	35 051	15 232	-10 225

Найдем корреляционную матрицу, она симметрична и имеет следующий вид:

$$R = \begin{pmatrix} 1 & r_{12} & r_{13} \\ r_{12} & 1 & r_{23} \\ r_{13} & r_{23} & 1 \end{pmatrix}, \quad (1)$$

где r_{ij} – коэффициент корреляции между X_i и X_j . Рассчитывается по формуле

$$r_{ij} = \frac{\overline{X_i X_j} - \overline{X_i} \cdot \overline{X_j}}{\sigma_{X_i} \sigma_{X_j}}, \quad (2)$$

где σ_{X_i} – среднеквадратические отклонения;

X_{ij} – значение i -го наблюдения j -го фактора. Рассчитывается по формуле

$$\sigma_{X_i} = \sqrt{\overline{X_i^2} - (\overline{X_i})^2}, \quad (3)$$

где $\overline{X} = \frac{1}{n} \sum X_i$, $\overline{X^2} = \frac{1}{n} \sum X_i^2$.

Результаты расчета элементов корреляционной матрицы представлены в табл. 3.

Таблица 3 – Расчет элементов корреляционной матрицы

X_1	X_2	X_3	X_1^2	X_2^2	X_3^2	X_1X_2	X_1X_3	X_2X_3
60282,5	108,44	11035,7	3633979806	11759,23	121786674,5	6537034	665259585,3	1196711
68163,9	105,07	12586,1	4646317263	11039,70	158409913,2	7161981	857917661,8	1322422
73133,9	106,76	13450,2	5348567329	11397,70	180907880	7807775	983665581,8	1435943
79199,7	107,82	13902,6	6272592480	11625,15	193282286,8	8539312	1101081749	1498978
83232,6	115,53	13897,2	6927665703	13347,18	193132167,8	9615862	1156700089	1605544
86043,6	107,05	14639,8	7403501101	11459,70	214323744	9210967	1259661095	1567191
450056,2	650,67	79511,6	34232623682	70628,67	1061842666	48872932	6024285762	8626789

В данном случае количество наблюдений n равно 6. Используя данные табл. 3, рассчитаем:

$$\begin{aligned}\overline{X_1} &= 75009,36; & \overline{X_1^2} &= 5705437280; & \overline{X_1X_2} &= 8145488,62; \\ \overline{X_2} &= 108,45; & \overline{X_2^2} &= 11771,44; & \overline{X_1X_3} &= 1004047627; \\ \overline{X_3} &= 13251,93; & \overline{X_3^2} &= 176973777,7; & \overline{X_2X_3} &= 1437798,10.\end{aligned}$$

Рассчитаем среднеквадратические отклонения, используя формулу (3):

$$\sigma_{X_1} = \sqrt{\overline{X_1^2} - (\overline{X_1})^2} = 8890,01; \quad \sigma_{X_2} = \sqrt{\overline{X_2^2} - (\overline{X_2})^2} = 1166,21; \quad \sigma_{X_3} = \sqrt{\overline{X_3^2} - (\overline{X_3})^2} = 14431,62.$$

Рассчитанные значения подставим в формулу (2):

$$r_{12} = \frac{\overline{X_1X_2} - \overline{X_1} \times \overline{X_2}}{\sigma_{X_1} \times \sigma_{X_2}} = 0,37; \quad r_{13} = \frac{\overline{X_1X_3} - \overline{X_1} \times \overline{X_3}}{\sigma_{X_1} \times \sigma_{X_3}} = 0,97; \quad r_{23} = \frac{\overline{X_2X_3} - \overline{X_2} \times \overline{X_3}}{\sigma_{X_2} \times \sigma_{X_3}} = 0,18.$$

Корреляционная матрица (1) имеет вид

$$R = \begin{pmatrix} 1 & 0,37 & 0,97 \\ 0,37 & 1 & 0,18 \\ 0,97 & 0,18 & 1 \end{pmatrix}.$$

Элементы этой матрицы характеризуют тесноту связи между валовым внутренним продуктом (X_1), индексом потребительских цен (X_2) и внутренними капитальными инвестициями (X_3). Особенно тесной связью считается та, r_{ij} которой более 0,7, то есть между такими индикаторами, как ВВП (X_1) и внутренние капитальные инвестиции (X_3), поэтому используем их для определения влияния на сальдо прямых иностранных инвестиций (Y).

Зависимость сальдо прямых иностранных инвестиций от ВВП и внутренних капитальных инвестиций можно выразить корреляционным уравнением

$$Y = a + b_1X_1 + b_2X_2, \quad (4)$$

где a – коэффициент изменения значения результативного показателя при изменении факторного показателя на единицу;

b_{ij} – коэффициент усредненного влияния на значение результативного показателя неучтенных факторных показателей.

С помощью соответствующей функции «Корреляция» в *Microsoft Excel* и, основываясь на проведенных расчетах, определим формулу влияния ВВП (X_1) и внутренних капитальных инвестиций (X_3) на сальдо прямых иностранных инвестиций (Y):

$$Y = 7237,06 - 0,39X_1 + 2,52X_2. \quad (5)$$

Коэффициент корреляции между факторными показателями составил 0,84, что является очень высоким значением (норматив 0,7-0,8). Это подтверждает выводы о плотности функциональной связи между выбранными показателями.

Проведенный корреляционно-регрессионный анализ доказывает, что инвестиционная привлекательность государства во многом определяется макроэкономическими показателями. Это дает понимание того, что обеспечение экономического роста, повышение финансовой безопасности и ее составляющей – инвестиционной безопасности – звенья одной цепи.

Выводы и перспективы дальнейших исследований. Инвестиционная безопасность определяет как условия для формирования эффективной инвестиционной политики, так и ее результат.

В нестабильной экономической среде инвестиции являются тем ресурсом, который в обозримой перспективе может наиболее ощутимо способствовать экономическому развитию государства.

Масштабные комплексные мероприятия по улучшению условий деятельности инвесторов и реализации инвестиционных проектов способствуют достижению финансовой безопасности в инвестиционной сфере. В данной статье лишь поставлен акцент на масштабности и комплексности решения инвестиционных проблем, что служит основой для продолжения исследований в данном направлении.

Список литературы

1. Денисова, А.Ю. Подходы к определению основных составляющих инвестиционной безопасности предприятия / А.Ю. Денисова, С.И. Польшая // Международный научный журнал «Символ науки». – 2016. – №12-1. – С. 79-82.
2. Кохановская, И.И. Экономическая безопасность как основа устойчивого развития экономики региона / И.И. Кохановская, Р.Ф. Баширова // Региональное развитие. – 2014. - № 3,4. – С. 55-60.
3. Кузнецов, М.В. Инвестиционная составляющая экономической безопасности российской экономики // Российское предпринимательство. – 2008. – № 12-1 (124). – с. 19-23. – URL: <http://bgscience.ru/lib/2915/>
4. Кучумов, А.В. Обеспечение экономической безопасности в инвестиционной сфере России: автореф. дис. канд. экон. наук: 08.00.05 / Кучумов Алексей Валерьевич. – М., 2007. – 135 с.
5. Литвинов Д.А. Теоретические основы инвестиционной безопасности

национальной экономики / Д.А. Литвинов, Р.В. Бузин // Научные ведомости Белгородского государственного университета. Серия: История. Политология. – 2008. №10 (50). – С. 187-192.

6. Нарышкин, С.Е. Инвестиционная безопасность как фактор устойчивого экономического развития / С.Е. Нарышкин // Вопросы экономики. – 2010. – № 5. – С. 16-25.

7. Мочалина, О.С. Инвестиционная безопасность как условие эффективного развития региона / О.С. Мочалина // Інвестиції: практика та досвід. – 2014. – № 15. – С. 26-32.

8. Омелянович, Л.О. Економічна безпека торговельного підприємства [Текст] : монографія / Л. О. Омелянович, Г. Є. Долматова ; М-во освіти і науки України, Донец. держ. ун-т економіки і торгівлі ім. Михайла Туган-Барановського . – Донецьк : [ДонДУЕТ], 2005 . – 195 с.

9. Орлов, Л.С. Государство и инвестиционная безопасность / Л.С. Орлов // Актуальные проблемы экономики и права. – 2010. – №3 (15). – С. 5-8.

10. Державна служба статистики України [Електронний ресурс] / Держстат України. – Електрон. текст. дані. – К. : Держстат України, сор. 1998-2017. – Режим доступу: <http://www.ukrstat.gov.ua>. – Назва з екрана.

11. Финансы России. 2016: Стат.сб./ Росстат. - М., 2016. - 343 с.

12. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс] / Росстат. – Электрон. текст. данные. – М. : Росстат, сор. 1999-2017. – Режим доступа: <http://www.gks.ru>. – Название с экрана.

УДК 339.7/9:35.078.5

ФИНАНСОВОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ БЛАГОСОСТОЯНИЯ ЛЮДЕЙ – ЗАДАЧА ГОСУДАРСТВА

**М.Ю. Омелянович,
канд. экон. наук, доцент**

ГО ВПО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского», г. Донецк, ДНР, e-mail: finans@kaf.donnuet.edu.ua

FINANCIAL ASSURANCE OF WELFARE OF PEOPLE - THE OBJECTIVE OF THE STATE

**M.Yu. Omelyanovich,
Candidate of Economics,
Associate Professor**

SO HPE «Donetsk National University of Economics and Trade named after Mikhail Tugan-Baranovsky», Donetsk, DPR, e-mail: finans@kaf.donnuet.edu.ua

Реферат

Цель. Статья посвящена актуальным вопросам государственной

поддержки граждан и предпринимательства в современном мире. Причем, акцент делается на глобальных проблемах мирового сообщества и участие одного из важных международных институтов – Всемирного банка в повышении состояния людей.

Методика. В процессе исследования использованы методы синтеза, индукции, сравнения для теоретической обработки информации и расчета показателей, а также полученных выводов.

Результаты исследования направлены на усиление роли государства в финансовом обеспечении благосостояния людей. Приведены конкретные действия международных организаций в этом направлении.

Научная новизна заключается в акцентах автора на основных составляющих благосостояния людей, которым необходимо обеспечивать государственную поддержку в условиях новых глобальных вызовов.

Практическая значимость. Содержание исследования направлено на использование рекомендаций при принятии решений, направленных на обеспечение благосостояния людей, ликвидацию бедности, создание безопасных условий жизни.

Ключевые слова: благосостояние, финансовое обеспечение, государство, предпринимательство, глобализация, международные организации, Всемирный банк.

Постановка проблемы и ее связь с важными научными и практическими задачами. Целью исследования является обоснование необходимости государственной финансовой поддержки гражданам и предпринимательству в современных условиях глобального мира.

Прежде всего отметим, что во главе угла экономики любого государства стоит главная цель: обеспечить благосостояние своих граждан. Государство является главным социальным институтом, который должен проводить самостоятельную финансовую политику, направленную на поддержку своих граждан (особенно тех, кто остро в ней нуждается: престарелые граждане, инвалиды, неполные семьи, сироты, безработные) и субъектов предпринимательства как основы и перспективы развития экономики.

Государство – это один из экономических субъектов. Государство можно представить как совокупность органов и лиц, в руках которых сосредоточена экономическая власть, которые принимают экономические и финансовые решения в государственном масштабе, распоряжаются государственной собственностью, экономическими ресурсами, факторами производства, денежными средствами, находящимися в государственной форме собственности.

Совокупность государственных органов власти и представляет собой сложный механизм, который называется государством. Люди, работающие в органах государственной власти, являются государственными людьми, имеющими широкий государственный взгляд на все животрепещущие проблемы экономики и всех граждан общества, умеющие принимать

государственные решения.

В первую очередь возникает необходимость граждан государства и предпринимательства в финансовой поддержке. При этом каждый субъект предпринимательства, которому государство оказало финансовую помощь, обязан подчинить свою деятельность известной формуле римского права: «даю, чтобы и мне дал». В этой формуле заложен глубокий смысл, заключающийся в том, что каждый субъект предпринимательской деятельности, который пользуется финансовой помощью государства, несет ответственность за целевое использование этих средств и их отдачу.

Анализ последних исследований и публикаций. В современных условиях, ведущие ученые-экономисты всего мира обеспокоены сегодня глобальными процессами, которые прямо влияют на благосостояние людей. Научные труды ученых экономистов и других специалистов свидетельствуют о предложениях и рекомендациях по государственной поддержке, прежде всего, людей пенсионного возраста, детей-сирот, инвалидов путем развития жизненно важных видов экономической деятельности, использование инновационных финансовых инструментов для защиты имущественных интересов граждан, искоренения бедности, введения льготных кредитных режимов для граждан, методов стимулирования инструментов стимулирования экспорта и т.п. [1, 2, 3, 4].

Ряд ученых выступают за регулирование и государственную поддержку граждан, рост их благосостояния. Так, американский экономист Викри Уильям (лауреат Нобелевской премии по экономике за вклад в развитие экономической теории асимметричной информации) определил основную цель – найти оптимальный уровень налогообложения, который стимулировал бы работников к труду. Более того, Викри Уильям выступал против погони политиков за сбалансированностью бюджета. Главным он считал стремление к сбалансированному рынку труда [5].

Французский экономист Гернье Морис посвятил свои труды специальным исследованиям проблемы взаимоотношений между развитыми и развивающимися странами, искоренению нищеты и отсталости стран Африки, Азии, Латинской Америки. Предложения сводились к ориентации их экономик на самообеспеченность [5].

Горбачев М. С. желал соединить политику с наукой, моралью, нравственностью и ответственностью перед людьми, положить предел разгулу вожделений правителей, их самодурству. Это не удалось, хотя подход и идеи были весьма привлекательными, особенно для XXI века с его новыми драматическими вызовами [5].

Русский ученый Моисеев Н.Н. призывал к коллективной воле и коллективным решениям в выстраивании взаимоотношений человека с природой, опираясь на пережитые годы и события. Человеку, по его мнению, необходимы безопасные условия жизнедеятельности. В противном случае он обречен, каковы бы ни были политика, демократия, государственное устройство, желания и стремления сильных мира сего [6].

Соммервиль (Sommerville) Джон, американский философ, ученый, вдохновенно трудился во имя мира во всем мире, человеческого достоинства и выживания планеты, глобального умиротворения, которые значительно выше личных и профессиональных достижений. Следует сказать о том, что в возрасте 70 лет Соммервиль написал свою первую пьесу «Кризис: правда о том, как мир почти погиб». В пьесе рассмотрены проблемы этики, подчеркнута исключительную важность поведения президента Дж. Кеннеди и премьера Н. Хрущева в период Карибского кризиса. Эта пьеса переведена на многие языки и широко ставилась на подмостках сцен Северной Америки, Швеции, Германии, Японии. Соммервиль боролся философским ученым пером и организацией научных форумов за мир, за предотвращение ядерного уничтожения (ядерного омницида). Появление организаций «Философы мира за мир» и «Союз американских и японских специалистов против ядерного омницида» обязано усилиям ученого философа Соммервиля. Его послание содержит весьма мощный и недвусмысленный призыв: «Те, кто ничего не предпринимает против ядерного оружия, фактически голосуют за омницид» [6]. Эти выводы весьма важны для современного миропорядка, когда идет переоценка истинных ценностей.

Изложение основного материала исследования. Отметим, что целью государственной поддержки должны быть усилия, направленные на обеспечение эффективной и безопасной экономики: всех видов деятельности, социальных программ, связанных с благосостоянием граждан, стремлением к самообеспеченности, к миру на Земле.

Государственная поддержка имеет широкий арсенал форм, методов, методик, инструментов и рычагов. Она может осуществляться, например, путем применения льготного кредитования, государственной компенсации части затрат (пример: дотационная политика в бывшем СССР), государственных инвестиций, налоговых льгот, поддержки инновационных форм управления, поддержки научных исследований путем использования механизма ценообразования, применения государственных решений и действий правового, финансового характера, с помощью поддержки формирования пенсионных накоплений, адресной направленностью целевой помощи нуждающимся. Для этого нужны финансовые ресурсы.

Можно сказать, что финансы – это деньги в движении. Это движение необходимо обязательно контролировать путем проведения системного мониторинга. Мониторинг – это процесс наблюдения и постоянной фиксации результатов.

Финансовый мониторинг – это наблюдение и контроль за денежными потоками, т.е. за деньгами в движении. Финансовые органы и банки являются основными действующими лицами в организации контроля и фиксации денежных потоков. Кроме этого, субъектами финансового мониторинга являются также страховые компании, биржи, платежные системы и другие финансовые институты.

Необходимо отметить, что в современный период финансовой глобализации внимание к поддержке и обеспечению благосостояния людей усиливается со стороны не только правительств отдельных государств, но и со стороны международных организаций в рамках выполнения ими своих миссий. Основными участниками решения масштабной по своему объему и значению цели – обеспечения благосостояния граждан являются в первую очередь, конечно же, правительства государств, частный сектор, получатели и распределители гуманитарной помощи и другие заинтересованные стороны. О важности обеспечения благосостояния граждан свидетельствует тот факт, что группа Всемирного банка в настоящее время и на перспективу до 2030 года определила перед собой три приоритетных направления:

- ускорение темпов устойчивого экономического роста в интересах всех слоев населения – самый надежный путь для выхода из бедности;
- инвестиции в людей в целях наращивания человеческого капитала – чтобы каждый мог реализовать свой потенциал в экономике XXI века;
- повышение устойчивости перед лицом глобальных потрясений и угроз, чтобы встретить взрывы, способные обратить вспять прогресс, достигнутый в борьбе с бедностью [7, 8, 9, 10].

Как видно, в этих направлениях красной нитью проходят задачи борьбы с бедностью, инвестиции в человека, упреждение негативного влияния глобализации на человека.

Кстати сказать, к учреждениям группы Всемирного банка относятся:

- Международный банк реконструкции и развития (МБРР). Он предоставляет кредитные средства правительствам стран со средним уровнем дохода и правительствам платежеспособных стран с низким уровнем доходом.
- Международная ассоциация развития (МАР). Эта институция предоставляет беспроцентные займы (кредиты), и гранты правительствам беднейших стран.
- Международная финансовая корпорация (IFC). Ее деятельность направлена на предоставление займов, осуществление инвестиций в акционерный капитал предприятий и оказание консультационных услуг в целях стимулирования инвестиций в предприятия частного сектора развивающихся стран.
- Многостороннее агентство по инвестиционным гарантиям (MIGA). Этот международный институт предоставляет инвесторам и кредиторам страхование политических рисков и услуги повышения качества кредитов в целях содействия осуществлению прямых иностранных инвестиций в развивающиеся страны.
- Международный центр по урегулированию инвестиционных споров (ICSID). Обеспечивает международные механизмы урегулирования и арбитражного рассмотрения инвестиционных споров.

Надо сказать, что входящие в группу Всемирного банка вышеназванные пять учреждений решают одну общую задачу – сократить бедность, наращивать масштабы благосостояния для всех и содействовать устойчивому развитию.

Это еще раз подтверждает важность обеспечения достойных условий жизни людям.

В XXI усилились глобальные изменения: экономические, экологические, климатические, социальные, демографические, политические, коррупция, международный терроризм. Все это новые вызовы всем государствам при реализации цели – роста благосостояния народа. В этой связи в глобальной финансовой архитектуре Всемирный банк играет ведущую роль.

Становится понятным, что главным условием, без которого не найти адекватного ответа на вызовы современного мира, на растущую неопределенность и вариативность – стимулирование творчества, предприимчивости непрерывного образования, инвестиций в здоровье человека. Эти условия должны ставить перед собой бизнес, государство, каждый человек.

При ознакомлении с отчетными материалами Всемирного банка видно, что он продолжает совершенствовать свои бизнес-модели, предполагает оперативность и пластичность, гибкость и креативность для решения выстроенных приоритетных направлений.

Обращает на себя внимание активное развитие цифровой экономики на современном этапе. Дело в том, что под влиянием цифровых технологий у людей, компаний и правительств быстро изменяется сам характер общения, процесс ведения дел и расширения доступа к услугам и информации. Цифровая экономика на сегодня становится одним из важнейших факторов экономического роста, инвестиций и создания рабочих мест. В этой связи внедрение цифровых технологий в традиционных отраслях промышленности имеет большое значение для повышения их производительности, увеличения производства товарной продукции, получения доступа к новым рынкам. Со стороны Всемирного банка оказывается поддержка странам и их гражданам, использующим эти возможности. Эта поддержка предусматривает обеспечение недорогим доступом к интернету более 4 млрд. человек, которые до настоящего времени не имели возможности подключения к сети. Кроме того, делается акцент на развитие цифровой инфраструктуры, а также формирование цифровых навыков и создание институтов, необходимых для участия в цифровой экономике. Так, в октябре 2016 года Всемирный Банк создал новое Партнерство в интересах развития цифровых технологий (ПРЦТ), объединившее участников из государственного и частного секторов. ПРЦТ поможет ликвидировать глобальный цифровой разрыв, чтобы все люди могли пользоваться экономическими и социальными преимуществами установления соединений. В рамках осуществления финансируемой МАР Региональной программы развития инфраструктуры связи девять стран на востоке и юге Африки добились значительного расширения доступа к интернету, повышения качества связи и снижения стоимости международных соединений почти на 90 процентов за счет проведения реформ, стимулирующих рыночную конкуренцию, и инвестиций в прокладку тысяч километров сетевой

инфраструктуры. Очевидно, что, в конечном итоге, этот проект идет на пользу повышения благосостояния людей.

Уровень благосостояния определяется также развитием транспортного сообщения, а, благодаря ему, - социальной интеграцией.

Жизнь показывает, что для каждого государства и его граждан особое значение имеет государственная поддержка сельского хозяйства. Это понимают правительства всех государств, поскольку сельское хозяйство – это отрасль, направленная, в первую очередь, на обеспечение человека продуктами питания. Данное направление прорабатывается и Всемирным банком. По его отчетным данным приблизительно 80% беднейшего населения проживают в сельских районах и зарабатывают себе на жизнь главным образом сельскохозяйственным трудом.

Надо отметить, что в настоящее время в сфере производства продовольствия во многих странах занято большее число людей, чем в любой другой отрасли. Поэтому развитие сельского хозяйства может стать одним из наиболее мощных средств борьбы с бедностью.

Так, например, в индийском штате Бихар при поддержке Всемирного банка уже почти десять лет осуществляется Проект развития источников доходов сельского населения Бихара, известный в народе под названием JEEViKA, благодаря чему за этот период были укреплены источники доходов более чем 1,8 млн женщин из сельских домохозяйств штата. В рамках этого проекта были созданы «единые сельскохозяйственные центры», предоставляющие крестьянам доступ к кредитам, оборудованию, сельскохозяйственному образованию. Разведение домашней птицы в подсобных хозяйствах, обучение производству молочных продуктов, содействие сбыту продукции и иные мероприятия по получению и развитию источников доходов помогли повысить годовые доходы сельскохозяйственных рабочих на 30 процентов. Профессиональная подготовка, которую прошли 29 тысяч человек - представителей сельской молодежи, способствовала улучшению перспектив их трудоустройства. Кроме того, благодаря проекту, женщины и представители маргинализированных групп населения получили доступ к государственным учреждениям и финансовым услугам: были выданы кредиты на общую сумму 98 млн. долларов США, а сбережения домохозяйств превысили 22,5 млн. долларов США.

Росту благосостояния людей способствует развитие сферы услуг, внедрение инноваций. Речь идет прежде всего о здравоохранении, образовании, обеспечении общественной безопасности. Источником финансирования этих видов деятельности для государства являются налоговые поступления, собираемость налогов, электронизация налоговых отношений и т.п. Здесь прослеживается взаимосвязь и зависимость развития этих жизненно важных услуг от реального сектора экономики, устойчивого его развития, позволяющего пополнять казну государства.

Благосостояние людей достигается инвестициями в человека, доступ к высококачественным социальным услугам образования, здравоохранения,

социальной защите. Как показали данные Всемирного банка, в современных условиях жизни примерно 1,5 млрд. человек в мире, в основном принадлежащих к беднейшим и наиболее беднейшим слоям населения, не имеют официальных документов, удостоверяющих личность. Эти люди, конечно же, не могут иметь доступа к базовым услугам и возможностям в области здравоохранения, образования, трудоустройства, к финансовым и банковским услугам и социальным пособиям. Естественно, что все познается в сравнении и в этом случае бедность, как таковая, приобретает самые непредсказуемые очертания. Для каждого государства важно охватить всех граждан медицинскими услугами, услугами образования и социальной защиты их жизнедеятельности. В этом состоит важнейшая задача, функция и миссия государства.

Ставя задачи роста благосостояния, необходимо иметь ввиду, что каждому гражданину необходимо обеспечить социальную справедливость в рамках действующих в государстве законов. Каждый гражданин должен иметь возможность брать в залог такие активы как, машины и оборудование, домашний скот и предметы обихода (а не только здания и землю). В этом состоит залог дальнейшего благосостояния.

Особое значение, а, точнее сказать, решающее, приобретает обеспечение государством стабильности развития и жизни, недопущение конфликтов и насилия. Так, по данным Всемирного банка к 2030 году в нестабильных и затронутых конфликтами государствах будет жить свыше 60% бедного населения планеты. Общеизвестно, что конфликты и войны вызывают рост беженцев, внутренне перемещенных лиц и проблемы связанные с их поддержкой у принимающих стран и территорий.

В этих условиях значительно возрастает роль государств в обеспечении мира и безопасности своих граждан, умении вести дипломатические переговоры и эффективную политику, ориентированную на сохранение мира, а значит, человеческих жизней, ценнее которых в этом мире ничего нет.

На Земле хватит места всем. Однако условия жизни для всех людей должны быть достойными. В этом состоит высокая государственная ответственность сильных мира сего.

Выводы и перспективы дальнейших исследований. Государство является главным социальным институтом, обеспечивающим поддержку граждан и предпринимательства.

Актуальность обеспечения благосостояния подтверждается деятельностью международных организаций, в частности, Всемирного банка.

Государственная поддержка граждан осуществляется с помощью совокупности финансовых методов, инструментов и рычагов.

Государственная поддержка направлена на финансовое обеспечение отдельных категорий граждан, жизненно важных отраслей реального сектора экономики и услуг.

Список литературы

1. Шалашова Н.Т. Зарубежная практика построения механизмов

управления внешнеэкономической деятельностью, «Внешнеэкономический бюллетень» № 2, 2001, С. 47-53.

2. Рогов В.В. Политика и практика зарубежных стран в области государственной поддержки экспорта, «Внешнеэкономический бюллетень» № 1, 2002, С. 52-62.

3. Годовой отчет всемирного банка 2017 worldbank.org/en/about/annual-report.

4. Гринспен А. Эпоха потрясения: Проблемы и перспективы мировой финансовой системы/ Алан Гринспен; пер. с англ. -3-е издание. доп.-М: Альпина Паблишер.

5. Глобалистика. Персонажи, организации, издания: энциклопедический справочник; гл. ред., сост. Ильин И. В., Мазур И.И., Чумаков А.А. – М., 2012 – 432 с.

6. Моисеев Н.Н. Соч: Современный рационализм. – М. – 1995.

7. Публикация Всемирного банка. Бедность и всеобщее процветание в 2016: Борьба с неравенством. – Режим доступа: <http://www.worldbank.org/publications>

8. Публикация Всемирного банка. Доклад о мировом развитии – 2017: Государственное управление и закон. – Режим доступа: <http://www.worldbank.org/publications>

9. Публикация Всемирного банка. Перспективы мировой экономики. – Режим доступа: <http://www.worldbank.org/publications>

10. Публикация Всемирного банка. Ведение бизнеса 2017: Равные возможности для всех. – Режим доступа: <http://www.worldbank.org/publications>

УДК 338.2:336.1

РАЗВИТИЕ ПЕНСИОННЫХ ОТНОШЕНИЙ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ

**Омельянович Л.А., д.э.н.,
профессор**

Лобанова М.Е., к.э.н., доцент

ГО ВПО «Донецкий национальный университет
экономики и торговли имени Михаила Туган-
Барановского», г. Донецк, ДНР,
e-mail: Lmemarina@mail.ru

DEVELOPMENT OF PENSION RELATIONS IN THE CONDITIONS OF GLOBALIZATION

**Omelyanovich L.A., Doctor of
Economics, Professor**
**Lobanova M.E., Candidate of
Economic Sciences, Associate
Professor**

SO HPE «Donetsk National University of
Economics and Trade named after Mykhayilo
Tugan-Baranovsky», Donetsk, DPR, e-mail:
Lmemarina@mail.ru

Реферат

Цель. Исследование отдельных аспектов формирования эффективной модели пенсионной системы, выявление проблемных вопросов и определение

направлений ее совершенствования в контексте распространения глобализационных тенденций социально-экономического развития, а также изучение содержания пенсионных отношений.

Методика. Исследование выполнено на основе системного подхода с применением общенаучных методов: обобщения, анализа. Абстрактно-логический метод был использован для формирования выводов.

Результаты. На основании проведенного исследования определены основные аспекты формирования эффективной модели пенсионной системы, выявлены проблемные вопросы и определены направления ее совершенствования в контексте распространения глобализационных тенденций социально-экономического развития, а также исследовано содержание пенсионных отношений.

Научная новизна. Определено содержание пенсионных отношений в рамках установления правил поведения участников пенсионной системы. Обозначены направления развития пенсионных отношений в условиях глобализации.

Практическая значимость. Полученные результаты позволяют установить, что обеспечение материальной поддержкой граждан пожилого возраста в условиях глобализации требует от пенсионной системы новых качеств, ведь современные риски и угрозы выходят за рамки отдельных государств и приобретают характер общемировых экономических, финансовых и других дисбалансов. Предложенные мероприятия в рамках данного исследования позволят повысить эффективность пенсионных отношений, активизировать экономическую активность субъектов (участников) пенсионных отношений, что обеспечит повышение уровня социальной защищенности граждан и дальнейшее развитие пенсионного страхования в условиях глобализации. Перспективы дальнейших исследований данной проблемы могут быть сфокусированы в направлении формирования целостной концепции пенсионных отношений в обществе.

Ключевые слова: глобализация, общественные отношения, социальные отношения, пенсионные отношения, пенсионное обеспечение, пенсионное страхование, пенсионная система, социальная справедливость, достойный уровень жизни.

Постановка проблемы и ее связь с важнейшими научными и практическими задачами. В современных условиях развития общества особую актуальность приобретают проблемы, возникающие в сфере экономического роста, социально-трудовых отношений, социальной защиты, пенсионного обеспечения, которые всегда были и остаются актуальными и практически значимыми вопросами любого современного государства мира.

Всесторонний и всеобъемлющий характер процессов глобализации создает мощную среду, что влияет на все сферы общественной жизни и способствует формированию определенных признаков и тенденций. В то же время глобальные социальные и экономические трансформации имеют

неоднозначную оценку. В контексте экономического развития глобализация считается положительным фактором, обуславливающим распространение новейших знаний и технологий. Ее положительное влияние прослеживается и в социальной сфере. Ведь в результате интеграции информационной среды стали очевидными неравные условия жизни населения различных стран [1, 2, 6].

Реализация прав человека, степень его защиты от факторов и последствий социальных рисков напрямую зависит от уровня социально-экономического развития и социальной безопасности в стране, надлежащее обеспечение которых возлагается, прежде всего, на бюджетную систему государства. Номинальные объемы ассигнований, направляемых на развитие социальной сферы, ежегодно растут. Вместе с тем, качество социально значимых услуг, предоставляемых населению, не имеет положительной динамики. Таким образом, масштабное наращивание социальных расходов не способствует преодолению бедности и сокращению расслоения в обществе, ухудшается состояние здоровья населения, существуют проблемы неравного доступа к услугам здравоохранения и системе образования.

Необходимо отметить, что обеспечение материальной поддержкой граждан пожилого возраста в условиях глобализации требует от пенсионной системы новых качеств, ведь современные риски и угрозы выходят за рамки отдельных государств и приобретают характер общемировых экономических, финансовых и других дисбалансов. Считается, что в таких условиях наиболее жизнеспособными являются смешанные формы пенсионного страхования, которые получили распространение в различных частях мира. Особенностью пенсионных систем является введение страховых принципов, которыми установлена зависимость размера пенсионной выплаты от продолжительности страхового стажа и размера доходов застрахованного лица. Однако успешность функционирования такой пенсионной системы в первую очередь определяется уровнем развития и стабильности экономики.

Анализ последних исследований и публикаций. Актуальные вопросы формирования, модернизации и развития системы пенсионного обеспечения как одного из ключевых элементов социальной защиты граждан исследовались во многочисленных научных трудах ученых и ведущих специалистов-практиков, в частности: С. Березиной, Н. Борецкой, Н. Борисенко, Н. Винера, Л. Котликоффа, Т. Муравлевой, Г. Мак Таггарта, Б. Надточия, А. Нечай, Л. Омелянович, В. Роика, Б. Скотта, Е. Уайтхауза и др. Однако существующие подходы к формированию эффективной модели пенсионной системы в условиях глобализации исследованы не в полной мере и требуют дальнейшего изучения. Виды и содержание пенсионных отношений изменяются по мере эволюции общественных отношений, а также изменения пенсионных систем и заслуживают постоянного изучения. Это объясняет актуальность исследования.

Цель статьи – анализ отдельных аспектов формирования эффективной модели пенсионной системы, выявление проблемных вопросов и определение направлений ее совершенствования в контексте распространения глобализационных тенденций социально-экономического развития, а также

изучение содержания пенсионных отношений.

Изложение основного материала исследования. Пенсионная система, как важнейшая составная часть социальной сферы, играет огромную роль не только в социальной и общественно-политической жизни всего государства, но и в финансово-бюджетной системе, оказывая самое серьезное влияние на формирование и перераспределение денежных ресурсов в региональном и отраслевом аспектах. Тем самым система пенсионного обеспечения оказывает непосредственное влияние на экономику страны в целом. Формы проявления этого воздействия довольно разнообразны. В первую очередь, необходимо отметить, что состояние современной пенсионной системы отражается на стабильности всей финансовой системы государства, а также на сбалансированности государственного бюджета.

Трансформация мировой экономики изменила характер международных экономических отношений, которые становятся одним из определяющих факторов экономического роста государств, что требует реформирования национальной экономики с учетом тенденций развития глобальной экономической системы. Глобализация несет странам значительные потенциальные выгоды, если они проводят адекватную политику и располагают необходимыми институтами на макро- и микроуровнях, осуществляют дополнительные внутренние меры, направленные, в частности, на повышение гибкости рынка труда, эффективное регулирование финансового сектора, корпоративный контроль, соблюдение экологических условий и целенаправленное создание систем социальной безопасности [3].

Следует акцентировать внимание на том, что происходит неравномерное развитие производительных сил и общественных отношений. Производительные силы – это современная техника и технология, с помощью которой человек преобразовывает природу, осуществляет производственные процессы и формирует экономическую основу общества. Производительные силы составляют основу жизнедеятельности человека и его защиту, именно с их помощью создается прибавочный продукт. Развитию производительных сил уделяется огромное внимание на протяжении всей истории существования человечества. Общественные отношения представляют собой многообразные связи, возникающие между людьми, социальными группами, классами, а также внутри них в процессе их производственно-хозяйственной, экономической, социальной, политической, культурной жизни и деятельности.

Производительные силы, которые составляют материальную и экономическую основу развития общества, в своем развитии существенно опережают общественные отношения. Ученые-экономисты считают, что современные общественные отношения отстали от производительных сил в своем развитии на несколько сотен лет. Все государства мира большую долю финансовых средств всегда выделяли на развитие производительных сил, а на совершенствование общественных отношений (в том числе пенсионных) выделялись очень незначительные суммы. Поэтому сейчас, как никогда остро стоит проблема развития и совершенствования именно общественных

отношений в процессе экономической, социальной, политической, культурной жизни и деятельности людей [4].

В условиях глобальной экономической системы, интернационализации экономических связей и углубления экономической интеграции особенное значение приобретают процессы институциональных преобразований в социальной сфере. Тенденции старения населения обуславливают усовершенствование пенсионных систем практически во всем мире. Глобальный процесс старения населения принципиально меняет демографическую структуру населения планеты и социально-экономический баланс между поколениями. Этот процесс ставит вопрос о формах социальной поддержки пожилого населения и предъявляет новые требования к пенсионным системам.

Анализ пенсионных систем мира и рекомендации по их реформированию входили в число основных проблем, которыми занимались в последние годы международные организации, такие как Международная организация труда, Международная ассоциация социального обеспечения, Всемирный банк, Международный валютный фонд, Организация экономического сотрудничества и развития. Однако в подходах и рекомендациях по вопросам пенсионной политики в этих организациях наблюдаются значительные различия. На наш взгляд, исследование специалистов Всемирного банка заслуживает большого внимания, так как является первым комплексным и обстоятельным анализом латиноамериканского эксперимента, переосмыслением приоритетов пенсионных систем во всем мире. По подсчетам специалистов, в мире существует приблизительно 268 различных пенсионных систем, в которых совмещаются солидарная и накопительная модели. Большинство пенсионных систем сегодня не выполняют свои основные функции, искажая функционирование рыночной экономики. Поэтому десятки стран их реформируют. В некоторых странах, таких как Аргентина, Эквадор, Коста-Рика и Уругвай, пенсионные системы остаются преимущественно солидарными. В других (Боливия, Мексика, Сальвадор и Чили) в результате реформ созданы накопительные системы обязательных индивидуальных пенсионных счетов, где размер пенсии определяется в зависимости от размера дохода, полученного от инвестирования пенсионных взносов. Промежуточную позицию занимают Перу и Колумбия: они дают возможность работникам остаться в солидарной системе либо присоединиться к накопительной [5, 6].

Глобализация, определяемая исследователями как "макромасштабный, многоплановый и внутренне противоречивый процесс нарастания общего в мировых системах: экономической, политической, социальной и правовой" [3], оказывает воздействие практически на все сферы общественной жизни, в том числе и на сферу пенсионного обеспечения. В частности, глобализация усиливает кризисные явления, возникшие в пенсионных системах развитых стран. Увеличение продолжительности жизни населения, с одной стороны, и снижение рождаемости, с другой стороны, породили серьезные проблемы с финансированием систем пенсионного страхования в развитых странах. Кроме того, дополнительные затруднения были вызваны

снижением темпов экономического роста, изменением характера и форм занятости в целом (расширением новых, атипичных форм занятости), перемещением производств под влиянием глобализационных процессов и др. Многие авторы указывают и на общее снижение регулирующей роли государства в социальной сфере под влиянием глобализации [4].

Отмечая всеобъемлющий характер современного пенсионного страхования, можно констатировать сущностную принадлежность элементов пенсионной системы к контексту глобализационных процессов в экономике, финансовой сфере.

Необходимо отметить, что самыми важными составляющими отношений в экономике являются финансовые и социальные отношения. Социальные отношения устанавливаются и реализуются на разных уровнях, так же как и финансовые отношения. С государством в социальные и финансовые отношения вступают отдельные отрасли экономики, регионы, предприятия, население. Таким образом, независимо от уровня и содержания финансовых и социальных отношений они определяются как интересы субъектов этих отношений.

Преодоление противоречий между необходимостью достижения устойчивого финансового развития на макро- и микроуровне и повышением качества жизни населения должно основываться на том, что человек является главным действующим лицом финансовой стабильности, и одновременно, основным исполнителем всех процессов и реформ. С одной стороны, обеспечение финансового роста государства в целом и регионов в частности позволяет усовершенствовать условия труда, оплату работников и обеспечение их жизни в нетрудоспособном возрасте, а также повышать жизненный уровень всего населения, а с другой – является их последствием. Такая взаимосвязь между интересами различных групп создает необходимость в обеспечении гармонизации социальных и финансовых отношений в обществе.

Одной из форм социальных отношений выступают пенсионные отношения, которые предусматривают правила пенсионного обеспечения граждан, достойный уровень жизни людей преклонного возраста, их социальное признание и социальное соучастие. На наш взгляд, пенсионные отношения включают правила поведения всех участников пенсионной системы: государства, общества (социума), работодателей и пенсионеров. Содержание пенсионных отношений в рамках определения правил поведения участников пенсионной системы приведены на рис. 1.

Объектом социальных, в том числе пенсионных отношений являются: жизнеобеспечение и защита лиц пенсионного возраста, обеспечение основных форм жизнедеятельности человека. В социальной сфере главным является достижение достойного уровня и качества жизни граждан как трудоспособного, так и нетрудоспособного возраста.

Основой управления пенсионными отношениями является социальная политика государства, в рамках которой первостепенное значение имеют: во-первых, управление процессами структурных изменений в пенсионной системе;

во-вторых, управление процессами формирования и развития социальных качеств людей (образованности, законопослушности, нравственных и гражданских качеств, высоких духовных потребностей и др.) и, соответственно, изменений в их образе жизни; в-третьих, управление развитием пенсионных отношений, формирующих рассматриваемую сферу и отдельные ее подсистемы с целью оптимизации этих отношений.

Пенсионные отношения традиционно являются объектом государственного управления. Подводя итог рассмотрения специфики социальных в том числе пенсионных отношений, отметим их характерные черты:

- пенсионные отношения в узком смысле являются специфическим видом общественных отношений и необходимым структурным их компонентом;
- социальные отношения (в том числе пенсионные отношения) всегда выступают в качестве аспекта, стороны всех без исключения других видов общественных отношений;
- пенсионные отношения органически связаны со всеми известными сегодня социальными субъектами;
- пенсионные отношения органически взаимосвязаны не только со всеми социальными субъектами, но и с их интересами, потребностями, ценностями, нормами, традициями, ориентациями;
- пенсионные отношения связаны со всеми видами практической деятельности социальных субъектов.

Таким образом, пенсионные отношения имеют очень сложную динамическую структуру, многовариантное наполнение своего содержания, многообразные формы функционального проявления, разнокачественные критерии своего содержательного и функционального измерения, многоаспектность теоретического осмысления, многозначность и вариативность концептуальных выводов, многоуровневую систему детерминации [6, 7].

В условиях сложившейся сложной демографической ситуации, экономической и политической нестабильности необходимо развивать пенсионные отношения, выводить их на новый уровень, распределяя ответственность между государством, работодателями и лицами пенсионного возраста. Эффективная пенсионная система должна учитывать интересы всех участников пенсионных отношений: нынешнего поколения пенсионеров, нынешнего поколения работающих и будущих поколений граждан; государства, работодателей и общества в целом.

Поэтому, критерии эффективности пенсионной системы должны быть следующими:

- 1) адекватность размеров пенсий. Отражает интересы нынешних пенсионеров – размер пенсий должен быть достаточен для решения двух задач: снижения риска бедности среди нетрудоспособного населения; обеспечения сглаживания возможного падения доходов после завершения трудовой деятельности;

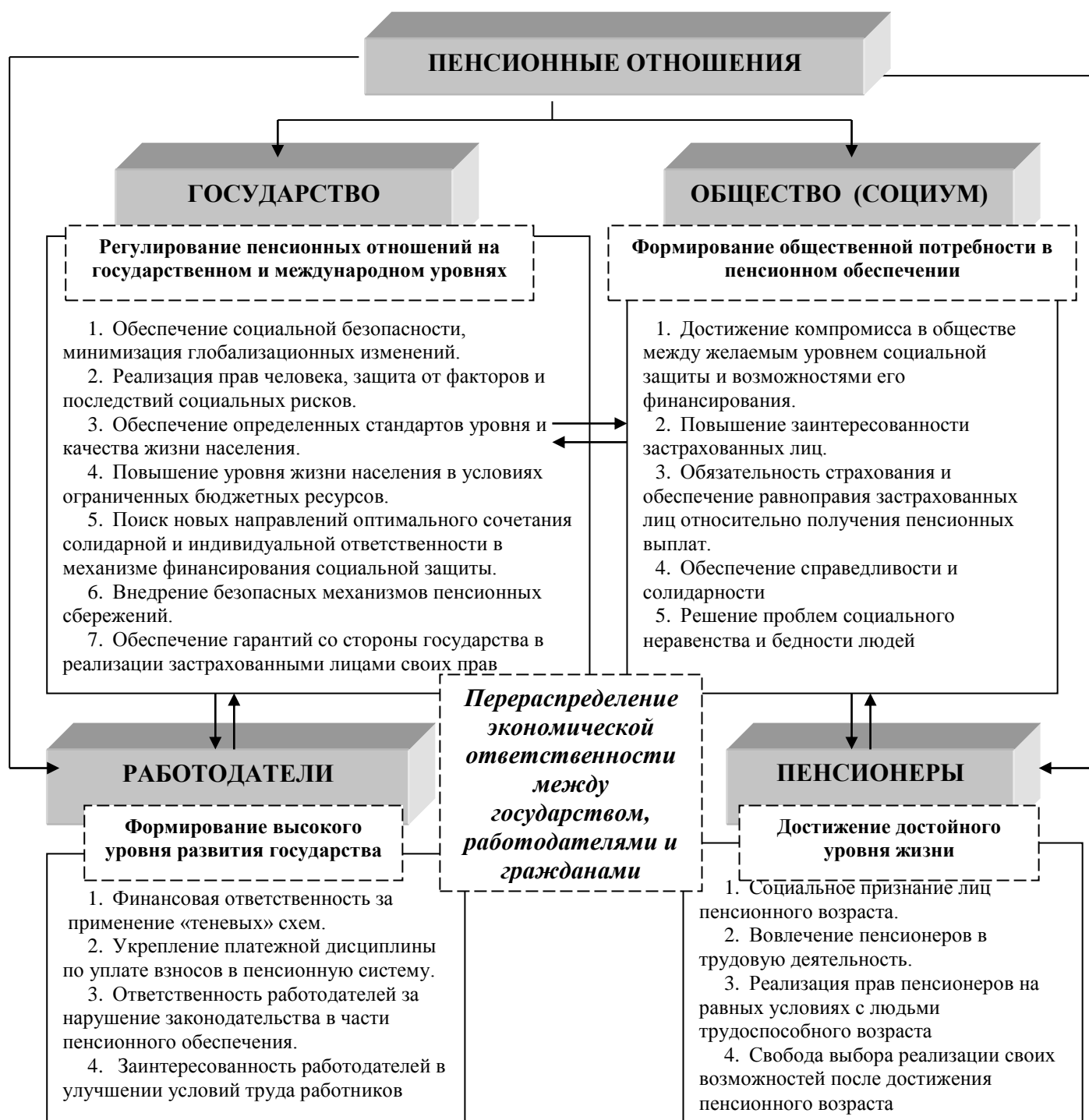


Рисунок 1 – Содержание пенсионных отношений в рамках определения правил поведения участников пенсионной системы

2) **посильность бремени финансирования.** Этот критерий отражает интересы нынешнего поколения работающих граждан. Он означает приемлемую для плательщиков налогов (обязательных взносов) нагрузку содержания пенсионной системы. Эта нагрузка не должна подрывать текущее потребление, дестимулировать экономическую активность;

3) **долгосрочная устойчивость.** Важна для всех участников пенсионных отношений и предполагает способность пенсионной системы выполнять свои обязательства в долгосрочной перспективе без привлечения дополнительных

ресурсов. Относительно устойчивыми должны быть как «адекватный» размер пенсий, так и «посильность» бремени финансирования. Резкие скачки в уровнях доходов ведут к социальной и макроэкономической нестабильности;

4) адаптивность. Важна для всех поколений и означает способность пенсионной системы подстраиваться под изменения экономических, демографических и политических условий.

Эффективная пенсионная система должна отвечать всем четырем критериям. Улучшение по одному из критериев, приводящее к сильному ухудшению ситуации по другому, представляется неприемлемым, так как ведет к формированию долгосрочных рисков. Так, существенное повышение размера пенсий за счет увеличения фискальной нагрузки приведет к замедлению темпов экономического роста (ущемление интересов занятого населения и будущих поколений). Финансирование дефицита пенсионной системы за счет увеличения государственного долга является фактически дополнительным налогом для будущих поколений. А повышение размеров пенсий в отсутствии адекватных источников финансирования в долгосрочном периоде создает риски дестабилизации в будущем как пенсионной системы, так и экономики в целом [7, с. 84].

Перед мировым сообществом и правительствами стран встала задача выработки разумного подхода к глобализации посредством создания взаимовыгодных механизмов управления интеграционными тенденциями при формировании своих национальных интересов [5]. Потенциал пенсионной системы должен формировать инвестиционный ресурс и способствовать активизации пенсионных отношений и развития экономики в целом, что в конечном итоге будет формировать финансовую основу для функционирования пенсионной системы. С другой стороны, важнейшим фактором глобализации, является финансовая глобализация, оказывающая влияние на финансовые рынки [6]. При этом финансовая глобализация предшествует финансовой интеграции по содержанию, широкомасштабности охвата, что вызывает дисбалансы в финансовой сфере. Некоторые ученые отмечают, что порождение процесса глобализации через свободу переливов капиталов, инвестирования и других инструментов выступает той детерминантой, которая делает государственное благосостояние несовместимым с глобальной конкуренцией и мобильностью производственных факторов. При этом доминирование принципа эффективности над принципом справедливости и солидарности, по мнению ученых, уже привело к снижению роли государства в экономике [7, с. 182]. Глобальный масштаб данных процессов поставил под угрозу функционирование базовых институтов гражданского общества и демократии, поскольку государство утратило свою важную роль в системе обеспечения общечеловеческих ценностей, среди которых – распространение благосостояния для всех, что является принципиально важным в развитии государства и общества. Поэтому при разработке стратегии государственного развития в контексте общемировых тенденций необходимо учесть предотвращение и нейтрализацию рисков, выходящих за пределы государственного регулирования.

Выводы и перспективы дальнейших исследований. Действующей концепцией пенсионной системы еще не активизирован весь заложенный потенциал ее эффективного функционирования, в частности в условиях глобализационных процессов общественного развития. В свою очередь это сказывается на уязвимости к внутренним и внешним рискам, наличии многочисленных проблем и качественных факторах пенсионного страхования с учетом положений социального государства.

С целью решения перечисленных в статье проблемных вопросов развития пенсионных отношений в условиях глобализации, по нашему мнению, необходимо:

1. Разработать концептуальную направленность пенсионной системы в контексте положений социального государства, учитывая риски глобализационных процессов.

2. Выработать концептуальные положения оптимального механизма пенсионной системы, адаптированной к функционированию в условиях глобализационных процессов.

3. Разработать концептуальные основы механизма пенсионного страхования в направлении предотвращения и нейтрализации рисков, выходящих за пределы государственного регулирования.

Практическое использование перечисленных мероприятий позволит повысить эффективность пенсионных отношений, активизировать экономическую активность субъектов (участников) пенсионных отношений, а также вывести из тени фонд оплаты труда, заработную плату (доходы), что обеспечит повышение уровня социальной защищенности граждан и дальнейшее развитие пенсионного страхования в условиях глобализации. Перспективы дальнейших исследований данной проблемы могут быть сфокусированы в направлении формирования целостной концепции пенсионных отношений в обществе.

Список литературы

1. Об основах общеобязательного социального страхования [Электронный ресурс]: закон Донецкой Народной Республики, Постановление от 03.06.2015 №I-167П-НС. // Законодательство Донецкой Народной Республики / Донецкая Народная Республика. – Электрон. текст. данные. – Донецк, 2015. – Режим доступа: <http://dnrsovet.su/zakon-dnr-o-obshheobyazatelnom-sots-strahovanii/>. – Название с экрана.

2. Об общеобязательном государственном пенсионном страховании [Электронный ресурс]: закон, Закон от 09.07.2003 № 1058-IV. – Электрон. текст. данные, 2003. – Режим доступа: http://search.ligazakon.ua/l_doc2.nsf/link1/T031058.html. – Название с экрана.

3. Социальное обеспечение в целях социальной справедливости и справедливой глобализации: периодическое обсуждение вопросов социальной защиты (социального обеспечения) в соответствии с Декларацией МОТ о социальной справедливости в целях справедливой глобализации // Международная конференция труда, 100-я сессия. Доклад VI, 2011 г.

[Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/@ed_norm/@relconf/documents/meetingdocument/wcms_154242.pdf (дата обращения 05.07.2017)

4. Капица Л.М. Индикаторы мирового развития / Л.М. Капица; 2-е изд. – М. : МГИМО(У) МИД России, 2008. – 352 с.

5. Поленина С.В. Воздействие глобализации на правовую систему России / Поленина С.В., Гаврилов О.А., Колдаева Н.П. и др. // Государство и право. 2014. N 3. С. 5.

6. Хольцман Р. Обеспеченная старость в XXI веке: пенсионные системы и реформы в международной перспективе/ Р. Хольцман, Р. Хинц. – [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://siteresources.worldbank.org/INTPEN/Resources/Old_Age_Inc_Supp_Full_Rus.pdf (дата обращения 31.03.2018)

7. Парадигма планетарного мировоззрения XXI века (международный, социально-экономический и духовный аспекты) / В.П. Бороздинов, В.П. Делия, Н.Н. Лукьянчиков. – Балашиха : Де-По, 2011. – 256 с.

УДК 336.6

РАЗВИТИЕ ПРЕДПРИЯТИЙ ПЕРЕРАБАТЫВАЮЩЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ НА ОСНОВЕ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ГИБКОСТЬЮ

О.В. Шепеленко,
д-р экон. наук, профессор,
Д.А. Забарина,
канд. экон. наук

ГО ВПО «Донецкий национальный университет
экономики и торговли имени Михаила Туган-
Барановского», г. Донецк, ДНР,
e-mail: shepelenko.o@gmail.com

DEVELOPMENT OF ENTERPRISES OF THE PROCESSING INDUSTRY ON THE BASIS OF MANAGEMENT OF FINANCIAL AND ECONOMIC FLEXIBILITY

O.V. Shepelenko,
Doctor of Economics,
Professor ,
D.A. Zabarina,
Candidate of Economics

SO HPE «Donetsk National University of Economics and
Trade named after Mykhayilo Tugan-Baranovsky»,
Donetsk, DPR, e-mail: shepelenko.o@gmail.com

Реферат

Цель. Цель статьи заключается в разработке факторов развития предприятия коксохимической промышленности и экономико-математической модели управления финансово-экономической гибкостью.

Методика. В процессе исследования использованы методы теоретического обобщения и сравнения, анализа и синтеза, группирования (для классификации факторов влияния на финансово-экономическую гибкость), экономико-математического моделирования.

Результаты. Выделены особенности деятельности предприятий коксохимической промышленности, представленные в систематизированном виде в разрезе двух групп: внешних и внутренних, систематизированы факторы развития предприятий. Предложена экономико-математическая модель, которая позволяет управлять финансово-экономической гибкостью предприятия с целью увеличения выпуска продукции и уменьшения загрязнения окружающей среды.

Научная новизна. Усовершенствована классификация особенностей деятельности предприятий коксохимической промышленности и факторов их развития, а также экономико-математическая модель на основе функции полезности и производственной функции Леонтьева.

Практическая значимость. Полученные результаты направлены на решения актуальных проблем развития предприятий коксохимической промышленности.

Ключевые слова: факторы развития, финансово-экономическая гибкость, предприятие коксохимической промышленности.

Постановка проблемы и ее связь с важными научными и практическими задачами. Развитие предприятий перерабатывающей промышленности как структурной единицы национальной экономики в современных условиях нуждается в учете специфики их деятельности, а также ключевых особенностей, характерных для отдельной отрасли, которые определяют характер развития предприятия и основные направления улучшения его финансово-экономического состояния в будущем.

С целью выявления особенностей развития предприятий перерабатывающей промышленности исследована деятельность предприятий коксохимической промышленности. По классификатору видов экономической деятельности (КВЭД-2010) коксохимические предприятия относятся к предприятиям класса 19.10 «Производство кокса и коксопродуктов» (секция С «Перерабатывающая промышленность»), который включает производство кокса и полукокса (низкотемпературного кокса), агломерацию кокса. Поэтому хозяйственная деятельность предприятий коксохимической промышленности напрямую зависит от характерных особенностей добывающей промышленности (в частности, добычи каменного угля) и металлургической промышленности (в частности производства чугуна и стали), поскольку производство кокса занимает промежуточное место в технологической цепочке «уголь-кокс-металл». Около 30-50% добываемого угля перерабатывается методом коксования в кокс, а около 80-95% выпускаемого кокса используется в производстве чугуна и стали, поэтому именно загрузка доменных мощностей определяет спрос на кокс [1].

Объемы производства кокса непосредственно зависят от добычи угля, а в свою очередь, производство чугуна и стали – от объемов выпускаемого кокса. Общее изменение объемов производства кокса за 2011-2016 гг. имеет тенденцию к постоянному снижению вследствие сокращения объемов производства

металлургических предприятий, связанного с экономическим и политическим кризисом в стране.

Финансово-экономическая гибкость (ФЭГ) является сложной экономической категорией, которая характеризует способность реагирования на изменения в разных аспектах хозяйственной деятельности предприятия коксохимической промышленности. В то же время по своему содержанию деятельность по производству кокса имеет сложный характер, объединяет разнонаправленные операции и действия, что, в свою очередь, нуждается в определенной систематизации и сбалансированности [2; 3]. Производством коксохимической продукции занимаются разные по потенциалу и масштабу охвата потребительского спроса производители (национальные, региональные, локальные и т.п.), которые по доле рынка четко распределены на лидеров, последователей и аутсайдеров. Важной особенностью отрасли также является то, что рынок производства коксохимической продукции существенно отличается по уровню конкуренции от других рынков. Его можно охарактеризовать как стабильный: ни существенных перестановок, ни резких прорывов на нем не наблюдается. Конкуренция носит исключительно позиционный характер [4, с. 24]. На рынке действуют разные по конкурентоспособности производители, которые, к тому же, используют разные стратегии конкурентной борьбы.

Изложение основного материала исследования. С целью выявления особенностей управления ФЭГ предприятий исследована деятельность ведущих предприятий коксохимической отрасли на примере ПАО «Ясиновский коксохимический завод», ПАО «Макеевский коксохимический завод», ПАО «Донецккокс», ПАО «Алчевский коксохимический завод», ЧАО «Енакиевский коксохимпром», которые имеют разные масштабы деятельности, конкурентную позицию, внутренние и внешние условия сбыта продукции, а также входят в состав различных ФПГ и холдинговых групп.

ПАО «Ясиновский коксохимический завод» и ПАО «Макеевский коксохимический завод» являются представителями ФПГ «Донецксталь», в состав которой помимо производителей кокса входит ПрАО «Донецкий металлургический завод». «Донецксталь» – единственная ФПГ, у которой есть ресурс свободного кокса, подтвержденный наличием сырьевой базы (контролируемых угледобывающих предприятий). Мощности двух коксохимических предприятий группы превышают потребности ПрАО «ДМЗ». Поэтому избыточный кокс частично поставляется на регулярной основе другим металлургическим заводам Украины (ПАО «Ясиновский коксохимический завод» обеспечивает значительную часть потребности в коксе ММК им. Ильича), а также идет на экспорт. Преимуществом предприятий группы является наличие собственной базы высококачественных коксующихся углей (ш/у «Покровское», УК «Заречная» в России). Высокое качество угля позволяет производить кокс марки «премиум», цена которого на 20-25% выше цены доменного кокса, а также находить сбыт за рубежом.

ПАО «Донецккокс» и ЧАО «Енакиевский коксохимпром» входят в состав предприятий группы «Метинвест». Важным фактором является устойчивая вертикальная интеграция группы, которая гарантирует стабильность сбыта продукции, а наличие собственной угольной базы на 2/3 покрывает потребности группы в коксующихся углях. ПАО «Алчевский коксохимический завод» принадлежит к предприятиям группы «Индустриальный союз Донбасса». Состояние группы, ввиду существенных финансовых проблем в предыдущих годах, периодически нарушает нормальную работу ПАО «Алчевский коксохимический завод». Негативным моментом в позиции группы на рынке кокса является отсутствие собственной базы коксующихся углей.

Кроме перечисленных групп предприятий, в состав которых входят производители кокса, в коксохимической отрасли действуют такие группы, как «АрселорМиттал» и «Evraz». Позиции групп на рынке кокса существенно ограничены дефицитом коксующихся углей, поэтому возникает необходимость приобретать дополнительные тонны у других предприятий.

Определяющие особенности коксохимической продукции заключаются в высокой чувствительности к колебаниям рыночной конъюнктуры и непосредственной зависимости от уровня цен на сырье для коксования. Поэтому важным условием обеспечения ФЭГ предприятий коксохимической промышленности является формирование и реализация эффективной сбытовой политики, которая должна учитывать также экономическую и политическую ситуацию в стране.

Таким образом, отрасль коксохимической промышленности характеризуется довольно высокой концентрацией, при этом наблюдается значительная неравномерность в уровне обеспеченности собственным коксом и коксующимся углем. При этом наиболее сильные позиции по этим параметрам имеет «Метинвест» и «Донецксталь».

Следовательно, направления развития предприятий коксохимической промышленности должны быть ориентированы, в первую очередь, на поиск, приобретение и защиту собственных уникальных конкурентных преимуществ, определенную группу потребителей, ценовой сегмент и внедрение прогрессивных технологий и способов переработки каменного угля.

Важной внутренней особенностью управления ФЭГ предприятий по производству коксохимической продукции, которая влечет нестабильность развития отрасли, является и сырьевая ориентированность, обуславливающая сложность обеспечения стабильного качества сырья [5].

Следующая особенность отрасли – сравнительно длинный цикл производства (обработка каменного угля и его подготовка к переработке, технологический процесс). Поэтому для развития и повышения ФЭГ предприятий коксохимической промышленности важно реализовывать программы оптимизации производственных процессов с целью сокращения производственного цикла без нарушений технологии производства.

Производство коксохимической продукции относится к материало- и затратноёмкому производству. Кроме того, огромное влияние на уровень ФЭГ

коксохимических предприятий оказывают потери продукции непосредственно в производстве (брак и отходы). Поэтому большое значение для повышения эффективности производства, обеспечения расширенного воспроизводства, ФЭГ в частности, имеет экономия материальных расходов, в которой доминирует экономия сырья.

Особенностью хозяйственной деятельности предприятий коксохимической промышленности является неравномерность деловой активности и загрузки производственных мощностей на протяжении года, которые предопределены спецификой спроса на продукцию металлургических предприятий и особенностями цикла производства [6, с. 14].

Кроме того, коксохимическая продукция отличается неритмичностью (неравномерностью) реализации на протяжении года. Поэтому фактором развития предприятий является оптимизация источников финансирования (собственных, привлеченных, заемных) производственного процесса в пики деловой активности и обеспечения их рациональной структуры на протяжении года.

Большинству предприятий коксохимической отрасли присущ довольно высокий уровень износа основных фондов. Модернизация предприятий может быть осуществлена как за счет собственных средств групп компаний, так и за счет займов, скорее внутренних. Учитывая текущее состояние основных производителей кокса и конъюнктуру на мировых рынках, выход на внешний рынок капитала для этих предприятий маловероятен.

В структуре оборотных активов предприятий коксохимической промышленности превалирует высокая доля низколиквидных активов. Это обусловлено высокой себестоимостью незавершенного производства, готовой продукции, технологического процесса переработки каменного угля, высокой стоимостью запасов сырья, которая предопределена зависимостью производства от добычи и поставок угля [7, с. 301]. По уровню ликвидности незавершенное производство и запасы относятся к медленнореализуемым активам, т.к. они могут быть трансформированы в денежную форму без потерь своей текущей рыночной стоимости лишь по окончании значительного периода времени. Размер этой части оборотных активов влияет на уровень платежеспособности и ликвидности предприятий, а следовательно, и на их ФЭГ.

Высокая длительность производственного и финансового циклов обуславливает наличие большой доли оборотного капитала в активах коксохимических предприятий, что, с одной стороны, говорит о возможности осуществления капитальных инвестиций для расширения деятельности, а с другой – о замедлении их обращения. Это, в свою очередь, отражается и на структуре пассивов, в которой растет доля заемного капитала. Поэтому вопросы финансовой устойчивости являются определяющими для обеспечения нормального уровня ФЭГ предприятий коксохимической промышленности.

Характерной особенностью рассматриваемых предприятий в последние годы являются низкие (или отрицательные) показатели операционной и чистой

прибыли вследствие снижения чистой выручки от реализации произведенной продукции и значительного роста издержек производства и обращения. В условиях недостаточной ликвидности имущества и медленного обращения активов, а также ограниченных возможностей дополнительного привлечения заемного капитала единственным источником повышения эффективности использования собственного капитала коксохимических предприятий и их ФЭГ является относительное снижение издержек производства и обращения, которое находит отражение в росте рентабельности реализации.

Для производства коксохимической продукции характерен значительный объем тяжелого труда, необходимый на всех стадиях производства продукции. Поэтому особое значение для повышения уровня ФЭГ предприятий коксохимической промышленности имеет обеспечение экономической и социальной эффективности использования живого труда.

Обобщенно выделенные особенности деятельности предприятий представлены в систематизированном виде в разрезе двух групп: внешних и внутренних, которым отвечают специфические факторы развития (см. рисунок).

В результате деятельности предприятий коксохимической промышленности появляются производственные отходы, загрязняющие окружающую среду, контроль над которыми также необходимо осуществлять.

Для управления финансово-экономической гибкостью предприятия коксохимической промышленности построим экономико-математическую модель на основе функции полезности и производственной функции [8, с. 294].

Предположим, что деятельность предприятия коксохимической промышленности описывается функцией полезности $G(f, v, z, r)$, в которой f – показатель ФЭГ; v – объем выпуска продукции; z – объем затрат; r – показатель загрязнения окружающей среды. Выполнение условий

$$\begin{aligned} \frac{\partial G}{\partial f} > 0, \frac{\partial G}{\partial v} > 0, \frac{\partial G}{\partial z} < 0, \frac{\partial G}{\partial r} < 0, \frac{\partial^2 G}{\partial f^2} < 0, \frac{\partial^2 G}{\partial v^2} < 0, \\ \frac{\partial^2 G}{\partial z^2} < 0, \frac{\partial^2 G}{\partial r^2} < 0, \lim_{f \rightarrow 0} \frac{\partial G}{\partial f} = \infty, \lim_{v \rightarrow 0} \frac{\partial G}{\partial v} = \infty \end{aligned} \quad (1)$$

продиктовано следующими соображениями: предельная полезность по показателю ФЭГ и объему выпуска продукции положительна, с ростом затрат и загрязнения окружающей среды предельная полезность уменьшается; предельные полезности по ресурсам снижаются при увеличении их объемов; предельная полезность по показателю ФЭГ и объему выпуска продукции в нуле имеет точку разрыва второго рода.

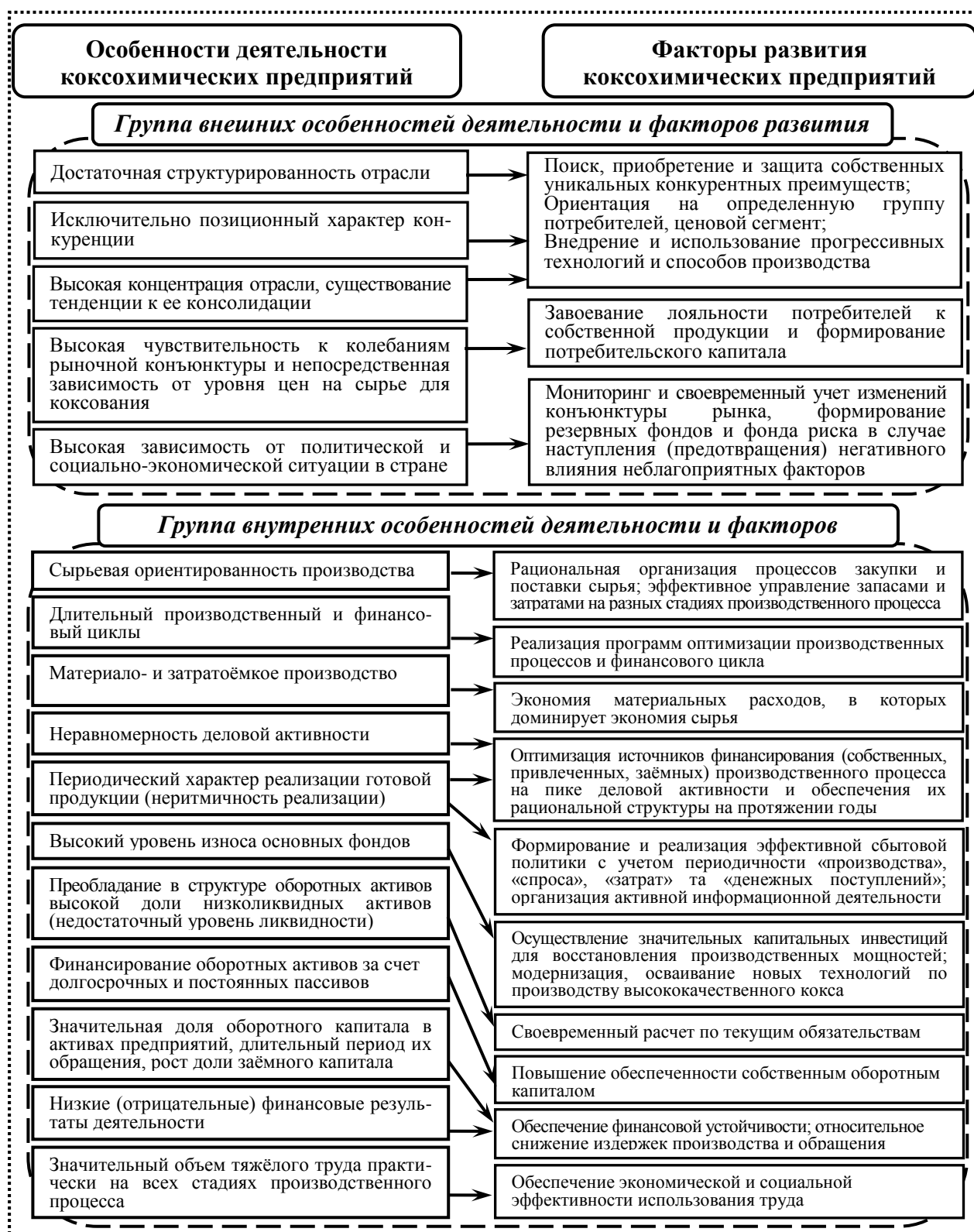


Рисунок 1 – Особенности деятельности и факторы развития коксохимических предприятий

Для функции полезности $G(f, v, z, r)$ целесообразно ввести еще одно предположение: если объем выпуска продукции v уменьшится на некоторую величину Δv , то и показатель ФЭГ f уменьшится на некоторую величину Δf ,

то для того чтобы значение функции полезности $G(f, v, z, r)$ не изменилось, необходимо уменьшить объемы затрат z и загрязнения окружающей среды r на Δz и Δr соответственно. При этом предельная норма замещения будет иметь вид ($2 \Delta z$ и Δr)

$$D = \frac{df}{dz} \frac{dv}{dr} = \left(-\frac{\partial G}{\partial z} / \frac{\partial G}{\partial f} \right) \left(-\frac{\partial G}{\partial r} / \frac{\partial G}{\partial v} \right). \quad (2)$$

При малом уровне выпуска продукции и низкой ФЭГ для возмещения уменьшения на одну единицу требуется уменьшить объемы затрат и загрязнения окружающей среды на очень большую величину, и наоборот, при неограниченном возрастании f и v величины Δz и Δr необходимые для замещения одной единицы выпуска продукции и ФЭГ стремятся к нулю.

Условие монотонного возрастания функции D на основании (2) таково:

$$\frac{\partial G}{\partial z} / \frac{\partial G}{\partial f} \frac{\partial G}{\partial r} / \frac{\partial G}{\partial v} > 0. \quad (3)$$

Подстановка в условие (3) частных производных функции полезности приводит к неравенству

$$\left(\frac{\partial^2 G}{\partial z^2} - \frac{\partial G / \partial z}{\partial G / \partial f} \frac{\partial^2 G}{\partial z \partial f} \right) \left(\frac{\partial^2 G}{\partial f^2} \frac{\partial G / \partial z}{\partial G / \partial f} - \frac{\partial^2 G}{\partial z \partial f} \right) \left(\frac{\partial^2 G}{\partial r^2} - \frac{\partial G / \partial r}{\partial G / \partial v} \frac{\partial^2 G}{\partial r \partial v} \right) \left(\frac{\partial^2 G}{\partial v^2} \frac{\partial G / \partial r}{\partial G / \partial v} - \frac{\partial^2 G}{\partial r \partial v} \right) > 0. \quad (4)$$

В качестве критерия оптимизации примем интеграл от функции полезности $G(f, v, z, r)$ вдоль траектории $(f(t), v(t), z(t), r(t))$ (5)

$$\max_{T \rightarrow \infty} \int_0^T G(f, v, z, r) dt. \quad (5)$$

В качестве производственной функции рассмотрим функцию Леонтьева с n факторами производства

$$v = \min \left(\frac{u_1}{a_1}, \frac{u_2}{a_2}, \dots, \frac{u_n}{a_n} \right), \quad (6)$$

где v – объем выпуска продукции;

$u_i, (i = \overline{1, n})$ – количество затраченных факторов производства;

$a_i, (i = \overline{1, n})$ – определяемые технологией постоянные величины.

Предполагая, что объем загрязнения окружающей среды r пропорционален объему выпуска продукции v с коэффициентом γ , $\gamma \in [0; 1]$, получим соотношение

$$r = \gamma v. \quad (7)$$

Предложенная экономико-математическая модель (4-7) позволяет управлять ФЭГ промышленного предприятия с целью увеличения выпуска продукции и уменьшения загрязнения окружающей среды.

Выводы и перспективы дальнейших исследований. Выделены особенности деятельности коксохимических предприятий, представленные в систематизированном виде в разрезе двух групп: внешних и внутренних; систематизированы факторы развития предприятий и предложена экономико-математическая модель, что способствует их развитию. Перспективы дальнейших исследований состоят в использовании предложенной экономико-математической модели с целью увеличения выпуска продукции и уменьшения загрязнения окружающей среды.

Список литературы

1. Головне управління статистики у Донецькій області: [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://donetskstat.gov.ua/>.
2. Гибкое автоматическое производство / Под общ. ред. С. А. Майорова. – Ленинград : Машиностроение, 1993. – 85 с.
3. Забродский, В. А. Развитие крупномасштабных экономико-производственных систем / В. А. Забродский, Н. А. Кизим. – Харьков : Бизнес-Информ, 2000. – 72 с.
4. Дейнека, О. В. Систематизація суб'єктів державного сектора економіки України / О. В. Дейнека // Економічні науки. – 2011. – №1. – С. 199-206.
5. Адаптация промышленных предприятий к научно-техническим нововведениям / В. Н. Гончаров, Г. И. Дубнис, П. В. Ромбах и др. Под ред. В.Н. Гончарова. – Киев : Техника, 1992. – 132 с.
6. Афанасьев, Н. В. Управление развитием предприятия / Н. В. Афанасьев, В. Д. Рогожин, В. И. Рудыка // Монография. – Харьков : ИНЖЭК, 2003. – 184 с.
7. Фролова, Л.В. Механізми логістичного управління торговельним підприємством : монографія / Л. В. Фролова. – Донецьк.: ДонДУЕТ ім. М. Туган-Барановського, 2005. – 322 с.
8. Математические методы и модели / М.С. Красс, Б.П. Чупрынов. – Санкт-Петербург: Питер, 2006. – 496 с.

МОДЕЛИРОВАНИЕ ДИНАМИКИ ФИНАНСОВЫХ ВЛОЖЕНИЙ ПРИ ОБОСНОВАНИИ СТРАТЕГИИ ИНВЕСТИЦИОННОГО РАЗВИТИЯ РЕГИОНА

О.Л. Некрасова,
канд. экон. наук, доцент

ГО ВПО «Донецкий национальный
университет», г. Донецк, ДНР,
olga_nekrasova@ukr.net

MODELING DYNAMICS OF FINANCIAL INVESTMENTS BY THE PRINCIPLES OF THE REGIONAL INVESTMENT DEVELOPMENT STRATEGY

O.L. Nekrasova,
Candidate of Economics,
Associate Professor

SO HPE «Donetsk National University», Donetsk,
DPR, e-mail: olga_nekrasova@ukr.net

Реферат

Цель. Цель статьи заключается в разработке методического инструментария моделирования динамики финансовых вложений и оценке степени влияния факторов при формировании инвестиционной стратегии развития региона.

Методика. В процессе исследования использованы методы научной абстракции, анализа, синтеза, сравнения, систематизации и обобщения, структурного и графического анализа, статистических уравнений зависимостей.

Результаты. Обоснована целесообразность использования метода статистических уравнений зависимостей для оценки взаимосвязи и взаимозависимости основных факторов, влияющих на приток финансовых вложений в регион. Практическое использование предложенного методического инструментария способствует повышению качества информационно-аналитического обеспечения инновационной стратегии развития региона. Результаты моделирования динамики финансовых вложений позволяют сформировать комплекс мероприятия регулирования социально-экономических процессов путем обоснования эффективных региональных программ развития.

Научная новизна. Предложенный методический инструментарий моделирования динамики финансовых вложений при обосновании стратегии инвестиционного развития региона, в отличие от существующих, базируется на использовании метода статистических уравнений зависимостей и позволяет определить ранг факторов, которые обеспечивают дополнительный приток финансовых вложений в регион, что дает возможность разработать эффективные мероприятия регулирования социально-экономических процессов путем обоснования эффективных региональных программ развития, учитываемых при формировании стратегии инвестиционного развития региона.

Практическая значимость. Предложенный методический инструментарий моделирования динамики финансовых вложений и оценки степени влияния факторов позволяет повысить качество информационно-аналитического обеспечения формирования, реализации и контроля инвестиционной стратегии развития региона, что способствует расширению комплекса возможных управленческих воздействий региональных органов управления относительно повышения инвестиционной привлекательности региона.

Ключевые слова: инвестиционная стратегия, развитие региона, детерминанты инвестиционной политики, финансовые вложения, метод статистических уравнений зависимостей.

Постановка проблемы и ее связь с важными научными и практическими задачами. Экономическое развитие региона во многом зависит от эффективности организации инвестиционного процесса. Обеспечение развития инвестиционных процессов на уровне региона определяется динамичностью финансовых вложений. Именно по объему финансовых вложений в развитие региона, их направленности и структуре можно судить о результативности осуществляемой региональной политики в области обеспечения устойчивого развития экономики и проведения структурных изменений в экономическом базисе региона. Исследование особенностей управления инвестиционным обеспечением экономического развития на уровне региона является значимой комплексной проблемой, требующей детального анализа факторов, влияющих на приток финансовых вложений в регион.

Анализ последних исследований и публикаций. Вопросы формирования инвестиционной стратегии развития региона рассматриваются в работах таких ученых, как: С. Верещагина [1], Н. Климова [2], В. Литвинова [7], И. Александрова, А. Половяна, А. Коновалова, А. Логачева, М. Тарасова [10] и многих других. Вместе с тем, учитывая широкий спектр сложностей формирования стратегии инвестиционного развития региона, требуется поиск новых подходов к принятию управленческих решений, основанных на проведении объективной оценки и характеристике экономических показателей, влияющих на приток финансовых вложений в регион.

По мнению многих ученых, проблема оценки влияния факторов на приток финансовых вложений при формировании региональных финансовых вложений может быть решена на основе правильного выбора методов и способов оценки и статистического анализа взаимосвязей [1; 2; 7; 10].

Изложение основного материала исследования. Решение стратегических задач реформирования экономики региона и обеспечения структурных реформ, направленных на достижение такого уровня региональной экономики, который позволил бы обеспечить высокий уровень его конкурентоспособности согласно политическим, экономическим и социальным сценариям развития региона, актуализирует проблему разработки действенных механизмов реализации региональной инвестиционной политики. Учитывая,

что региональная инвестиционная политика представляет собой систему мероприятий, осуществляемых региональными органами власти и управления по привлечению и рациональному использованию инвестиционных ресурсов всех форм собственности с целью обеспечения устойчивого и социально направленного развития региона [10], на современном этапе развития экономики регионов значительно возрастает роль финансовых инвестиционных ресурсов. Практический опыт подтверждает тот факт, что нехватка финансовых ресурсов – как собственных, так и привлеченных, а также отсутствие заинтересованности к расширению и модернизации производства сдерживает прогрессивные структурные реформы в регионе. При таких условиях формирование и реализация инвестиционной политики определяется ролью региональных органов управления, которые должны разработать действенный механизм финансового обеспечения структурных преобразований, используя для этого различные прямые и косвенные методы. В свою очередь, содержание региональной инвестиционной политики и, соответственно, механизмы ее реализации определяют следующие детерминанты [2]:

- 1) факторы внутреннего и внешнего влияния на развитие региона;
- 2) инвестиционный климат в регионе;
- 2) показатели формирования инвестиционного потенциала региона;
- 3) уровень инвестиционных рисков.

Таким образом, при формировании стратегии инвестиционного развития региона одним из основных этапов является анализ факторов, влияющих на приток финансовых вложений, и устойчивости связи между ними.

Для исследования устойчивости связи между показателями используем метод статистических уравнений зависимостей [4, с. 129]. Данный метод основан на расчете коэффициентов сравнения факторных и результативных признаков путем отношения значений одноименного признака к его минимальному или максимальному уровню. Их использование позволяет устранить несравнимость в проведении статистических расчетов показателей, выраженных разноименными величинами. Важной особенностью применения метода статистических уравнений зависимостей при изучении тенденций и определении факторов, влияющих на приток финансовых вложений в регион, является возможность изучения немногочисленных совокупностей данных при обеспечении репрезентативности полученных результатов.

В качестве основных факторов, влияющих на приток финансовых вложений в регион (Y), выбраны следующие показатели: валовой региональный продукт (ВРП) (X_1); инвестиции в основной капитал (X_2); среднедушевые денежные доходы населения в месяц (X_3); численность безработных (X_4); оборот организаций по видам экономической деятельности (X_5); экспорт (X_6); импорт (X_7). Исходные данные для оценки взаимосвязи и взаимовлияния факторов, формирующих приток финансовых вложений, за период 2011-2016 гг. приведены в табл. 1.

Согласно методу статистических уравнений зависимостей для определения ключевых факторов, оказывающих наибольшее влияние на приток

финансовых вложений в регион, рассчитываются параметры однофакторных уравнений зависимостей и коэффициенты устойчивости связи. Связь финансовых вложений с показателями-факторами наиболее точно описывается уравнениями прямой или обратной линейной связи видов [5, с. 241]:

1) прямая при увеличении факторного и результативного признаков

$$Y_X = Y_{\min} \times \left(1 + bd \frac{x_i - x_{\min}}{x_{\max} - x_{\min}} \right) \quad (1)$$

2) прямая при уменьшении факторного и результативного признаков

$$Y_X = Y_{\max} \times \left(1 + bd \frac{x_i - x_{\max}}{x_{\min} - x_{\max}} \right) \quad (2)$$

3) обратная при увеличении факторного признака и уменьшении результативного

$$Y_X = Y_{\max} \times \left(1 - bd \frac{x_i - x_{\min}}{x_{\max} - x_{\min}} \right) \quad (3)$$

4) обратная при уменьшении факторного признака и увеличении результативного

$$Y_X = Y_{\min} \times \left(1 + bd \frac{x_i - x_{\max}}{x_{\min} - x_{\max}} \right) \quad (4)$$

Таблица 1 – Исходные данные для оценки влияния факторов на приток финансовых вложений в регион (Ростовская область) ¹

Год	Финан- совые вложения	ВРП, млрд. руб.	Инвести- ции в основной капитал, млрд. руб.	Средне- душевые денежные доходы населения в месяц, руб.	Числен- ность безработ- ных, тыс. чел.	Оборот организаций по видам экономичес- кой деятель- ности, всего, млрд. руб.	Экс- порт, млрд. руб.	Импорт, млрд. руб.
	Y	X ₁	X ₂	X ₃	X ₄	X ₅	X ₆	X ₇
2011	144410,7	765,97	165,98	16010,3	159,5	1654,1	5140,3	5214,0
2012	128836	843,6	207,9	18107,1	130,1	1878,0	5717,0	4956,6
2013	170377	917,7	253,6	20994,7	128,7	2183,4	5805,0	4596,2
2014	206847	1007,8	264,2	23354,7	125,8	2193,7	4730,0	3407,2
2015	303816	1171,8	309,4	26545,6	130,3	2669,8	4804,6	2121,1
2016	335413	1264,45	287,4	27228,4	125,9	3034,2	5535,9	2174,1

¹ Составлено на основе источников [8; 9].

В результате проведенных расчетов получены однофакторные уравнения зависимостей финансовых вложений региона от показателей-факторов (табл. 2).

Таблица 2 – Система однофакторных уравнений зависимостей финансовых вложений региона от показателей-факторов и значения коэффициентов устойчивости связи

Фактор	Однофакторные уравнения зависимостей финансовых вложений от показателей-факторов	Коэффициент устойчивости связи (K) *	Вывод о степени связи
ВРП, млрд. руб. (X ₁)	$Y_{X_1} = 335413 \times \left(1 - 1,687d_{1-\frac{x_i}{765,97}} \right)$	0,884	<i>средняя устойчивая связь</i>
Инвестиции в основной капитал, млрд. руб. (X ₂)	$Y_{X_2} = 335413 \times \left(1 - 1,812d_{1-\frac{x_i}{165,983}} \right)$	0,629	<i>неустойчивая связь</i>
Среднедушевые денежные доходы населения в месяц, руб. (X ₃)	$Y_{X_3} = 335413 \times \left(1 - 1,885d_{1-\frac{x_i}{16010,3}} \right)$	0,793	<i>средняя устойчивая связь</i>
Численность безработных, тыс. чел. (X ₄)	$Y_{X_4} = 335413 \times \left(1 - 1,424d_{\frac{x_i}{125,8}-1} \right)$	-0,068	<i>неустойчивая связь</i>
Оборот организаций по видам экономической деятельности, всего, млрд. руб. (X ₅)	$Y_{X_5} = 335413 \times \left(1 - 1,424d_{1-\frac{x_i}{1654,1}} \right)$	0,846	<i>средняя устойчивая связь</i>
Экспорт, млрд. руб. (X ₆)	$Y_{X_6} = 335413 \times \left(1 - 3,0404d_{\frac{x_i}{4730}-1} \right)$	0,318	<i>неустойчивая связь</i>
Импорт, млрд. руб. (X ₇)	$Y_{X_7} = 335413 \times \left(1 - 0,469d_{\frac{x_i}{2121,1}-1} \right)$	0,821	<i>средняя устойчивая связь</i>

* K<0,7 – неустойчивая связь; 0,71> K≤0,87 – средняя устойчивая связь; 0,81> K≤0,9 – высокая устойчивая связь; K>0,91 – очень высокая устойчивая связь.

Согласно шкале оценки зависимостей, достоверными считаются коэффициенты устойчивости связи, значение которых составляет более 0,7. Таким образом, согласно данным табл. 2 наибольшее влияние на приток финансовых вложений в регионе оказывают следующие показатели: X₁ – ВРП (коэффициент устойчивости связи – 0,884), X₃ – среднедушевые денежные доходы населения в месяц (коэффициент устойчивости связи – 0,793), X₅ – оборот организаций по видам экономической деятельности (коэффициент устойчивости связи – 0,846), X₇ – импорт (коэффициент устойчивости связи – 0,821).

Для определения степени совокупного влияния данных факторов на динамику финансовых вложений необходимо построить множественную модель уравнения зависимости, параметры которого позволят оценить взаимодействие факторов при формировании результативного показателя, то есть определить степень влияния каждого из показателей-факторов на динамику финансовых вложений в регион [6].

Для определения параметров множественного уравнения статистической зависимости финансовых вложений от показателей-факторов используется уравнение обратной параболической зависимости, которое имеет вид [5]

$$y_{xz} = y_{\min} \left[1 + B \left(d_{1 - \frac{(x_{i \leq x_0})}{x_0}; \frac{(x_{i > x_0})}{x_0} - 1} + d_{1 - \frac{(z_{i \leq z_0})}{z_0}; \frac{(z_{i > z_0})}{z_0} - 1} \right) \right] \quad (5)$$

Расчетные данные для определения параметров многофакторного уравнения зависимости финансовых вложений от показателей-факторов приведены в табл. 3.

Таблица 3 – Расчетные данные для определения параметров многофакторного уравнения зависимости финансовых вложений от показателей-факторов

Период	Расчетные графы						
	$1 - \frac{(x_{i \leq x_0})}{x_0}; \frac{(x_{i > x_0})}{x_0} - 1$					$(\frac{y}{y_{\min}} - 1)$	$B \sum d_{ix_i}$
	(d_{x1_i})	(d_{x3_i})	(d_{x5_i})	(d_{x7_i})	$\sum d_{ix_i}$	(d_y)	
2011	0,092	0,116	0,119	0,052	0,379	0,121	0,260
2012	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
2013	0,088	0,159	0,163	0,073	0,483	0,322	0,331
2014	0,195	0,290	0,168	0,313	0,965	0,606	0,661
2015	0,389	0,466	0,422	0,572	1,849	1,358	1,266
2016	0,499	0,504	0,616	0,561	2,180	1,603	1,493
Всего	1,262	1,535	1,487	1,571	5,855	4,010	—

По данным табл. 3 определен совокупный параметр множественной зависимости финансовых вложений от показателей-факторов:

$$B_x = \frac{\sum (\frac{y}{y_{\min}} - 1)}{\sum (1 - \frac{(x_{i \leq x_0})}{x_0}; \frac{(x_{i > x_0})}{x_0} - 1)} = \frac{\sum d_y}{\sum d_{ix_i}} \quad (6)$$

$$B_x = \frac{4,010}{5,855} = 0,6849$$

Рассчитанное значение позволяет определить, что изменение совокупного размера отклонений факторных признаков X_1 (ВРП), X_3 (среднедушевых денежных доходов населения в месяц), X_5 (оборота организаций по видам

экономической деятельности) и X_7 (импорта) на единицу обуславливают приток финансовых вложений в регион в 1,46 раза ($1/0,6849=1,46$).

С целью оценки адекватности множественного уравнения обратной параболической зависимости притока финансовых вложений от факторных признаков (X_1, X_3, X_5, X_7) составлена табл. 4.

На основе данных табл. 4 рассчитаны коэффициенты корреляции и устойчивости связи

$$r_{yx} = \frac{\sum d_x d_y}{\sqrt{\sum d_x^2 \sum d_y^2}} = \frac{6,792}{\sqrt{9,477 \times 4,907}} = 0,9956 \quad (7)$$

$$K = 1 - \frac{\sum |d_y - B \sum d_{ix_i}|}{\sum d_y} = 1 - \frac{0,405}{4,010} = 0,899 \quad (8)$$

Таблица 4 – Расчетные данные для оценки адекватности множественной параболической зависимости притока финансовых вложений в регион (Y) от показателей-факторов (X_1, X_3, X_5, X_7)

Период	$\sum d_{ix_i} d_y$	$\sum d_{ix_i}^2$	d_y^2	$\frac{y_{xz}}{y_{xz_{min}}} - 1 (d_{yxz})$	$d_y - d_{yxz}$	$(d_y - d_{yxz})^2$	$ d_y - B \sum d_{ix_i} $	$ y - y_{xz} $
2011	0,046	0,144	0,015	0,260	-0,139	0,019	0,139	17867,600
2012	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
2013	0,156	0,233	0,104	0,331	-0,008	0,000	0,008	1049,255
2014	0,584	0,932	0,367	0,661	-0,056	0,003	0,056	7157,542
2015	2,511	3,418	1,845	1,266	0,092	0,008	0,092	11837,749
2016	3,495	4,751	2,571	1,493	0,111	0,012	0,111	14236,649
Всего	6,792	9,477	4,901	—	—	0,043	0,405	52148,795

Значения рассчитанных показателей позволяет сделать вывод об адекватности множественного уравнения обратной параболической зависимости притока финансовых вложений от факторных признаков.

Таким образом, уравнение множественной связи финансовых вложений от показателей-факторов имеет следующий вид:

$$y_{xz} = 128863 \left[1 + 0,6849 \left(d_{1-\frac{(x_{i \leq x_0}), (x_{i > x_0})}{x_0} - 1} + d_{1-\frac{(z_{i \leq z_0}), (z_{i > z_0})}{z_0} - 1} \right) \right] \quad (9)$$

где y_{xz} – уравнение множественной зависимости финансовых вложение от факторных признаков (X_1, X_3, X_5, X_7);

d – символ отклонений от единицы коэффициентов сравнения факторных признаков (X_1, X_3, X_5, X_7);

X_i, Z_i – эмпирические значения факторных признаков (X_1, X_3, X_5, X_7);

X_{min}, Z_{max} – минимальные и максимальные эмпирические значения факторных признаков (X_1, X_3, X_5, X_7);

X_o, Z_o – значения факторных признаков (X_1, X_3, X_5, X_7), соответствующих минимальному объему финансовых вложений Y_{\min} при обратной параболической зависимости.

График множественной зависимости объема финансовых вложений Ростовской области от основных показателей-факторов за 2011-2016 гг. множественной зависимости представлен на рисунке.



Рисунок 1 – График множественной зависимости объема финансовых вложений Ростовской области от основных показателей-факторов за 2011-2016 гг.

Расчет параметров многофакторного параболического уравнения зависимости позволяет получить оценку взаимодействия факторов при формировании региональных финансовых вложений, то есть определить долю влияния каждого из факторов и их совокупное влияние на приток финансовых вложений. С целью определения необходимого изменения уровней факторных признаков для обеспечения притока финансовых вложений в регион установлено необходимое изменение факторных признаков, а также определена степень интенсивности факторных признаков, формирующих прирост финансовых вложений, с использованием формулы [3, с. 128]

$$\Delta x = \frac{\sum d_{x_i}}{\sum d_{i x_i}} \times 100\% \quad (10)$$

где Δx – доля влияния отдельного фактора (X_1, X_3, X_5, X_7) на объем финансовых вложений в регион (Y);

$\sum d_{x_i}$ – сумма отклонений коэффициентов сравнения отдельного фактора (X_1, X_3, X_5, X_7);

$\sum d_{i x_i}$ – сумма отклонений коэффициентов сравнения всех факторов.

По расчетам множественного статистического уравнения обратной параболической зависимости осуществлена оценка доли влияния каждого фактора на приток финансовых вложений в регион (табл. 5).

Таблица 5 – Рейтинг факторов по доле их влияния на объем финансовых вложений Ростовской области в динамике

Фактор	Сумма отклонений коэффициентов сравнения отдельного фактора ($\sum d_{x_i}$)	Доля влияния каждого фактора на приток финансовых вложений, %	Рейтинг влияния фактора
ВРП (X_1)	1,262	21,56	4
Среднедушевые денежные доходы населения в месяц (X_3)	1,535	26,21	2
Оборот организаций по видам экономической деятельности (X_5)	1,487	25,40	3
Импорт (X_7)	1,571	26,83	1
Всего	5,855	100,00	-

Данные табл. 5 свидетельствуют о том, что наиболее существенно на объем финансовых вложений региона в динамике влияет фактор X_7 – 26,83%, доля влияния среднедушевых денежных доходов населения в месяц (фактор X_3) достигает 26,21%, третьим по значимости является фактор X_5 – 25,40%. В свою очередь, доля влияния валового регионального продукта (фактор X_1) на приток финансовых вложений составляет 21,56%.

Выводы и перспективы дальнейших исследований. Таким образом, предложенные методологические основы дают возможность определить ранг факторов, которые при формировании финансовых вложений региона достигают различных значений интенсивного или неинтенсивного использования, что, в свою очередь, позволяет по результатам статистического анализа предложить эффективные мероприятия регулирования социально-экономических процессов путем обоснования эффективных региональных программ развития, учитываемых при формировании стратегии инвестиционного развития региона.

Список литературы

1. Верещагин С. В. Формирование стратегии реализации региональных инвестиционных проектов на основе механизма государственно-частного партнерства [Текст] / С. В. Верещагин, В. П. Чичканов// Бизнес в законе. Экономико-юридический журнал. – 2013. – № 6. – С. 281–283.
2. Климова Н.И. Инвестиционные параметры регионального развития: теоретико-методологические основы оценки [Текст] // Регион: экономика и социология. 2000. № 3. С. 24-41.
3. Кулинич Е.И. Эконометрия [Текст]. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 304 с.
4. Кулинич Р.О. Статистична оцінка чинників соціально- економічного розвитку : [Текст] монографія / Р. О. Кулинич. – К. : Знання, 2007. – 311 с
5. Кулинич О. І. Теорія статистики: [підруч.] / О. І. Кулинич, Р. О. Кулинич. – [5-те вид., перероб. і доп.]. – К.: Знання, 2010. – 239 с.

6. Кулинич, Р. О. Використання статистичних методів для оцінювання впливу окремих форм організації сільськогосподарського виробництва на його інтенсифікацію [Текст] / Р. О. Кулинич // Університетські наукові записки. – 2008. – № 3. – С. 477–485

7. Литвинова В.В. Инвестиционная привлекательность и инвестиционный климат региона: [Текст] монография / В. В. Литвинова. – М.:Финансовый университет, 2013. – 116 с.

8. Официальный портал Правительства Ростовской области . [Электронный ресурс]: Режим доступа : <http://www.donland.ru/Donland/Pages/View.aspx?pageid=124053&mid=128713&itemId=127069>

9. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://www.gks.ru/>

10. Стратегія сталого розвитку регіону: [Текст] моногр. / І.О. Александров, О.В. Половян, О.Ф. Коновалов, О.В. Логачова, М.Ю. Тарасова; за заг. ред. д.е.н. І.О. Александрова / НАН України. Ін-т економіки пром-сті. – Донецьк, 2010. – 204 с.