

НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И
ИНФОРМАЦИОННО-
АНАЛИТИЧЕСКИЙ СБОРНИК

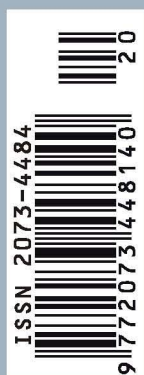
ISSN 2073-4484



ФИНАНСОВАЯ[®] АНАЛИТИКА

ПРОБЛЕМЫ И РЕШЕНИЯ

- Методы комплексной оценки социально-экономических систем
- Динамика оказания медицинских услуг на платной основе
- Формирование стратегии управления производственными запасами
- Направленность муниципальной бюджетной политики в сфере бюджетных расходов
- Механизмы перераспределения природной ренты в нефтедобывающих странах



20 (206) май 2014

<http://www.fin-izdat.ru> e-mail: post@fin-izdat.ru

ФИНАНСОВАЯ[®] АНАЛИТИКА

ISSN 2311-8768 (Online), ISSN 2073-4484 (Print)

ПРОБЛЕМЫ И РЕШЕНИЯ

Научно-практический
и информационно-аналитический сборник
Периодичность – 4 раза в месяц

20 (206) – 2014 май

Подписка во всех отделениях связи:

- индекс **80628** – каталог агентства «Роспечать»
- индекс **44368** – каталог УФПС РФ «Пресса России»
- индекс **34158** – каталог российской прессы «Почта России»

Доступ и подписка на электронную версию журнала
www.elibrary.ru, www.dilib.ru

Журнал зарегистрирован в Министерстве Российской Федерации по делам печати, телерадиовещания и средств массовых коммуникаций.

Свидетельство о регистрации ПИ № ФС 77-29584.

Учредитель:

ООО «Информационный центр «Финансы и Кредит»

Издатель:

ООО «Финанспресс»

Главный редактор:

Ю.А. Кузнецов, доктор физико-математических наук, профессор

Зам. главного редактора:

С.Н. Голда, В.И. Попов

Редакционный совет:

Д.В. Баландин, доктор физико-математических наук, профессор

М.В. Грачева, доктор экономических наук, профессор

А.В. Гукова, доктор экономических наук, профессор

Д.А. Ендовицкий, доктор экономических наук, профессор

М.М. Ковалев, доктор экономических наук, доктор физико-математических наук, профессор, заслуженный деятель науки Республики Беларусь

М.А. Котляров, доктор экономических наук, профессор

В.С. Левин, доктор экономических наук, профессор

А.С. Макаров, доктор экономических наук, доцент

Я.С. Матковская, доктор экономических наук, доцент

Э.В. Пешина, доктор экономических наук, профессор

С.В. Ратнер, доктор экономических наук, доцент

Е.А. Федорова, доктор экономических наук, доцент

В.А. Цветков, доктор экономических наук, профессор,

член-корреспондент РАН

И.Н. Щепина, доктор экономических наук, доцент

Н.И. Яшина, доктор экономических наук, профессор

Верстка: М.С. Гранильщикова

Корректор: А.М. Лейбович

Редакция журнала:

111401, Москва, а/я 10

Тел.: +7 (495) 989-96-10

Адрес в Internet: <http://www.fin-izdat.ru>

E-mail: post@fin-izdat.ru

© ООО «Информационный центр «Финансы и Кредит»

© ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»

Подписано в печать 21.04.2014. Формат 60х90 1/8.

Цена договорная. Объем 8,0 п.л. Тираж 2 130 экз.

Отпечатано в ООО «КТК», г. Красноармейск Московской обл.

Тел.: +7(496) 588-08-66

Журнал рекомендован ВАК Минобрнауки России для публикации работ, отражающих основное научное содержание кандидатских и докторских диссертаций

Сборник реферруется в ВИНТИ РАН. Сборник включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ).

Статьи рецензируются.

СОДЕРЖАНИЕ

ВОПРОСЫ ЭКОНОМИКИ

Мнацаканян А.Г., Харин А.Г. Метод оценки общественной эффективности ОЭЗ (на примере ОЭЗ в Калининградской области)..... 2

Калашиникова И.В., Портной В.А. Анализ развития рынка платных медицинских услуг..... 9

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА

Кузнецов А.В. Институциональная неадекватность глобальной финансовой системы 15

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Кулакова Ю.Н., Кулаков А.Б. Формирование стратегии управления производственными запасами предприятия на основе анализа матрицы ABC × XYZ 23

МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ФИНАНСЫ

Коротина Н.Ю. Методика анализа финансового состояния бюджетов муниципальных образований..... 36

НАЛОГИ И НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Павлинова О.В. Анализ альтернативных механизмов изъятия природной ренты в нефтяной отрасли зарубежных стран 48

МАТЕМАТИЧЕСКИЕ МЕТОДЫ АНАЛИЗА

Кириллов Ю.В., Назимко Е.Н. Использование разностных уравнений для решения задач финансовой математики..... 58

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов публикуемых статей.

Перепечатка материалов и использование их в любой форме, в том числе и в электронных СМИ, возможны только с письменного разрешения редакции.

FINANCIAL ANALYTICS

ISSN 2311-8768 (Online), ISSN 2073-4484 (Print)

CONTENTS

SCIENCE AND EXPERIENCE

Information and analytical journal
4 issues per month

20 (206), May, 2014

Subscription available:

Paper-print versions at all Russian Post offices:

- index 80628 – catalog of agency Rospechat
- index 44368 – catalog UFPS RF Pressa Rossii
- index 34158 – catalog of Russian press Pochta Rossii

Access and subscription to electronic version

www.elibrary.ru

Registration certificate ПИ № ФС 77-29584
by the Ministry of Press, Broadcasting
and Mass Communications of the Russian Federation.

Founded by:

Information center Finance and Credit, Ltd.

Published by:

Financepress, Ltd.

Editor-in-chief:

Iurii A. Kuznetsov

Deputy editors:

Sergei N. Golda, Viktor I. Popov

Editorial council:

Dmitrii V. Balandin, *Lobachevsky State Univ., Nizhny Novgorod*
Marina V. Gracheva, *Lomonosov Moscow State Univ., Moscow*
Al'bina V. Gukova, *Business School Volgograd State Univ., Volgograd*
Dmitrii A. Endovitskii, *Voronezh State University, Voronezh*
Mikhail M. Kovalev, *Belarusian State Univ., Minsk, Belarus*
Maksim A. Kotliarov, *Institute of Economics, Ural Branch of RAS, Yekaterinburg*
Vladimir S. Levin, *Orenburg State Agrarian Univ., Orenburg*
Aleksii S. Makarov, *National Research Univ. – Higher School of Economics, Nizhny Novgorod*
Iana S. Matkovskaia, *Volgograd State Technical Univ., Volgograd*
Evelina V. Peshina, *Ural State Univ. of Economics, Yekaterinburg*
Svetlana V. Ratner, *Trapeznikov Institute of Control Sciences, Moscow*
Elena A. Fedorova, *Financial Univ. under Government of RF, Moscow*
Valerii A. Tsvetkov, *Market Economy Institute, RAS, Moscow*
Irina N. Shchepina, *Voronezh State University, Voronezh*
Nadezhda I. Iashina, *Lobachevsky State Univ., Nizhny Novgorod*

Design: Marina S. Granil'shchikova

Corrector: Alla M. Leibovich

Editorial office:

Mail address 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russia

Telephone +7 (495) 989-9610

E-mail post@fin-izdat.ru

Website www.fin-izdat.ru

© Information center Finance and Credit, Ltd.

© Financepress, Ltd.

Signed to print 21.04.2014. Format 60x90 1/8.

Circulation 2 130. Volume 8,0 printer's sheets.

Printed by KTK, Ltd., Krasnoarmeisk, Moscow region.

Telephone +7 (496) 588-08-66

The journal is recommended by VAK of the Ministry of Education and Science of the Russian Federation to publish scientific works encompassing the basic matters of the MPhil and DPhil theses.

The journal is reviewed by the VINITI Russian Academy of Sciences. The journal is included in the Russian Science Citation Index Database.

All articles reviewed.

ISSUES ON ECONOMICS

Mnatsakanian A.G., Kharin A.G. Evaluation method to assess public efficiency of Special Economic Zone (a case of SEZ in the Kaliningrad region) 2

Kalashnikova I.V., Portnoi V.A. Analysis of the paid-medical-service market development 9

GLOBAL ECONOMY

Kuznetsov A.V. Institutional inadequacy of the global financial system 15

FINANCIAL MANAGEMENT

Kulakova Iu.N., Kulakov A.B. Formation of strategy for an enterprise production stocks management on the basis of the matrix of ABC × XYZ analysis 23

MUNICIPAL FINANCE

Korotina N.Iu. Analysis procedure to assess the municipal financial budgets 36

TAXES AND TAXATION

Pavlinova O.V. Analysis of the alternative methods for the resource rent extraction in the foreign countries oil industry 48

MATHEMATICAL METHODS OF ANALYSIS

Kirillov Iu.V., Nazimko E.N. Using of differential equations for the financial mathematics problems solution 58

Not responsible for the authors' personal views in the published articles. All rights reserved. Printed in Russia.

This publication may not be reproduced in any form without permission.

УДК 336.6

МЕТОД ОЦЕНКИ ОБЩЕСТВЕННОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ОЭЗ (на примере ОЭЗ в Калининградской области)

А.Г. МНАЦАКАНЯН,
доктор экономических наук, профессор,
директор института финансов
экономики и менеджмента
E-mail: rektor64@mail.ru

А.Г. ХАРИН,
кандидат экономических наук,
доцент кафедры
экономики и предпринимательства
E-mail: agkharin@yandex.ru
Калининградский государственный
технический университет

В статье изложен метод комплексной оценки больших социально-экономических систем, основанный на использовании стандартных стоимостных показателей и концепции общей ценности. Описаны процедура применения метода, критерии оценки, приводится пример оценки общественной эффективности деятельности ОЭЗ в Калининградской области.

Ключевые слова: управление, основа стоимости, эффективность, ОЭЗ, общая ценность

Концепция управления на основе стоимости – динамично развивающееся направление стратегического и финансового менеджмента. Один из постулатов этой концепции – использование в качестве главного целевого показателя компании величины ее рыночной стоимости. Данный показатель предоставляет в распоряжение собственников, инвесторов и менеджеров универсальный и явный критерий оценки качества управления компанией, благодаря чему он получил широкое применение в практике современного менеджмента.

Однако методология стоимостного подхода к управлению компаниями и разработанные в ее рамках показатели открывают также определенные перспективы и для решения задач комплексной оценки эффективности деятельности больших социально-экономических систем – от крупных холдинговых структур до территориальных или кластерных групп независимых организаций. В статье предлагается один из возможных способов использования стоимостного подхода к управлению, позволяющий выполнять оценку эффективности мер государственного стимулирования предпринимательской деятельности в условиях российских особых экономических зон (ОЭЗ).

Проблема оптимального соотношения общественных и частных выгод, связанных с предоставлением хозяйствующим субъектам государственных преференций, является неиссякаемым предметом исследований. Частью этой проблемы выступает тема общественной эффективности частных инвестиций, осуществляемых в рамках российских ОЭЗ, неизбежно возникающая всякий раз, когда речь идет

о мерах их государственной поддержки. Довольно значительный объем государственных преференций, которыми пользуются компании – резиденты ОЭЗ, и неполная ясность в отношении влияния этих преференций на социально-экономическую ситуацию в регионе определяют актуальность вопросов оценки общественной эффективности мер господдержки деятельности ОЭЗ.

Существует довольно много способов оценки общественной эффективности деятельности ОЭЗ, различающихся по целям и направленности оценки, по широте охвата факторов и применяемым методологическим подходам, а также по другим параметрам. По мнению авторов, удобным является использование ценностно ориентированного подхода, позволяющего в явном виде измерять большинство общественных и частных выгод и издержек, возникающих в связи с деятельностью компаний – резидентов ОЭЗ, и следовательно давать предельно ясный ответ на вопрос о целесообразности их государственной поддержки. Согласно этому подходу ценность компании выступает интегральным показателем в концентрированном виде, отражающим все аспекты ее деятельности – от характера и качества организации внутренних бизнес-процессов до вклада, вносимого этой компанией в рост общего благосостояния.

Авторы считают, что применение ценностно ориентированного подхода, основанного на универсальном показателе общей ценности, позволяет выйти за рамки отдельно взятого предприятия или проекта и открывает возможности для проведения полноценной, действительно комплексной оценки влияния механизма ОЭЗ на социально-экономическую обстановку в регионе. Для проверки этой гипотезы было выполнено исследование, основные результаты которого приведены в одной из публикаций [3]. Однако за рамками этой работы оказались аспекты социальной и экологической эффективности механизма ОЭЗ, являющиеся неотъемлемыми и важными составляющими общественного благосостояния.

Значительные преференции, предоставляемые компаниям – резидентам ОЭЗ, делают закономерным вопрос: каковы выгоды общества от столь существенной поддержки им частного бизнеса? К таким выгодам можно было бы отнести:

- рост налоговых поступлений в результате деятельности компаний-резидентов;
- вклад компаний-резидентов в обеспечение занятости и доходов населения;

- обязательства компаний в области корпоративной социальной ответственности;
- повышение качества жизни населения региона и т.п.

Несмотря на то, что имеется ряд методологических подходов к определению стоимостных эквивалентов общественной ценности бизнеса, в силу их несовершенства формализация и измерение связанных с коммерческой деятельностью общественных эффектов, как правило, затруднены. При этом результаты таких измерений часто носят нестоимостный характер, что не позволяет использовать их в полной мере для комплексной оценки компаний, основанной на единстве коммерческих и некоммерческих результатов их деятельности.

Тем не менее даже существующие методы и показатели стоимостного подхода к управлению при их соответствующей модификации могут не только характеризовать изменение благосостояния собственников компаний, но и способны достаточно информативно отражать совокупный вклад деятельности этих компаний в рост общего благосостояния [2].

Одним из таких индикаторов, потенциально способных отражать изменение уровня общественного благосостояния, является показатель валовой добавленной ценности (Gross Value Added – GVA), представляющий собой меру общей экономической ценности товаров и услуг, произведенных на определенной территории, в отрасли или в секторе экономики. Показатель GVA принято определять как разность между выпуском и промежуточным потреблением, иными словами, это совокупная стоимость произведенных товаров и услуг за вычетом стоимости всех ресурсов, связанных с их производством [8] (подробное описание принципов и методов расчета GVA можно найти в специальной литературе, см., например, [10]). Придерживаясь данного определения, логичной представляется дальнейшая модификация показателя GVA путем включения в его расчет неэкономических составляющих, выступающих неотъемлемыми элементами экономической активности. Скорректированный таким образом показатель, иногда обозначаемый как «устойчивая валовая добавленная ценность» (Sustainable Gross Value Added – SGVA) становится мерой уже не только экономической, а расширенно трактуемой ценности всей экономики или какой-либо ее части, всесторонне отражающей ее вклад в изменение общественного благосостояния. Он одновременно

измеряет эффективность использования экономических, экологических и социальных ресурсов в рамках некоторой части экономики и выражает результат деятельности этого сегмента через единый интегрированный стоимостный показатель, являющийся по сути аналогом показателя общей ценности в случае его применения для анализа больших комплексных социально-экономических систем.

Авторы полагают, что основой для конструирования такого макросистемного показателя, помимо методологии общей ценности, могут также служить некоторые идеи и положения концепции «устойчивой ценности» (Sustainable Value – SV). Эта концепция специально разработана для решения проблемы обеспечения согласованного эколого-экономического развития [5–7] и проверена в ряде научно-исследовательских проектов, охватывающих как отдельные отрасли экономики, так и страны и группы стран [4]. Методологический подход, предложенный авторами этой концепции, привлекателен своей простотой и наглядностью. Он базируется на общепринятом способе оценки деятельности компаний на финансовых рынках, поэтому полученные с его помощью результаты хорошо согласуются со стандартной логикой принятия инвестиционных и управленческих решений. Согласно этому, при выборе направлений использования экономических, природных или социальных ресурсов применяется следующее правило: ресурс следует вовлекать в бизнес только в том случае, если генерируемая им отдача (выгоды) превышает все понесенные при этом издержки, адекватным образом оцененные.

Важной особенностью данного подхода является то, что издержки, связанные с использованием неэкономических благ и ресурсов, определяются посредством альтернативной стоимости, на основе выгод, которые можно было бы получить в результате их альтернативного использования. В это же время большинство других традиционных методов придерживается практики оценки издержек, исходя из потенциального ущерба от вовлечения в бизнес этих ресурсов. Преимущество такого подхода, на наш взгляд, очевидно – он в большей мере соответствует динамичному и многомерному характеру современной общественной среды, требующему постоянной сфокусированности на поиске оптимальных экономических и социальных решений.

Вместе с тем при всей привлекательности и высокой степени практической проработки концепции SV она имеет ряд существенных недостатков, делающих

невозможным ее прямое использование в качестве инструмента для измерения общего благосостояния. В частности, самими авторами концепции SV признается ее узконаправленный характер – предлагаемая ими методика, хотя довольно хорошо проработана с практической точки зрения, тем не менее ограничивается определением только экономико-экологической ценности (так называемой e^2 -value) и лишь по отдельным ее компонентам (обычно анализируется не более семи неэкономических параметров, таких как выбросы CO_2 , NO_x , SO_x , CH_4 , летучие органические соединения, объемы образования отходов и водопотребления) [9]. В то же время любая претендующая на устойчивость (в полном смысле) социально-экономическая система предполагает внутреннюю и внешнюю сбалансированность по всем направлениям ее деятельности и не должна ограничиваться только некоторыми экологическими эффектами. Серьезным недостатком модели e^2 -ценности, по мнению авторов, также является ее сфокусированность исключительно на исследовании отдельно взятых компаний, в то время как большинство проблем устойчивого развития носит общественный (или даже глобальный) характер, в силу чего их решение невозможно только на уровне корпораций.

Принимая во внимание указанные причины, применение подхода, основанного на идеях концепции SV, может быть в полной мере справедливым только в отношении больших систем, охватывающих значительную часть экономики. При этом дополнение и расширение данного подхода принципами и положениями предложенной авторами концепции общей ценности позволят устранить его ограниченность и создать модель, способную служить полноценной информативной метрикой, применимой для комплексной оценки интегральных природно-социально-экономических систем.

С учетом изложенного алгоритм процедуры оценки величины вклада, вносимого деятельностью компаний – резидентов ОЭЗ в региональное общее благосостояние, может быть представлен в виде определенной последовательности действий.

1. Рассчитывается показатель EVA^0 , представляющий собой совокупную добавленную экономическую ценность, создаваемую всеми предприятиями – резидентами ОЭЗ за некоторый период времени. Для расчета EVA можно воспользоваться одной из стандартных моделей, хорошо известных в рамках финансового менеджмента. Однако в отличие от традиционного подхода при этом пола-

гается, что данная ценность создается компаниями с использованием не только экономического капитала, но и различных благ и ресурсов природной и социальной среды, которые, хотя и носят неэкономический характер, тем не менее, также должны быть оценены и возмещены обществу.

2. Определяется экономическая эффективность использования компаниями – резидентами ОЭЗ неэкономических благ и ресурсов по всем видам неэкономического капитала на основе соотношения

$$ER_i^0 = \frac{EVA^0}{E_i^0},$$

где E_i^0 – неэкономический эффект (результат), связанный с использованием для создания экономической ценности EVA^0 i -го вида неэкономического блага или ресурса.

Измерителями эффекта от вовлечения этих благ и ресурсов в деятельность, осуществляемую в рамках ОЭЗ, могут выступать любые, в том числе нестоимостные, социальные и экономические показатели, репрезентативно и всесторонне характеризующие соответствующие аспекты общественного благосостояния в регионе.

3. Определяется экономическая эффективность использования неэкономических благ и ресурсов по всем видам неэкономического капитала в целом по всему региону по формуле

$$ER_i^r = \frac{GVA}{E_i^r},$$

где GVA – валовая добавленная ценность, создаваемая всеми предприятиями региона;

E_i^r – неэкономический эффект, связанный с использованием для создания GVA i -го вида неэкономического блага (ресурса).

4. Определяются альтернативные издержки, связанные с использованием или созданием в рамках ОЭЗ неэкономических благ и ресурсов по всем видам неэкономического капитала: $AVA_i^0 = E_i^0 \cdot ER_i^r$. Данный показатель представляет собой нормальную (т.е. характерную для всей экономики региона) величину добавленной экономической ценности, которая создается в результате использования i -го вида неэкономических благ и ресурсов. Он выступает своего рода эталоном, показывающим, какова могла бы быть величина экономической добавленной ценности в результате альтернативного использования неэкономических благ и ресурсов.

5. Определяется прирост общей ценности, имеющий место в результате деятельности предприятий

– резидентов ОЭЗ, с учетом использования или создания ими неэкономических благ и ресурсов:

$$CVA^0 = EVA^0 - \sum_i AVA_i^0.$$

Этот показатель, полностью опирающийся на стандартную логику финансово-экономического анализа, в стоимостном (т.е. понятном для большинства лиц, принимающих управленческие решения) виде отражает совокупный вклад ОЭЗ в рост общественно-го благосостояния в регионе. Он обобщенно характеризует продуктивность использования компаниями – резидентами ОЭЗ всех форм экономического, социального и природного капитала. Положительная величина CVA за определенный период указывает на то, что на данном временном промежутке в результате деятельности компаний – резидентов ОЭЗ, использующих указанные формы капитала, произошло увеличение уровня благосостояния всех членов регионального сообщества в целом.

Дополнением к прямому показателю ценности для анализа динамики общего благосостояния (изменения с течением времени) целесообразным может быть применение относительного индикатора, который рассчитывается как отношение между экономической добавленной ценностью, создаваемой компаниями – резидентами ОЭЗ, и суммарной валовой ценностью, которая могла бы быть создана в случае альтернативного применения использованных неэкономических благ и ресурсов:

$$CVR = \frac{EVA^0}{\sum_i AVA_i^0}.$$

Индикатор показывает, насколько эффективно используются в рамках ОЭЗ неэкономические формы капитала по сравнению со всей экономикой региона в целом. В том случае если $CVR > 1$, можно утверждать, что механизм функционирования ОЭЗ обеспечивает более высокую, чем в среднем по экономике, отдачу от использования неэкономического капитала, что и позволяет говорить об общественной эффективности особой зоны.

Этот показатель довольно прост в расчетах, нагляден и легко интегрируется во многие практические задачи, решаемые на основе классического анализа финансового соотношения «выгоды – затраты». Однако обратной стороной узкоутилитарной предназначенности данного показателя является игнорирование при его расчете наличия сложных зависимостей между экономическими и неэкономическими составляющими общей ценности