

Если значение $ЧТС_{\text{ожид.}}$ положительно, проект оценивается как достаточно устойчивый. Для сравнения степеней рискованности нескольких проектов рассчитывают по каждому из них среднее квадратическое отклонение:

$$\sigma = \sqrt{\sum_{i=1}^n (ЧТС_{\text{ожид.}} - ЧТС_i)^2 \times p_i} \quad (3)$$

Сценарный анализ позволяет более полно учесть риск проекта, так как учитывает вероятность наступления событий. Однако он имеет недостатки:

✓ определение вероятности наступления событий в экономике производится экспертным путём, т.е. может быть весьма субъективным. Поэтому часто считается, что этот метод не имеет особых преимуществ перед анализом чувствительности, лишь усложняет анализ без существенного улучшения его надёжности;

✓ при анализе риска этим методом рассматривается лишь несколько сценариев, хотя их может быть много.

Методы имитационного моделирования позволяют снять некоторые недостатки сценарного анализа. Наиболее известным из них является метод Монте-Карло, основанный на математических работах по теории вероятностей. На начальной стадии создаётся математическая модель определения финансового показателя проекта, параметры которой генерируются с помощью компьютерной программы или программного приложения. Затем определяется вероятностный закон распределения случайных переменных и устанавливаются границы диапазона значений переменных. После этого устанавливаются соотношения коррелированных переменных. На стадии имитационных прогонов с помощью генератора случайных чисел компьютер моделирует различные сценарии развития событий и выдаёт значения искомого показателя. На окончательной стадии анализа риска производится обработка и интерпретация результатов, полученных на стадии прогонов модели. Каждый прогон представляет вероятность события, равную:

$$p = \frac{100}{n}, \quad (4)$$

где n – размер выборки.

Преимущество метода Монте-Карло заключается в том, что он даёт широкий диапазон вероятных значений. Несмотря на это, на практике данный метод используется нечасто. Это связано с его трудоёмкостью, сложностью выявления всех взаимосвязей, корреляции переменных, некоторая субъективность оценок. Однако стоит отметить, что при условии корректности модели метод даёт достаточно надёжные результаты, позволяющие оценить доходность проекта и его чувствительность [5].

Таким образом, в руках риск-менеджера сосредоточено достаточное количество методов управления рисками, которые позволят профессионалу предотвратить наступление негативных событий или снизить потери от них. Однако на практике используют в основном только метод анализа чувствительности, что снижает возможности управления рисками.

Для ускорения развития риск-менеджмента и снижения потерь от неправильной оценки риска белорусским предприятиям необходимо предпринимать следующие шаги:

- 1) создавать специализированные отделы, занимающиеся анализом и планированием рисков;
- 2) принимать меры по ужесточению ответственности работников за принятие необоснованных решений, связанных с осуществлением рискованных проектов;

Государство, в свою очередь, должно создать соответствующую образовательную базу для подготовки высококлассных специалистов данного профиля.

Список цитированных источников

1. Линник, К.В. Управление рисками / К.В. Линник // Промышленно-торговое право. – 2010. – № 9. – С. 20-24.
2. Скобелев, М. Управление рисками: сложно, но возможно / М. Скобелев // Дело. – 2010. – № 5. – С. 24-29.
3. Шахлевич, Е. Рожденные кризисом / Елена Шахлевич // Дело. – 2010. – № 9. – С. 50-53.
4. Засмужец, С.И. Управление инвестиционными рисками: оценка проекта, анализ чувствительности и метод Монте-Карло / С.И. Засмужец // Экономика. Финансы. Управление. – 2007. – № 1. – С.73-79.
5. Сенько, А. Риски инвестиционной деятельности / А. Сенько // Главный экономист. – 2011. – № 2. – С. 45-49.

УДК 336

Яцкевич А.А.

Научный руководитель: преподаватель Шевченко Д.В.

Федерации Профсоюзов Беларуси «Международный Университет «МИТСО», г. Минск, РБ

ВНУТРЕННИЙ И ВНЕШНИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ДОЛГ, ЕГО ВЛИЯНИЕ НА ЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАЗВИТИЕ СТРАНЫ

Государственный долг – результат финансовых заимствований государства, осуществляемых для покрытия дефицита бюджета. Государственный долг равен сумме дефицитов прошлых лет с учётом вычета бюджетных излишков. Государственный долг складывается из задолженности централь-

ного правительства, региональных и местных органов власти, государственных организаций, предприятий.

В настоящий момент проблема обслуживания государственного долга – один из ключевых факторов макроэкономической стабильности в стране. От характера решения долговой проблемы будет зависеть бюджетная дееспособность, состояние ее валютных резервов, а следовательно, стабильность национальной валюты, уровень процентных ставок, инвестиционный климат, характер поведения всех сегментов отечественного финансового рынка. Подавляющее число стран испытывает недостаток собственных ресурсов для осуществления внутренних вложений, покрытия дефицита государственного бюджета, проведения социально-экономических преобразований и выполнения долговых обязательств по внешним заимствованиям. Если валюта государства не является конвертируемой, то различают два типа государственного долга:

Внутренний – задолженность государства владельцам государственных ценных бумаг (ГЦБ) и иным кредиторам, выраженная в национальной валюте.

Внешний – задолженность государства другим странам, международным экономическим организациям и другим лицам, выраженная в иностранной валюте. Погашается за счёт экспорта товаров или новых заимствований.

Таблица – Валовой внешний долг Республики Беларусь за 2004 - 2011 гг. [3], млн. долларов США

Показатели	01.01. 2005	01.01. 2006	01.01. 2007	01.01. 2008	01.01. 2009	01.01. 2010	01.01. 2011
Валовой внешний долг Беларуси	4935,4	5128,2	6844,1	12496,5	15154,1	22060,3	28401,1
Краткосрочный	3840,4	3650,4	4778,2	7867,0	8275,6	9871,9	12700,8
Долгосрочный	1095,0	1477,8	2065,9	4629,5	6878,5	12188,4	15700,3

Международный валютный фонд (МВФ) ухудшил оценку госдолга Беларуси в 2011 году до 46,3% валового внутреннего продукта с 35,6%.

Оценка госдолга на 2012 год также стала более пессимистичной – 45,6% ВВП против 41,2%, ожидавшихся ранее.

Совокупный внешний долг Беларуси на 1 июля 2011 года составил \$33 млрд 101,1 млн (56,3% ВВП), увеличившись за I полугодие 2011 года на 16,5%, говорится в отчете Национального банка Беларуси (НББ).

За второй квартал 2011 года темп роста внешнего долга замедлился до 4,7% с 11,3% в первом квартале этого года.

Краткосрочный госдолг за полугодие увеличился на 12,5%, до \$14 млрд 285,5 млн (24,3% ВВП), долгосрочный – на 19,9%, до \$18 млрд 818,6 млн (32% ВВП).

В расчете на душу населения, на 1 июля внешний долг составил \$3488,4, увеличившись за полугодие на 16,5%.

В структуре внешнего долга доля нефинансового сектора экономики составила \$11 млрд 835 млн (рост за полугодие на 19,4%, в том числе за второй квартал на 5,5%), в том числе краткосрочный долг – \$9 млрд 515,9 млн (рост на 20,2%).

Внешний долг правительства достиг \$12 млрд (20,4% ВВП), увеличившись за 6 месяцев на 19,3%. Весь объем внешнего долга правительства является долгосрочным, на кредиты и займы приходится \$9,36 млрд, долговые бумаги – \$2,05 млрд, другие долговые обязательства – \$590 млн.

Внешняя задолженность органов денежно-кредитного регулирования сократилась за полугодие на 24,5% и составила \$1,4 млрд.

Внешний долг банков на 1 июля 2011 года равнялся \$6 млрд 980,6 млн (рост за полугодие на 21,4%, в том числе за второй квартал на 2,2%). В его структуре краткосрочный долг составил \$3 млрд 96,2 млн, увеличившись за полугодие на 15% (в том числе за второй квартал снижение на 2,2%).

Задолженность компаний перед прямыми инвесторами выросла за полугодие на 7,1%, до \$884,8 млн.

Расходы на обслуживание валового внешнего долга в первом полугодии 2011 года составили \$2 млрд 958,4 млн (10,7% ВВП, или 14,3% от объема экспорта). Сумма обслуживания внешнего долга правительства составила \$259,6 млн. (3,1% доходов республиканского бюджета).

На 1 июля 2011 года золотовалютные резервы Беларуси покрывали 12,5% валового внешнего долга или 29,1% краткосрочного внешнего долга.

За 2010 год валовой внешний долг Беларуси вырос на 29,2%, до \$28,4 млрд (52% ВВП), после роста на 45,4% за 2009 год [2].

Национальный банк Республики Беларусь информирует, что в целях стабилизации ситуации в экономике и сокращения отрицательного сальдо текущего счета платежного баланса с начала 2011 года продолжается курс на существенное ужесточение денежно-кредитной политики и ограничение совокупного внутреннего спроса. Для этого используются все имеющиеся инструменты.

В целях планируемого сокращения дефицита бюджета сектора органов государственного управления с 3 до 1,5% ВВП проводится работа по увеличению доходной и сокращению расходной частей бюджета.

Кроме того, в текущем году ожидается поступление прямых иностранных инвестиций в объеме 6,4 млрд. долларов США. При этом главной задачей, которая поставлена Президентом РБ перед На-

циональным банком и Правительством, является недопущение дальнейшего снижения государственных золотовалютных резервов и наращивание их к концу 2011 г. до величины, соответствующей 3-месячному среднему импорту (\$9–10 млрд.), что обеспечивает необходимый уровень экономической безопасности страны [4].

Для эффективного управления структурой долга и возможного его сокращения в перспективе путем займов целесообразно было бы финансировать отрасли, способные поставить не внутренний и внешний рынок конкурентоспособную продукцию. В настоящее же время привлекаемые средства в основном идут на финансирование текущих расходов бюджета.

Как показывает история Республики Беларусь, заемные средства не всегда использовались рационально. Поэтому, чтобы финансовая политика государства в области управления внешним долгом была эффективной, необходима обязательная разработка общей стратегии государственных внешних и внутренних заимствований, эффективное использование привлекаемых ресурсов, своевременное исполнение обязательств. Следовало бы также использовать опыт зарубежных стран в осуществлении специальных приватизационных программ (таких, как Испания, Пакистан и др.), целью которых является пополнение финансовых ресурсов государства, используемых на погашение или обслуживание долга [1].

Список цитированных источников

1. Исследовательский центр ИПМ / Дискуссионный материал / Внешний долг Беларуси: проблема устойчивости – 09.01.2009.
2. Внешний долг Беларуси за I полугодие 2011 года / Информационно-справочный портал Беларуси [Электронный ресурс] – Режим доступа: www.interfax.by – Дата доступа: 13.09.2011.
3. Национальный банк Республики Беларусь / Публикации/Валовой внешний долг Республики Беларусь в разрезе секторов экономики и финансовых инструментов за 2004 – 2010 гг.
4. Национальный банк Республики Беларусь / Публикации / Об экономической ситуации в РБ.

УДК 330.567.2/.4

Луковская Н.С.

Научный руководитель: к.э.н., доцент Кивачук В.С.

Брестский государственный технический университет, г. Брест, РБ

МОНЕТАРНАЯ СТОИМОСТЬ ЧЕЛОВЕЧЕСКОЙ ЖИЗНИ – ОПРЕДЕЛЕНИЕ В РАМКАХ ТАМОЖЕННОГО СОЮЗА

Актуальность темы. Имеет ли цену жизнь человека? Этот вопрос волнует человечество с глубокой древности. На протяжении последних десятилетий предпринимались многочисленные попытки определить реальную стоимость человеческой жизни. Этот процесс происходит и в наше время. В мировой практике существует много методов, на основании которых оценивается стоимость человеческой жизни, однако ни один из них не может считаться полностью обоснованным. Это определяет актуальность темы.

В Республике Беларусь согласно статье 410 Трудового кодекса Республики Беларусь существуют следующие виды возмещения вреда, причинённого жизни и здоровью работников, связанного с исполнением ими своих трудовых обязанностей:

- 1) выплаты денежных сумм в размере откорректированного заработка (или соответствующей её части) в зависимости от степени утраты профессиональной трудоспособности вследствие данного трудового увечья;
- 2) компенсации дополнительных расходов;
- 3) выплаты в установленных случаях единовременного пособия;
- 4) возмещения морального вреда; возмещения расходов на погребение [1];
- 5) помощь пострадавшим в связи с авариями и стихийными бедствиями по специальным решениям правительства и Президента Республики Беларусь.

На данный момент никакого общего критерия, нормы и методики определения единой оценки компенсации материального ущерба от гибели человека в России не существует. Размер компенсации сейчас зависит от профессии человека и обстоятельств его гибели. К примеру, семья пассажира, погибшего в результате аварии на железнодорожном транспорте, может рассчитывать на 12 тысяч рублей, что составляет примерно 400 долларов, максимальная выплата при гибели человека в автокатастрофе равна 160 тысячам рублей (5200 долларов). В случае гибели в авиакатастрофе родственники получают 2 миллиона рублей (примерно 65000 долларов) [4].

Приведем несколько примеров. В России было принято решение выделить по 100 тысяч рублей (примерно 3,1 тысячи долларов) семьям пострадавших на теплоходе "Булгария" и по миллиону рублей (примерно 31 тысяча долларов) семьям погибших [4]. Семьям погибших в результате взрыва на деревообрабатывающей фабрике «Пинскдрев-ДСП» предусмотрена выплата в размере 3,5 тысяч долларов [2]. Семьям погибших от теракта в Минском метро выплатили компенсации в размере 6,4 тысяч долларов [3]. Можно сделать вывод, что размер денежных компенсаций в значительной степени зависит от общественного резонанса на трагическое событие, а также что не существует определённой системы оценки.