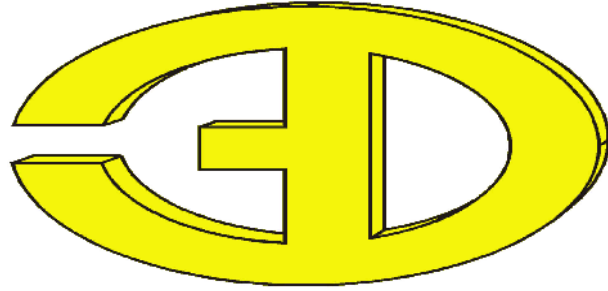


<<

..

>>



<<

>>

-

65.9 (2 - 4 )  
**-266**

:

. . . , . . .  
. . . , . . ;  
. . . , . . ;  
. . . , . . ;  
. . . , . . ;  
. . . , . .

**-266**

. - . - : 2012. - 133 . -

2012

, 16 -  
, -  
.

65.9 (2 - 4 )  
**-266**

338.434

... , 641 ...  
- ... , ...

-  
-  
-

[1,2].

-  
-  
-  
-

[3].

« »

« »

: ; - :  
, , ;

( ) ,  
( )

« »

2008 – 2010

6,9%, 3,5%,



« » « -  
 » -  
 , .  
 -  
 , 2008 - 2012  
 14  
 2007 , 446 -  
 « 2009- 2013 », -  
 12 2009 -  
 131- /20.  
 - -  
 -  
 -  
 1289 , -  
 5,9% 8,4% 2010 . -  
 . -  
 . . -  
 , -  
 , -  
 . -  
 -  
 0,14 0,39; -  
 -  
 . -  
 « », , -  
 , -  
 . -  
 « », . . -  
 . -  
 , -  
 « » -  
 -  
 2,13.

1 –

|     | «        |           | »       |
|-----|----------|-----------|---------|
|     | 2010     | -         |         |
| 1   | 2        | 3         | 4 (+/-) |
| 1.  | 18793    | 23097     | +4304   |
| 2.  | 20523    | 21808     | +1285   |
| 3.  | -1730    | 1289      | +3019   |
| 4.  | 1830     | 4474      | +2644   |
| 5.  | 38257    | 45348     | +7091   |
| 5.1 | 24249    | 27907     | +3658   |
| 5.2 | 14008    | 17441     | +3433   |
| 6.  | 7157     | 9224      | +2067   |
| 7.  | 8051     | 11406     | +3355   |
| 8.  | - 8,4    | 5,9       | +14,3   |
| 9.  | - 9,2    | 5,6       | +14,8   |
| 10. | 6,0      | 12,0      | +6,0    |
| 11. | 0,50     | 0,51      | +0,01   |
| 12. | 0,57     | 0,65      | +0,08   |
| 13. | 2,34     | 2,89      | +0,55   |
| 14. | 0,0002   | 0,39      | +0,38   |
| 15. | IV<br>IV | IV<br>III |         |

5,9%;

- 12,4%.

0,01

4304

1289

:

- 5,6%;

, — . -  
 0,51 0,93 0,1.  
 . -  
 0,55  
 0,39  
 0,25 . -  
 , 39 % . -  
 . -  
 - . -  
 , -  
 ( -  
 ). , -  
 :  
 1. : . - :  
 , 2001.- 528 .  
 2. :  
 . - 5- ,, . - : - , 2009.- 536  
 3. :  
 . - : « - », 2009.- 640  
 631.17  
 . . , 643 . . .  
 - . . ,  
 . . .  
 :  
 ( )  
 , , , . -  
 , 2006 . -  
 2,5 : 6  
 \$100, \$240—260. -  
 , ?  
 . ?

15%

3,5 ),

20

e  
100

20

10

18

[2]

20

[1]





. [3]

10%.

?

2012

?!  
—

«

»



« » [3].

1 2  
2002 - , -

0,88, - 0,228, 0,13, 0,058, - 0,214, - 0,18,  
- 0,14 [3].

2010 ( 2 -

2000 ), 2 [2].

[2].

2050 [4].

( .1).

1 -

|      | ( ) |     | ( ) | ( ) |
|------|-----|-----|-----|-----|
| 2000 | 44  | 235 | 229 | 118 |
| 2010 | 66  | 237 | 316 | 126 |

1 106 31 -

25,9 17,9 [1].

2000 1 .

19 , 2010 - 9 [2]. -



1.

- (

:

);

2.

- (

3.

- (

);

4.

- (

).

:







296

265

/2/.  
1997

1961  
15

1.

1 –

« »

|  | 2008 . | 2009 . | 2010 . | 2010 .  | 2010 .<br>%<br>2008 . | 2010 . % |
|--|--------|--------|--------|---------|-----------------------|----------|
|  | 13428  | 15445  | 15730  | 14566,1 | 117,1                 | 108,0    |
|  | 6706   | 6706   | 6706   | -       | 100,0                 | -        |
|  | 2083   | 2083   | 2083   | 2318,2  | 100,0                 | 89,8     |
|  | 1867   | 1867   | 1867   | 1763,4  | 100,0                 | 105,9    |
|  | 289    | 296    | 321    | 266,2   | 111,07                | 120,6    |
|  | 194    | 201    | 192    | 149,5   | 98,9                  | 128,4    |
|  | 10975  | 11285  | 10875  | 9870,2  | 99,1                  | 110,2    |
|  | 34     | 35     | 35     | 33,1    | 102,9                 | 105,7    |
|  | 31     | 31     | 32     | 29,2    | 103,2                 | 109,6    |

« »

2010 . 2008 . 17,1%,

11,07%,

0,9%,

1

« »

2.

|     | 2008 .      |              | 2009 .      |              | 2010 .      |              |
|-----|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
|     | ·           | %            | ·           | %            | ·           | %            |
| ( ) | 160         | 2,23         | -           | -            | -           | -            |
| ( ) | 161         | 2,25         | 170         | 2,4          | 401         | 5,18         |
| -   | 11          | 0,15         | 3           | 0,04         | 27          | 0,35         |
|     | <b>332</b>  | <b>4,63</b>  | <b>173</b>  | <b>2,44</b>  | <b>428</b>  | <b>5,53</b>  |
|     | 360         | 5,03         | 366         | 5,17         | 294         | 3,8          |
|     | 6414        | 89,63        | 6123        | 86,45        | 6824        | 88,2         |
|     | 46          | 0,64         | 419         | 5,9          | 179         | 2,32         |
| -   | 4           | 0,07         | 2           | 0,04         | 12          | 0,15         |
|     | <b>6824</b> | <b>95,37</b> | <b>6910</b> | <b>97,56</b> | <b>7309</b> | <b>94,47</b> |
| · · | 7156        | 100,00       | 7083        | 100,00       | 7737        | 100,00       |

88,2 % 2010  
 89,63 % 2008 .

2010 65 % .

: 69,5 % 2010 68,6 % 2009 .

« » 3.

2009 .  
 2008 2010 .  
 ( 91 . ).

5  
 2008 2010 .  
 1 1 20% 2010 .

2008 .

3 –

|       | 2008 . | 2009 .  | 2010 . | 2010 . %<br>2008 . |
|-------|--------|---------|--------|--------------------|
| ,     | 289    | 296     | 321    | 111,07             |
| ..    | 211    | 192     | 192    | 91                 |
|       | 89     | 107     | 111    | 124,72             |
| 1 ,   | 27,54  | 36,36   | 32,17  | 116,8              |
| 100 , | 71     | 87      | 95     | 133,8              |
| ,     | 5811   | 6982    | 6177   | 106,3              |
| 1 , . | 1040,9 | 890     | 1133,3 | 108,9              |
| ,     | 5368   | 6488    | 5584   | 104,0              |
| , %   | 92,4   | 92,9    | 90,4   | 97,8               |
| 1 , . | 1294,1 | 1088,65 | 1391,1 | 107,5              |
| , .   | 365    | -91     | 1824   | 499,7              |
| , %   | 6,03   | -       | 26,06  | -                  |

/3/.

[1].

« »

(69,5 %),

-

:

,

,

[1].

,

,

.

.

,

,

.

:

1. . . .

:

/

;

. . . - . - ., 2003 .

2.

/

,

.

.

;

. . . . - . . . : , 2004.

3.

/

.

.

,

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

- . . . , 2005.-360 . . . - (

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

339.19

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

- . . . ,

645

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.





4. [www.m2m2.ru](http://www.m2m2.ru) « -  
»
5. [www.smolnews.ru](http://www.smolnews.ru) « - ?»
6. . . « » ., « », 2002, 259 .

929:947

. . , 611 . . .

-

. .

. . . . :

XIX

XX

XIX

, -  
1861

,

.

,

,

,

.

.

,

,

.

.

,

.

.

,

,

.

,

,

,

.

XIX -

XX

.

.

.

,

"

",

,

,

.

.

,

.

,





13 — 1889 1902 . 1902

1906

[4].

XIX

»[3],

III,

II.  
II.

1915 .,

XIX —

XX

XIX -

XX

).

1897

1890-

[2.c.20].

17

1905,

[1.c.139].







1 9,54%.  
 22,99%,  
 12,43%  
 45,7%  
 34,67% 2010  
 2008  
 2.

2 –

2008 – 2010 .

|         | 2008 .  | 2009 .  | 2010 .  | 2010 % : |        |
|---------|---------|---------|---------|----------|--------|
|         |         |         |         | 2008     | 2009   |
|         | 6216    | 6375    | 6809    | 109,54   | 106,81 |
|         | 4353    | 5033    | 5191    | 119,25   | 103,14 |
|         | 152     | 160     | 167     | 109,87   | 104,38 |
| 1 , . . | 40,89   | 39,84   | 40,77   | 99,71    | 102,33 |
|         | 28,64   | 31,46   | 31,08   | 108,52   | 98,79  |
| 1 ,     | 1273,14 | 1126,96 | 1165,84 | 91,57    | 103,45 |
| 1 ,     | 1271,44 | 1029,26 | 1044,66 | 82,16    | 101,50 |
| ( ), %  | -0,13   | -8,67   | -10,39  |          |        |

2 , -  
 2010 2008 , -  
 1 8,43%,  
 2009 1  
 3,45%.  
 1 1 -  
 2010  
 1 8,43%, -  
 - 17,84%, 8,67%. 2010  
 2009 1 -  
 2%,  
 , 10,39%.  
 , .  
 « » , -  
 , , -  
 - 80 1 , -  
 ( 3). 2010 -  
 , ,

3

3 –

« »

|                                  |                  |                 |                 | 2010 . % :       |                  |
|----------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
|                                  | 2008             | 2009            | 2010            | 2008             | 2009             |
| 1                                | 32,86<br>1,16    | 40,23<br>1,22   | 42,08<br>1,35   | 128,06<br>100,33 | 104,60<br>110,66 |
| ( )                              | 0,86             | 0,82            | 0,74            | 86,05            | 90,24            |
| 1 , . . .                        | 1,3              | 1,2             | 1,24            | 95,38            | 103,33           |
| ( ) -<br>: 1<br>. . .<br>, . . . | -0,14<br>-775,60 | +0,02<br>113,48 | +0,11<br>662,31 |                  |                  |

3

1 32,86 . . . 42,08 . . .  
13,95%.  
« » 2008 0,14 . . .  
1 , 2009 2010 - 0,02 0,11 . . .  
( ) 2010  
662,31 . . . , -  
662,31 . . .  
- -  
, -  
- -  
- 8,8%, -  
« » 2010 892 . . .  
. . . , -  
- , -  
.



. « » -  
 . (50%) -  
 . , . -  
 . , . -  
 . , . -  
 . , . -  
 . , . -  
 . , . -  
 . ; ; -  
 . : -  
 1. . , 2011, 11 / : -  
 2. / . . , -  
 . . . ; . . . - : , -  
 2003  
 338.45:69  
 . . , 654 . . . - . . . ,  
 . . . -  
 . , -  
 . -

« -4»

:

-

- -

,

SWOT-

-

[2]

[4]

« -4»

: «

».

« -4»,

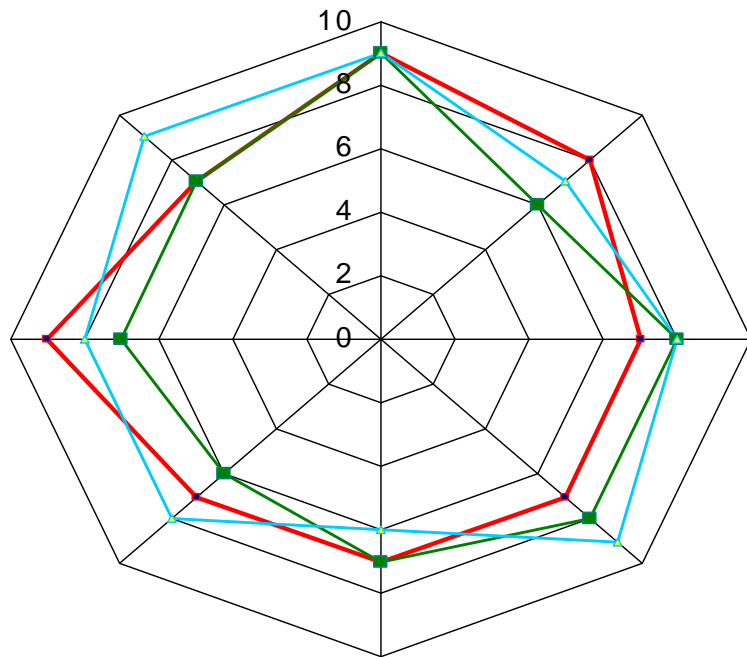
1.

1,

« -4»

1 –

|  | « -4» | « - » |       |
|--|-------|-------|-------|
|  |       | « - » | « - » |
|  | 9     | 9     | 9     |
|  | 8     | 6     | 7     |
|  | 7     | 8     | 8     |
|  | 7     | 8     | 9     |
|  | 7     | 7     | 6     |
|  | 7     | 6     | 8     |
|  | 9     | 7     | 8     |
|  | 7     | 7     | 9     |



( )

— « -4» — « » « »

.1

« -4»

« -4»

« » « ».

« -4»

« ».

:

1.

-

,

.

-

,

,

-  
-  
-  
-  
.

)

,

:

,

.

(

,

2.

,

,

.

.

(

)

-  
-

[3]

1.

,

,

,

-

.

,

,

.

2.

,

-

.

,

-

.

,

.

,

3.

.

.

-

-

.

-

,

.  
 ,  
 : «  
 ». —  
 ,  
 ,  
 ,  
 .[1]  
 « -4»  
 -  
 ,  
 , -  
 -  
 - 30  
 , ,  
 « -4»  
 .  
 « -4» - «  
 ,  
 ».  
 ,  
 ,  
 :  
 1. :  
 2. « - », 2006.  
 2. / .  
 . . « », 1999.  
 3. - :  
 // , 4: ,2010.  
 4. :  
 . - : , 2006.

336.71.078.3

. . . , 651 - . . . , . . .

:

-

-

-

-

-

. [2]

-

-

-

-

-

-

-

. [1, 9]

-

: Standard and Poor's, Moody's, Fitch

IBCA.

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

. [6]

«+» «-»,  
« » « » -  
-

1 -  
Moody's Fitch IBCA

|       |    |     |
|-------|----|-----|
| ( )   | -  | ( ) |
| ( )   | +  | ,   |
|       |    | ,   |
|       | -  | ,   |
| ( )   | +  | ,   |
|       |    | ,   |
|       | -  | ,   |
| ( )   | +  | ,   |
|       |    | ,   |
|       | -  | ,   |
| D ( ) | D+ | ,   |
|       | D  |     |
|       | D- |     |
| E ( ) | -  |     |

CAMEL -

5

:

( ) . 1 ( 1-1,4) - Strong

;

2 ( 1,5-2,4) - Satisfactory ( ) .

;

3 ( 2,5-3,4) - Fair ( ) .

;

4 ( 3,5-4,4) - Marginal ( ).

5 ( 4,5-5) - Unsatisfactory ( ).

[7]

: "1" - " " ; "2" - " "  
 "; "3" - " " ; "4" - " " ; "5" - " "  
 ". CAMEL

5

“CAMEL” [7].

2 –

CAMEL

|                      |         |                                    |
|----------------------|---------|------------------------------------|
| -                    |         |                                    |
| Capital              | :       | 1.<br>2.<br>3.                     |
| Assets               | : “ - ” | 4.<br>5.<br>6.<br>7.               |
| Ma-<br>nage-<br>ment | , -     | 8. 9. 10.<br>11. , ,<br>12.<br>13. |
| Ear-<br>nings        |         | 14. 15.<br>16.<br>17.              |
| Ligui-<br>dity       | : -     | 18.<br>19.<br>20.                  |

« ».







6.

(3):

1.  $(a_{ij}), \dots$   
 (i=1, 2, 3, ..., n),  
 (j=1, 2, 3, ..., m);

2.  $\max a_{ij}$   
 (m+1);

3.  $x_{ij} = a_{ij} / \max a_{ij}$  (1)

4.  $x_{ij}$   
 :

5.  $R_j = \sqrt{(1 - x_{1j})^2 + (1 - x_{2j})^2 + \dots + (1 - x_{nj})^2}$  (2)

$R_j$  ;  $x_{1j}, x_{2j}, \dots, x_{nj}$   
 j- .

6.  $R_j$ ,  
 . [10]

;

( );

;

C  
 23.12.2003 . «  
 ( 16.01.2004 . «  
 »)

3 (1 ).

3 -

| , 01.01.2011 . | i  | a <sub>ij</sub> |             |             |             | max<br>a <sub>ij</sub> ,<br>m+1 | ij   |      |      |      |
|----------------|----|-----------------|-------------|-------------|-------------|---------------------------------|------|------|------|------|
|                |    | -               | -           | -           | -           |                                 | -    | -    | -    | -    |
|                |    | 1               | 2           | 3           | 4           |                                 | 1    | 2    | 3    | 4    |
| ( 1)           | 1  | 17,7            | 20,9        | 22,6        | 18,8        | 22,6                            | 0,78 | 0,92 | 1,00 | 0,83 |
|                | 2  | 14,8            | 27,1        | 50,3        | 20,5        | 50,3                            | 0,29 | 0,54 | 1,00 | 0,41 |
|                | 3  | 87,0            | 94,7        | 56,7        | 61,7        | 94,7                            | 0,92 | 1,00 | 0,60 | 0,65 |
|                | 4  | 82,6            | 49,9        | 61,0        | 88,7        | 88,7                            | 0,93 | 0,56 | 0,69 | 1,00 |
| ( 2)           | 5  | 80,6            | 97,6        | 54,0        | 87,2        | 97,6                            | 0,83 | 1,00 | 0,55 | 0,89 |
| ( 3)           | 6  | 103,1           | 96,4        | 110,1       | 76,4        | 110,1                           | 0,94 | 0,88 | 1,00 | 0,69 |
|                | 7  | 2,1             | 0,2         | 1,6         | 0,1         | 2,1                             | 1,00 | 0,08 | 0,73 | 0,05 |
| (100% - 6)     | 8  | 82,1            | 81,4        | 80,2        | 76,4        | 82,1                            | 1,00 | 0,99 | 0,98 | 0,93 |
|                | 9  | 76,3            | 78,0        | 95,0        | 86,6        | 95,0                            | 0,80 | 0,82 | 1,00 | 0,91 |
|                | 10 | 103,9           | 75,5        | 88,4        | 72,5        | 103,9                           | 1,00 | 0,73 | 0,85 | 0,70 |
|                | 11 | 101,2           | 104,6       | 117,3       | 129,1       | 129,1                           | 0,78 | 0,81 | 0,91 | 1,00 |
|                | 12 | 101,1           | 80,2        | 76,3        | 102,9       | 102,9                           | 0,98 | 0,78 | 0,74 | 1,00 |
|                | 13 | 96,9            | 104,8       | 185,6       | 51,6        | 185,6                           | 0,52 | 0,56 | 1,00 | 0,28 |
|                | 14 | 89,6            | 100,4       | 127,3       | 79,6        | 127,3                           | 0,70 | 0,79 | 1,00 | 0,63 |
|                | 15 | 417,5           | 3,5         | 174,9       | 100,7       | 417,5                           | 1,00 | 0,01 | 0,42 | 0,24 |
| ( 100% - 6)    | 16 | 97,8            | 101,0       | 98,5        | 97,9        | 101,0                           | 0,97 | 1,00 | 0,98 | 0,97 |
| <b>Rj:</b>     |    | <b>1,00</b>     | <b>1,63</b> | <b>0,98</b> | <b>1,69</b> |                                 |      |      |      |      |
| <b>:</b>       |    | <b>2</b>        | <b>3</b>    | <b>1</b>    | <b>4</b>    |                                 |      |      |      |      |

« », « », « »

3

[2, 3, 4, 8, 9]

:

;

;

;

;

;

1. . . , 2006. 392 .

2. . . ,

« », N6 / 2002,  
<http://www.finman.ru/articles/2002/6/663.html>

3. . . ,  
 : // :  
 , - www.bankdata.ru © 2011

4. 16 2004 . N 110- « -  
 »

5. , « », ,  
 « », 04.12.2002,  
[http://www.cfin.ru/finanalysis/banks/bank\\_ratings.shtml](http://www.cfin.ru/finanalysis/banks/bank_ratings.shtml)

6.« Moody's»,  
 “Moody’s Rating Symbols & Definitions” ( 2009 )

7. CAMEL,  
[http://www.creditcoop.ru/index.php?option=com\\_content&view=article&id=178:camel&catid=53:fin-analiz-activity](http://www.creditcoop.ru/index.php?option=com_content&view=article&id=178:camel&catid=53:fin-analiz-activity)

8. 23 2003 N 177- « -  
 » ( .,  
 27.10.2008 N 175- ,  
 27.09.2009 N 227- )

9. ...  
.- : , 2001. -168 : ; 21 .  
10. ... , 2008. — 208 .

336.763

... , 651 ...  
- ... ,  
...

« »

, 2010  
41% ( 11 15,5 . ),  
11% . , ,

. [1]

1.

« » ,

2010 .

- 3,29% .

74%

2010 ( 97,07 %).

2.

:

» 2008-2010 . .

«

: (32%  
 31.12.2010 .), (27%) -  
 (21%).  
 (4%) ( ) (11%). -  
 (5%).  
 « » ( 0,1%)  
 .  
 . 32% 0% 2008 . 10% 2009 . 2010  
 2010 . 774 ' . . 19%.  
 2010 . 16 . .  
 3. -  
 30.04.1991 .  
 1 « -  
 ».  
 , ,  
 , .  
 , 2009 .  
 11,03%, . 2010 -  
 : 11 822,3 . . -  
 - ( 95,33%). -  
 : 50,63% 2008 ., 40,13%  
 2009 ., 38,84% 2010 . , , 2010 -  
 38,84%, . . 30 440 . .  
 4. : -





|   | , 2010 . |     |       |      |       | , 2010 . |     |      |      |       |
|---|----------|-----|-------|------|-------|----------|-----|------|------|-------|
|   | -        | %   | -     | %    | -     | -        | %   | -    | %    |       |
| 1 | 2        | 3   | 4     | 5    | 6     | 7        | 8   | 9    | 10   | 11    |
|   | 8 214    | 27  | 5750  | 1012 | 12,32 | 0        | 0   | 0    | 0    | 0     |
|   | 1 594    | 5   | 319   | 229  | 14,36 | 0        | 0   | 0    | 0    | 0     |
|   | 6 411    | 21  | 4488  | 736  | 11,48 | 0        | 0   | 0    | 0    | 0     |
|   | 9 660    | 32  | 0     | 869  | 9,00  | 25 879   | 85  | 0    | 1680 | 6,49  |
|   | 3 279    | 11  | 0     | 449  | 13,70 | 3 279    | 11  | 0    | 449  | 13,70 |
|   | 1 266    | 4   | 1266  | 114  | 9,00  | 1 266    | 4   | 1266 | 114  | 9,00  |
|   | 30 440   | 100 | 11822 | 3409 | 11,20 | 30 440   | 100 | 1266 | 2243 | 7,37  |

$$\begin{aligned}
 & 34,68 \dots : \\
 & = ( 11\ 822 / 30\ 440 ) * 100\% = 38,84\% \\
 & = ( 1\ 266 / 30\ 440 ) * 100\% = 4,16\% \\
 & = 4,16\% - 38,84\% = - 34,68 \dots
 \end{aligned}$$

1

7,37%,

2010

6,01 . ., 9,83 . . , 2010 .

· , , -

· , -

1 , -

2. « » ( ) ,

· ,

· « » - « -

», . . -

· -

· [2] -

» 2010 « » « -

· , -

· -

2010 -

2, ( 2).

|   | , 2010 . |    |      |      |       | , 2010 . |    |      |      |      |
|---|----------|----|------|------|-------|----------|----|------|------|------|
|   | -        | %  | ,    | ,    | , %   | -        | %  | ,    | ,    | , %  |
| - | 8 214    | 27 | 5750 | 1012 | 12,32 | 8 214    | 27 | 5750 | 1012 | 12,3 |
| · | 1 594    | 5  | 319  | 229  | 14,36 | 1 594    | 5  | 319  | 229  | 14,4 |
| · | 6 411    | 21 | 4488 | 736  | 11,48 | 6 411    | 21 | 4488 | 736  | 11,5 |

|   |        |     |           |      |       |        |     |           |      |      |
|---|--------|-----|-----------|------|-------|--------|-----|-----------|------|------|
| - | 9 660  | 32  | 0         | 869  | 9,00  | 0      | 0   | 0         | 0    | -    |
|   | 3 279  | 11  | 0         | 449  | 13,70 | 12 939 | 43  | 0         | 1570 | 12,1 |
|   | 1 266  | 4   | 1266      | 114  | 9,00  | 1 266  | 4   | 1266      | 114  | 9,0  |
| - | 30 440 | 100 | 1182<br>2 | 3409 | 11,20 | 30 439 | 100 | 1182<br>2 | 3661 | 12,0 |

38,84%,

0,8 . . .

252 . . .

« »

2

1. . . ,

»,

27.01.2011,

<http://www.aksakov.ru/ru/publications/article/?id=1290>

2. 30.04.1991 . 1 «

»

3. : / . . . , . . . -

. - 2- . . . - . : , 2006. - 448 . :

615:659.17

645



. [2]

« »

« »



?», «  
?»», «

?», «  
?».

. [3]

(

)

1)

;

2)

;

3)

( )

. [5]



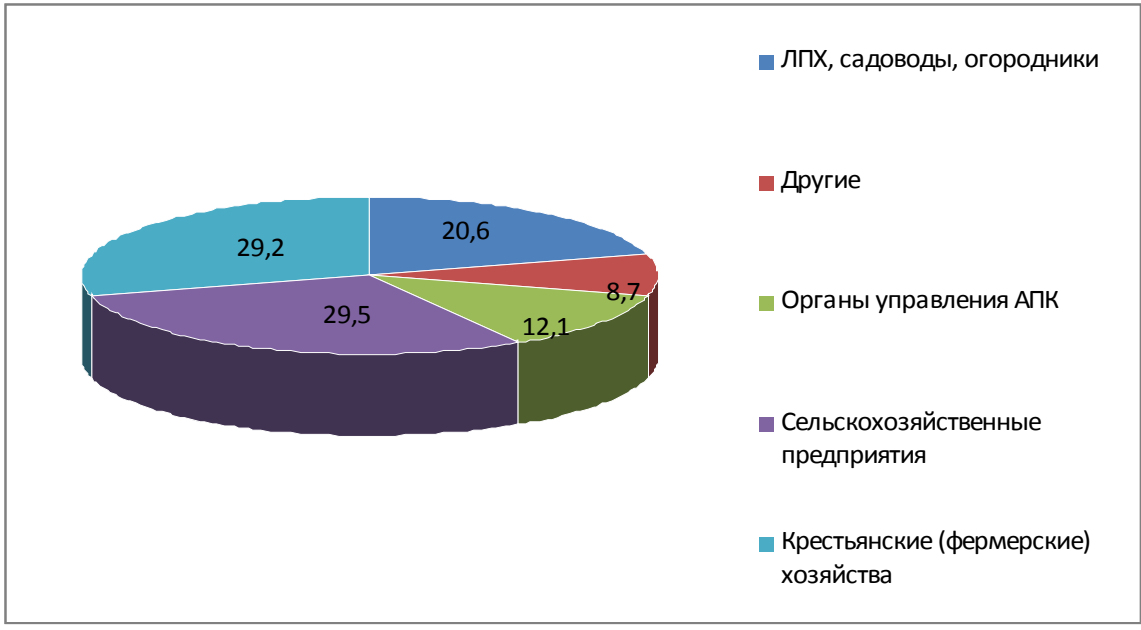


2009

56



5% ( ) -  
 , (29,2%) -  
 38,6% 2009 29,5% 2010 . -  
 , -  
 12,1% ( 2009 6,8%). -  
 -  
 2010 . -  
 .1.



. 1 2010 .

2010 -  
 .  
 60 . -  
 149 -  
 1821 1679 ( 2010 ). -  
 , -  
 . -

2010  
 2434 1670 2009 ), 195 (4104 29 3  
 .  
 -  
 ,  
 2010  
 469 . .(63%) 742 . .  
 ,  
 1. :  
 ,  
 - «  
 »  
 2. .  
 .  
 3. .  
 ,  
 4. - ,  
 .  
 ,  
 .  
 .  
 «  
 » «  
 -  
 »  
 47 17 .) , :  
 1.

2.

,

3.

4.

( )  
( ) ( )

5.

:  
«  
»;  
«  
»,  
( )

2012-2020 ;

-

-

;

«

2012-2020 »

;

331.108

644

[3].

- ; -  
- ;  
- ;  
- ;  
- ;  
- ;

[2].

« » .  
- ;  
- ;  
- ;

« » .  
- ;  
- ;

« » .  
- ;  
- ;

[1]

( ) ;  
( ) ;







, , . -  
 .  
 \_\_\_\_\_  
 . , , , . -  
 , -  
 \_\_\_\_\_ -  
 .

1-

|    |   | 2010    | 2011    |
|----|---|---------|---------|
| 1. | - | 0,592   | 0,529   |
| 2. | - | 0,1423  | 0,1426  |
| 3. |   | 0,0615  | 0,032   |
| 4. |   | 0,166   | 0,129   |
| 5. |   | 0,167   | 0,130   |
| 6. | - | -0,8616 | -2,2101 |

, . 2010  
 2011 . < 2 ( ),

2010 2011 . < 1,





, ) - . . . ( )  
 I, , , -  
 , , -  
 , 6  
 , . . . 1879  
 - , -  
 . 1881  
 - , , -  
 , , , , -  
 . . . .  
 , , . . . -  
 , , , , .  
 . . . , , ,  
 . 5 , 1903 .  
 , , . -  
 . 1884 . ,  
 , - , . 1889 . -  
 . . . .  
 , , «  
 , » ,  
 « » . -  
 . -  
 . -  
 . -  
 . 1901-1902 -  
 112,5

1899 . . . (4845 -  
 ). , 7450 , -  
 1903 . . . -  
 , , « » .  
 , — 40,— , -  
 150 , 100 150 000 , -  
 " , 11 , 9 -  
 " : , -  
 , , , -  
 (1905-1907 . .). , -  
 : , , -  
 . 1904 . -  
 — , -  
 , , , -  
 . ( , , -  
 ). - -  
 II. -  
 8 1906 -







1911

II

II.

5

(5

1911 ).

: «

: 9

».

, 10 1907 .

: «

».

!

«

»,

- «

», «

».

: «

»

«

»

» [1.c117].

1. . . . .- .:1991.
2. . . . .- .: -  
, 1992.
3. . . . .- .: -  
, 1991.

4. . . . . :- ∴  
 , 1994..
5. : .-  
 ∴ , 1991.

330.322:339.138

∴ , 645 . . . .  
 - . . . , . . .

∴ . -  
 -  
 -  
 -  
 .  
 , , .  
 , , .  
 , .  
 , .  
 .  
 .  
 ∴  
 1) ;  
 2) ;  
 3) ;  
 4) ;  
 5) .  
 - , -  
 ) ( -  
 , . -  
 ; ( . ) ; -  
 ; ; -  
 ; ( ) ; -  
 ; ( ) ;  
 . [3] ; -

«

»

( [4] ),

[4]

[2]

- ✓
- ✓
- ✓
- ;
- ✓
- ✓
- ✓
- ✓



,  
 .  
 .  
 ,  
 ,  
 . [2]  
 .  
 ,  
 ,  
 .  
 : 1) , 2)  
 , 3) , 4)  
 « , 5)  
 , 6) , 7) . [1]  
 , « »  
 ,  
 ,  
 ,  
 ( )  
 « »,  
 ,  
 .  
 ,

. [3]

. [2]

1. <http://www.tehinvestor.ru>
2. . . : .- .: « » , 2007.- 119 .
3. . . : , ,  
.- / : , 2002.- 352 .
4. 25.02.1999 . 39- «

» /  
(DVD-ROM)

,2004-2010,

14,

-

339.138:657.6

. . . ,

645

. . . .

— . . . ,

. . .

.

:

,

-

.

—

.

,

-

.

,

—

?

,

,

, ,

,

-

[3, . 154-155].

,

,

.

,

,

-

.

,

.

,

.

[2].

-

,

-

[7, . 145].

:

.

.

.

.

«

-

» 2008-2011 .,

:

;

;

,

;

,

;

;

;

;

;

;

;

;

;

,

,

.

:

,

,

,

,

,

.

,

.

-

.

.

(

. to name —

,

) —

, ( , ) -  
 , -  
 .  
 , -  
 , [7, .144].  
 :  
 ,  
 , -  
 , -  
 , [1, .  
 123].  
 -  
 , -  
 :  
 1) ;  
 2) : , -  
 .  
 5-7 . -  
 , -  
 ( ):  
 « Concept club» (12 ), «Gloria Jeans» (12), «Kira Plastinina» (15), «  
 » (17) – ; « » (13), « » (15),  
 «Franhesco Donni» (15) – ; « » (15), «  
 » (30) – ; « » (13), «  
 » (13), « » (13), « » (17) – , ,  
 ; « » (16) – ; « » (14),  
 « » (14); « » (21), « -  
 » (36) – ; « » (13), « »  
 (14), « » (17), « » (23), « -  
 » (25) – ; « » (15), « -  
 » (16), « » (16), « -  
 » (40) – ; « - » (15), « » (15),  
 « » (17) – ; « » (13), « »  
 (13) – ; « » (13), « » (17) –  
 ; « » (26), « -  
 » (27) – ;



3) ( ), . . . : «

», « » ( ), « »;

4) : , - , - , - : « » ( ), «Rieker» ( ), « », « » ( ), « » ( - ), « » ( );

5) : : « » ( ) – - , «Bot 'for' ts» ( ) – - , « » ( ), « -4» ( ), « . » ( ), « - » ( ), « » ( - ), « » ( ), « » ( ), « » ( );

( ) . - , - , - . - , - ( ) : - (« » ( )): - , - ; «Concept club»: ; «Centro»: ; « »: - ; « » ( ): ; « ' »: - , - );

« » , « » : - , - ; « »: - (« »: - , - ; « » ( )): - : («Gloria Jeans», « », « » , «Bot 'for' ts», « - », « - », « », « - », « », « » , « - »: « » ( - ) – -





2 –

|                                 |   |  |
|---------------------------------|---|--|
| -                               |   |  |
|                                 | , | «Incity», «Befree», « », « », « » ( ), « »   |
| -                               | , | «Oggi» (« » – ), « » ( ), « » ( , .)   |
|                                 | , | «Oggi», «Concept club», «Gloria Jeans», «"O"stin», «Madonna», « », « » ( ), « », « », « », « ' » ( . « »), « » ( . - ) |
|                                 |   | « », « » ( . « »): - )   |
|                                 | , | « », « », «Madonna» ( ), « » ( , « »), « » ( , )   |
|                                 | - | «Kira Plastinina», «Finn Flare» ( ), «Rieker» ( - ), « »   |
|                                 | , | « », « »   |
|                                 |   | « »  |
| -                               | - | « », « -4», « », «1001 », «585» ( .)   |
|                                 | , | « », « » ( ), « », «Camelot» ( , ), « », « »   |
|                                 |   | « » ( ), « »   |
| ( )                             | , | «Savage» ( - , - , - , - ), « », « »   |
| -                               | , | «Sela», « », «Centro» ( ), « - », « », « », « »  |
|                                 | , | « » ( ), « - », « », « »   |
|                                 |   | « », « » ( - )   |
| [3, .160-162; 9; 4, .444, 445]. | - | «Navaggabay», «Soda», «Zolla», «Taya», «Tofa», «Zenden», «Bot 'for' ts», , « », « »                                    |

1. // . – 2011. – 2. – . 122-142.
2. www.marketing.spb.ru.
3. : . 2- . – .: , 2004. – 381 .: . – ( « »).
4. : . – .: . – « » , 2009. – 580 .
5. . – www.35region.info.
6. .
- www.marketing.spb.ru.
7. : / [ . . . .]; . . . . . – .: « - » , 2008. – 261 .
8. : . 57000 / . . – 13- . . – .: . . . .
1981. – 816 .
9. ? – www.aup.ru.
10. . – www.aup.ru.

331.108

. . , 651 . . . . . – . . . . .

( )

Dow Jones Industrial Average (DJIA),

30

Dow-



« » 50 . -  
 , Foolish Four, , -  
 , «4 » . -  
 .  
 2002 2006 .  
 Four» «Foolish -  
 , 2008 , -  
 10 , , -  
 « » . , -  
 , , ( -  
 ) 1 . : -  
 1: ;  
 2: -  
 ;  
 3: ;  
 4: .  
 1. .  
 10 , -  
 16 2011 15 2012 ( 1). [2] -  
 1 - -

|    |       |             | 30.11.2011 |
|----|-------|-------------|------------|
| 1  | GAZPS | « »         | 15,00%     |
| 2  | LKOHS | « »         | 14,24%     |
| 3  | SBERS | « »         | 12,89%     |
| 4  | ROSNS | « »         | 6,07%      |
| 5  | URKAS | « »         | 5,88%      |
| 6  | SNGSS | « »         | 4,49%      |
| 7  | GMKNS | « »         | 4,24%      |
| 8  | RTKMS | « »         | 3,48%      |
| 9  | VTBRS | « »         | 3,01%      |
| 10 | TATNS | « » . . . . | 1,98%      |

« », -  
 6,38% ,

2.

2,

3. [3-7]

2 -

|       | 2007 .  | 2008 .  | 2009 .  | 2010 .  | 2007 .    | 2008 .  | 2009 .  | 2010 .  | 2011 .  |
|-------|---------|---------|---------|---------|-----------|---------|---------|---------|---------|
|       | GAZPS   | 2,66    | 0,36    | 2,39    | 3,85      | 273,48  | 331,54  | 161,68  | 145,50  |
| LKOHS | 42      | 50      | 52      | 59      | 1974,75   | 2289,46 | 1411,89 | 1580,68 | 1788,97 |
| GMKNS | 220     | 0       | 210     | 180     | 5431,45   | 5850,39 | 2879,73 | 4416,95 | 7341,39 |
| RTKMS | 1,94    | 1,94    | 1,4     | 1,11    | 246,20    | 279,37  | 185,00  | 140,00  | 163,99  |
| SBERS | 386     | 0,51    | 0,48    | 0,08    | 100441,23 | 72,11   | 38,49   | 74,11   | 102,83  |
| SNGSS | 0,6     | 0,6     | 0,45    | 0,5     | 27,92     | 27,26   | 21,91   | 26,02   | 28,63   |
| TATNS | 5,65    | 4,42    | 6,56    | 5,02    | 123,66    | 174,00  | 108,16  | 138,18  | 186,53  |
| VTBRS | 0,00134 | 0,00045 | 0,00058 | 0,00058 | 0,14      | 0,08    | 0,03    | 0,07    | 0,09    |
| ROSNS | 1,6     | 1,92    | 2,3     | 2,76    | 205,98    | 265,06  | 171,48  | 187,54  | 235,04  |
| URKAS | 1,9     | 4       | 1,7     | 4,55    | 68,39     | 358,77  | 109,63  | 112,08  | 246,87  |

3 -

|       | , %    |        |        |        | 2007 . | 2008 . | 2009 . | 2010 . |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|       | 2007 . | 2008 . | 2009 . | 2010 . |        |        |        |        |
| GAZPS | 0,973  | 0,109  | 1,478  | 2,646  | 0,059  | 0,006  | 0,116  | 0,219  |
| LKOHS | 2,127  | 2,184  | 3,683  | 3,733  | 0,048  | 0,046  | 0,098  | 0,094  |
| GMKNS | 4,050  | 0,000  | 7,292  | 4,075  | 0,055  | 0,000  | 0,136  | 0,061  |
| RTKMS | 0,788  | 0,694  | 0,757  | 0,793  | 0,050  | 0,042  | 0,056  | 0,067  |
| SBERS | 0,384  | 0,707  | 1,247  | 0,108  | 0,001  | 0,083  | 0,201  | 0,013  |
| SNGSS | 2,149  | 2,201  | 2,054  | 1,922  | 0,407  | 0,422  | 0,439  | 0,377  |
| TATNS | 4,569  | 2,540  | 6,065  | 3,633  | 0,411  | 0,193  | 0,583  | 0,309  |
| VTBRS | 0,957  | 0,563  | 1,933  | 0,829  | 2,558  | 1,989  | 11,162 | 3,132  |
| ROSNS | 0,777  | 0,724  | 1,341  | 1,472  | 0,054  | 0,044  | 0,102  | 0,107  |
| URKAS | 2,778  | 1,115  | 1,551  | 4,060  | 0,336  | 0,059  | 0,148  | 0,383  |

3.

:

( 4).

4 -

"Foolish Four"

|   | 2007-2008 | 2008-2009 | 2009-2010 | 2010-2011 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1 | TATNS     | SNGSS     | TATNS     | URKAS     |
| 2 | SNGSS     | TATNS     | SNGSS     | SNGSS     |
| 3 | URKAS     | SBERS     | SBERS     | TATNS     |
| 4 | GAZPS     | URKAS     | URKAS     | GAZPS     |



4.

5).

5 -

|   |   | 2007-2008 | 2008-2009 | 2009-2010 | 2010-2011 |
|---|---|-----------|-----------|-----------|-----------|
| - | 1 | 40,71     | -19,63    | 27,76     | 120,26    |
|   | 2 | -2,36     | -37,84    | 18,76     | 10,03     |
|   | 3 | 424,59    | -46,62    | 92,54     | 34,99     |
|   | 4 | 21,23     | -69,44    | 2,23      | 40,41     |
|   |   | 16,63     | -25,14    | 46,58     | 60,11     |

6),

6 -

|  |  | 2007-2008 | 2008-2009 | 2009-2010 | 2010-2011 |
|--|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
|  |  | 1993,96   | 1966,68   | 1017,47   | 1479,73   |
|  |  | 1966,68   | 1017,47   | 1479,73   | 1965,02   |
|  |  | -1,37     | -48,26    | 45,43     | 32,80     |

5 6 , -  
, -  
2008-2009 , -  
, -  
24,12 . . .  
«Foolish Four»

1. <http://www.dowjonessecret.com/dow-investment-strategy.html>
2. <http://www.e-financialconsulting.com/school/step7.htm>
3. <http://www.rts.ru/s288>
4. <http://gazprom.ru/investors/stock/dividends/>
5. <http://www.lukoil.ru/static.asp?id=43>

6. <http://www.nornik.ru/investor/stockinfo/divnds/>
7. <http://old.rt.ru/>
8. [http://sbrf.ru/moscow/ru/investor\\_relations/information\\_for\\_shareholders/dividend\\_payment/](http://sbrf.ru/moscow/ru/investor_relations/information_for_shareholders/dividend_payment/)
9. <http://surgutneftegas.ru/investors/dividendi/>
10. [http://www.tatneft.ru/wps/wcm/connect/tatneft/portal\\_rus/infoactsinvest/dividendnaya\\_politika/](http://www.tatneft.ru/wps/wcm/connect/tatneft/portal_rus/infoactsinvest/dividendnaya_politika/)
11. [http://www.vtb.ru/we/ir/shares/dividends/history/?sphrase\\_id=563483](http://www.vtb.ru/we/ir/shares/dividends/history/?sphrase_id=563483)
12. <http://www.rosneft.ru/Investors/dividends/>
13. [http://www.uralkali.com/ru/investors/shareholder\\_inf/dividends/index.php?sphrase\\_id=7651](http://www.uralkali.com/ru/investors/shareholder_inf/dividends/index.php?sphrase_id=7651)
14. <http://www.rts.ru/ru/archive/agrsecurityresults.html>

314.4

• • , 656 . . .

-

• •

-

.

,

-

,

,

,

-

.

,

[1]

:

;

;

-

;

;

-

;

(

,

,

,

). [2]

.

-

.

-

,

-

;

,

;

-

;

,

;

-

-

-

( ). [3]

1995

100 000

1.

100000

2003

1094

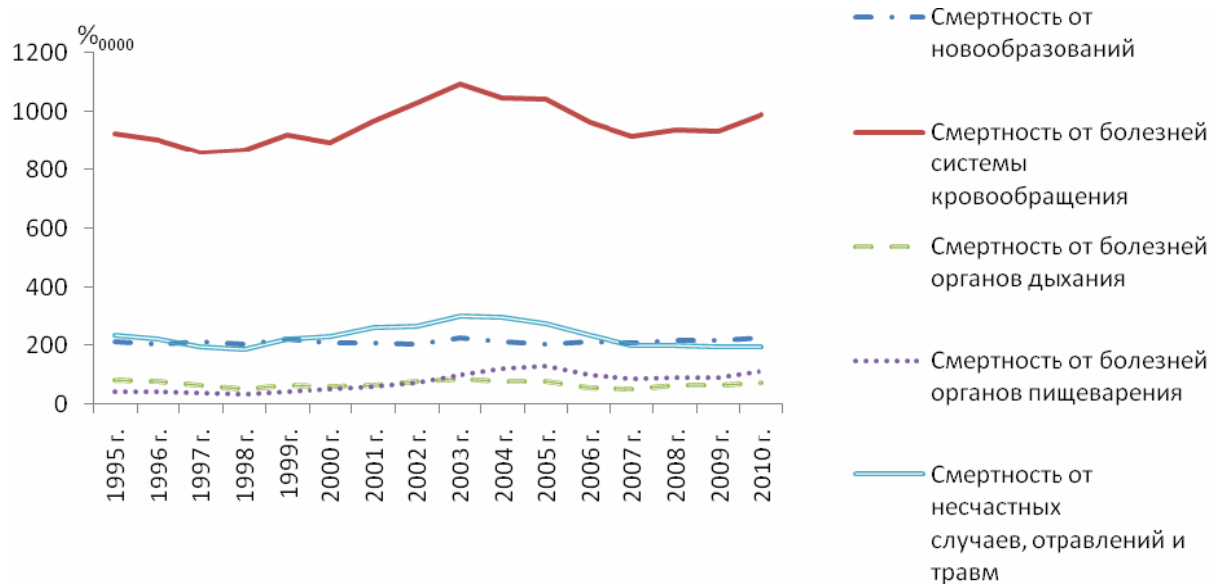
16

955

100 000

0,3%.

» : = 908, 93 + 5,42\*t, t –



. 1 -

100000

2012

1007





1 –

|   | 1995 . |        | 2010 . |        |
|---|--------|--------|--------|--------|
|   |        | .      |        | .      |
| 1 | 2      | 3      | 4      | 5      |
|   | 100    | 0,0048 | 152    | 0,0079 |
|   | 2819   | 0,1347 | 2562   | 0,1334 |
|   | 144    | 0,0069 | 121    | 0,0063 |
| 1 |        |        |        |        |
| 1 | 2      | 3      | 4      | 5      |
|   | 182    | 0,0087 | 42     | 0,0022 |
|   | 157    | 0,0075 | 109    | 0,0057 |
|   | 12538  | 0,5990 | 11661  | 0,6074 |
|   | 1055   | 0,0504 | 825    | 0,0430 |
|   | 571    | 0,0273 | 1256   | 0,0654 |
|   | 142    | 0,0068 | 80     | 0,0042 |
|   | 8      | 0,0004 | 6      | 0,0003 |
|   | 2      | 0,0001 | 15     | 0,0008 |
|   | 69     | 0,0033 | 41     | 0,0021 |
|   | 3144   | 0,1502 | 2329   | 0,1213 |
| : | 20931  | 1      | 19199  | 1      |

0,039,

.[5]

1. . . . : . – . : . - , 2004.
2. , 2010.
3. , 2010.
4. . . .

// « - 2011.

5. <http://nmiz.ru/stati/akt/479-smernost-ot-bolezney-sistemy-krovoobrascheniya-v-rossii-snizilas-na-75.html/>



2007 .) 44,7% 26,7% ( 2009 .  
 2009  
 75,3% ( 115491 . .) 2007  
 ( . 1).

1 - " 2007 – 2009 .

| /  |           | 2007   | 2008   | 2009   |
|----|-----------|--------|--------|--------|
| 1. | , . . .   | 153345 | 223307 | 243456 |
| 2. | - , . . . | 1261   | 1225   | 1310   |
|    | , . . . : | 873    | 1000   | 1139   |
|    |           | 383    | 222    | 170    |
| 3. | : - ,     | 653    | 609    | 633    |
|    | :         | 399    | 452    | 511    |
|    |           | 216    | 127    | 95     |
| 4. | - ,       | 898    | 1073   | 1070   |
|    | :         | 293    | 363    | 358    |
|    |           | 151    | 167    | 153    |
|    |           | 329    | 368    | 384    |
|    |           | 63     | 100    | 86     |
|    |           | 62     | 75     | 89     |
| 5. | - ,       | 572    | 698    | 632    |
|    | : 100 .)  |        |        | 2147   |
|    |           |        |        | 365    |
|    | :         |        |        | 126    |
|    | / / .     |        |        | 88     |
|    |           |        |        | 53     |
|    |           |        |        | 52     |
| 6. | ,         |        |        |        |
| 7. | ,         |        |        |        |

2009 2008  
 8,9% 2008 39%,  
 13%.



2009 1,4%, 2009  
4,8%. 7,7% , -  
8,35% -  
5,79%. ( 8,47% 1,49% ). -  
8,35%, , -  
[3]. , -  
2009 . 11,46%. -  
0,08%. 33,18 %, , -  
0,95%, -  
40,30% « » -  
6%, , -  
5%. , -  
0,33%, , -  
[4]. -  
20 -  
:

$$\begin{aligned} \uparrow &= \uparrow * = \uparrow * * * * . \\ \uparrow &= (71-70)*245*1,91*7,5*297=1042358,6 . \end{aligned} \quad (1)$$

$$\begin{aligned} \uparrow &= * \uparrow * = * \uparrow * * * * . \\ \uparrow &= 71*(246-245)*1,91*7,5*297=4254,525 . \end{aligned} \quad (2)$$

2 -

|            | .      | .      | +, -    |
|------------|--------|--------|---------|
| ( ), . . . | 73200  | 75020  | 1820,00 |
| ( ):       | 70,00  | 71,00  | 1,00    |
| ( ), .     | 246,32 | 256,00 | 9,68    |
| :          |        |        |         |
| ( )        | 3518   | 3605   | 87      |
| ( )        | 467,9  | 472,00 | 4,1     |
| ( )        | 245,00 | 246,00 | 1,00    |
| ( )        | 1,91   | 1,92   | 0,01    |
| ( ),       | 7,50   | 7,60   | 0,10    |
| 1 - ( ), . | 297    | 298    | 1       |

$$\begin{aligned} \uparrow &= * * \uparrow * = * * \uparrow * * \\ \uparrow &= 71*246*(1,92-1,91)*7,5*297=3890551,5 . \end{aligned} \quad (3)$$

$$\begin{aligned} \uparrow &= * \uparrow * = * * * \uparrow * * \\ \uparrow &= 71*246*1,92*(7,6-7,5)*297=995981,18 . \end{aligned} \quad (4)$$

, , . -  
 -  
 ( -  
 , , -  
 ): -  
 , ↑ = \* ↑ i = \* \* \* \* ↑ i . (5)  
 ↑ = 71\*246\*1,92\*7,6\*(298-297)=254863,87 .  
 , 1042358,6 .  
 ; 4254,525 . -  
 ; 3890551,5 . -  
 ; 1220261,39 . -  
 995981,18 .  
 : .  
 « -  
 » : -  
 1. -  
 -  
 2. . -  
 -  
 3. . , -  
 , .  
 : -  
 1. . . , 2009. – 335 . -  
 2. . . // -  
 - 2010, 7. – .: 2010.– . 26 – 29. -  
 3. . . : -  
 2000. – 330 . ,  
 4. . // -  
 . – 2002, 2. – .: 2002.– . 7 – 8. -  
 5.[ ] . - : html [analizeko.ru](http://analizeko.ru).  
 6.[ ] . - : html  
[elobashevskaya.ucoz.ru](http://elobashevskaya.ucoz.ru)

. . . , . . .  
 -  
 . . .  
 :  
 « , !» - -  
 , . , -  
 . , -  
 « . . . » [1. .9].  
 , -  
 , -  
 , -  
 1905 – 1907 .,  
 « » . -  
 -  
 , -  
 , -  
 . « , , . -  
 , -  
 I» [1. .11].  
 -  
 , -  
 . , ? , -  
 : , -  
 , -  
 - , , -  
 . -  
 « - , -  
 - , -  
 , -  
 » [1. .13].  
 , , -  
 , -



2) ;

3) ;

4) 1906 ;

5) ;

6) ( , , -  
 ). / . . ' 5 -  
 , . 3 . . . 10 -  
 . 1906 – 1914 . 14%. -  
 , 1914 25% , -  
 10% -  
 1915 1,7 . -  
 , , -  
 . , -  
 : -  
 - -  
 20 , , -  
 - -  
 - « » , -  
 , . . . -  
 , 3 1908 -  
 ,, 8 12 . 1908 1914 . -

50 . ( )

1908- 1914 ., 20 .

. 57%

(1911

.)

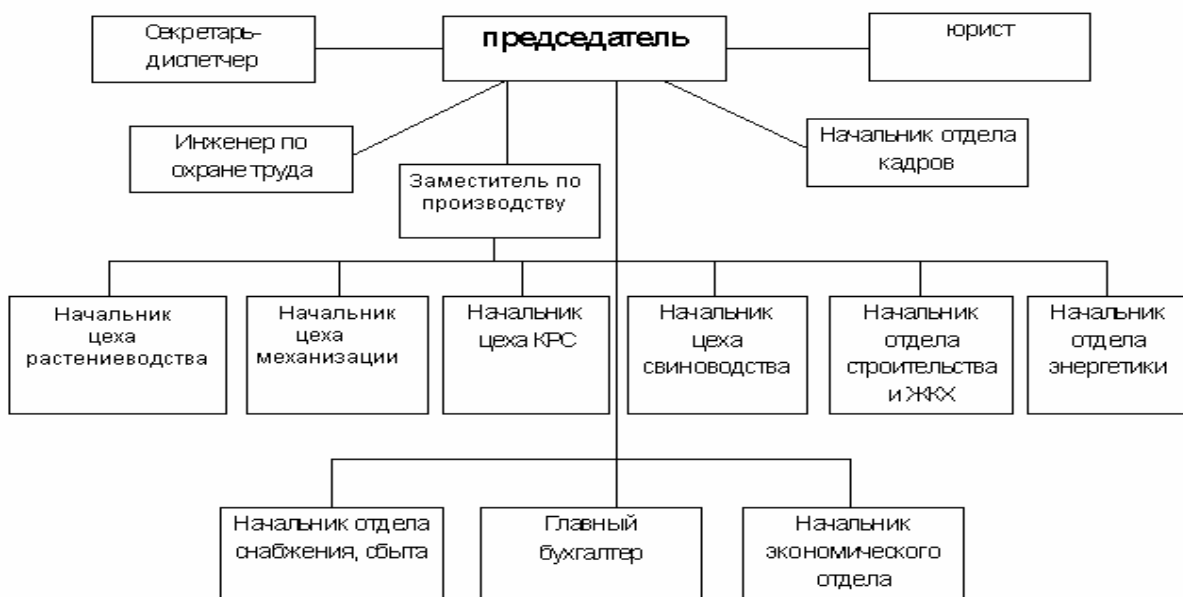
" "





[1].

( . 1).



. 1.

[2].

$$S = \frac{a}{b-1}, \quad (1)$$

: S –

$$S = \frac{b-436}{7-1} = 73,$$

b=7

);

$$S = \frac{7-10}{10-1} = 49,$$

b=10

， . . .  
- 49 73 .

，  
·  
·  
，  
« » -

$$= 1 - \frac{\sum_{i=1}^n |i - i|}{\sum_{i=1}^n i}, \quad (2)$$

： -  
；  
i -  
；  
i -  
；  
n -  
·  
，  
·

$$= 1 - \frac{\sum_{i=1}^n |438 - 460| + |452 - 445| + |470 - 430|}{\sum_{i=1}^n 460 + 445 + 430} = 1 - 0,019 = 0,981.$$

$$= \text{---} \times 100, \quad (3)$$

： -  
-  
-  
·

«...» [3].  
 «...»  
 «...» 1.  
 2007 2009 .  
 , , .  
 , .

1 -

| «...»      | 2007  | 2008   | 2009   |
|------------|-------|--------|--------|
|            | , .   | 524    | 473    |
| ,          | 63    | 63     | 63     |
| , %        | 12,0  | 13,3   | 12,6   |
| , . .      | 9480  | 9732   | 9778   |
| , . .      | 145,2 | 154,5  | 155,2  |
| , . .      | 8 432 | 10841  | 13738  |
| , . .      | 18780 | 384    | 31356  |
| ( 1 . , .) | 2,23  | 0,04   | 2,28   |
| 1 . . , .  | 921,7 | 1113,9 | 1405,0 |

«...»  
 , , .  
 , .  
 :  

$$= 1 \times 2 \times 3 \times 4 \times 5 \times 6 , \quad (4)$$
 : - ;  
 1 - ( ) ;  
 2 - ;

3 - ;  
 4 - ;  
 5 - -  
 ;  
 6 -

[4].

$$:_{1-6} = \frac{i}{i}, \quad (5)$$

:  $i$  - ( ) , -  
 .. ;  
 $H_i$  - ( ) , -  
 .. ;  
 $H_i$  , -  
 $H_i = 5$ .

2 -

|         |      |
|---------|------|
| 1 - ( ) | 0,86 |
| 2 -     | 0,7  |
| 3 -     | 0,9  |
| 4 -     | 0,9  |
| 5 - ;   | 0,98 |
| 6 -     | 0,8  |

4,3, .. , -  
 1990 . , -  
 , -

$$_2 = 3,5.$$

4,5 . -

4,5

4,9

4 f.

« ».

,

,

,

:

$$= p_1 \times p_2 \times p_3 \times p_4 \times p_5 \times p_6 = 0,86 \times 0,7 \times 0,9 \times 0,9 \times 0,98 \times 0,8 = 0,382$$

« » ,

1. [ ] - : [html revolution.allbest.ru/](http://html.revolution.allbest.ru/)
2. [ ] - : [html dslib.net>economika-xoziajstva/omelchenko.](http://html.dslib.net/economika-xoziajstva/omelchenko)
3. [ ] - : [html socyus.ru](http://html.socyus.ru)
4. [ ] - : [html otherreferats.allbest.ru](http://html.otherreferats.allbest.ru)

338.43

• • , 644 • • •

- • • • ,

• •

), - ( , - -  
 , « - ».  
 ,  
 ,  
 1. : ;  
 , ,  
 ,  
 2. ,  
 ,  
 3. ,  
 ,  
 4. ,  
 , [1]  
 14 (7  
 ; 5 ;  
 ), ,  
 ,  
 . [1]  
 ,  
 « », ,  
 .







- ;  
 - ,  
 . [3]  
 ,  
 !  
 ( , ) 400,0  
 23% . -  
 - 38 ,  
 29% -  
 .  
 2020 60 40 %.  
 2010  
 .  
 ,  
 ,

« » . [4]

1. [http://www.adukov.ru/articles/agrarnye\\_reformy/](http://www.adukov.ru/articles/agrarnye_reformy/)
2. <http://dissers.ru/avtoreferati-dissertatsii-ekonomika/1/89.php>
3. <http://sib-agro.com> - - / - .html
4. <http://www.rgo.ru/2010/11/minselxoz-razrabotal-koncepciyu-ustojchivogo-razvitiya-selskix-territorij-rossii/>
5. . ? - : <http://www.liberty.ru/columns/Filosofskie-zametki-polittechnologa/CHto-delat-Zelenaya-revoljuciya-kak-vyhod-iz-krizisa/>
6. - 2003 . -  
 :  
 . 2003.- 165 .

331.105.22  
 . . , 644 . . .  
 - . . . ,  
 . .

« »



« »  
:  
- - , ( , , -  
- - , );  
- - , ( );  
- - , ( );  
 , ) .  
 , " , -  
 , ; ,  
 ; ,  
 ; ,  
 ; , " [3].

1. . . . : . - . : . , 2004.
2. . . . . <http://www.grandars.ru>
3. . . . //  
. - 2000. - 8 .

659.1

. . . , 645 . . . .  
- . . . ,  
. . .

-  
 , , , - -  
 .  
:  
- ,  
- , ;  
- , ( ),  
 .

, , .  
( ) . ; , -  
, ( ); , -  
; « » . [1]

PR, , - .  
, , -  
, .  
, , -  
.  
: ( ). -  
, , -  
.

« » . [2]

**1 - « »**

« », « » « », :  
« »

New Scientist, Philips

Multimedia Home Platform,

Product-placement

PQ Media,

2010

Product-placement

28%

-

\$6 .

« »

, Product-placement

2 - «

,

»

-

,

,

,

,

-

:

,

,

,

-

,

,

«

-

».

«

» -

,

-

.

(

-

):

,

.

,

,

-

,

,

:

.

,

,

:

.

.

:

«

?!

?!»

,

,

,

,

«

-

».

-

-

: «

-

,

,

,

...»

:

.

-

-

,

3 - «

,

»

-

,

-

TABANAR («

,

.

-





657.47

..

,

642

... .

— ... ,

..

« - »

-

-

.

,

,

,

-

-

-

,

.

,

,

,

-

.

.

-

—

-

.

« - » . .

.

,

..

—

-

(

-

-

),

,

,

-

,

-

[1].

.

-

.

-

—

,

-

.

-

,

-

.

-

,

,

,

-

.

-

« », « ».

—

-



[2].

- , -  
 , . -  
 : -  
 - , -  
 ;  
 ;  
 -  
 , -  
 : -  
 2% -  
 « - » , -  
 , -  
 , -  
 , -  
 . . -  
 » 2010 « -  
 1). ( -

1 – « - » 2010

|   | -<br>, 3 | .        | ,<br>.   | ( )<br>.  |
|---|----------|----------|----------|-----------|
|   | 1901,29  | 37089,78 | 9677,00  | -27412,78 |
|   | 374,35   | 275,66   | 1688,00  | 1412,34   |
| - | 7801,14  | 6753,92  | 33156,00 | 26402,08  |
|   |          | -        | 44521,00 | -         |

:  
 -  
 , ;

- « - » , -  
 . , -  
 ;  
 - . -  
 , -  
 - — , -  
 ;  
 - -  
 , -  
 . « - » , -  
 . -  
 , -  
 . -  
 , -  
 . -  
 , , . -  
 , , -  
 « - » , -  
 -  
 -  
 .  
 : : .9-  
 1. . . : .9-  
 ., 2011, « - »  
 2.cfin.ru — « », . .  
 « » .

659.1:636.5

... , 645 ...  
- ... , ...

... ,  
( ... , ... ),  
( ... , ... ).

... , 257,6 ... , 30,2%  
- . 2010 . 16 , 8,3  
- . 2009 .  
118%, 113,6 ...

... ,  
[1] ...

... ;  
- ;  
- ;

... « » , ,  
2-3 ,

142 . 50%, . [2]  
20%  
60% 20%- . « 10%- » с 50-  
11%.  
1 . [3]  
2 50 % .  
[4]  
(  
[5]





2011

«7».

«4»

»,

1. - [www.vologdaptiveprom.ru](http://www.vologdaptiveprom.ru)
  2. . . . .- .; 2009,-204 .
  3. . . . . // :
  4. , . 2009, 5, . 14-23. // .-2009.- 4.
  5. . . . . 150 .-
- 2001.-143 .

368.1.005

656

« »



, . -  
 , . -  
 4 « » -  
 , -  
 , -  
 . -  
 « « » -  
 2 . 13,2% -  
 . -  
 ), ( -  
 , -  
 >1, . -  
 1 2008 -  
 4 2008 179%, -  
 5 1 -  
 . 2 -  
 1 1 2010 4 -  
 2009 , 1 2009 41% (2 -  
 4 1 2008 ) ( .1.1). 1 2008 -  
 28%, 1 -  
 1 1 -  
 3 4 2011 . -  
 ( .1). 0,02% -

1 –

|          | -    | , . . . |      | , %    |        | , %    |        | 1%   |
|----------|------|---------|------|--------|--------|--------|--------|------|
|          |      | -       | -    |        |        |        |        |      |
| 2008 1 . | 2,8  |         |      |        |        |        |        |      |
| 2008 2 . | 3,7  | 0,9     | 0,9  | 131,64 | 131,64 | 31,64  | 31,64  | 0,03 |
| 2008 3 . | 4,0  | 1,2     | 0,3  | 142,92 | 108,57 | 42,92  | 8,57   | 0,04 |
| 2008 4 . | 5,1  | 2,2     | 1,0  | 179,14 | 125,34 | 79,14  | 25,34  | 0,04 |
| 2009 1 . | 3,0  | 0,2     | -2,1 | 106,45 | 59,42  | 6,45   | -40,58 | 0,05 |
| 2009 2 . | 4,6  | 1,8     | 1,6  | 163,15 | 153,27 | 63,15  | 53,27  | 0,03 |
| 2009 3 . | 4,7  | 1,9     | 0,1  | 167,45 | 102,63 | 67,45  | 2,63   | 0,05 |
| 2009 4 . | 3,0  | 0,2     | -1,7 | 107,19 | 64,01  | 7,19   | -35,99 | 0,05 |
| 2010 1 . | 5,0  | 2,2     | 2,0  | 178,11 | 166,17 | 78,11  | 66,17  | 0,03 |
| 2010 2 . | 3,1  | 0,3     | -1,9 | 110,88 | 62,25  | 10,88  | -37,75 | 0,05 |
| 2010 3 . | 3,0  | 0,2     | -0,1 | 107,56 | 97,00  | 7,56   | -3,00  | 0,03 |
| 2010 4 . | 2,8  | -0,1    | -0,3 | 97,17  | 90,34  | -2,83  | -9,66  | 0,03 |
| 2011 1 . | 3,0  | 0,2     | 0,3  | 106,45 | 109,55 | 6,45   | 9,55   | 0,03 |
| 2011 2 . | 2,7  | -0,1    | -0,3 | 96,68  | 90,83  | -3,32  | -9,17  | 0,03 |
| 2011 3 . | 2,0  | -0,8    | -0,7 | 71,87  | 74,34  | -28,13 | -25,66 | 0,03 |
| 2011 4 . | 2,0  | -0,8    | 0,0  | 71,87  | 100,00 | -28,13 | 0,00   | 0,02 |
|          | 54,9 |         | -0,8 |        |        |        |        |      |

1 2008 4 2011 -

« » 3 -

1 , -

2,2%.

-

-

-

-

« » ( .1.1):

-

-

, 4 2007 « » -

4%,

0,09%.

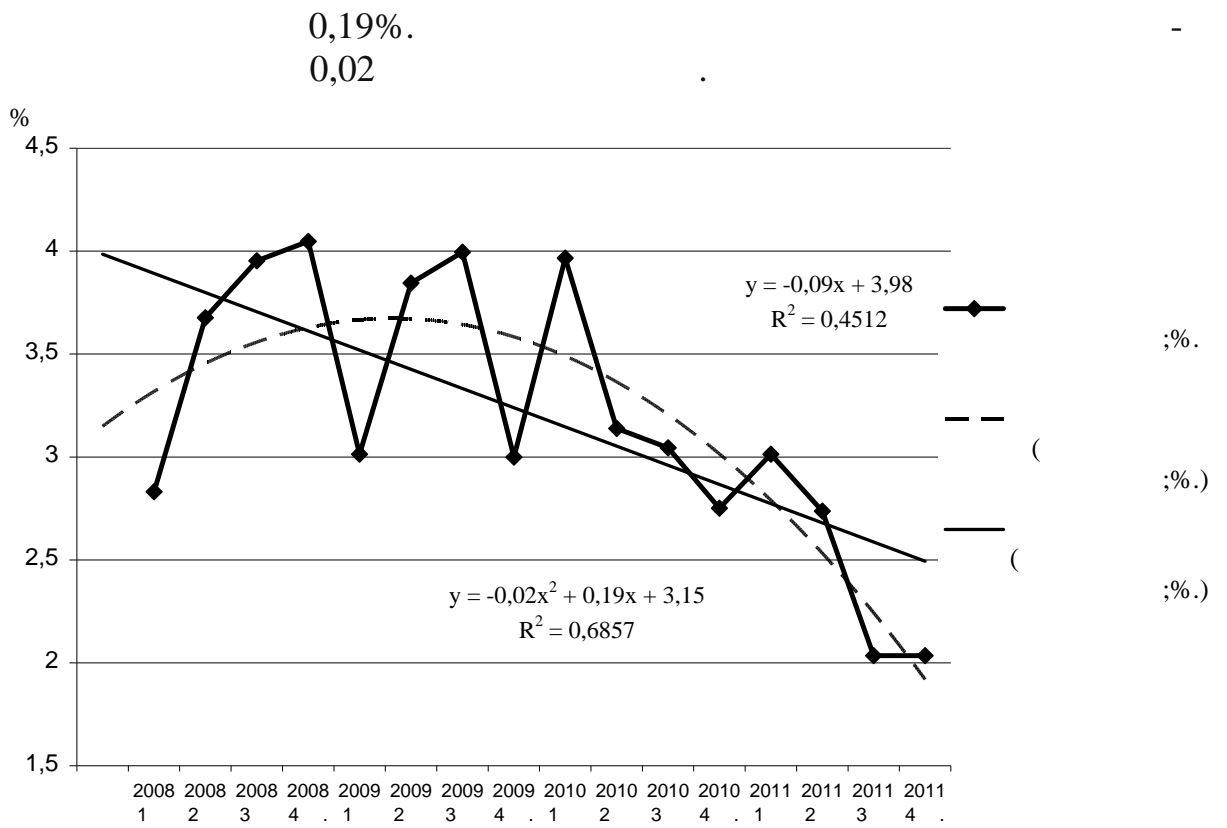
-

4 2007 « » -

3,15%.

1 2008 4 2011 -

,



. 1.

2008-2011

" " "

(12,5%),

1 2012 .,  
1,56%  
95% 0,75 2,38%.

2 3 10%, 2012 .

|           |       |    |
|-----------|-------|----|
| • • •     | -     | 3  |
| • • •     | :     | 7  |
| • • •     | -     | 11 |
| • • •     | -     |    |
| « »       | -     | 16 |
| • • •     | -     | 20 |
| • • • • • | :     | 23 |
| • • •     | -     | 29 |
| « » -     | -     | 33 |
| • • •     | :     | 38 |
| • • •     | -     | 46 |
| • • •     | « »   | 51 |
| • • •     | :     | 56 |
| • • •     | -     |    |
| • • •     | « » . | 62 |
| • • •     | ..    | 65 |
| • • • • • | :     | 68 |
| • • •     | -     | 74 |
| • • •     | .     | 79 |
| • • •     | -     |    |
| ( )       | ..... | 85 |
| • • •     | -     | 90 |
| • • •     | « -   | 95 |
| » .       | ..... |    |

|       |       |        |       |     |
|-------|-------|--------|-------|-----|
|       | • •   | :      | -     |     |
|       | ..... |        |       | 100 |
|       | • •   |        |       |     |
| «     |       | .....  |       | 104 |
|       | • •   |        | ..... | 109 |
|       | • •   |        | « »   |     |
| .     |       | .....  |       | 113 |
|       | • •   | .....  |       | 115 |
|       | • •   |        |       |     |
| « - » | ..... |        |       | 120 |
|       | • •   |        | ..... | 124 |
|       | • •   |        | -     |     |
|       | «     | »..... |       | 128 |