

Управління інфляцією є найбільш важливою проблемою загальної економічної і грошово-кредитної політики України. Слід враховувати при цьому багатофакторний характер інфляції. Він ґрунтується не тільки на монетарних, а й інших чинниках. Незважаючи на важливість скорочення державних витрат та поступове скорочення грошової маси необхідно проводити широкий спектр антиінфляційних заходів.

#### Джерела та література:

1. Матеріали з Вікіпедії. [Електронний ресурс] / Режим доступу : <http://ru.wikipedia.org/wiki/%C8%ED%F4%EB%FF%F6%E8%FF>
2. Загальні причини інфляції. Причини інфляції в Україні. [Електронний ресурс] / Режим доступу : <http://koryyka.org.ua/?p=197>
3. Офіційний сайт державної служби статистики. [Електронний ресурс] / Режим доступу : <http://ukrstat.gov.ua>
4. Антиінфляційна політика. [Електронний ресурс] / Режим доступу : <http://economy.at.ua/publ/9-1-0-34>
5. Попович П. Я. Економічний аналіз діяльності суб'єктів господарювання – [Електронний ресурс] / П. Я. Попович Режим доступу : [http://pidruchniki.ws/18540516/ekonomika/analiz\\_vplivu\\_inflyatsiyi\\_finansovi\\_rezultati](http://pidruchniki.ws/18540516/ekonomika/analiz_vplivu_inflyatsiyi_finansovi_rezultati)
6. Богацька Н. М. Вплив інфляційних процесів на фінансову безпеку підприємства – [Електронний ресурс] / Н. М. Богацька, О. П. Фаренюк. - Режим доступу : [http://www.rusnauka.com/34\\_NIEK\\_2010/Economics/73894](http://www.rusnauka.com/34_NIEK_2010/Economics/73894)

Сударикова И.А.

УДК 368:330.332.1

### СТРАХОВОЙ СЕКТОР ЭКОНОМИКИ КАК ИСТОЧНИК ИНВЕСТИЦИЙ

***Аннотация.** В статье на основе анализа состава, структуры и динамики совокупного инвестиционного портфеля страховых организаций в 2010-2012 гг. определен вклад страхового сектора экономики в формирование инвестиционных ресурсов, выявлены приоритетные направления инвестиционной деятельности, охарактеризованы основные типы инвестиционных стратегий российских страховых компаний, обозначены проблемы и перспективы реализации инвестиционного потенциала страховой отрасли.*

***Ключевые слова:** инвестиции страховщиков, инвестиционный портфель, инвестиционные стратегии страховых организаций*

***Анотація.** У статті на основі аналізу складу, структури та динаміки сукупного інвестиційного портфеля страхових організацій в 2010-2012 рр.. визначено внесок страхового сектора економіки у формування інвестиційних ресурсів, виявлено пріоритетні напрями інвестиційної діяльності, охарактеризовано основні типи інвестиційних стратегій російських страхових компаній, позначені проблеми та перспективи реалізації інвестиційного потенціалу страхової галузі.*

***Ключові слова:** інвестиції страховиків, інвестиційний портфель, інвестиційні стратегії страхових організацій.*

***Summary.** On the basis of the analysis of composition, structure and dynamics of the total investment portfolio of insurance companies in 2010-2012, the contribution of the insurance sector in the formation of the investment resources is determined. The priority areas of investment activity are identified. The main types of investment strategies of Russian insurance companies are described. The problems and prospects of the investment potential of the insurance industry are specified.*

***Key words:** insurer's investments, investment portfolio, investment strategies of insurance companies.*

**Постановка проблеми.** Как свидетельствует мировой опыт, развитый страховой сектор является крупнейшим поставщиком инвестиций в национальную экономику. По объему аккумулируемых средств (инвестиционных вложений) страховщики способны конкурировать с такими общепризнанными институциональными инвесторами, как банки и инвестиционные фонды. Так, например, в 2011 году объем инвестиций европейских страховщиков достиг 7,7 трлн. евро, что составило 55% ВВП Европейского союза [1]. Страховым компаниям Великобритании принадлежит более чем 20% акционерного капитала всех зарегистрированных на Лондонской фондовой бирже акционерных компаний.

**Источниковедческой базой для написания статьи послужили:** аналитическое обозрение ЦБ РФ, Приказ Министерства финансов РФ от 2 июля 2012 г. № 100н «Об утверждении Порядка размещения страховщиками средств страховых резервов» и Приказ Министерства финансов РФ от 2 июля 2012 г. № 101н «Требования, предъявляемые к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия собственных средств страховщика».

**Основная цель статьи** на основе анализа состава, структуры и динамики совокупного инвестиционного портфеля страховых организаций в 2010-2012 гг. определить вклад страхового сектора экономики в формирование инвестиционных ресурсов. **Задачи статьи:** выявить приоритетные направления инвестиционной деятельности, охарактеризовать основные типы инвестиционных стратегий российских страховых компаний, обозначить проблемы и перспективы реализации инвестиционного потенциала страховой отрасли.

**Изложение основного материала.** Для страховых организаций инвестирование является неотъемлемой частью их бизнеса. Инвестиционная активность страховщиков обусловлена особенностями страховой деятельности. Страховые обязательства существенно растянуты во времени (особенно по

долгосрочным видам страхования), что позволяет аккумулировать поступающие в счет оплаты услуг страховые премии в страховом фонде и использовать эти временно свободные средства для инвестирования. Кроме того, страховым организациям необходимо инвестировать и собственные средства. Во всем мире к страховщикам предъявляются довольно высокие требования в отношении величины собственного капитала, чтобы обеспечить их платежеспособность. И чем выше объем страховых обязательств компании, тем должен быть выше размер собственного капитала страховщика.

Таким образом, источниками инвестиционной деятельности страховых компаний является собственный капитал и страховые резервы. На практике страховые резервы большинства страховых компаний превышают собственный капитал и поэтому выступают основным источником финансирования инвестиций. При этом наибольший инвестиционный потенциал имеют страховые организации, специализирующиеся на страховании жизни. Достаточно сказать, что 80% совокупных инвестиций европейских страховщиков (то есть более 6 трлн. евро) приходится на компании по страхованию жизни. Около 30% долгосрочных займов в США профинансировано средствами страховщиков жизни, активы которых примерно в три раза превышают активы компаний, осуществляющих операции рискового страхования. Данный факт объясняется долгосрочным характером преобладающей части договоров страхования жизни, а также большой популярностью страхования жизни (в структуре мировой страховой премии на него приходится более 60% поступлений).

Следовательно, благодаря проведению страховых операций появляется возможность реализации инвестиционной функции, и страховщики неизбежно становятся активными участниками инвестиционной деятельности. Страховое инвестирование оказывает мощное стабилизирующее влияние на экономику и фондовый рынок, что особенно заметно в кризисные периоды.

Для страховой отрасли инвестиционная деятельность приносит немалые доходы, обеспечивая необходимый уровень рентабельности страхового бизнеса и возможность использования ценовых методов конкуренции по страховым операциям. Известно, что западные страховые компании от инвестиционной деятельности получают не менее пятой части своих доходов. Особенно высока роль инвестиционных доходов в периоды обострения экономических кризисов, когда спрос на страховые продукты существенно падает, а также в периоды обострения конкурентной борьбы, усиливаемой глобализационными процессами.

Все вышесказанное актуально и в отношении российского рынка страховых услуг, в связи с чем вопросы формирования инвестиционных стратегий страховщиков находятся в зоне повышенного внимания, как страхового регулятора, так и теоретиков и практиков страхового бизнеса.

Современный российский страховой рынок характеризуется невысоким спросом на страховые услуги, неразвитостью страхования жизни, низкой капитализацией, вследствие чего генерируемые страховым сектором инвестиционные ресурсы пока невелики в объеме, инвестиционный потенциал страховой отрасли еще не раскрыт. Одной из особенностей инвестиционной деятельности страховых организаций России является то, что государственному регулированию и контролю подлежит не только размещение ими страховых резервов, но и собственного капитала (в пределах нормативной маржи платежеспособности). Поэтому всем российским страховщикам при формировании своего инвестиционного портфеля приходится учитывать требования правил размещения средств страховых резервов и порядка инвестирования собственных средств [3; 4].

На 1 января 2012 года в России функционировало около 500 страховых организаций, совокупный капитал которых составлял 292 млрд руб. (в том числе уставный капитал 178 млрд руб.), а совокупные страховые резервы превысили 582 млрд руб. Исходя из этого инвестиционный потенциал отрасли в 2012 году мог быть оценен в 874 млрд руб., что составляет около 1% ВВП России и 0,25% инвестиционного портфеля европейских страховщиков.

Проведем анализ инвестиционной деятельности страховых организаций за последние три года (2010 – 2012 гг.). В посткризисный период наблюдался динамичный рост совокупного инвестиционного портфеля страховщиков, обусловленный несколькими причинами. Во-первых, происходил рост объема собранной страховой премии, включая поступления по страхованию жизни, что неизбежно отражалось на росте страховых обязательств, выраженных в величине страховых резервов. Так, за 2010 год совокупные страховые резервы возросли до 506 млрд руб., увеличившись за год на 8%. В 2011 году их прирост составил уже 18,2%, а по итогам 2012 года превысил 20%. При этом следует отметить повышенные темпы роста страховых резервов по страхованию жизни: в 2010 году они увеличились на 21%, а в 2011 году - на 32%. Во-вторых, наблюдался рост капитализации страхового сектора, преимущественно обусловленный увеличением минимальной величины уставного капитала страховщиков с 2012 года, а также необходимостью укрепления конкурентных позиций в условиях вступления России в ВТО. Так, например, в 2011 году прирост совокупного уставного капитала страховщиков составил 19%, а в первом полугодии 2012 года - 3,6%, достигнув на 1 июля 2012 года значения в 192,1 млрд руб.

Указанные факторы благоприятно сказались на объемах инвестиций страховых компаний. Приоритетными направлениями инвестиционной деятельности российских страховщиков в 2010 г. выступали долговые ценные бумаги и предоставленные займы (154,4 млрд руб.), а также банковские вклады (152,2 млрд руб.). На эти два направления вложения средств пришлось 2/3 части совокупного инвестиционного портфеля страховых компаний. В акции было вложено 83,3 млрд руб. или 18% инвестиций. Несколько годами раньше вложения в долговые обязательства существенно превышали объем средств на банковских депозитах. Таким образом, в период 2007-2010 гг. произошло улучшение качества инвестиционных активов как следствие проводимой страховым регулятором политики по

ужесточению требований к размещению собственных средств и страховых резервов, инвестиционные портфели страховщиков стали более устойчивыми в отношении действия финансовых рисков.

В 2011 году наблюдалось замедление прироста портфеля ценных бумаг страховых организаций, что преимущественно было обусловлено повышением расходов на расширение и оптимизацию бизнеса. В этот период большинство страховщиков придерживались консервативной инвестиционной тактики на рынке капитала. Многим компаниям пришлось продать часть своих портфелей акций либо провести их отрицательную переоценку. В результате доля вложений в акции в структурах их портфелей ценных бумаг сократилась на 6%.

При этом часть компаний увеличила удельный вес государственных облигаций (на 1,7 п.п. до 14,8%), а также корпоративных облигаций эмитентов с высоким кредитным качеством. Наибольшим спросом пользовались облигации кредитных организаций, причем зачастую такие вложения были низко диверсифицированы, что служит подтверждением склонности отдельных компаний к инвестированию в ценные бумаги аффилированных организаций.

В 2011 году страховые организации активно приобретали обесценившиеся иностранные ценные бумаги: такие вложения повысились в 1,9 раза. Несмотря на ухудшение конъюнктуры европейского фондового рынка, существенного роста инвестиционных рисков в связи с увеличением вложений в иностранные ценные бумаги эксперты не прогнозировали, объясняя незначительной долей таких вложений в структуре портфелей ценных бумаг страховщиков (около 8%). Отрицательная переоценка ценных бумаг, а также убытки от их реализации стали основными причинами ухудшения в 2011 г. результатов инвестиционной деятельности страховых организаций на рынке капитала.

Объем и структура вложений страховщиков по институциональным секторам экономики представлены в таблице 1.

**Таблица 1.** Объемы вложений страховщиков по секторам экономики в 2009-2011 гг.\*

	2009	2010	2011
Банковский сектор	355	344	399
Финансовый сектор (кроме банков)	126	105	101
Нефинансовый сектор	111	119	112
Органы государственного управления	28	42	54
Иностранные активы	47	62	95

\*Составлено автором по данным, размещенным на сайте ЦБ РФ

В 2012 году расширению инвестиционного портфеля страховщиков способствовал значительный рост страховых обязательств (на 22-23%), обусловленный новыми корпоративными программами страхования, ростом тарифов по некоторым видам добровольного страхования, а также введением обязательного страхования ответственности владельцев опасных объектов. В 1 полугодии 2012 года активы страховых организаций возросли на 4,3%, при этом объем их вложений в ценные бумаги возрос только на 1,5%. Таким образом, несмотря на рост объема финансовых ресурсов, привлеченных страховщиками, из-за сохранявшейся неопределенности ценовых ожиданий на российском фондовом рынке, а также более значительного прироста других направлений вложений удельный вес ценных бумаг в структуре их активов уменьшился.

В 2012 г. страховщики продолжали реализовывать преимущественно консервативные инвестиционные стратегии в связи с сохранявшимися высокими инвестиционными рисками на российском фондовом рынке. Векторы основных изменений вложений страховых организаций, имевшие место в 2011 году, остались прежними: инвестиции страховщиков в нефинансовый сектор уменьшились на 7%, в иностранные активы и сектор органов государственного управления, напротив, возросли соответственно на 10,7 и 12,7%.

Одним из основных направлений вложений по-прежнему являлись денежные средства и депозиты – 29,9% совокупных активов на 1.07.12. Вложения в долговые ценные бумаги в первом полугодии 2012 г. увеличились на 2,6%. В структуре портфеля долговых ценных бумаг вложения в облигации кредитных организаций и государственные ценные бумаги возросли соответственно на 6,8 и 12,7%. Темп прироста вложений страховщиков в долговые ценные бумаги других финансовых организаций составил 5,6%, в долговые ценные бумаги нерезидентов – 19,6%. Инвестиции в долговые ценные бумаги нефинансовых организаций уменьшились на 14,9%.

Только страховщики (среди прочих небанковских финансовых институтов) продемонстрировали положительный прирост вложений в акции и иные формы участия в капитале (7%). Этот рост стал возможным благодаря увеличению некоторыми страховщиками вложений в ценные бумаги аффилированных организаций, а также реализации рядом из них агрессивных инвестиционных стратегий на рынке капитала. Основным направлением вложений страховщиков в акции оставались ценные бумаги нефинансовых организаций, объем которых за анализируемый период увеличился на 4,8%.

В 2012 г. страховые организации продолжали наращивать вложения в иностранные ценные бумаги (прирост на 13% за январь-октябрь 2012 г.). При этом темпы роста вложений в иностранные ценные бумаги превышали темпы роста вложений в ценные бумаги резидентов. В результате доля таких вложений в структуре портфеля ценных бумаг возросла до 12,4%.

Оценивая структуру инвестиций страховщиков по институциональным секторам экономики, следует отметить увеличение доли иностранных активов до 9,9%, вложений в государственный сектор - до 5,7%. Наибольший удельный вес (37% на 1.07.12) по-прежнему приходится на вложения в банковский сектор.

Таким образом, несмотря на рост инвестиционной активности вклад страховой отрасли в финансирование реального сектора экономики еще очень мал. Современная структура совокупного инвестиционного портфеля страховщиков сложилась под влиянием государственного регулирования и поиска более доходных сфер инвестирования страховых ресурсов. Благоприятным результатом инвестиционной деятельности страховых организаций в 2012 году стал рост ее эффективности по сравнению с 2011 годом: прибыль от инвестирования средств страховых резервов увеличилась на 10%.

Анализируя инвестиционные потоки российских страховых компаний, необходимо отметить, что вследствие высокой концентрации страховых операций и капитала (на первую десятку игроков рынка приходится 58% страховой премии и 31% совокупного уставного капитала) основная масса инвестиционных ресурсов сконцентрирована в руках лидеров страхового рынка. В их число входят Росгосстрах, Согаз, Ингосстрах, Ресо-Гарантия, АльфаСтрахование, ВСК, Согласие, ВТБ Страхование, Альянс, Страховая группа МСК. Следовательно, объемы и направления инвестиционных вложений страховой отрасли преимущественно определяются инвестиционными стратегиями страховщиков из ТОП-10. Эти стратегии можно подразделить на следующие четыре типа:

1. инвестиционная деятельность преимущественно подчинена задаче расширения (сохранения) страхового портфеля, вследствие чего ресурсы размещаются в те банки и в ценные бумаги тех эмитентов, от которых будет зависеть объем продаж;
2. направление инвестиционных потоков определяется взаимоотношениями страховщика с его собственниками и аффилированными структурами;
3. передача функций по управлению большей частью инвестиционных ресурсов управляющим компаниям, как сторонним, так и аффилированным;
4. формирование классического инвестиционного портфеля в соответствии с требованиями регулятора, в данном случае особенности вышеуказанных стратегий явно не выражены.

На практике чаще встречается комбинированный вариант всех четырех указанных стратегий в различных сочетаниях.

В ближайшем будущем страховой сектор может стать более значимым источником долгосрочных ресурсов при условии ускоренного развития страхования жизни. В настоящее время поступления по страхованию жизни составляют лишь 5,5% от совокупной страховой премии, а страховые резервы страховщиков жизни – чуть более 10% совокупных страховых резервов. Анализ современной инвестиционной политики страховщиков жизни затруднен в связи с отсутствием данных финансовой отчетности на сайтах большей части лидеров данного сегмента. Так, из списка первой десятки российских страховщиков жизни, на которых приходится 90% собранной премии, информацию о характере инвестиций представили только четыре компании, причем все они созданы с участием зарубежных инвесторов (таблица 2).

**Таблица 2.** Объем и структура инвестиционного портфеля страховщиков-лидеров российского рынка страхования жизни на начало 2012 года\*

Название	Объем, млрд руб.	Структура инвестиций					
		Вклады в УК зависимых орган.	Акции других организаций	Долговые ценные бумаги др. организац.	Государств. и муницип. ценные бумаги	Банковские депозиты	Прочие инвестиции
Страховая компания АЛИКО	1,4	–	–	13	86	–	1
Альянс РОСНО Жизнь	4,5	–	–	18	65	16	1
Дженерали ИППФ Страхование жизни	4	–	14	30	51	4	1
Ренессанс Жизнь	1,7	29	2	41	–	28	–

\*Составлено автором по данным финансовой отчетности страховщиков

Несмотря на присутствие в портфеле всех компаний значительной доли облигаций (государственных и корпоративных), каждый из страховщиков имеет свою, отличную от других, инвестиционную стратегию. Наибольшая информационная открытость характерна для АЛИКО. Данная компания среди лидеров российского рынка страхования жизни имеет наиболее объемный инвестиционный портфель (более 14 млрд руб.), наибольшую долю инвестиций в активы (92%). При этом из числа анализируемых компаний АЛИКО сформирован наиболее консервативный и наименее диверсифицированный портфель (86% инвестиций приходится на государственные ценные бумаги).

**Выводы и перспективы дальнейшего исследования.** В целом исследование инвестиционной деятельности российских страховщиков позволило определить ряд проблем:

- сохранение объемов высокорисковых операций на фондовом рынке внутри отчетного периода при систематическом приведении структуры активов в соответствие с требованиями регулятора только на отчетные даты;
- нерыночный характер отбора активов для размещения инвестиционных ресурсов;
- игнорирование принципа соответствия страхового и инвестиционного портфелей по временным параметрам;
- отсутствие надежных долгосрочных инструментов фондового рынка для размещения ресурсов компаниями, занимающимися долгосрочным страхованием и обладающими большим объемом собственного капитала.

Для реализации инвестиционного потенциала страховой отрасли необходима активная государственная поддержка развития страхования жизни, а также направление инвестиционных потоков страховщиков в реальный сектор экономики (возможность инвестирования в инфраструктурные облигации).

#### Источники и литература:

1. Европейское страхование [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.insuranceeurope.eu/ebook/key>
2. Небанковские финансовые посредники (аналитическое обозрение). ЦБ РФ, ноябрь, 2012. [Электронный ресурс]. – Режим доступа : [http://www.cbr.ru/analytics/fin\\_r/nbfi/Fin-posr](http://www.cbr.ru/analytics/fin_r/nbfi/Fin-posr)
3. Приказ Министерства финансов РФ от 2 июля 2012 г. № 100н «Об утверждении Порядка размещения страховщиками средств страховых резервов»
4. Приказ Министерства финансов РФ от 2 июля 2012 г. № 101н «Требования, предъявляемые к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия собственных средств страховщика»

Ситнік І.В., Горпинич Ю.О.

УДК 331.5.024.5

### РИНОК ПРАЦІ В УКРАЇНІ: СУЧАСНИЙ СТАН ТА ПЕРСПЕКТИВИ РОЗВИТКУ

*Анотація.* Ринок праці являє собою один з найбільш динамічних й важливих елементів ринкової економіки та є невід'ємною умовою ефективного функціонування економіки будь-якої держави. В статті досліджено становлення та розвиток ринку праці в Україні, визначено особливості впливу економічних, соціальних факторів на його формування та функціонування, розглянуто актуальні проблеми на сучасному етапі розвитку українського ринку праці, а також визначено перспективи й тенденції його подальшого розвитку.

*Ключові слова.* Ринок праці, населення, доходи, зайнятість, регулювання, попит та пропозиція.

*Аннотация.* Рынок труда представляет собой один из наиболее динамичных и важных элементов рыночной экономики и является неотъемлемым условием эффективного функционирования экономики любого государства. В статье исследовано становление и развитие рынка труда в Украине, определены особенности влияния экономических, социальных факторов на его формирования и функционирование, рассмотрено актуальные проблемы на современном этапе развития украинского рынка труда, а также определены перспективы и тенденции его дальнейшего развития.

*Ключевые слова.* Рынок труда, население, доходы, занятость, регулирование, спрос и предложение.

*Summary.* In the present conditions of economic development the problems of effective employment of Ukraine, the creation of the labor market and mass unemployment are particularly urgent. The labor market is the most important among other markets. It is influenced by many factors, most of which depend on the commodity market. The market conditions depend on the state of the economy, ways of farming and structural changes, technical and organizational level of enterprises, and the quantitative and qualitative balance of the means of production and labor. But, the given human factor of production, labor market, cannot only act within certain tasks, but also it creates its own conditions for their solutions. An essential condition for the success of any economy is the availability of high-skilled competitive workforce. The labor market is one of the largest dynamic elements of a market economy, a complex system that is constantly evolving and improving. The article examines the emergence and development of the labor market in Ukraine, particularly the impact of economic and social situations in its formation and functioning. The urgent problems of modern labor market of Ukraine, and the factors that influence its functioning, income, and employment are identified and discussed. The prospects and development trends of the labor market in Ukraine are investigated.

*Key words:* labor market, population, income, employment, management, supply and demand.

**Постановка проблеми.** На сучасному етапі розвитку економіки України відбувається перманентний процес пошуку балансу між пропозицією і попитом на кваліфіковану робочу силу. Це обумовлено низьким рівнем інноваційної активності та спрямуванням більшості грошових ресурсів вітчизняними підприємствами не на розвиток й удосконалення виробничого процесу, а на підтримку наявних потужностей без організації нових робочих місць й можливостей підняття рівня заробітних плат. У свою чергу, це спонукає до збільшення рівня споживання населенням й відповідно зниження заощаджень, що впливає на загальний рівень життя в країні та перспективи формування соціально-орієнтованої ринкової економіки. Таким чином, необхідність визначення перспектив розвитку вітчизняного ринку праці та шляхів подолання сучасних проблем обумовлює актуальність проведеного дослідження.

**Аналіз останніх досліджень та публікацій.** Дослідженню ринку праці присвячені роботи відомих вчених, таких як: А. Маршалла, Дж.М. Кейнса, П. Самуельсона, Е.Дж. Долана, Д. Ліндсей, У. Мітчелла, П. Друкера, В. Гейця, А. Торнелла. Однак, питання загальноприйнятих концептуальних підходів до розвитку ринку праці в Україні залишається невирішеним та потребує додаткового дослідження.

**Метою** статті є дослідження ринку праці в Україні на основі аналізу виявлення співвідношення попиту та пропозиції робочої сили, аналізу доходів та зайнятості населення.

**Виклад основного матеріалу.** Ринок праці – це частина економічної системи, її елементів і характеристик, в рамках якої відбувається залучення праці як економічного ресурсу в рамках національного ринку праці [2].

Ринок праці надає набір механізмів, що забезпечують координацію попиту і пропозиції робочої сили, куплю-продаж робочої сили, визначають її вартість, організують заробітну плату, соціальну допомогу