

11. Воловельська І.В. Методика оцінки рівня інноваційного потенціалу як складова організаційно-економічного механізму процесу інноваційного реформування підприємств залізничного транспорту / І.В. Воловельська // Вісник економіки транспорту і промисловості. – 2009. – № 25. – С.100–102.
12. Кокурин Д.И. Инновационная деятельность. – М.: Экзамен, 2001. – 576 с.
13. Федулова Л.І. Інноваційна економіка: Підручник. – К.: Либідь, 2006. – 480 с.
14. Лапин Е.В. Экономический потенциал предприятия: Монография. – Сумы: ИТД «Университетская книга», 2002. – 310 с.
15. Нагорний В.В. Інноваційний потенціал підприємства та його оцінка / В.В. Нагорний, В.Ф. Левченко, С.В. Власова // Економічний простір. – 2010. – № 44. – С. 274–279.
16. Райзберг Б.А. Современный экономический словарь / Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2006. – 495 с.
17. Шипуліна Ю.С. Потенціал інноваційного розвитку регіону: сутність, структура, підходи до оцінки / Ю.С. Шипуліна, В.І. Тарановський // Механізм регулювання економіки. – Т.2.– 2009. – №3. – С. 250–261.
18. Проблеми управління інноваційним розвитком підприємств у транзитивній економіці: Монографія /За заг. ред. С.М. Ілляшенка. – Суми: ВТД “Університетська книга”, 2005. – 582 с.
19. Осецький В.Л. Методичні підходи до реалізації інноваційного потенціалу підприємств / В.Л. Осецький // Підприємництво, господарство і право. – 2002. – №3. – С. 114–117.
20. Фатхутдинов Р.А. Инновационный менеджмент: Учебник для вузов. 5-е изд. – СПб.: Питер, 2005. – 448 с.
21. Стратегічні виклики ХХІ століття суспільству та економіці України: у 3-х т. / За ред. В.М. Гейця, В.П. Семиноженка, Б.Є. Кваснюка. – К.: Фенікс, Т. 2: Інноваційно-технологічний розвиток економіки. – 2007. – 562 с.
22. Тішакова І.П. Формування напрямів інноваційного розвитку економіки України / І.П. Тішакова // Вісник студентського наукового товариства Донецького національного університету: у 3-х т. / Ред. кол. Беспалова С.В. та ін. – Донецьк: ДонНУ. – Т. 3 – 2010. – С. 200–208.
23. Большая Советская Энциклопедия. (В 30 томах). / Гл. ред. А.М. Прохоров. Изд. 3-е. – М., “Советская энциклопедия”. – Т. 20. – 608 с.
24. Господарський кодекс України від 16 січня 2003 року № 436-IV // Відомості Верховної Ради (ВВР). – 2003. – №18, №19-20, №21–22. – ст. 144.
25. Закон України від 16 січня 2003 року № 433-IV “Про пріоритетні напрями інноваційної діяльності в Україні”// Відомості Верховної Ради України (ВВР) – 2003. – № 13. – ст. 93.
26. Федонін О.С. Потенціал підприємства: формування та оцінка: навч. посібник / О.С. Федонін, Т.М. Репіна, О.І. Олексик. – К.: КНЕУ, 2004. – 2004. – 316 с.
27. Webster's Revised Unabridged Dictionary Version published 1913 by the C. & G. Merriam Co. / Under the direction of Noah Porter. – Springfield, Mass.: MICRA, 1998. [Electronic resource]. – Web site address: <http://www.1828-dictionary.com/d/word/potential>
28. Dileep Rao How Great Is Your Company's Potential? / Dileep Rao [Electronic resource]. – Web site address: http://www.forbes.com/2008/06/26/google-ebay-amazon-ent-fin-cx_dr_0626dileepaorpotential.html
29. Тішакова І.П. Методичний підхід до оцінки інноваційного потенціалу транспортного підрозділу (на прикладі ВАТ «МК «Азовсталь») / І.П. Тішакова // Проблеми розвитку економіки підприємства: погляд молоді: Збірник матеріалів ІІІ Міжнародної наукової студентської конференції. – Харків: Павлов, 2011. – С. 86–87.

УДК 336.71

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ОРГАНИЗАЦИИ КРЕДИТНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКОВ УКРАИНЫ

Е.В. Ткаченко, В.В. Волкова

Резюме. В работе определены понятие, сущность и принципы организации кредитной деятельности банка. Проанализировано влияние иностранного капитала на кредитную деятельность банков. Проанализированы и систематизированы основные показатели кредитной деятельности банков Украины за последние годы. Определены проблемы и предложены пути повышения эффективности деятельности банков Украины.

Ключевые слова: кредитная деятельность банка, кредитный риск, управление кредитным риском, микрокредитование, долгосрочное кредитование, просроченная задолженность по кредитам, резерв на возмещение потерь по кредитным операциям.

В структуре активных операций наибольший удельный вес занимают кредитные операции. Это связано с объективной особенностью кредитных операций обеспечивать банку получение наибольшей прибыли среди различных способов размещения ресурсов банка. Одновременно кредитные операции являются наиболее рискованным видом операций банка. Именно постоянный анализ кредитных операций банка в системе управления банком дает возможность выбрать вариант рационального размещения ресурсов, направления кредитной политики банка, снизить риск путем дифференциации кредитных вложений, принятие решений по выдаче займов клиентам в зависимости от уровня их кредитоспособности, отраслевой принадлежности, форм собственности.

Разные аспекты организации кредитной деятельности коммерческих банков рассматриваются многими авторами: Мочерный, А.Г. Загородный, Л.Г. Вознюк, М. Савлук, А. Гальчинский, О. Евтух, В. Рысин и др.

Однако, несмотря на количество исследований в этой области, существует необходимость дальнейшего изучения и анализа кредитной деятельности.

Целью статьи является анализ организации кредитной деятельности банков Украины и поиск оптимальных направлений и путей решения проблем, связанных с кредитной деятельностью.

Кредитная деятельность банка – это вид активных операций, связанных с предоставлением клиентам займов – экономические отношения между кредиторами и заемщиками по поводу получения последних займов на условиях возвратности, платности, срочности, обеспеченности и целевой направленности.

Кредитная деятельность банков возникла на определенном этапе развития кредита, который был известен не менее чем 3000 лет назад в Ассирии, Вавилоне, Египте, несмотря на неблагоприятные условия для возникновения, из-за четкого соблюдения людьми норм монотеистических религий [1, с. 109].

Суть организации кредитной деятельности – с учетом ресурсов банка и прибыльности кредитных операций, вложение этих ресурсов в кредитные операции согласно потребностям заемщиков и их кредитоспособности.

Как известно, кредиты предоставляются субъектам кредитования всех форм собственности на коммерческой, договорной основе. Размер кредита, предоставляемого заемщику, определяется исходя из его финансового состояния, запрашиваемой суммы кредита, стоимости имеющегося обеспечения, экономических нормативов деятельности банка. Срок кредита устанавливается в зависимости от цели (или объекта кредитования), размера кредита и платежеспособности заемщика. Срок погашения кредита должен соответствовать следующим принципам: в случае краткосрочных кредитов: по достижению (до цикла) конверсии наличности; в случае средне- и долгосрочных кредитов: по достижению количества лет, необходимых для обеспечения потока наличности, достаточного для погашения кредита и процентов.

Банк выдает кредиты и предоставляет гарантии (поручительства, другие долговые инструменты) юридическим лицам при условиях: платежеспособности заемщика; соблюдение лимита кредитования; приемлемое обеспечение обязательств по возврату кредита и процентов, предлагаемое заемщиком; предоставление соответствующих документов и информации, необходимой для оценки кредитоспособности заемщика.

В Украине в современных условиях важной является проблема реформирования системы кредитования субъектов хозяйственной деятельности, так как имеет место ориентация банковского сектора на первоочередное кредитование перспективных сфер экономики, приносящих значительный доход.

Негативное влияние на кредитную деятельность оказывает финансовый кризис, дефицит бюджета, резкое снижение кредитоспособности предприятий, а также высокая процентная ставка по кредитам (рис. 1).

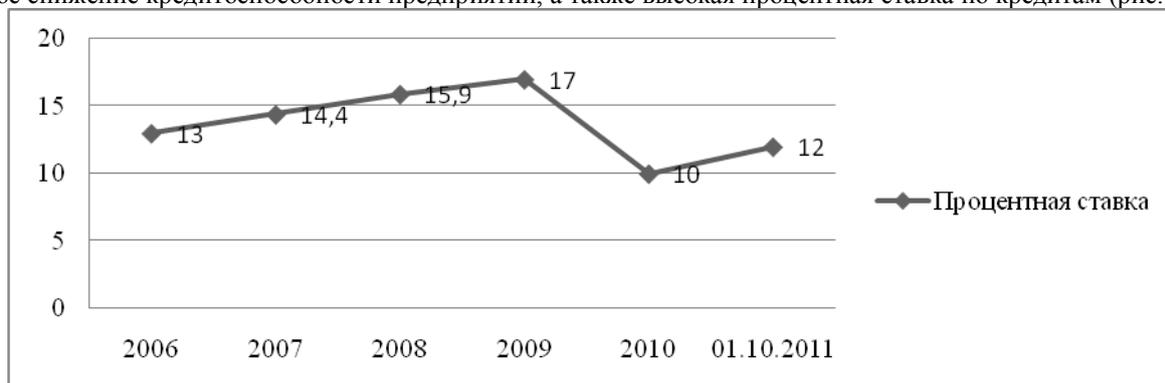


Рис. 1. Интегральная процентная ставка по кредитам за 2006 – 2011 гг. [2].

По нашему мнению, большинство проблем в деятельности украинских коммерческих банков в современных условиях связано с проведением эффективной рискованной кредитной политики.

Под кредитным риском понимают риск потерь в результате неспособности или нежелания его клиента выполнить свои обязательства перед банком. Управление кредитными рисками, консолидированными на уровне всей системы банка, осуществляет специализированная структурно обособленная служба Управление рисками. На уровне отдельных подразделений банка контроль кредитных рисков и качества предоставляемой информации осуществляют специализированные отделы внутри этих подразделений.

Основными инструментами, применяемыми банками в управлении кредитными рисками являются:

- рейтинговая система оценки рисков и определение суммы резервов, необходимых для покрытия возможных потерь;
- установление лимитов вложений и лимитов полномочий;
- диверсификация кредитного портфеля;
- внутренний аудит выполнения кредитной политики и кредитных процедур;
- структурное разделение в кредитном процессе подразделений Front и Back Office.

В наше время привлечение иностранного капитала оказывает большое влияние на развитие банковской системы Украины. Увеличение объемов банковского кредитования свидетельствует о расширении масштабов

финансового посредничества в экономике и приближение национальной кредитной системы к уровню ведущих стран мира, повышение качества банковских услуг для потребителей. Однако, вместе с тем, расширение деятельности транснациональных банков повышает риски проникновения «эффекта заражения» на финансовый рынок Украины при возникновении кризисов и дисбалансов в любой стране мира [3].

Если проанализировать финансовые показатели крупнейших банков в Украине, можно сделать вывод, что в современных условиях иностранные банки в основном осуществляют кредитование юридических лиц, в то время как до финансового кризиса (2008 – 2009 гг.) – кредитование физических лиц (таблица 1).

Таблица 1

Финансовые показатели кредитной деятельности банков на 01.08.2011 г. [2]

№	Банк	Уставный капитал	Кредиты предоставленные	В том числе			
				юридическим лицам		физическим лицам	
				всего	уд. вес	всего	уд. вес
1	Приватбанк	10160235	118003412	94241673	80	23761739	20
2	Укрэксимбанк*	16413486	52898275	51815429	98	1082847	2
3	Ощадбанк	14496000	49451885	44750259	90,5	4701625	9,5
4	Райффайзен Банк «Аваль»*	3002775	44211437	22607317	51	21604120	49
5	Укрсиббанк*	7511665	34787158	11869856	34	22917302	66
6	Укрсоцбанк*	1270000	37704668	18776222	50	18928447	50
7	ВТБ Банк*	5415784	32261792	29180592	90,5	3081201	9,5
8	Проминвестбанк	5298715	27162150	26105220	96	1056930	4

* Банки с иностранным капиталом

Основой для развития малого бизнеса в Украине является микрокредитование (в Украине доля малого бизнеса в производстве ВВП составляет менее 10%, в то время как в развитых странах этот показатель значительно превышает 50%).

По своей сути микрокредитование – специальный вид кредитования, направленный на выдачу кредитов на очень небольшие суммы для развития малого и среднего бизнеса [4].

Для создания благоприятных условий его функционирования необходимо реализовать ряд мер таких, как:

- совершенствование и развитие структуры подразделений микрокредитования и ее адаптация под потребности представителей малого бизнеса;
- совершенствование нормативно-правового регулирования в области микрофинансовой деятельности;
- упрощение процедуры получения кредита до 5 дней;
- создание единых стандартов микрокредитования и требований для получения кредитных ресурсов;
- информирование клиентов о порядке получения кредита и об инновационных процессах в сфере кредитования.

Проанализируем основные показатели кредитной деятельности банков Украины за период с 2006 г. по 2011 г. и отобразим их в таблице 2.

Таблица 2

Основные показатели кредитной деятельности банков Украины за 2006 – 2011 гг. (млн. грн.) [5, с. 71]

Показатели	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2010	01.01.2011	01.08.2011
1. Кредиты предоставленные	156268	269294	485368	792244	747348	755030	800588
абсолютное изменение	-	113026	216074	306876	-44896	7682	45558
относительное изменение	-	1,72	1,80	1,63	0,94	1,01	1,06
в том числе:	109020	167661	276184	472584	474991	508288	551695
1.1. кредиты, предоставленные субъектам хозяйствования	-	58641	108523	196400	2407	33297	43407
абсолютное изменение	-	58641	108523	196400	2407	33297	43407
относительное изменение	-	1,51	1,65	1,71	1,01	1,07	1,09
1.2. кредиты, предоставленные физическим лицам	33156	77755	153663	268857	222538	186540	182480
абсолютное изменение	-	44599	75908	115194	-46319	-35998	-4060
относительное изменение	-	2,35	1,98	1,75	0,83	0,84	0,98
2. Долгосрочные кредиты	86227	157224	291963	507715	441778	420061	433348
абсолютное изменение	-	70997	134739	215752	-65937	-21717	13287

Показатели	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2010	01.01.2011	01.08.2011
относительное изменение	-	1,82	1,86	1,74	0,87	0,95	1,03
2.1.из них: долгосрочны кредиты, предоставленные субъектам хозяйствования	58528	90576	156355	266204	244412	262199	289570
абсолютное изменение	-	32048	65775	109849	-21792	17787	27371
относительное изменение	-	1,06	1,73	1,70	0,92	1,07	1,10
3.Просроченная задолженность по кредитам	3379	4456	6357	18015	69935	84851	83522
абсолютное изменение	-	1077	1901	11658	51920	14916	-1329
относительное изменение	-	1,32	1,43	2,83	3,88	1,21	0,98
4.Резерв на возмещение возможных потерь по кредитным операциям	8328	12246	18477	44502	39335	112965	122669
абсолютное изменение	-	3918	6231	26025	-5167	73630	9704
относительное изменение	-	1,47	1,51	2,41	0,88	2,87	1,09

По данным, представленным в таблице 2, можно сделать следующие выводы:

- рост общего объема выданных кредитов произошел преимущественно за счет значительного роста объемов кредитов, предоставленных юридическим лицам;
- вследствие кризисных явлений в экономике произошло значительное уменьшение суммы кредитов, выданных физическим лицам, однако объемы кредитов юридическим лицам увеличивались с каждым последующим годом;
- в последние годы наблюдается снижение объемов долгосрочных кредитов;

Долгосрочное кредитование является основой развития инвестиционной деятельности, капитальных вложений в экономику, направленных на перспективу. Основными организационными мерами по увеличению объемов долгосрочного кредитования должны стать:

- обеспечение правовой защиты банков и их клиентов в области кредитных взаимоотношений;
- повышение эффективности банковского мониторинга;
- совершенствование системы управления кредитными рисками банков;
- стимулирование государством политики долгосрочного инвестирования в регионах путем создания инвестиционных центров и др. [6].
- наблюдается тенденция к росту объемов просроченной задолженности по кредитам, особенно резкий ее скачек произошел в 2010 г.;
- увеличение резерва возможных потерь по кредитным операциям (в 2011 г. по сравнению с 2006 г. вырос почти в 15 раз).

Удельный вес кредитов в активах рассчитывается по формуле [7, с. 34]:

$$Уд.вес\ кредитов\ в\ активах = \frac{Кредиты}{Активы} \quad (1)$$

Коэффициент соотношения кредитов и депозитов рассчитывается по формуле [7, с. 34]:

$$K_{соот.} = \frac{Кредиты}{Депозиты} \quad (2)$$

Согласно формулам (1) и (2) рассчитаем показатели и занесем их в таблицу 3.

Таблица 3

Показатели ликвидности и структуры активов [5, с. 71]

Показатели	01.01.2010	01.01.2011	Изменение	
			абс.	отн.
Активы, млн. грн	880302	942088	61786	1,07
Кредиты, млн. грн.	747348	755030	7682	1,01
Депозиты, млн. грн.	765127	804363	39236	1,05
Удельный вес кредитов в общей сумме активов, %	84,9	80,1	-4,8	0,94
Соотношение кредитов и депозитов	0,97	0,94	-0,03	0,97

Как видно из таблицы 3, удельный вес кредитов в общей сумме активов составляет 80,1%, что на 4,8 % или в 0,94 раза меньше чем в предыдущем году.

Общий объем кредитов в 0,94 раза меньше общего объема депозитов, что на 0,03 пункта или в 0,97 раз меньше аналогичного показателя за предыдущий год.

Показатель качества кредитной деятельности рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{качества}} = \frac{\text{Резервы по кредитным операциям}}{\text{Кредиты}} \quad (3)$$

Согласно формуле (3) рассчитаем показатель и занесем его в таблицу 4.

Таблица 4

Показатель качества кредитной деятельности [5, с. 71]

Показатели	01.01.2010	01.01.2011	Изменение	
			абс.	отн.
Кредиты, млн. грн.	747348	755030	7682	1,01
Резервы по кредитным операциям, млн. грн.	122433	148839	26406	1,21
Показатель качества	0,16	0,19	0,03	1,19

Как видно из таблицы 4, показатель качества кредитной деятельности составляет 0,19, что на 0,03 пункта или в 1,19 раз больше чем за предыдущий год. Этот показатель означает, что на 1 грн. выданных кредитов приходится 0,19 коп. средств из резерва по кредитным операциям.

Подытожив вышеизложенное, можно сделать вывод, что к основным причинам низкого объема выдаваемых банковских кредитов в Украине относительно развитых стран можно и их высокой стоимости отнести:

- отсутствие банковских операций со стороны потенциальных клиентов, что обуславливается сокрытием теневых доходов;
- низкое доверие к банковским учреждениям со стороны населения;
- относительная негибкость процентных ставок по кредитам;
- высокие операционные затраты и отсутствие экономии на масштабах вследствие того, что украинские коммерческие банки являются относительно небольшими по размеру;
- высокие требования обязательного резервирования привлеченных средств;
- короткая кредитная история потенциальных заемщиков вследствие короткого периода рыночного реформирования, продолжительного экономического спада и высокой стоимости кредитования;
- несовершенство системы обеспечения выполнения обязательств в экономике уменьшает стимулы банков к кредитованию и увеличивает рискованность кредитных операций.

Кредитная деятельность играет большую роль в развитии экономики страны, поэтому для всех субъектов хозяйствования необходимо постоянно совершенствовать свою кредитную политику.

Для улучшения и повышения эффективности организации кредитной деятельности в Украине необходимо:

- а) со стороны государства – достижение финансовой и макроэкономической стабильности, проведение рациональной бюджетной, налоговой и инвестиционной политики;
- б) со стороны Национального банка Украины – совершенствование нормативно-законодательной базы, обеспечение правовой защиты банков и их клиентов, разработка национальной программы кредитования, введение инновационных форм кредитования;
- в) со стороны банков – совершенствование системы информационного обеспечения граждан, соблюдение норм и нормативов, регламентированных законодательством, изучение и заимствование лучшего мирового опыта в сфере кредитования.

Необходимо отметить, что увеличение объемов кредитования может привести к негативным последствиям: образованию дисбалансу в экономике, усилению инфляционных процессов и др. Поэтому в организации кредитной деятельности необходимо учитывать экономические границы кредитования – границы существования и расширения кредита, границы, в которых кредитные отношения имеют объективный характер и сохраняют свои сущностные черты, отличающих их от финансовых отношений. При нарушении этих границ процесс кредитования превращается в процесс финансирования.

На макроуровне экономические границы определяются соответствием (количественным, качественным и временным) между платежеспособной потребностью экономики в займах и наличием кредитных ресурсов. Это соответствие обуславливается уровнем эффективности функционирования кредитной системы страны.

Таким образом, можно сделать вывод, что кредиты играют важную роль в развитии экономики в целом и отдельных ее сфер, так как объемы кредитования тесно связаны с важнейшими макроэкономическими показателями: динамика денежной массы, финансовое состояние субъектов предпринимательской деятельности, уровень жизни населения и др.

Литература

1. Волохов В.І. Економічна природа і зміст кредитної діяльності банку в аспекті оцінювання її ефективності / В.І. Волохов // Фінанси України. – 2009. – № 8. – С. 109 – 117.
2. <http://www.bank.gov.ua/>

3. Голубко Л.І., Паруха О.М. Вплив іноземного капіталу на кредитну діяльність банків України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://www.nbu.gov.ua/portal/Soc_Gum/Ekpr/2009_22/1/golubko.pdf
4. Міхальська А.В., Перцовський К.С., Перцовський О.С. Мікрокредитування в Україні: Макроефекти від мікрокредитів [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://brc.undp.org.ua/img/publications/Micro-crediting%20handbook.pdf>
5. Основні показники діяльності банків України на 1 серпня 2011 року // Вісник НБУ. – 2011. – № 9. – С. 71.
6. Папп В.В., Шепетько І. Аналіз кредитних операцій комерційних банків в Україні [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://www.nbu.gov.ua/portal/natural/Nvuu/Ekon/2010_29_2/statti/66.htm
7. Фурсова В., Каширіна О. Рейтингова система оцінки фінансової стабільності банків з іноземним капіталом як інструмент підвищення надійності банківської системи / В. Фурсова, О. Каширіна // Вісник НБУ. – 2011. – № 9. – С. 33 – 41.

УДК 343.973

ТЕНЕВАЯ ЭКОНОМИКА: СУЩНОСТЬ И ПРОТИВОРЕЧИЯ

К. И. Тушикина, А. Н. Химченко

Резюме. В статье исследована сущность теневой экономики, её составляющие в соответствии с деятельностью экономических субъектов. Рассмотрено влияние теневого сектора на экономическую систему государства; изучен перечень основных угроз теневой экономики и направления борьбы с ними.

Ключевые слова: теневая экономика, детенизация экономики, нелегальная экономика, коррупция.

Постановка проблемы. Украина, как и большинство постсоциалистических стран, является страной с критическим уровнем теневой экономики и коррупции. В настоящее время ни одна отрасль производства не лишена влияния теневой экономики, а коррупция является одним из наиболее распространенных способов получения дополнительной прибыли. Теневая экономика является сложным, социально-экономическим феноменом любого общества и очень важно правильно и однозначно сформулировать его сущность, чтобы в дальнейшем подобрать наиболее действенные пути детенизации экономики.

Анализ последних исследований и публикаций. Сущность теневой экономики и пути борьбы с ней рассмотрено в публикациях таких ученых, как Ю. Ванькович [7], З. Варналий, С. Диндаренко [3], О. Засанська [1], І. Кондрат Ю [8], О. Лопатин [4], І. Мазур [5], О. Мирошниченко [2], О. Турчинов, К. Швабий [6], и др.

Целью статьи является исследование структуры теневой экономики, что является важным аспектом для наиболее полного и глубокого изучения данного явления, а также для разработки мероприятий по детенизации экономики.

Основные результаты исследования. Теневая экономика – это явление, которое неразрывно связано с существованием государственной формы организации общественной жизни. Поэтому её истоки и их осмысление начались глубоко до нашего времени. Так, экономику времен Ксенофонта, Платона и Аристотеля делили на добросовестную и не добросовестную, учитывая социально-этические нормы поведения, религиозные представления того времени.

Рассмотрение понятия «теневая экономика» начинается на Западе в 60-70-х годах XX столетия. В СССР это явление рассматривалось как имеющее системный характер только в рыночной экономике, а в плановой её существование не возможно, так как не имеет собственной воспроизводственной основы.

Исследование объемов неофициальных услуг в начале 80-х годов XX ст. в СССР на макроуровне продолжили разработку этих вопросов. Из-за политической заангажированности теневые явления в СССР не исследовались и официально отрицались [1, с. 77].

Вопросы тенезации экономики исследовались и в дальнейшем, в результате появились различные методы оценки теневого сектора, различные экономические институты изучающие данный вопрос, проводились сравнения уровня тенезации отдельных стран, групп стран по степени развитости экономики, мировой экономики в целом.

Несмотря на постоянный, по оценкам экспертов, рост масштабов теневой экономики в странах с развитой рыночной инфраструктурой, уровень тенезации в странах с транзитивной экономикой значительно выше. Так, в конце 1990-х годов среди развитых стран, лидерами по объемам тенезации экономики являлись Греция (29% от официального ВВП), Италия (27,8%), Испания (23,4%), Бельгия (23,4%), средние показатели имели Ирландия, Канада, Франция и Германия (от 14,9% до 16,3%), а самые низкие – Австрия, США и Швейцария (9,1%, 8,9% и 8,0% соответственно). Для постсоветских стран характерен значительный рост тенезации экономики: в среднем с 26% в 1990 году до 35% в 1995 г., с дальнейшей стабилизацией её уровня в большинстве стран бывшего СССР. Среди государств Восточной Европы наибольший размах (около 40% от ВВП) теневая экономика приобрела в балканских странах – Македонии, Хорватии и Болгарии, практически полностью «в тени» функционирует экономика Албании. Одновременно в Эстонии, Литве, Польше, Словении и Чехии наблюдалось значительное снижение уровня тенезации [2, с. 50].