

АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА РЫНКЕ СТРОИТЕЛЬНО-МОНТАЖНЫХ РАБОТ РЕГИОНА КАК ОСНОВА ФОРМИРОВАНИЯ СТРАТЕГИИ ЕГО РАЗВИТИЯ

*Погарская О.С., Селюков М.В.
НИУ Белгородский государственный университет, г. Белгород,
E-mail: olenka28@mail.ru*

Аннотация

Цель данной работы заключается в рассмотрении практических аспектов стратегического управления организацией в условиях развития рынка. Основными задачами является исследование состояния рассматриваемого предприятия (комплексное изучение производственно-хозяйственной и финансовой деятельности ООО «СМУ № 17»), объективная оценка экономического потенциала предприятия на уровне региона, формирование предложений по совершенствованию стратегического планирования предприятия и расчет показателей эффективности предлагаемых решений в среде MatLab.

В современных условиях рыночной экономики оценка основных экономических показателей деятельности предприятия является важнейшей предпосылкой для подготовки и обоснования управленческих решений. Предметом исследования в работе является стратегическое управление организацией. Объектом исследования - Общество с ограниченной ответственностью «Строительно-монтажное управление №17» (далее – ООО «СМУ №17»). Период исследования – 2008-2010 гг. Теоретической основой работы послужили труды отечественных и зарубежных авторов по теме исследования, информационной основой стали документы бухгалтерской отчетности ООО «СМУ №17» за три года, методологическая основа исследования включает в себя метод сравнений [4], индексный метод [2], факторный анализ [1], метод дедукции [6] и другие.

Различные стороны финансово-хозяйственной деятельности получают законченную денежную оценку в системе показателей финансовых результатов. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия включает в качестве обязательных элементов: оценку динамики показателей бухгалтерской и чистой прибыли; оценку показателей рентабельности. Динамика этих показателей представлена в таблице 1, из данных которой следует, что выручка от реализации в 2009 г. увеличилась на 56550 тыс. руб., а в 2010 г. - на 36820 тыс. руб. Такое увеличение выручки свидетельствует об успешной работе предприятия в торговой и производственной деятельности. Себестоимость реализованной продукции также увеличивается: в 2009 г. на 52961 тыс. руб., в 2010 г. – на 30534 тыс. руб. В целом же по предприятию себестоимость продукции и услуг увеличилась за счет роста затрат практически по всем статьям.

При этом чистая прибыль на конец 2009 г. увеличилась на 261 тыс. руб., а на конец 2010 г. снизилась на 205 тыс. руб. при уменьшении чистой рентабельности выручки в 2010 г. с 0,39% до 0,05%. Это объясняется значительным увеличением выплат по отложенным налоговым платежам. Уменьшение в динамике показателя чистой рентабельности выручки обусловлено превышением темпов роста себестоимости продукции (598% и 148%) над темпами роста выручки от реализации (544% и 161% в сопоставимых ценах) за 2009/2008 гг. и 2010/2009 гг. соответственно.

Таблица 1. Динамика основных показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия ООО «СМУ №17» за 2008-2010 гг.

Показатели	2008г.	2009г.	2010г.	Абсолютное, (+,-)		Темп роста, %	
				2009г./2008г.	2010г./2009г.	2009г./2008г.	2010г./2009г.
Выручка	10953	67503	104323	56550	36820	616,3	154,55
– в действующих ценах, тыс. руб.	10953	67503	104323	56550	36820	616,3	154,55
– в сопоставимых ценах, тыс.руб.	10953	59578,99	95885,11	48625,99	28382,11	543,95	160,94
Себестоимость в сумме, тыс.руб.	10639	63600	94134	52961	30534	597,8	148,01
Уровень себестоимости, %	97,13	94,22	90,23	-2,92	-3,99	97	95,77
Прибыль от продаж, тыс. руб.	47	359	1300	312	941	763,83	362,12
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	7	342	61	335	-281	4885,71	17,84
Чистая прибыль, тыс.руб.	-1	260	55	261	205	-	21,15
Рентабельность выручки, %	0,43	0,53	1,25	0,1	0,71	1,24	2,34
Чистая рентабельность выручки, %	-1095300	0,39	0,05	109530038,5	0,44	-	13,77
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс.руб.	95,5	187,5	617,5	91,5	430	1,96	329,33
Среднегодовая стоимость оборотных средств, тыс. руб.	742,5	7163,5	12122,5	6421	4959	964,78	169,23
Уставной капитал, тыс. руб.	10	10	10	0	0	100	100
Среднесписочная численность работников, чел.	70	74	80	4	6	105,71	108,11

Темпы роста объема производства продукции, повышение ее качества непосредственно влияют на величину издержек, прибыль и рентабельность предприятия. Поэтому анализ работы предприятия начинают с изучения показателей выпуска продукции. Анализ структуры продукции показал, что на предприятии в течение анализируемого периода изменения в структуре оказываемых услуг были незначительны.

Обеспеченность предприятия основными средствами в необходимом количестве и их эффективное использование является одним из важнейших факторов увеличения объемов производства продукции. Результаты расчетов показывают, что стоимость основных фондов в 2010 г. увеличилась, темп роста 2010/2009 гг. составил 329,33%.

Увеличение состава основных фондов на предприятии произошло за счет ввода в эксплуатацию новых зданий, машин, оборудования и транспортных средств.

Для более глубокого анализа финансовой устойчивости в дополнение к абсолютным показателям предлагается рассчитать ряд относительных показателей - финансовых коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость ООО «СМУ № 17», расчет которых производится по строкам бухгалтерской отчетности. Данные показатели представлены в таблице 2.

Таблица 2. Динамика показателей финансовой устойчивости ООО «СМУ № 17»

Показатель	Алгоритм расчета	Нормальное ограничение	2007г.	2008г.	2009г.
Коэффициент финансовой независимости	$\frac{\text{стр.490}}{\text{стр.700}}$	$K_{ФН} \geq 0,5$	0,01	0,02	0,03
Коэффициент концентрации привлеченного капитала	$\frac{\text{стр.590} + \text{стр.690}}{\text{стр.700}}$	$K_{КПК} \leq 0,4$	1	0,98	0,97
Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат	$\frac{\text{стр.490}}{\text{стр.210} + \text{стр.220}}$	–	0,02	0,06	0,12

Расчеты, приведенные в таблице 2, позволяют сделать следующие выводы. Коэффициент финансовой независимости, показывает, что доля собственников организации в общей сумме средств, авансируемых в ее деятельность в 2008 г., 2009 г. и 2010 г. меньше нормального ограничения, но постепенно увеличивается, что свидетельствует о финансовой зависимости ООО «СМУ № 17» от внешних кредиторов.

Рынок капитального строительства в г. Белгороде характеризуется неудовлетворительными результатами работы строительных и строительно-монтажных объединений, а также снижением конкурентоспособности предприятий на рынке. На основе экспертных оценок в среде MatLab можно построить матрицу стратегического положения и оценки действий ООО «СМУ №17», которая будет использоваться для оценки текущего и стратегического положения организации, а также отдельных областей его деятельности. Факторы поделены на 4 группы и ранжируются по шкале от -6 до +6. Факторы оценки текущего и стратегического положения организации (в скобках дана экспертная оценка каждого фактора):

1. Факторы стабильности – ФС (-2);
2. Факторы производственного потенциала – ФПП (+5);
3. Факторы финансового потенциала – ФФП (-1);
4. Факторы конкурентных преимуществ – ФКП (+2).

На рис.1 представлена матрица SPACE-анализа рассматриваемого предприятия.

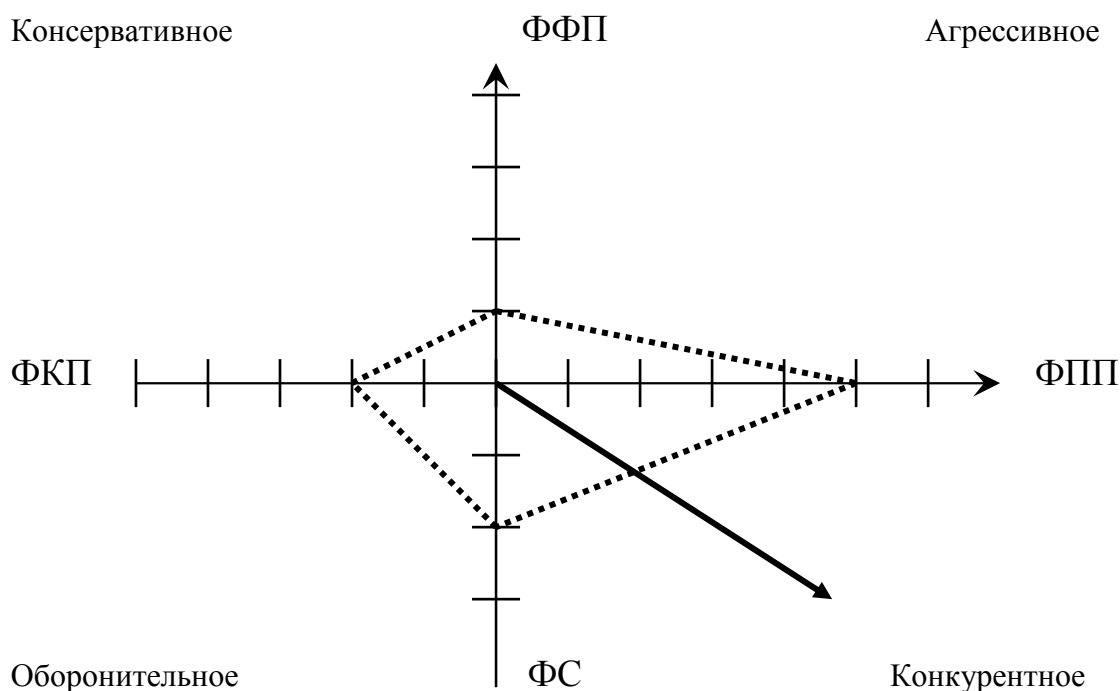


Рис. 1. Матрица SPACE-анализа.

Из рисунка видно, что ООО «СМУ №17» балансирует между конкурентным и агрессивным положением на рынке. Конкурентное положение объясняется современной материально-производственной базой предприятия, высококвалифицированными кадрами. Агрессивное положение является следствием большого числа сильных конкурентов на рынке строительного-монтажных работ. Конкурентное преимущество можно приобрести за счет сокращения затрат, сроков строительства и высокого качества, что может обеспечить только эффективная система управления материальными ресурсами.

Одним из наиболее распространенных и признанных методов оценки хозяйственной деятельности предприятия является метод SWOT-анализ [3], представленный в таблице 3.

Таблица 3. SWOT-анализ ООО «СМУ № 17»

Strengthness - Сильные стороны	Weaknesses - Слабые стороны
<ul style="list-style-type: none"> • Прочные взаимоотношения с клиентами из различных секторов экономики; • Высокое качество выполняемых строительного-монтажных и ремонтных работ; • Способность адаптироваться к новым рыночным условиям; • Высококвалифицированные кадры; • Современная материально-производственная база. 	<ul style="list-style-type: none"> • Высокие материальные затраты; • Отсутствие достаточной и надежной управленческой информации; • Незрелость навыков маркетинговой деятельности; • Слаборазвитые информационные и коммуникационные технологии; • Отсутствие четкой стратегии ценообразования на строительного-монтажные и ремонтные работы; • Отсутствие необходимого для нормальной деятельности количества оборотных средств.
Возможности	Угрозы
<ul style="list-style-type: none"> • Растущая доступность высококачественных строительного-монтажных и ремонтных работ; • Рост рынка жилищного строительства, в том числе увеличение доли элитной застройки. 	<ul style="list-style-type: none"> • «Размытость» экологических требований; • Высокое налоговое бремя; • Активность конкурентов, уменьшающая доходы.

Несмотря на сильные стороны, ООО «СМУ № 17» подвержено различным угрозам со стороны внешней среды. Большое количество конкурентов, «размытость» действующего законодательства и слабые стороны в деятельности самого предприятия не позволяют организации успешно существовать на рынке. Неудовлетворительное состояние системы управления материальными ресурсами ООО «СМУ № 17» подтверждено слабыми сторонами деятельности организации: высокие материальные затраты, недостаток или отсутствие надежной управленческой информации и недостаток необходимого количества оборотных средств.

Организационная структура управления рассматриваемого предприятия определяет состав подразделений аппарата управления - группы руководителей и специалистов, на которую возложена ответственность за выработку и реализацию управленческих решений - их взаимозависимости и взаимосвязи. Управление деятельностью ООО «СМУ №17» осуществляется руководителем предприятия (генеральным директором) и аппаратом управления, состоящими из линейных (работники аппарата управления, выполняющие специализированные функции в подготовке и управлении производством) и функциональных работников (старший прораб, механик, энергетик и др.).

Проведенный анализ системы планирования в ООО «СМУ № 17» за период 2008-2010 гг. позволяет сделать следующие основные выводы:

1) организационная структура ООО «СМУ № 17» имеет линейно-функциональный вид. Недостатком является отсутствие в ООО «СМУ № 17» подразделения или специалиста, непосредственно занимающегося управлением материальными ресурсами. Эти функции частично возложены на экономиста в отделе бухгалтерии;

2) изучение производственных показателей выявило отклонение фактической и плановой себестоимости при производстве строительно-монтажных работ;

3) за анализируемый период произошел скачок в финансовом состоянии предприятия, это подтверждается ростом в 2009 г. и снижением в 2010 г. показателей ликвидности, деловой активности и др.

4) проанализировав существующую систему управления материальными ресурсами ООО «СМУ № 17», сделан вывод, что, с одной стороны, принципы работы системы материально-технического снабжения эффективны, но существуют недостатки работы системы управления материальными ресурсами ООО «СМУ № 17». Запоздывание информации, отсутствие единой информационной базы, неэффективная работа экономической службы, размытость ответственности за использование материальных ресурсов, отсутствие анализа и много другое приводит к неэффективному процессу принятия управленческих решений;

5) оценка конкурентоспособности ООО «СМУ № 17» показала, что величина (доля) материальных затрат в себестоимости строительно-монтажных работ существенным образом влияет на уровень конкурентоспособности организации: чем выше доля материальных затрат, тем ниже интегральный показатель конкурентоспособности и наоборот.

Оценка стратегического положения рассматриваемого предприятия подтверждает необходимость разработки стратегии рационализации управления материальными ресурсами ООО «СМУ № 17», способствующей повышению конкурентоспособности предприятия.

Для эффективной работы ООО «СМУ № 17» была предложена стратегия управления материальными ресурсами, которая включает в себя:

– создание отдела логистики - четкое разграничение функций и ответственности позволит ускорить процесс движения не только материальных, но и информационных ресурсов, что свою очередь способствует принятию своевременных и эффективных управленческих решений. Это позволит ООО «СМУ № 17» сэкономить на издержках, которые могут возникнуть в результате простоя строительного производства, сократить сроки строительства и, как следствие, получить дополнительную прибыль;

– усовершенствование системы работы с поставщиками - создать базу данных поставщиков, разработать систему выбора поставщиков;

– разработка алгоритма управления материальными ресурсами ООО «СМУ № 17», который охватит не только движение материальных потоков на предприятии, но и поможет отслеживать движение необходимой информации. Данный алгоритм предлагается реализовать в специальной компьютерной программе по управлению материальными ресурсами.

В процессе разработки предлагаемой стратегии рассмотрены конкретные характеристики, выделенные экспертами (цена, качество материального ресурса, оперативность поставок в случае несанкционированного заказа и т.п.), а также вес критериев в общем значении показателя эффективности логистических цепей ООО «СМУ № 17». Данная система разработана с использованием метода экспертных оценок [6] путем анкетирования. Были привлечены 5 экспертов (3 – работники «СМУ № 17», связанные с управлением материальными ресурсами; 2 – независимые). Среди них:

- 1) главный бухгалтер ООО «СМУ № 17»;
- 2) инженер ООО «СМУ № 17»;
- 3) прораб ООО «СМУ № 17»;
- 4) менеджер по закупкам ООО «Классик-Строй»;
- 5) коммерческий директор ЗАО «Белгородстройплюс».

Результат оценки экспертами эффективности материально-технического снабжения ООО «СМУ № 17» до создания системы управления материальными ресурсами приведен в таблице 4.

Таблица 4. Оценка эффективности материально-технического снабжения ООО «СМУ № 17» до создания системы управления материальными ресурсами

Наименование показателя	Надежность поставок	Оперативность функционирования	Гибкость	Издержки функционирования	Эфф-ть управления активами
Вес критерия	35% / 0,35	20% / 0,2	15% / 0,15	10% / 0,1	10% / 0,1
Оценка критерия	65%	45%	55%	70%	45%
Взвешенный критерий	22,75	9	8,25	7	4,5
Эффективность материально-технического снабжения	51,5%				

Описанные выше предложения для внедрения в ООО «СМУ № 17» системы управления материальными ресурсами позволили улучшить показатели эффективности, что привело к более высокому интегральному показателю эффективности.

Эффективность от предложенного комплекса мероприятий по управлению материальными ресурсами ООО «СМУ № 17» основана на снижении издержек, что дает важное конкурентное преимущество, то есть возможность применять гибкое ценообразование. Наиболее существенным способом снижения затрат на строительство объектов является уменьшение сроков строительства, что тесно связано с обеспечением материалами (рассмотрим ниже на примере строительства объекта в п.Дубовом Белгородского района). Несвоевременная их поставка приводит к простоям или потерям, связанные с полной или частичной остановкой производственного процесса, заменой материалов более дорогостоящими, несвоевременному вводу в эксплуатацию.

Целесообразность для ООО «СМУ № 17» уменьшения сроков строительства обусловлена спецификой формирования системы оплаты за выполненные строительномонтажные работы, заключающейся в установлении накладных расходов в виде процента от прямых затрат.

Накладные расходы предполагают компенсацию затрат ООО «СМУ № 17» в течение нормативного срока. При долгосрочном вводе объекта к плановым накоплениям, которые выступают в качестве прибыли ООО «СМУ № 17», добавляется сумма накладных расходов. Чем больше фактическая продолжительность строительства превышает нормативную, тем выше убытки организации.

Расчет общей суммы экономии по созданию системы управления материальными ресурсами ООО «СМУ № 17» предлагается осуществлять по формуле:

$$\mathcal{E} = \Pi \cdot \text{НР}_t \cdot \left(1 - \frac{T_i}{T_H}\right) \cdot Z_{\text{умр}} \rightarrow \max$$

где \mathcal{E} - экономия по созданию системы управления материальными ресурсами, тыс. руб.;

Π - фактические плановые накопления, тыс. руб.;

НР_t - фактические накладные расходы на весь объем строительномонтажных работ, тыс. руб.;

T_i, T_H - сроки строительства с учетом системы управления материальными ресурсами и без ее учета соответственно, дни;

$Z_{\text{умр}}$ - совокупные затраты на создание и обслуживание системы управления материальными ресурсами, тыс. руб.

Фактические плановые накопления на строительство дома с социальным бытом в п. Дубовое Белгородского района за период 2008 - 2010 гг. составили 194,88 тыс. руб. Накладные расходы составили 22,57% от фактических плановых накоплений 43,98 тыс. руб. Фактические сроки строительства дома – с 15.04.2008 г. по 08.12.2010 г. - 966 дней. Статистически определено возможное сокращение сроков строительства с учетом введенной системы управления материальными ресурсами на 1,5 месяца, то есть на 45 дней. Следо-

вательно, сроки строительства с учетом системы управления материальными ресурсами составят 921 день.

Совокупные затраты на создание и обслуживание системы управления материальными ресурсами состоят из следующих затрат:

- стоимость создания и установки компьютерной программы материально-технического снабжения ООО «СМУ № 17» - 75 580 рублей;
- обучение персонала работе с программой - 20 145 рублей;
- техническое обслуживание в течение срока строительства объекта (1000 рублей в месяц) - 31 000 рублей.

Согласно расчетам в финансовом приложении MatLab, совокупные затраты составят 126,73 тыс. руб., а общая сумма экономии от создания системы управления материальными ресурсами ООО «СМУ № 17» будет равна 272,54 тыс. руб.

С учетом индексов инфляции за 2009 г. и 3 месяца 2010 г., отразим общую сумму экономии от создания системы управления материальными ресурсами ООО «СМУ № 17» в сопоставимых ценах. Индексы инфляции за 2009 г. и 3 месяца 2010 г. составили 8,8% и 0,6% соответственно.

Общая экономия от создания системы управления материальными ресурсами ООО «СМУ № 17» в сопоставимых ценах 2010 г. составит 247,56 тыс. руб.

Созданная система управления материальными ресурсами позволяет сэкономить на строящемся объекте 247,56 тыс. руб. в сопоставимых ценах 2010 г. Экономическая эффективность предложенных мероприятий составила:

$$\text{Эф-ть} = 247,56 / 126,73 * 100\% = 195,35\%.$$

Экономическая эффективность мероприятий по управлению материальными ресурсами ООО «СМУ № 17» составила 195,35%. Без учета системы управления материальными ресурсами, по данным экономического анализа себестоимости строительномонтажных работ, сверхплановая экономия за период строительства составила 162,19 тыс. руб.

Учитывая, что сроки строительства фактически на 8 дней меньше сроков строительства по смете, получаем фактическую экономию, равную:

$$\text{Э}_0 = 194,88 * 43,98 * (1 - 966/974) = 70,4 \text{ тыс. руб.}$$

Общая экономия за период строительства составила:

$$\text{Эф} = 162,19 + 70,4 = 232,59 \text{ тыс. руб.}$$

Приведем фактическую экономию к сопоставимым ценам, учитывая индексы инфляции 2009 г. и за 3 месяца 2010 г.: $\text{Эф} = 232,59 / 1,09 / 1,01 = 211,27 \text{ тыс. руб.}$

Определим показатель снижения материальных затрат от созданной системы управления материальными ресурсами: $\text{П} = 247,56 / 211,27 * 100\% = 117,18\%$

Данный коэффициент показывает, что созданная система управления материальными ресурсами позволит ООО «СМУ № 17» снизить материальные затраты на 17,18% (117,18% - 100%). Графически изменение общей экономии за счет создания системы управления материальными ресурсами ООО «СМУ № 17» представлено на рисунке 2.

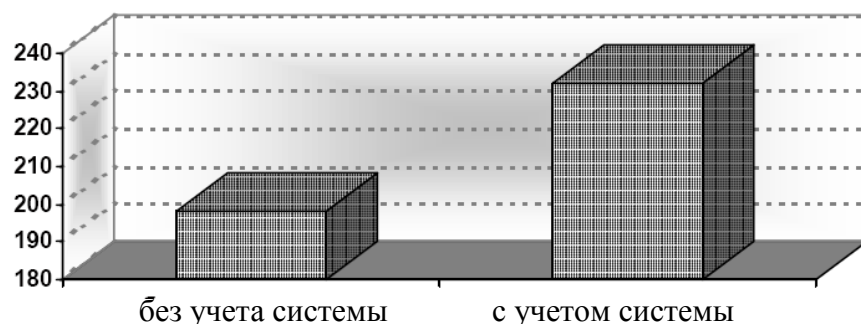


Рис. 2. Динамика общей экономии в материально-техническом снабжении ООО «СМУ № 17».

После создания системы управления материальными ресурсами ООО «СМУ № 17» оценка критерия изменилась, и общая эффективность логистической цепи увеличилась. Данные представлены в таблице 5.

Таблица 5. Оценка эффективности материально-технического снабжения ООО «СМУ № 17» после создания стратегии управления материальными ресурсами

Наименование показателя	Надежность поставок	Оперативность функционирования	Гибкость	Издержки функционирования	Эфф-ть управления активами
Вес критерия	35% / 0,35	20% / 0,2	15% / 0,15	10% / 0,1	10% / 0,1
Оценка критерия	96,06%	84%	86%	37,8%	78,22%
Взвешенный критерий	33,62	16,8	12,9	3,78	7,82
Эффективность материально-технического снабжения	74,92%				

Согласно данной методике, эффективность создания стратегии управления материальными ресурсами ООО «СМУ № 17» составила 74,92%. Уровень данного интегрального показателя был достигнут за счет увеличения эффективности таких показателей, как надежность поставки, оперативность функционирования, гибкости производства, эффективности управления активами, а также за счет снижения издержек функционирования системы материально-технического снабжения ООО «СМУ № 17».

Полученная косвенная оценка эффективности системы управления материальными ресурсами ООО «СМУ № 17» представлена на рис. 3.

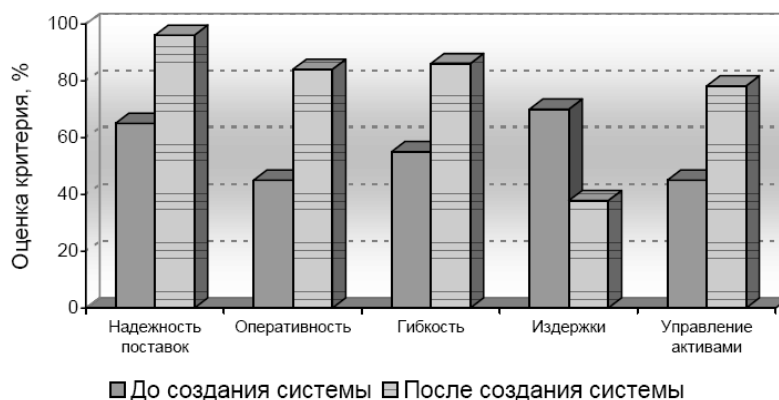


Рис. 3. Эффективность системы управления материальными ресурсами ООО «СМУ № 17» до и после предлагаемых мероприятий.

В результате проведенных мероприятий удалось снизить материальные затраты на 17,18 %. Снижения материальных затрат ООО «СМУ № 17» повлияет на интегральный показатель КСП предприятия, который в итоге будет равен 1,28.

На основе расчета в среде MatLab интегрального показателя конкурентоспособности ООО «СМУ № 17» можно сделать вывод о том, что снижение материальных затрат на 17,18% за счет внедрения системы управления материальными ресурсами показатель конкурентоспособности увеличился на 28% (128% - 100%). Это свидетельствует о том, что строительство является материалоемкой отраслью и важным остается снижение матери-

альных затрат, так как способность предприятия снизить затраты приводит к повышению его конкурентоспособности на рынке.

Из вышеизложенного следует вывод о том, что механизм реализации предложенной стратегии рационализации управления материальными ресурсами ООО «СМУ №17» вполне применим на рассматриваемом предприятии. Применение предлагаемых мероприятий позволит значительно увеличить эффективность деятельности предприятия, повысить его конкурентоспособность на рынке строительно-монтажных работ, что обосновано расчетами групп соответствующих экономических показателей в среде MatLab.

По прогнозным оценкам, внедрение предложенных мероприятий позволят снизить материальные затраты ООО «СМУ № 17» на 17,18%, что способствует повышению интегрального показателя конкурентоспособности на 28%. Внедрение предложенных рекомендаций способствует созданию дополнительных возможностей для повышения эффективности деятельности объекта исследования на основе использования современных методик управления. Разработанная стратегия рационализации управления материальными ресурсами ООО «СМУ № 17», согласно расчетам, повысит конкурентоспособность предприятия на рынке капитального строительства г. Белгорода.

Литература

1. *Андрукович И.Ф.* Заметки о факторном анализе [Текст] / И. Ф. Андрукович // Многомерный статистический анализ и вероятностное моделирование реальных процессов: Ученые записки по статистике. Сб. научн. статей / Наука. – Москва, 1990. - Т. 54. – С. 195-247.
2. *Курышева С.В.* Индексы как метод анализа по факторам [Текст] / С. В. Курышева// ЛФЭИ-СПбГУФЭ – 80 лет. Взгляд на прошлое, настоящее и будущее: Материалы Международной научной конференции ученых, студентов и общественности / СПбГУЭФ – СПб., 2010. – С. 166-172.
3. *Учитель Ю.Г.* SWOT-анализ и синтез --- основа формирования стратегии организации [Текст]/ Ю. Г. Учитель, М. Ю. Учитель. Изд.2, суц. перераб. и доп. – Москва: Либроком, 2010. – С.46-89.
4. *Шаститко А.Е.* Дискретные структурные альтернативы: методы сравнения и следствия для экономической политики [Текст]/ А. Е. Шаститко// Научные исследования экономического факультета МГУ. Электронный журнал. - 2009. – Т.1, №2. С. 1-17.
5. *Andrews F.M.* Construct Validity and Error Components of Survey Measures: A Structural Modeling Approach // Public Opinion Quarterly, Ч. 48, №. 2, 1984. – С. 409-442.
6. *Blaug M.* Economic Methodology in One Easy Lesson . In: M.Blaug. Economic History and the History of Economics. Brighton: Wheatsheaf Books, Ч. 14, 1986. – С. 265-279.