

**СПИСК ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Соловьев В. Результаты отчета по теме «Характеристика практических аспектов построения региональных инновационных стратегий в Украине» [электронный ресурс]. – Режим доступа: //http://library.dgtu.donetsk.ua  
 2. Курмаев П.Ю. Инновационно-воспроизводственный подход к управлению экономическим развитием на региональном уровне // Экономика и предпринимательство : [сб. науч. тр. ]. – К. : КНЭУ, 2010. – Вып. 24. – С.12–16.  
 3. Михеева Н.Н. Анализ дифференциации социально-экономического положения российских регионов /Н.Н.

Михеева //Вопросы прогнозирования. – 1995. – №5. – С.91–102.  
 4. Валовый региональный продукт [экспресс выпуск Государственной службы статистики Украины]. – 2012. – №02/5–16/96. – 1 с.  
 5. Экономическая активность населения в 2011 году [экспресс выпуск Государственной службы статистики Украины]. – 2012. – № 09/2–27/84. – 19 с.  
 6. Среднемесячная заработная плата по регионам Украины в 2012 году [электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.ukrstat.gov.ua/operativ/operativ2012/gdn/reg\_zp\_m/reg\_zpm12\_u.htm

**THE PROBLEM OF REDUCTION OF DISPROPORTIONS OF SOCIAL AND ECONOMIC DEVELOPMENT OF THE REGIONS OF UKRAINE**

© 2012

*A.S. Muzichenko*, doctor of economical sciences, professor of the chair «Economy of enterprise, finances, accounting and audit»  
*Pavlo Tychyna Uman State Pedagogical University, Uman (Ukraine)*

*Keywords:* region, innovation, regional policy, social and economic development

*Annotation:* The article deals with the problem of heterogeneity of social and economic development of the regions of Ukraine. Analyze the practice of regulation of economic development at the regional level. Makes recommendations to improve the effectiveness of the regional socio-economic policy.

УДК 330.342

**ПРОБЛЕМА БЮДЖЕТИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

© 2012

*A.C. Kokin*, доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой «Финансы и финансовый менеджмент»

*I.M. Oskolkov*, ассистент кафедры «Теория и методика дистанционного обучения»  
*Нижегородский государственный университет им Н.И. Лобачевского, Нижний Новгород (Россия)*

*Ключевые слова:* бюджетирование, инвестиционный проект, бюджет проекта, план-факт анализ бюджета инвестиционного проекта.

*Аннотация:* В статье представлено исследование теоретических и методологических проблем разработки бюджета инвестиционного проекта. Рассмотрены модели и практические аспекты бюджетного управления компаниями в России и за рубежом. Изучены вопросы автоматизации бюджетирования. Показана важная роль план-факт анализа бюджета инвестиционного проекта в системе инвестиционного менеджмента. Усовершенствован понятийный аппарат.

Как таковой термин бюджет инвестиционного проекта в специальной литературе подробно не рассматривается, но подразумевается и упоминается. Другими словами, имеет место в завуалированном виде.

В работе [1, с. 107-112] рассматривается система бюджетов как инструмент оперативного планирования инвестиционной деятельности. Здесь бюджет трактуется как «...оперативный план краткосрочного периода, разрабатываемый обычно в рамках до одного года (как правило, в рамках предстоящего квартала или месяца), отражающий расходы и поступления инвестиционных средств в процессе осуществления конкретных форм инвестиционной деятельности» [1, с. 108]. При этом, бюджетирование инвестиционной деятельности призвано спланировать инвестиционные затраты и источники их финансирования. Бюджетирование инвестиционной деятельности, как и бюджетирование вообще, носит скользящий характер, то есть бюджеты взаимосвязаны, «вытекают» один из другого. Кроме этого, в данной работе показана классификация бюджетов, относящихся к инвестиционной деятельности. Среди основных видов указываются такие бюджеты как бюджет реального инвестирования, бюджет финансового инвестирования, бюджет по инвестиционной деятельности в целом (в них отражаются соответствующие их названиям операции). Ещё существуют текущий бюджет (бюджет текущих затрат) и капитальный бюджет (бюджет капитальных затрат). В основе их разделения лежит критерий «вид затрат». По широте номенклатуры затрат, отраженных в плане, различают функциональный и комплексный бюджеты. Функциональный содержит одну или две статьи затрат, комплексный больше. И, наконец, в зависимости от методов разработки выделяют стабильный и гибкий бюджеты. Стабильный бюджет ориентирован на статьи, которые не изменяются в зависимости от изме-

нения объёмов инвестиционной деятельности компании. Статьи гибкого бюджета меняются в зависимости от изменения выбранного объёмного показателя инвестиционной деятельности фирмы. Более детально, нежели в бюджетах, операции, связанные с инвестиционной деятельностью отражаются в так называемом платёжном календаре.

Часто в книгах, монографиях, статьях, когда речь идёт о бюджете, связанном с инвестиционной деятельностью говорят про бюджет капитальных вложений.

Так, в работе [2, с. 413-414] указано, что «Бюджет капитальных вложений на основе выбранного критерия рентабельности инвестиций определяет, какие долгосрочные активы необходимо приобрести или построить. Информация, содержащаяся в этом бюджете, влияет на бюджет движения денежных средств (затрагивая вопросы выплаты процентов), на бюджетный отчёт о прибылях и убытках, на бюджетный бухгалтерский баланс (изменяя величину основных средств и других долгосрочных активов)» [2, с. 414]. Имея такую сущность, бюджет капитальных вложений входит в структуру общего бюджета предприятия.

Являясь финансовым планом, бюджет становится инструментом для контроля и оценки эффективности деятельности предприятия, то есть его показатели выступают критериями, ориентирами. При этом, бюджеты не имеют унифицированных (для всех предприятий) видов и форм [2, с. 409-415].

В работе [3, с. 161] показано, что по инвестиционной деятельности в целом по предприятию разрабатывается календарь (капитальный бюджет) реализации программы реальных инвестиций. А уже по отдельным центрам ответственности формируется календарь (капитальный бюджет) реализации отдельных инвестиционных проектов.

Понятно, что бюджет капиталовложений формируется

и исполняется под влиянием множества факторов. Часть из них перечислена в работе [4].

В специальной литературе [5, с. 30-54] сказано, что бюджетное планирование имеет свои особенности, как в России, так и в зарубежных странах. В каждой стране приняты уникальные информационные системы. Как известно, на Западе рассматривают три основные модели учёта и отчётности [5, с. 30-31]:

1. Британо-американо-голландская модель. Её суть заключается в том, что учёт хозяйственной деятельности ориентирован на информационные запросы инвесторов и кредиторов. Акционеры не вмешиваются в оперативное управление компанией. Данная модель «базируется» в трёх основных странах: США, Великобритания и Нидерланды. Важное условие развития этой модели – хорошо развитый рынок ценных бумаг, как, например, в этих странах. Кроме этого, данная модель используется в Австралии, Венесуэле, Гонконге, Израиле, Индии, Канаде, Кипре, ЮАР, Мексике, Сингапуре и других. Так, в США политику в сфере хозяйственного учёта (GAAP) разрабатывает профессиональная организация независимых бухгалтеров, которая называется Совет по разработке учётных стандартов (FASB). Кроме этого, крупные корпорации, работающие на вторичном рынке ценных бумаг, обязаны сдавать отчёты в Комиссию по ценным бумагам и биржам (SEC). В свою очередь, в Великобритании используются стандарты финансовой отчётности (FRS) и Нормы стандартной учётной политики (SSAP), которые разрабатываются и регулярно обновляются неправительственными профессиональными организациями.

2. Континентальная модель. Она используется в Японии и таких европейских странах, как Франция, Германия, Швейцария, Австрия, Бельгия, Италия, Дания и другие. В дополнение к этому, принципы континентальной модели применяются в франкоязычных африканских странах. Можно сказать, что данная модель имеет явную «централизацию», то есть правительство требует от компаний обязательной публикации отчётов, учёт строго регламентируется законодательством, вопросы налогообложения являются приоритетными.

3. Южноамериканская модель. Данная модель нашла применение в странах Южной Америки (Аргентина, Боливия, Бразилия, Чили, Уругвай и другие). Главная особенность этой модели – ежегодная корректировка на темп инфляции. Иначе говоря, учитывается значительное изменение ценности денег во времени, вызванное инфляцией, при оценке активов, в частности, стоимости основных фондов.

Кроме моделей, рассмотренных выше, в современном мире можно выделить ещё две сформировавшихся относительно недавно модели учёта [5, с. 32]:

1. Исламская модель. Она применяется в таких исламских государствах, как Турция, Иран, Бангладеш и другие. Её ориентир – богословие, с учётом этих норм формируются законы, правила учёта и отчётности.

2. Интернациональная модель. В её основе лежит принцип, что бухгалтерский учёт – это средство интернационального общения. Интернациональная модель удобна для использования в рамках международных корпораций, например, для совместности отчётов от зарубежных подразделений из разных стран и так далее. При этом Комитет по международным стандартам оставляет корпорациям возможность ориентироваться на правила учёта, принятые внутри страны.

По мнению авторов [5, с. 32], разрабатывая системы бюджетирования для российских предприятий целесообразно ориентироваться на опыт стран, в которых применяются британо-американо-голландская и континентальная модели. Потому, что компании именно из этих стран являются лидерами мировой экономики. Кроме этого, по нашему мнению, российская экономическая система ориентирована как раз на системы, принятые в США и странах Западной Европы.

В работе [5, с. 34] отмечается, что эффективный про-

цесс бюджетирования и в целом планирования подразумевает использование двух методик: бюджетирование на уровне проводок (бухгалтерская технология) и последовательный метод бюджетного управления, по которому все бюджеты «выводятся» из бюджета продаж. Кроме этого, в данной работе указывается, что бюджетирование представляет собой самый детализированный уровень планирования.

В США придерживаются комплексной модели бюджетирования. Акцент в этой модели и на практике делается на следующий принцип: для формирования корректного сводного (общего) бюджета компании необходимо, чтобы функциональные и операционные бюджеты «охватывали» все направления деятельности и структурные подразделения компании [5, с. 35].

Авторы [5, с. 49] проанализировали опыт бюджетного планирования в зарубежных странах и пришли к выводу, что у большинства систем бюджетирования схожими аспектами выступают такие элементы, как структура и этапы. Это во многом обусловлено мировой интеграцией и, как следствие, унификацией стандартов учёта и отчётности. При этом, информационные системы в процессе планирования имеют национальную уникальность. Так, в США эти информационные системы и вообще финансовое, в том числе бюджетное, планирование ориентированы на внешних пользователей (акционеров, инвесторов, кредиторов) и обладают существенной гибкостью (корректируются при необходимости). В то время как в Германии результаты планирования ориентированы, главным образом, на внутренних пользователей, то есть лиц, принимающих решения (управленческий персонал), а также планирование нельзя назвать гибким (корректировка подвергаются, в течение хозяйственного цикла, лишь долгосрочные планы).

В современной России менеджеры большинства компаний «холодно» относятся к развитию бюджетирования в своих компаниях. Во многом это обусловлено проблемами «вращения» бюджетирования «на почве» российской экономики. Об этом свидетельствует история. По данным [5, с. 51] различают следующие этапы развития бюджетирования в России:

1. Бюджетирования, по сути, не было. Имела место лишь его имитация.

2. Развитие консалтинговых услуг в сфере бюджетирования. При этом менеджмент компаний, в которых внедрялись системы бюджетирования, пассивно участвовал в этих процессах.

3. Часть руководителей компаний осознали важность бюджетирования, делают шаги в сторону его внедрения и совершенствования. Это объясняется тем, что бюджетирование помогает решить такие сложные и актуальные проблемы хозяйствующих субъектов России, как финансовое планирование и прогнозирование, формирование инвестиционной стратегии на предприятии (в части выбора инвестиционных проектов), а также анализ эффективности работы компании и контроль принимаемых решений.

Как указывает автор [1, с. 276], капитальный бюджет инвестиционного проекта необходим для решения двух основных задач:

1. Определить объём и структуру инвестиционных затрат по проекту с учётом этапов календарного плана.

2. Обеспечить эти затраты необходимыми финансовыми ресурсами, в рамках системы финансирования инвестиционного проекта.

Это конечно так, но по – нашему мнению, перечисленные выше задачи больше соответствуют системе управления инвестиционным проектом в целом. Логика бюджетирования, о которой говорилось выше, как – то не явно присутствует в этих задачах. Вообще, в работе [1, с. 276-278] акцент делается на планирование капитальных затрат и источников их финансирования. Не указаны центры финансовой ответственности.

Понятно, что бюджетные отчёты необходимы для проведения анализа. В свою очередь, цель которого оператив-

но выявить проблемы ухудшения ситуации и, по – возможности, устранить их. Поэтому, нужен инструментарий для поиска этих проблем. Так, в работе [1, с. 278] положительно характеризуется метод «гибкого» составления капитального бюджета реализации инвестиционного проекта. С помощью данного метода имеется возможность корректировки бюджета инвестиционного проекта в зависимости от изменения реального объёма деятельности по реализации этого проекта. Это возможно за счёт того, что капитальные затраты по проекту установлены в бюджете как переменная величина, меняющаяся в зависимости от изменения объёмных показателей инвестиционной деятельности. То есть не фиксированные суммы в плане, а норматив капитальных затрат, указанный как зависимость от определённых объёмных показателей (например, объём строительно – монтажных работ). Указано, что этот метод позволяет оперативно корректировать денежные потоки [1, с. 278]. На наш взгляд, данный метод позволяет корректировать именно бюджеты, относящиеся к будущим периодам времени, то есть действительно оперативно планировать будущие денежные потоки. Но, к сожалению, данного метода недостаточно, чтобы выявить причины, повлёкшие увеличение капитальных затрат по проекту. А ведь именно эти причины должны быть проанализированы для поиска правильных управленческих решений. Желательно знать пути поиска этих проблем, использовать для этого центры ответственности.

Большинство известных систем и методов управления инвестиционными проектами ориентированы на принятие долгосрочных и среднесрочных решений. Тогда как краткосрочные решения, главным образом, базируются на бюджетировании.

Важнейшее значение в деятельности любого предприятия на современном этапе имеет автоматизация экономических систем и процессов. Бюджетирование, естественно, не является исключением. Исследование таких программных продуктов вызывает интерес, с одной стороны тем, что разработчики информационных систем ориентируются на передовые методы бюджетирования, выступающие экономической основой их продуктов, и с другой стороны тем, что сами информационные системы служат одним из факторов, определяющих направление развития экономической науки.

Как сказано в работе [6, с. 13-14] все программное обеспечение, используемое современными предприятиями для автоматизации бюджетирования можно подразделить на два типа:

1. Универсальное программное обеспечение (например, MS Excel).

2. Программное обеспечение, разработанное специально для решения задач бюджетирования. К такому обеспечению относится 1С: Управление промышленным предприятием. Данное программное обеспечение имеет широкую популярность на практике.

Вообще, 1С: Управление промышленным предприятием позволяет формировать различные бюджеты, в том числе используя сценарный подход, а так же проводить мониторинг исполнения бюджетов, осуществлять план – факт анализ. Кроме этого, 1С: Управление промышленным предприятием (1С:УПП) включает в себя не только финансовый контур, но и оперативный, управление персоналом и блок для ведения бухгалтерского учёта. Хотя его недостаток, по сравнению с универсальным программным обеспечением – это трудоёмкость внедрения на предприятии [6, с. 14].

Анализируя современные работы по бюджетированию, в частности работу [6], складывается мнение, что наиболее передовой системой автоматизации бюджетного процесса на предприятиях выступает 1С:УПП. В связи с этим, можно предположить, что разработчики этой системы стараются использовать методологию бюджетирования, показавшую высокие практические результаты и, кроме этого, учитывать запросы пользователей данной системы.

Основными этапами использования подсистемы

Бюджетирование в 1С: УПП являются [6, с. 44]:

1. Составление бюджетов (прогнозирование и планирование).

2. Получение фактических данных об исполнении бюджетов.

3. Осуществление план – факт анализа.

4. Формирование отчётности о финансовом состоянии предприятия.

Из всех этих этапов использования подсистемы Бюджетирование, наименее освещённым, в контексте разработки бюджета инвестиционного проекта, выступает план – факт анализ. Другими словами, не обозначен, в современной науке, инструментарий поиска проблем, в случае отклонения плана от факта, для их устранения.

Проведение план – факт анализа имеет две основополагающие цели [5, с. 378]:

1. На основе данного анализа составляются бюджеты на следующий период. Тем самым, обеспечивается преемственность бюджетов разных периодов, оперативно устраняются недостатки в деятельности компании и так далее.

2. Анализируя отклонения факта от плана можно эффективнее контролировать деятельность структурных подразделений компании, а также использовать систему поощрений и наказаний для персонала, основываясь на данных перевыполнения или невыполнения плана.

В процессе анализа исполнения сводного бюджета компании используются такие методы экономического анализа, как сравнительный анализ, естественно, горизонтальный и вертикальный, а также факторный анализ [5, с. 381-382].

Известно, что план – факт анализ исполнения инвестиционного бюджета имеет свои особенности [5, с. 382], в основе которых лежит тот факт, что показатели эффективности инвестиционных проектов рассчитываются и планируются на долгосрочный период, например, бюджета развития на несколько лет. Не смотря на это, в краткосрочных бюджетах отражается влияние инвестиционной деятельности на состоянии предприятия. В этом и есть суть инвестиционного бюджета на краткосрочный период. Другими словами, проводится план – факт анализ таких операций в краткосрочном периоде, как освоение оборотных средств на цели капитальных вложений, ввод в эксплуатацию новых основных средств, списание основных фондов, изменение прибыли и состояния баланса компании и тому подобное. Таким образом, анализируется реализация проектов и их влияние на деятельность компании в разрезе соответствующего временного периода [5, с. 382].

Зная функции и этапы экономического анализа [7], по нашему мнению, уточнить понятие «план – факт анализ бюджета инвестиционного проекта» для целей разработки бюджета инвестиционного проекта можно следующим образом. Под *план – факт анализом бюджета инвестиционного проекта* понимается деятельность, включающая такие этапы, как:

1. Оценка показателей, характеризующих исполнение бюджета инвестиционного проекта.

2. Диагностика исполнения бюджета инвестиционного проекта, путём выявления признаков и причин отклонений фактических значений показателей от плановых.

3. Поиск оперативных решений по реализации данного проекта и корректировка бюджета инвестиционного проекта на следующий период.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент: Учебный курс. – К.: Эльга-Н, Ника-Центр, 2002. – 448 с.

2. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник / Под ред. Е.С. Стояновой. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Изд-во «Перспектива», 2004. – 656 с.

3. Кокин А.С., Ясенев В.Н., Яшина Н.И. Методология и практика финансового менеджмента: Учебно-методическое пособие. В 3 ч. Ч. I. – Н. Новгород: Нижегородский государственный университет им. Н.И.

Лобачевского, 2006. – 163 с.

4. Джай К. Шим, Джойл Г. Сигел. Основы коммерческого бюджетирования / Пер. с англ. - СПб.: Пергамент, 1998. - 496 с.

5. Бюджетирование: теория и практика (+CD) : учебное пособие / Л.С. Шаховская, В.В. Хохлов, О.Г. Кулакова [и др.]. – М.: КНОРУС, 2009. – 400 с.

6. Клепцова О.Ю. Бюджетирование в «1С:Предприятии 8». Информационные технологии бюджетного управления. – М.: «1С – Пабблишинг»; СПб.: Питер, 2007. – 240 с.: ил.

7. Савицкая Г.В. Экономический анализ: Учеб. / Г.В. Савицкая. – 9-е изд., испр. – М.: Новое знание, 2004. – 640 с. – (Экономическое образование).

### BUDGETING PROBLEM INVESTMENT ACTIVITY

© 2012

**A.S. Kokin**, doctor of economics, professor, head of the department «Finance and financial management»

**I.M. Oskolkov**, assistant to chair «Theory and technique of distance training»

*Nizhny Novgorod state university to them N.I.Lobachevsky, Nizhny Novgorod (Russia)*

*Keywords:* budgeting, investment project, project budget, plan-fact analysis of the budget of the investment project.

*Annotation:* In article research of theoretical and methodological problems of development of the budget of the investment project is provided. Models and practical aspects of budget management by the companies in Russia and abroad are considered. Questions of automation of budgeting are studied. The important role the plan fact of the analysis of the budget of the investment project in system of investment management is shown. The conceptual device is enhanced.

УДК 336.71

### ПРОБЛЕМЫ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ И НАИБОЛЕЕ РАЦИОНАЛЬНЫЕ ПУТИ ИХ РЕШЕНИЯ

© 2012

**Е.В. Павлова**, студентка института финансов, экономики и управления

**О.Г. Коваленко**, кандидат экономических наук, доцент кафедры «Финансы и кредит»

*Тольяттинский государственный университет, Тольятти (Россия)*

*Ключевые слова:* банки и банковская система, развитие банковского сектора, проблемы, направления решения проблем банков.

*Аннотация:* В статье рассматриваются основные проблемы, стоящие на пути развития банковского сектора. С целью решения данных проблем автором были проанализированы и предложены мероприятия, оказывающие влияние на достойное дальнейшее развитие банковского сектора.

Роль банковской системы в современной экономике России чрезвычайно важна. В настоящее время банки составляют неотъемлемую черту современного денежного хозяйства, их деятельность тесно связана с потребностями воспроизводства. Находясь в центре экономической жизни, обслуживая интересы производителей, банки являются связующим звеном между промышленностью и торговлей, сельским хозяйством и населением. При этом банки, проводя денежные расчеты, кредитую хозяйства, выступая посредниками в перераспределении капиталов, существенно повышают общую эффективность производства, способствуют росту производительности обществен-

изменения, происходящие в ней, оказывают влияние на всю экономику. Поэтому правильная организация банковской системы необходима для нормального функционирования хозяйства страны.

Одна из главных задач современного этапа экономического развития России - создание эффективной, устойчивой и в то же время гибкой банковской инфраструктуры.

Несмотря на сегодняшнее расширение кредитной деятельности, вклад банковской системы в поддержание экономического роста по-прежнему остается незначительным (табл. 1).

Из представленной таблицы 1 видно, что промышлен-

*Таблица 1*

*Основные экономические показатели в 2011 году  
(в % к соответствующему периоду предыдущего года)*

№	Показатели	январь	февраль	март	I квартал	апрель	май	июнь	I полугодие	июль	август
1	Индекс выпуска товаров и услуг по базовым видам экономической деятельности	105,5	104,3	103,3	104,3	103,0	103,3	104,2	103,9	105,9	106,5
2	Индекс промышленного производства	106,7	105,8	105,3	105,9	104,5	104,1	105,7	105,3	105,2	106,2
3	Индекс производства продукции сельского хозяйства	100,7	100,8	100,7	100,7	100,4	100,3	101,0	100,7	100,6	113,3
4	Грузооборот транспорта	105,1	105,0	101,7	103,9	102,2	106,0	107,5	104,5	104,6	101,8
5	Инвестиции в основной капитал	97,9	99,6	99,7	99,2	102,2	107,4	104,9	102,7	107,9	106,5

ного труда.

Все изменения, происходящие в банковской системе, тем или иным образом затрагивают всю экономику. Правильная организация банковской системы необходима для нормального функционирования хозяйства страны. Создание устойчивой, гибкой и эффективной банковской инфраструктуры - одна из важнейших (и чрезвычайно сложных) задач для экономического развития России. Все

предприятия финансирование своих инвестиционных программ вынуждены проводить за счет собственных внутренних средств. Потому что основная часть кредитов носит краткосрочный характер и больше направлена на увеличение оборотных средств предприятий. Зачастую кредиты предоставляются заемщикам на нерыночных условиях.

С момента своего зарождения в России развитие бан-