

ФИНАНСОВАЯ АНАЛИТИКА

ПРОБЛЕМЫ И РЕШЕНИЯ

Научно-практический
и информационно-аналитический сборник
Периодичность – 4 раза в месяц

17 (59) – 2011 май

Подписка во всех отделениях связи:

- индекс 80628 – каталог агентства «Роспечать»
- индекс 44368 – каталог УФПС РФ «Пресса России»
- индекс 34158 – каталог российской прессы «Почта России»

Доступ и подписка на электронную версию журнала
www.elibrary.ru, www.dilib.ru

Журнал зарегистрирован в Министерстве Российской Федерации по делам печати, телерадиовещания и средств массовых коммуникаций.

Свидетельство о регистрации ПИ № ФС 77-29584.

Учредитель:

ООО «Информационный центр «ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»

Издатель:

ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»

Главный редактор:

В.А. Горохова

Зам. главного редактора:

С.Н. Голда, В.И. Попов

Редакционный совет:

А.В. Гукова, доктор экономических наук, профессор
Д.А. Ендовицкий, доктор экономических наук, профессор
Л.С. Кабир, доктор экономических наук, профессор
Ю.И. Коробов, доктор экономических наук, профессор
М.А. Котляров, доктор экономических наук, профессор
А.С. Макаров, кандидат экономических наук, доцент
Т.Ю. Морозова, кандидат экономических наук, доцент
А.Г. Перевозчиков, доктор физико-математических наук, профессор
В.А. Цветков, член-корреспондент РАН, доктор экономических наук, профессор

Верстка: М.С. Гранильщикова

Корректор: Т.А. Кондратенко

Редакция журнала:

111401, Москва, а/я 10

Телефон/факс: (495) 721-85-75

Адрес в Internet: <http://www.fin-izdat.ru>

E-mail: post@fin-izdat.ru

© ООО «Информационный центр «ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»

© ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»

Подписано в печать 18.04.2011. Формат 60x90 1/8.

Цена договорная. Объем 10,0 п.л. Тираж 2 600 экз.

Отпечатано в ООО «КТК», г. Красноармейск Московской обл.

Тел.: (495) 993-16-23

Журнал рекомендован ВАК Минобрнауки России для публикации работ, отражающих основное научное содержание кандидатских и докторских диссертаций

Сборник реферируется в ВИНТИ РАН.

Сборник включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ).

Статьи рецензируются.

Перепечатка материалов, опубликованных в сборнике «Финансовая аналитика: проблемы и решения», допускается только с письменного разрешения редакции.

СОДЕРЖАНИЕ

Эффективность экономической политики

Вовченко Н.Г., Евлахова Ю.С. Трансформация национальной финансовой политики в посткризисных условиях..... 2

Лапыгин Ю.Н., Гоцхер О.Л. Снижение транзакционных издержек инвестирования экономики региона при взаимодействии транзакционного и трансформационного секторов 7

Бюджетная политика

Пешина Э.В., Истомина Н.А. Стандартизация подходов в планировании финансового обеспечения государственных и муниципальных услуг 12

Мировая экономика

Зверев А.В., Деревянченко А.А. Сотрудничество России и Германии в сфере науки, техники и технологий (к 90-летию торгового представительства России в Германии)..... 18

Финансы и социология

Макаров А.С., Кузьмичёва Е.Е. Поведенческие аспекты процесса принятия финансово-экономических решений 23

Экономика предприятия

Курилова А.А. Методология выбора инструментов хеджирования предприятиями автомобильной промышленности 29

Попова Е.С. Классификация затрат по статьям калькуляции в бухгалтерском учете предприятий строительной отрасли 39

Проблемы глобализации

Королевич О.П. Финансовая интеграция в институциональной теории и воплощение в российской практике 49

Инвестиционная политика

Шубина Т.Н. Система управления инвестиционной деятельностью в регионе как основа повышения его инвестиционной привлекательности 57

Финансовый менеджмент

Хабиров Г.А., Хабиров А.Г., Ситдикова Г.З. CVP-анализ в системе финансового и операционного менеджмента. 63

Аналитический обзор

Основные тенденции социально-экономического развития в феврале 2011 года..... 67

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов публикуемых статей.

Ответственность за достоверность информации в рекламных объявлениях несут рекламодатели.

Эффективность экономической политики

УДК 336.02

ТРАНСФОРМАЦИЯ НАЦИОНАЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ В ПОСТКРИЗИСНЫХ УСЛОВИЯХ

Н. Г. ВОВЧЕНКО,

доктор экономических наук,
профессор кафедры финансов
E-mail: vovchenkonata@rambler.ru

Ю. С. ЕВЛАХОВА,

кандидат экономических наук,
старший преподаватель кафедры
корпоративных финансов
и финансового менеджмента
E-mail: evlahova@yandex.ru
Ростовский государственный
экономический университет (РИНХ)

В статье рассмотрены качественные изменения ключевых положений экономической и финансовой политики государств в посткризисных условиях. По результатам исследования сформулированы выводы о необходимости изучения финансовой политики развивающихся стран в превентивных целях, а также о направлениях пересмотра систем финансового регулирования (системные риски, расширение спектра поднадзорных институтов, диверсификация подходов к оценке рисков в финансовых институтах).

Ключевые слова: национальный, финансовый, политика, кризис, уровень, внутренние сбережения, международный, резерв.

Значение нынешнего финансового кризиса определяется не только масштабом последствий для мировой экономики, но и разрушительным влиянием на устоявшиеся концепции экономического развития, такие как баланс между внутренними и внешними источниками финансирования

экономики, развитие рынка секьюритизации и формирование значительного объема «токсичных активов» в финансовых институтах, подходы в регулировании рисков, отсутствие необходимости регулировать рыночные механизмы.

В статье рассмотрены качественные изменения ключевых положений экономической и финансовой политики государств в посткризисных условиях. Информационную базу исследования составляют работы ученых Международного валютного фонда, Всемирного банка, Федеральной резервной системы.

Степень изменения во взглядах политиков, исследователей и широкой общественности относительно экономической политики зависит от глубины и продолжительности глобального спада экономики. Уже в 2009 г. мировой валовой внутренний продукт (ВВП) и мировая торговля товарами и услугами снизились впервые со времен Второй мировой войны. То же самое верно для суммарного

УДК 336.63

СНИЖЕНИЕ ТРАНСАКЦИОННЫХ ИЗДЕРЖЕК ИНВЕСТИРОВАНИЯ ЭКОНОМИКИ РЕГИОНА ПРИ ВЗАИМОДЕЙСТВИИ ТРАНСАКЦИОННОГО И ТРАНСФОРМАЦИОННОГО СЕКТОРОВ

Ю. Н. ЛАПЫГИН,

доктор экономических наук,
заведующий кафедрой
экономики и стратегического управления
E-mail: granit-proekt@mail.ru

О. Л. ГОЙХЕР,

кандидат экономических наук,
доцент кафедры
экономики и стратегического управления
E-mail: goll@pochta.ru
Владимирский государственный университет

В статье обоснована актуальность элементов, определенных в модели взаимодействия транзакционного и трансформационного секторов Дж. Уоллиса и Д. Норта, в инвестиционной деятельности на уровне региона. На основе графической модели формирования транзакционных издержек инвестирования экономики региона представлен механизм снижения указанных расходов.

Ключевые слова: транзакционный, издержки, институт, сектор, трансформационный, инвестиционный, политика, регион.

Инвестиционный процесс экономики региона требует не только внимания со стороны органов власти в части своевременности ее реализации, но и повышения качества ее функционирования. Это направление диктует необходимость инвестирования через систему институтов, на основе которых существует данная политика. Эффективность самих институтов можно определить через систему транзакционных издержек с их стороны. Таким образом, создание и реализация механизмов, направленных на формирование базы оценки транзакционных издержек, решает задачи повышения эффективности функционирования институтов и, соответственно, всего процесса инвестирования экономики региона.

Прежде чем представить общую модель взаимодействия транзакционного и трансформационного секторов инвестиционной политики региона для всего сегмента экономики области, необходимо назвать элементы, которые Д. Норт и Дж. Уоллис включали в транзакционный сектор:

- оптовая и розничная торговля;
- страхование;
- банковский сектор;
- операции с недвижимостью;
- затраты на аппарат управления в других отраслях;
- затраты государства на судебную и правоохранительную деятельность.

Все перечисленное представляет собой составные части инвестиционной политики, хотя следует заметить, что носят они обобщенный характер. Этот недостаток можно нейтрализовать, используя плавный переход от сектора к группам издержек (рационализации, сделки, управления), а также к сферам, формирующим конкретные транзакционные издержки инвестирования экономики региона.

Если рассмотреть более подробно каждый элемент транзакционного сектора, представленного Д. Нортом и Дж. Уоллисом, то необходимо сказать, что торговые операции и сделки с недвижимостью

УДК 336.5.02

СТАНДАРТИЗАЦИЯ ПОДХОДОВ В ПЛАНИРОВАНИИ ФИНАНСОВОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ГОСУДАРСТВЕННЫХ И МУНИЦИПАЛЬНЫХ УСЛУГ

Э. В. ПЕШИНА,

доктор экономических наук, профессор,
заведующая кафедрой
государственных и муниципальных финансов
E-mail: gmf@usue.ru

Н. А. ИСТОМИНА,

кандидат экономических наук,
доцент кафедры
государственных и муниципальных финансов
E-mail: n_istomina_usue@mail.ru
Уральский государственный
экономический университет

В статье раскрыты основные подходы, регламентирующие порядок планирования финансового обеспечения (расчетно-нормативных затрат) в сфере государственных и муниципальных услуг на уровне Российской Федерации, субъекта РФ – Свердловской области, муниципального образования – Березовского городского округа. Показано, что определение расчетно-нормативных затрат основано на единых стандартизированных подходах. Дана характеристика базовых элементов, описаны вероятные проблемы, сформулированы авторские рекомендации.

Ключевые слова: государственные (муниципальные) услуги, планирование, расчетно-нормативные затраты, Российская Федерация, регион, муниципальное образование, стандартизация.

В соответствии с Бюджетным кодексом РФ органы государственной власти субъектов Федерации и местного самоуправления обладают правом самостоятельно устанавливать порядок осуществления бюджетного процесса для конкретного бюджета в соответствии с общими стандартами, определен-

ными на федеральном уровне. Это, в частности, относится к планированию доходной и расходной частей региональных и местных бюджетов.

Каждый субъект РФ, муниципальное образование в течение многих лет разрабатывали собственные методики формирования бюджетов (степень реальной самостоятельности в этих вопросах в каждом отдельном случае различна) и организовывали на этой основе планирование бюджетных показателей. В течение длительного времени в этой области бюджетных отношений практически отсутствовали закрепленные методические подходы, рекомендации, технологии, которые распространялись бы единообразно на федеральном, региональном, муниципальном уровнях и были бы утверждены правовыми нормами.

Развитие бюджетных отношений в последние годы (в том числе в связи с изменениями Бюджетного кодекса в 2007 г.) характеризуется появлением и укреплением относительно новой тенденции в бюджетном планировании – стандартизации

УДК 339.94

СОТРУДНИЧЕСТВО РОССИИ И ГЕРМАНИИ В СФЕРЕ НАУКИ, ТЕХНИКИ И ТЕХНОЛОГИЙ к 90-летию торгового представительства России в Германии

А. В. ЗВЕРЕВ,

доктор экономических наук,
советник-посланник Посольства России
в Германии,
торговый представитель РФ в ФРГ
E-mail: verevz@mail.ru

А. А. ДЕРЕВЯНЧЕНКО,

доктор социологических наук,
профессор-консультант
Торгового представительства РФ в ФРГ
E-mail: a_der@km.ru

В статье изучены фактические тенденции в российско-немецком сотрудничестве в сфере науки и технологий, примеры сотрудничества, включая проекты в нанотехнологиях, космосе и других областях.

Ключевые слова: российско-германский, научно-технический, сотрудничество, биотехнологии, лазерные технологии, военно-технические связи, космонавтика, нанотехнологии.

В мае 2011 г. исполняется 90 лет со времени восстановления торгово-экономических отношений России и Германии после Первой мировой войны и учреждения Торгового представительства России в Германии. За прошедшее время отношения между нашими странами прошли разные этапы, однако общее направление на их углубление, взаимовыгодный характер очевидно.

Россия и Германия развивают отношения в различных областях, в том числе в научно-технической. РФ рассматривает научно-техническое и технологическое сотрудничество с ФРГ в качестве

одного из важнейших инструментов интеграции страны в европейское и мировое научно-техническое пространство, развития отечественной научной и технологической школы, реализации инновационного пути развития отечественной экономики. Научно-техническое и технологическое сотрудничество Российской Федерации и Федеративной Республики Германия опирается на тесную кооперацию научных организаций, университетов (вузов), промышленных концернов и инновационных компаний обеих стран.

Основы этого сотрудничества были заложены в ряде двусторонних документов, основными из них являются Совместное заявление о стратегическом партнерстве между Федеративной Республикой Германия и Российской Федерацией в области образования, научных исследований и инноваций (2005 г.), Соглашение о научно-технической кооперации (2003 г.) и др.

16 июля 2009 г. в ходе 11-го раунда российско-германских межгосударственных консультаций на высшем уровне было подписано новое межпра-

УДК 64.013.4

ПОВЕДЕНЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ПРОЦЕССА ПРИНЯТИЯ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ

А. С. МАКАРОВ,

кандидат экономических наук,
заведующий кафедрой финансового менеджмента
E-mail: amakarov@hse.ru

Е. Е. КУЗЬМИЧЁВА,

преподаватель кафедры финансового менеджмента,
E-mail: ekuzmicheva@hse.ru
Национальный исследовательский университет –
Высшая школа экономики, Нижегородский филиал

Неопределенность и частая сменяемость событий и тенденций ограничивают возможности применения в процессе принятия финансово-экономических решений (ФЭР) ряда известных количественных методов. В качестве альтернативных предлагаются подходы, основанные на поведенческой концепции, получившей признание в современной финансовой науке. В подтверждение этому в статье представлены результаты тестирования лиц, которые по характеру своей деятельности и имеющимся знаниям должны быть в меньшей степени подвержены влиянию поведенческих факторов.

Ключевые слова: поведенческий, эффект, финансово-экономический, принятие решения, нечетко-множественное моделирование, экспертная оценка, профессиональный, суждение.

В условиях неопределенности, частой сменяемости событий и тенденций ограничиваются возможности методов теории вероятности и математической статистики, возникает проблема справедливости использования нормального распределения в прогнозных оценках. Трансформационные процессы в экономике обуславливают повышение сложности задач прогнозирования, поскольку качество и степень информативности сведений считаются невысокими, а динамические

ряды статистических данных и относительных показателей – недостаточно длинными.

В настоящее время исследование поведенческих аспектов и профессионального суждения в принятии решений и подготовке необходимой для этого информации осуществляется в области экономики, финансового и организационного менеджмента, управленческого учета. Так, в работе Б. Райана [2, с. 30, 46] отмечается, что учетная деятельность влияет не только на поведение отдельных сотрудников, но и на их общение и взаимоотношения, что определяет значение поведенческой составляющей в управленческом учете.

Оливер Уильямсон, следуя идеям Коуза, попытался построить экономическую теорию структуры предприятия, принимая во внимание, что индивидуумы проявляют «ограниченную рациональность», являются «приспособленцами» в том смысле, что, имея определенные возможности, они делают выбор с личной выгодой и могут прибегнуть при этом к обману.

Российскими и зарубежными авторами [1; 4; 9, с. 261–297] отмечается, что многие модели финансового управления строятся на предположении совершенного (идеального) мира и рациональности поведения инвестора.

УДК 336.025

МЕТОДОЛОГИЯ ВЫБОРА ИНСТРУМЕНТОВ ХЕДЖИРОВАНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯМИ АВТОМОБИЛЬНОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

А. А. КУРИЛОВА,

кандидат экономических наук,
доцент кафедры
экономики, финансов и бухгалтерского учета
E-mail: aakurilova@yandex.ru
Тольяттинский государственный университет

В статье предложена методика определения стоимостной оценки валютных и товарных рисков на основе определения нетто-позиции предприятия автомобильной промышленности в результате анализа заключенных экспортно-импортных контрактов, и представлена модель выбора стратегий хеджирования в зависимости от динамики рынка, позволяющая снизить затраты и финансовые риски, а также принимать решения о хеджировании в зависимости от существующей тенденции на рынке.

Ключевые слова: риск, хеджирование, опцион, автомобильный, промышленность, инструмент, финансовый, инжиниринг, производный.

Производные финансовые инструменты. Под производными финансовыми инструментами понимаются финансовые контракты со стандартными или согласованными сторонами условиями, стоимость которых является производной по отношению к базовому активу.

Деривативы позволяют перенести ценовой риск одной стороны на другую, готовую его принять для извлечения прибыли в будущем. В частности, лицо, передающее свой риск, на некоторый предстоящий период приобретает ценовую определенность, однако теряет возможность получения дополнительных доходов в случае, если цены на рынке не оправдают тех ожиданий, для хеджирования которых заключался контракт. Аналогичная

участь может постигнуть сторону, принимающую риск.

За вычетом транзакционных издержек выигрыш победителя по сделке эквивалентен потерям проигравшей стороны. Подобно процедуре страхования деривативы защищают от возможных неблагоприятных стечений обстоятельств, сказывающихся на величине денежного потока.

В качестве стоимости страховки выступают — в зависимости от статуса игрока — или упущенная прибыль, или реальные потери по сделке. Благодаря гибкости обращения в трейдинге деривативы приобрели большую популярность как эффективный инструмент страхования будущих доходов от резких ценовых колебаний.

Из самого названия «производный финансовый инструмент» можно заключить, что это финансовый контракт с условиями, согласованными сторонами. Его стоимость является производной по отношению к другому активу или их совокупности, по которым регулируется ценовой риск. Иначе говоря, стоимость финансового инструмента определяется ценой актива (активов), составляющего его базу.

В качестве согласовываемых условий выступают следующие характеристики контракта: срок исполнения, график поставки, возможность досрочного прекращения обязательств, размер выплачиваемой за это премии и т. д. На бирже предлагаются стандартизированные финансовые инструменты,

УДК 336.645

КЛАССИФИКАЦИЯ ЗАТРАТ ПО СТАТЬЯМ КАЛЬКУЛЯЦИИ В БУХГАЛТЕРСКОМ УЧЕТЕ ПРЕДПРИЯТИЙ СТРОИТЕЛЬНОЙ ОТРАСЛИ

Е. С. ПОПОВА,
преподаватель кафедры
бухгалтерского учета, анализа и аудита
E-mail: gouogubua@mail.ru
Оренбургский государственный университет

Автор систематизирует организационно-технические особенности и характер их влияния на специфику учета затрат в строительных организациях, обобщает многообразие современных подходов к классификации затрат по статьям калькуляции, проводит критический их анализ и обосновывает собственную позицию на содержание статей для аналитического учета расходов по договорам строительного подряда применительно к современному этапу развития бухгалтерского учета.

Ключевые слова: бухгалтерский учет, затраты, расходы, строительный, отрасль, строительско-монтажные работы, объект, продукция, производство, подрядчик, проектирование, геодезические работы, исполнитель.

Необходимость классификации затрат, связанных с процессом строительства, обусловлена разнородностью состава расходов в производстве и их экономической сущности, а также различными способами включения этих затрат в себестоимость строительных работ.

Анализ современной экономической литературы позволяет сделать вывод о том, что в теории и практике отечественного бухгалтерского учета отсутствует общепринятая классификация расходов на строительско-монтажные работы. Это снижает ценность учетной информации, используемой в процессе экономического анализа, для внутренних и внешних пользователей; для текущего контроля, определения эффективности затрат и принятия обоснованных управленческих решений.

Необходимость создания действенной системы регистрации и классификации информации

бухгалтерского учета ввиду ее значимости для решения многих вопросов подчеркивается многими западными и российскими исследователями.

В частности, этот аспект изучен известным английским ученым К. Друри. Американские экономисты Э. С. Хендриксен и М. Ф. Ван Бреда отмечают, что разделение ресурсов и обязательств фирмы на отдельные категории необходимо для интерпретируемости агрегированной учетной информации. Целями классификации информации в балансе авторы считают:

- представление платежеспособности фирмы для кредиторов;
- описание хозяйственной деятельности фирмы;
- освещение процесса бухгалтерского учета;
- представление методов оценки;
- проникновение в замыслы аппарата управления фирмы;
- прогнозирование прироста денежных средств [14, с. 293].

По мнению российского ученого А. Ю. Соколова, классификация расходов должна в полной мере отражать все характерные признаки, отличающие одни статьи затрат от других, разграничивать их функциональную роль, что позволяет с большей основательностью определить целесообразность и эффективность формирования статей затрат и их адресность [11, с. 23].

Необходимость разработки научно обоснованной классификации затрат в строительстве обусловлена требованиями, предъявляемыми к формированию информации в современном бухгалтерском

Проблемы глобализации

УДК 336.7

ФИНАНСОВАЯ ИНТЕГРАЦИЯ В ИНСТИТУЦИОНАЛЬНОЙ ТЕОРИИ И ВОПЛОЩЕНИЕ В РОССИЙСКОЙ ПРАКТИКЕ

О. П. КОРОЛЕВИЧ,

аспирант кафедры
международных финансово-
кредитных отношений

E-mail: olga_korolevich@troika.ru

Ростовский государственный
экономический университет (РИНХ)

В статье рассматривается сущность процесса финансовой интеграции в теоретическом и практическом аспектах. Реалии современной действительности таковы, что российскому финансовому рынку необходимо интегрироваться в мировой, быть инвестиционно привлекательным не только на внутренней, но и на внешней арене. В статье проанализирован уровень финансовой интеграции российского и мирового фондовых рынков для выявления направлений дальнейшего развития.

Ключевые слова: финансовый, интеграция, глобализация, институциональный, теория, фондовый рынок.

Тенденции последних лет привели к созданию глобальной финансовой системы, развивающейся под влиянием межнациональных экономических интеграционных отношений. Структура глобальных интеграционных процессов требует от отдельных государств высокого уровня развития национальной экономики и финансовой системы, а на современном этапе степень финансовой интегрированности является одним из критериев конкурентоспособности экономики государства.

По словам В. Гамильтона, институционализм — единственная теория, которая может объединить экономическую науку, потому что она показывает, как отдельные части экономической системы соотносятся с целым [8]. Д. Норт отмечает, что предпосылки эффективного экономического раз-

вития заложены в механизмах взаимосвязи институциональных структур и функционирования экономики, в связи с чем необходимо принимать в расчет вопросы политики, идеологии, институтов [4]. Именно эта объединяющая и взаимосвязывающая функция институциональной теории дает право считать данную научную парадигму ведущей в вопросах финансовой интеграции. Институциональная концепция позволяет выявить сущность финансовой интеграции при рассмотрении финансовых отношений в условиях глобализации.

Теории международной интеграции развиваются тем быстрее, чем дальше идет процесс интеграции в мире, т. е. практика делает вызов теории в своих потребностях решить вопросы действительности. Как правило, теории объединяют данные политических, экономических, социальных наук, специализируясь при этом на одном из аспектов. Дж. Петерсон разделил процесс интеграции на несколько исследовательских уровней, где каждому уровню соответствует своя теория (табл. 1).

И хотя, по мнению Дж. Петерсона, ни одна из теорий не может учесть всей многогранности процесса интеграции, новый институционализм признается лучшим на системном уровне из-за его способности стратифицировать и объединять в единое целое все многообразие факторов, влияющих на процесс интеграции.

Инвестиционная политика

УДК 332.146:330.322

СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ В РЕГИОНЕ КАК ОСНОВА ПОВЫШЕНИЯ ЕГО ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ

Т. Н. ШУБИНА,

аспирант кафедры

экономики и организации производства

E-mail: t. shubina@ulstu.ru

Ульяновский государственный
технический университет

В статье рассматривается инвестиционная привлекательность Ульяновской области. В современных условиях важно создать систему управления инвестиционной деятельностью в регионе. Эта задача до сих пор не решена. Автор описывает основные элементы инвестиционной активности, предлагает такой механизм, который позволит решить названную проблему.

Ключевые слова: инвестиционный, активность, привлекательность, система, управление.

Инвестиционная политика региона – неотъемлемый компонент региональной экономической политики. Она определяет способы и методы организации инвестиционных потоков как на региональном и межрегиональном уровне, так и на уровне отрасли и отдельного предприятия.

Активизация инвестиционной деятельности подразумевает наличие адекватных стратегии и тактики, что предполагает повышение инвестиционной привлекательности региона. Целью предлагаемой работы являются обоснование и разработка механизма управления инвестиционной деятельностью в Ульяновской области.

Под инвестиционной привлекательностью автор понимает интегральный показатель условий, определяющих приток инвестиций (капитала и

других факторов производства) в регион. При этом инвестиционная деятельность – реализация на практике вложений ресурсов. Для анализа названных условий используют понятие «инвестиционный климат», характеризующее степень благоприятности региона для инвестирования.

Соотношение инвестиционного климата с другими основными понятиями регионального инвестиционного анализа иллюстрирует схема, предложенная для характеристики условий осуществления инвестиционной деятельности в регионах Российской Федерации (рис. 1) [1].

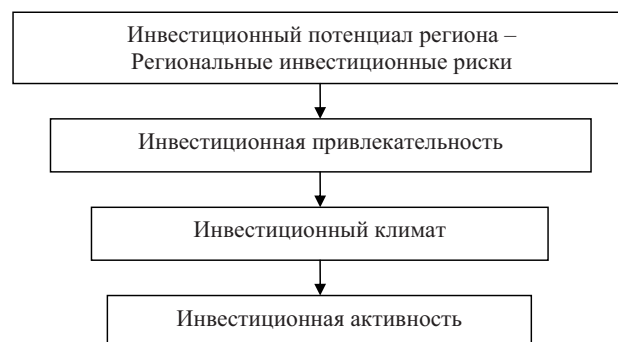


Рис. 1. Соотношение понятия «инвестиционный климат» с другими понятиями регионального анализа

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

УДК 658:330.101.542+336

СVP-АНАЛИЗ В СИСТЕМЕ ФИНАНСОВОГО И ОПЕРАЦИОННОГО МЕНЕДЖМЕНТА

Г. А. ХАБИРОВ,

доктор экономических наук, профессор,
заведующий кафедрой
бухгалтерского учета и анализа,
заслуженный деятель науки
Республики Башкортостан
E-mail: zavduh@bsau.ru
Башкирский государственный
аграрный университет

А. Г. ХАБИРОВ,

кандидат экономических наук,
заместитель управляющего отделением
Пенсионного фонда РФ
по Республике Башкортостан
Тел.: 8-3472-29-71-10

Г. З. СИТДИКОВА,

старший преподаватель кафедры
экономики аграрного производства
E-mail: guz448@yandex.ru
Башкирский государственный
аграрный университет

В статье уточнены сущность и содержание понятий «маржа», «маржинальная прибыль», «затраты на производство», «доходы». Рассмотрена структура доходов как источников возмещения переменных и постоянных издержек производства, изложены варианты диверсификации производства с учетом заданных параметров финансовых результатов деятельности коммерческих организаций.

Ключевые слова: переменный, постоянный, затраты, доход, прибыль, безубыточный объем продаж.

Вопросы применения маржинального анализа в системе финансового и операционного менеджмента все активнее обсуждаются в отечественной экономической литературе. Его методика базируется на изучении соотношения между группами

важнейших экономических показателей – издержками, объемом производства (продажи) продукции и прибылью, а также на прогнозировании величины каждого из этих показателей при заданном значении других. При этом производственные и сбытовые затраты в зависимости от изменения объема деятельности организации подразделяются на переменные и постоянные.

В то же время среди ученых-экономистов еще нет единства мнений относительно понятий, связанных с указанным методом анализа. Так, применяются обычно дефиниции «маржинальная прибыль», «валовая маржа», «маржа покрытия», которые определяются как разность выручки и переменных издержек и включают в себя посто-

ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ В ФЕВРАЛЕ 2011 ГОДА*

По оценке Минэкономразвития России, **ВВП** в феврале 2011 г. вырос по сравнению с январем на 0,2 % с исключением сезонного фактора. Положительную динамику продемонстрировали производство и распределение электроэнергии, газа и воды, инвестиции, строительство, торговля и сельское хозяйство при некотором снижении роста в обрабатывающих и стагнации в добывающих видах деятельности.

По сравнению с февралем прошлого года рост **ВВП**, по оценке Минэкономразвития России, составил 4,4 %. За два месяца текущего года в целом **ВВП** также вырос на 4,4 % к соответствующему периоду прошлого года (табл. 1, 2).

С исключением сезонной и календарной составляющих по **промышленному производству** в целом после роста в декабре – январе, в феврале выпуск продукции стабилизировался. При этом обрабатывающие производства снизили выпуск на 0,4 % (сезонность исключена). Наибольшее снижение произошло в обработке древесины и производстве изделий из дерева (на 4,5 % с исключением сезонного фактора к январю), прочих неметаллических минеральных продуктов (–1,6 %), в химическом производстве (–1,2 %), производстве кокса, нефтепродуктов и ядерных материалов (–1,2 %), транспортных средств и оборудования (–1,0 %).

В первые два месяца 2011 г. **инвестиции** в основной капитал были на 2,3 % ниже, чем за аналогичный период прошлого года. С исключением сезонной компоненты инвестиционная активность в начале 2011 г. снизилась до минимальных кризисных значений, зафиксированных в середине

2009 г. При этом в феврале произошло некоторое оживление инвестиционного спроса. С исключением сезонного фактора он вырос на 1,7 %, объемы работ по виду деятельности «Строительство» – на 0,3 % по отношению к январю.

В жилищном строительстве за январь – февраль ввод в действие жилых домов снизился по сравнению с соответствующим периодом прошлого года на 11,5 %, в том числе в феврале – на 6,4 %.

После январского снижения возобновился рост **оборота розничной торговли** – на 1,0 % с исключением фактора сезонности. При этом **реальная заработная плата** с исключением сезонного и календарного факторов продолжила снижение, которое, как и в январе, составило 0,2 %, а **реальные располагаемые доходы населения** после спада в январе увеличились на 0,4 % к январю текущего года.

На рынке труда сохраняются положительные тенденции – уровень **безработицы** с исключением сезонности в феврале составил 6,6 % против 6,9 % в январе.

Положительный вклад в динамику **ВВП** внесло и **сельское хозяйство**, увеличившись в феврале по сравнению с январем на 0,5 % (с исключением фактора сезонности).

Экспорт товаров в феврале 2011 г., по оценке Минэкономразвития России, составил 38,6 млрд долл. США и вырос на 26,4 % по сравнению с февралем 2010 г., по отношению к январю 2011 г. экспорт вырос на 16,0 %.

Импорт товаров в феврале текущего года, по оценке Минэкономразвития России, составил 21,5 млрд долл. (138,2 % к февралю 2010 г. и 133,7 % к январю 2011 г.).

По предварительным данным Федеральной таможенной службы, в феврале 2011 г. импорт товаров из стран дальнего зарубежья в стоимостном

* Публикуется по данным Министерства экономического развития Российской Федерации. URL: http://www.economy.gov.ru/minec/activity/sections/macro/monitoring/doc20110324_016.