Совершенствование бюджетирования и анализа инвестиций и источников их финансирования в коммерческих организациях

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Савин, Владимир Юрьевич

**Год:**

2011

**Автор научной работы:**

Савин, Владимир Юрьевич

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Москва

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, статистика

**Количество cтраниц:**

205

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Савин, Владимир Юрьевич

ВВЕДЕНИЕ.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ БЮДЖЕТИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ В КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ И ПРАКТИЧЕСКИЕ ПРОБЛЕМЫ ИХ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ.

1.1. Концептуальные особенности бюджетирования инвестиций и источников их финансирования.

1.2. Факторы, обеспечивающие эффективность функционирования систем бюджетирования инвестиций и их источников.

1.3. Совершенствование системы внутреннего контроля бюджетирования инвестиций и источников их финансирования.

2. УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ АНАЛИЗ В СИСТЕМЕ БЮДЖЕТИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ В КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ.

2.1. Место и роль управленческого аиализа в системе бюджетирования инвестиций и источников их финансирования.

2.2. Методика управленческого анализа инвестиций в системе бюджетирования инвестиций и источников их финансирования.

2.3. Современные аспекты осуществления анализа инновационного потенциала, присущего инвестиционной деятельности.

3. РАЗРАБОТКА И ВНЕДРЕНИЕ СИСТЕМ БЮДЖЕТИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ В КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ.

3.1. Построение комплексной системы бюджетирования инвестиций и источников их финансирования.

3.2. Совершенствование процесса постановки автоматизированной системы бюджетирования инвестиций и источников их финансирования.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Совершенствование бюджетирования и анализа инвестиций и источников их финансирования в коммерческих организациях"

Актуальность темы исследования. В условиях инновационно-ориентированной рыночной экономики важным инструментом повышения эффективности инвестиций коммерческих организаций становится система стратегического бюджетирования. Использование руководством организации данной системы позволяет облегчить предвидение, предупреждение и преодоление кризисных ситуаций, обеспечив при этом выбор наиболее взвешенных путей развития бизнеса.

Значимость рассматриваемой проблемы предопределила тему диссертационного исследования, обусловила актуальность разработки теоретических и методических основ бюджетирования и анализа инвестиций и источников их финансирования в коммерческих организациях.

Вместе с тем в специальной литературе и на практике многим вопросам бюджетирования не уделяется должного внимания, в результате чего они оказались недостаточно проработанными. Недостаточная разработанность многих аспектов проблемы бюджетирования в коммерческих организациях, необходимость дальнейшего развития данной области исследования, ее теоретическая и практическая значимость обусловили выбор темы, круг вопросов, требующих изучения, цель и задачи исследования.

Актуальность данной темы исследования, в первую очередь, обусловлена следующими причинами: необходимостью разработки теории стратегического бюджетирования, в частности обоснования бюджетирования инвестиций и источников их финансирования, как эволюционной формы управления стратегическим развитием коммерческих организаций;

- недостаточно глубокой проработкой в современной экономической литературе оценки роли и места управленческого анализа во взаимосвязи со стратегическим бюджетированием в ходе принятия стратегических решений инвестиционной направленности;

- большой практической востребованностью методических разработок в области построения систем бюджетирования и анализа инвестиций и источников их финансирования в коммерческих организациях, нацеленных на усиление контрольной и аналитической функций бюджетирования; важностью развития методических основ применения в стратегическом бюджетировании аналитических процедур, в том числе в целях осуществления внутреннего контроля исполнения бюджетов инвестиций и источников их финансирования;

- отсутствием методик выбора информационных программных продуктов для создания автоматизированных систем бюджетирования и анализа инвестиций и источников их финансирования в коммерческих организациях.

Степень разработанности проблемы. Общие теоретические вопросы бюджетирования, бухгалтерского учета, контроля и управленческого анализа инвестиций и источников их финансирования в коммерческих организациях нашли отражение в публикациях отечественных авторов, среди которых: Аньшин В.М., Бакаев A.C., Белов Н.Г., Бахрушина М.А., Волков И.М., Волкова О.Н., Гетьман В.Г., Грачева М.В., Ендовицкий Д.А., Едронова В.Н., Керимов В.Э., Ковалев В.В., Кондраков Н.П., Мельник М.В., Николаева O.E., Рассказова-Николаева С.А., Петрова В.И., Палий В.Ф., Попова Л.В., Просветов Г.И., Суйц В.П., Татур С.К., Хорин А.Н., Хоружий Л.И., Хруцкий В.Е., Чая В.Т., Шеремет А.Д. и др.

Зарубежный опыт бюджетирования, бухгалтерского учета, контроля и анализа инвестиций и источников их финансирования освещен в работах таких авторов, как: Беренс В., Бримсон Д., Боди 3., Гитман Л.Дж., Друри К., Каплан Р., Маршалл Д.Ф., Ришар Ж., Шарп У.Ф. и др.

Ученые-экономисты внесли весомый вклад в решение проблем теории, методологии и организации бюджетирования, управленческого учета, контроля и анализа. Однако методология бюджетирования инвестиций коммерческих организаций и источников их финансирования разработана 4 еще недостаточно. В связи с этим возникает насущная необходимость в разработке методологии комплексной системы бюджетирования инвестиций и источников их финансирования.

Недостаточная теоретическая разработанность и высокая практическая значимость проблемы бюджетирования инвестиций и источников их финансирования в коммерческих организациях, способствующей совершенствованию систем управленческого учета, анализа и внутреннего контроля, необходимость дальнейшего развития его теории, методологии и организации, а также большая практическая востребованность в конкретных методах и методиках его осуществления обусловили выбор темы исследования и ее актуальность.

Цель и задачи исследования. Целью диссертационного исследования является развитие теоретических и методических основ стратегического бюджетирования и используемого в его рамках управленческого анализа, как инструментов управления инвестициями коммерческих организаций и источниками их финансирования.

Для достижения цели диссертационного исследования были решены следующие задачи:

- уточнены понятия планирования и бюджетирования, определено понятие стратегического бюджетирования, а также разделены понятия инвестиций и источников их финансирования;

- определены место и роль управленческого анализа в системе бюджетирования инвестиций и источников их финансирования; предложена методика управленческого анализа инвестиций, проводимого в рамках системы бюджетирования инвестиций и источников их финансирования;

- произведена классификация и оценка наиболее важных в практическом плане групп задач, решаемых в ходе разработки и внедрения систем бюджетирования инвестиций и источников их финансирования; предложена классификация бюджетов, в соответствии с которой разработан комплект форм бюджетов;

- обобщены особенности современных программных продуктов, используемых коммерческими организациями для построения на их основе автоматизированных систем бюджетирования инвестиций и источников их финансирования, сформированы методики, облегчающие выбор и внедрение программных продуктов.

Область исследования. Диссертационная работа соответствует области исследований п. 1.10 «Методология применения современных информационных и коммуникационных технологий в области бухгалтерского учета и отчетности» раздела 1 «Бухгалтерский учет»; п. 2.3 «Развитие методологии комплекса методов оценки, анализа, прогнозирования экономической деятельности»; п. 2.7 «Инвестиционный анализ и оценка эффективности предпринимательской деятельности»; п. 2.8 «Экономический анализ и оценка эффективности предпринимательской деятельности»; п. 2.13 «Теория и методология бюджетирования»; п. 2.17 «Методология применения современных информационных и коммуникационных технологий в области экономического анализа» раздела 2 «Экономический анализ»; п. 3.13 «Инвестиционный контроль иаудит» раздела 3 «Аудит, контроль и ревизия» специальности 08.00.12 «Бухгалтерский учет, статистика» паспорта научных специальностей ВАК Российской Федерации.

Объект и предмет исследования. В качестве объекта исследования в диссертации выступают коммерческие организации различных организационно-правовых форм управления и собственности, информация о которых формировалась на основе исследования автором используемых ими методик бюджетирования и анализа инвестиций и источников их финансирования.

Предметом исследования является информационно-аналитическое обеспечение бюджетирования инвестиций и источников их финансирования в коммерческих организациях.

Теоретическая и методологическая основа исследования.

Диссертационная работа базируется на положениях законодательных и нормативных документов Правительства России и Минфина России. Теоретическую основу исследования составляют труды отечественных и зарубежных ученых по проблемам теории и методологии управленческого учета, бюджетирования, внутреннего контроля и анализа.

Методологической основой исследования послужили общенаучные принципы исследования, предполагающие изучение экономических отношений и явлений в их развитии и взаимосвязи. Применялись общенаучные и специальные методы исследования — анализ, синтез, индукция, дедукция, логический, комплексный и системный подходы к оценке экономических явлений, тестирование и опрос как методы получения информации о состоянии системы бюджетирования инвестиций и источников их финансирования в коммерческих организациях.

Информационной базой исследования явились материалы Госкомстата РФ, государственных органов власти и управления РФ, научных учреждений, высших учебных заведений, данные годовой, промежуточной и внутренней отчетности коммерческих организаций Москвы и Московской области, материалы по результатам тестирования состояния системы бюджетирования инвестиций и источников их финансирования в коммерческих организациях, публикации по исследуемой теме, а также результаты, полученные автором в процессе научного исследования и внедренческой деятельности.

Научная новизна заключается в решении научной и народнохозяйственной проблемы, связанной с разработкой теоретических и методических основ бюджетирования инвестиций и источников их финансирования на базе совершенствования управленческого учета, бюджетирования, управленческого анализа и внутреннего контроля в коммерческих организациях.

Наиболее существенные результаты, содержащие научную новизну, заключаются в следующем:

- обобщены наиболее практически значимые особенности различных подходов к оценке роли и места стратегического бюджетирования при принятии управленческих решений долгосрочного характера, при этом уточнены основные термины, используемые в рамках управленческого учета, бюджетирования и управленческого анализа, в частности разделены понятия инвестиций и источников финансирования инвестиций;

- разработана трехмерная графическая модель, наиболее полно отражающая роль и место управленческого анализа в системе бюджетирования инвестиций и источииков их финансирования, а также их взаимоувязку в процессе принятия управленческих решений инвестиционной направленности;

- предложена методика предварительного управленческого анализа доступных коммерческой организации направлений инвестирования ее средств, при этом в методике задействован аналитический функционал, присущий областям оценки инвестиций с позиции финансового анализа, бюджетирования, проектного анализа;

- выработаны методические рекомендации по построению системы бюджетирования инвестиций и источников финансирования инвестиций, включающие подробную классификацию основных этапов и стадий ее внедрения, а также шаблон пакета стратегических бюджетов инвестиций и источников их финансирования;

- на основе использования инструментов функционально-стоимостного анализа разработана и предложена методика выбора компьютерных программ и организаций-интеграторов для автоматизации бюджетирования и анализа инвестиций и источников их финансирования.

Практическая значимость. Практическая значимость проведенного исследования заключается в совершенствовании подходов к разработке и внедрению систем стратегического бюджетирования, ориентированных на увеличение аналитических и контрольных возможностей руководства коммерческой организации за счет одновременного использования в его рамках инструментов финансового и проектного анализа.

В частности, практическое значение имеют следующие рекомендации:

- методика построения комплексной системы бюджетирования инвестиций и источников их финансирования, включающая, в том числе, описание факторов риска и факторов, обеспечивающих совершенствование внутреннего контроля;

- методика формирования комплекта бюджетов инвестиций и источников их финансирования, включающая подробные рекомендации по составлению и заполнению данных форм бюджетов;

- методика управленческого анализа инвестиций и источников их финансирования в рамках системы их бюджетирования;

- методика выбора программного продукта для автоматизации бюджетирования инвестиций и источников их финансирования, а также методика выбора организации-интегратора для внедрения данного продукта.

Применение разработанного методического аппарата комплексной системы бюджетирования инвестиций и источников их финансирования, а также управленческого анализа и внутреннего контроля его исполнения позволит коммерческим организациям решить актуальные прикладные стратегические задачи управления эффективностью инвестиций, будет способствовать повышению их финансовой устойчивости иконкурентоспособности.

Апробация и внедрение результатов исследования. Разработанные автором методики: построения комплексной системы бюджетирования инвестиций и источников их финансирования; формирования комплекта бюджетов инвестиций и источников их финансирования; управленческого 9 анализа инвестиций и источников их финансирования; выбора программного продукта для автоматизации бюджетирования инвестиций и источников их финансирования, - внедрены и применяются следующими коммерческими организациями: ООО «Вертикаль-СПС» (г. Балашиха Московской области); ООО «АЛЛ - Информационные системы» (г. Москва).

Результаты исследования используются в учебном процессе Российского государственного аграрного заочного университета, Западно-Казахстанского аграрно-технического университета, Евразийской Академии в процессе преподавания дисциплин: «Бухгалтерский управленческий учет», «Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности», «Учет затрат, калькулирование и бюджетирование в отраслях АПК», «Анализ финансовой отчетности».

Концептуальные положения, реализованные в ходе исследования, докладывались на международных, всероссийских, региональных научных и научно-практических конференциях (тезисы данных выступлений опубликованы).

Основные результаты нашли отражение в публикациях автора в центральных журналах России и журналах, вошедших в перечень, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией Российской Федерации для опубликования основных положений кандидатских диссертаций.

Рекомендации, приведенные в диссертации, имеют конкретный характер, носят практическую направленность и могут быть применены в практике управленческого учета, внутреннего контроля, управленческого анализа, стратегического и текущего бюджетирования инвестиций и источников их финансирования в коммерческих организациях различных отраслей; в работе аудиторских и бухгалтерских аутсорсинговых организаций, а также консалтингово-внедренческих фирм.

Публикации результатов исследования. По тематике диссертации опубликовано четырнадцать (14) научных и учебно-методических работ, в которых автору принадлежит (7,5 п.л.), из них пять (5) статей (3,4 п.л.) опубликованы в издательствах и журналах, рекомендованных ВАК Российской Федерации для освещения результатов научных исследований.

Объем и структура диссертации. Объем диссертационной работы с приложениями составляет 205 машинописных страниц, включает пятнадцать (15) схем, двадцать три (23) таблицы.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, статистика", Савин, Владимир Юрьевич

ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ

Эффективное управление деятельностью современных коммерческих организаций немыслимо без использования в этих целях такого элемента управленческого учета, как бюджетирование. В проведенном нами исследовании сделана попытка за счет комплексного рассмотрения позиций представителей ведущих российских и зарубежных научных институтов и авторов сформировать взвешенное авторское мнение по ряду наиболее актуальных теоретико-методологических вопросов, стоящих в данной области.

Прежде всего, было проведено исследование природы понятий «бюджетирование» и «планирование», взаимосвязи и отличия между данными терминами. Разница между «бюджетированием» и «планированием», на наш взгляд, состоит в том, что бюджетирование является каркасом любой плановой работы, обеспечивает структуризацию и детализацию имеющейся информации об объекте бизнес-планирования в конкретных стоимостных оценках. При этом бюджетирование ориентируется на реализацию в его рамках мощного аналитического функционала и имеет ярко выраженную связь с внутренним контролем, осуществляемым над центрами ответственности.

В современной российской и зарубежной экономической литературе зачастую затрагивая термин «бюджетирование», рассматривают его как процесс краткосрочного планирования производственно-хозяйственной деятельности организации, обычно, на один год вперед. Мы же придерживаемся позиции, что не менее значимой с позиции эффективного управления предприятием является система бюджетированияохватывающая горизонт планирования более года. Именно такая система способна обеспечить тесную взаимосвязь краткосрочного бюджетирования с реализацией стратегических целей коммерческой организации. Система стратегически ориентированного бюджетирования является результатом

139 эволюции данной области исследования, вызванный реальными потребностями менеджмента организаций. Со временем любая коммерческая организация пересматривает структуры продукции, товаров, работ, услуг, а также выбирает новые направления развития деятельности. Задачи подобного рода начинают решаться в рамках стратегического планирования деятельности коммерческой организации, а количественная, стоимостная и аналитическая конкретизация стратегических планов данного рода воплощается в соответствующих бюджетах.

В целях предотвращения недопонимания, которое может возникнуть в связи с тем, что в сознании многих экономистов бюджетирование ассоциируется с составлением бюджетов на один год вперед, мы предлагаем употреблять для процесса составления бюджетов, производящих количественную и стоимостную детализацию стратегических планов предприятий термин «стратегическое бюджетирование».

Данный термин уже достаточно распространен за рубежом, однако, в отечественной научной литературе по управленческому учету он появился совсем недавно и на сегодняшний день встречается достаточно редко. Причем в современных отечественных научных публикациях не встречается достаточно ясного определения этого термина. С целью устранить данный теоретико-методологический пробел нами было сформировано уточненное определение указанного термина.

Согласно предлагаемой нами уточненной формулировке, стратегическим называется бюджет, имеющий целью стоимостную и аналитическую детализацию соответствующего ему стратегического плана развития коммерческой организации, которому свойственна ярко выраженная направленность на усиление внутреннего контроля за деятельностью центров ответственности.

При этом, наш взгляд, определение роли и места системы стратегического бюджетирования и ежегодного бюджетирования в ходе осуществления управления коммерческой организацией может быть

140 представлено описанием цепочки этапов обработки управленческой информации в следующей последовательности: миссия — стратегические цели — стратегические задачи — стратегические планы — стратегические бюджеты - ежегодные бюджеты.

Как видно из представленной цепочки, стратегические бюджеты формируются на основе стратегических планов развития организации, путем их количественной и стоимостной детализации. В свою очередь, на основании стратегических бюджетов развития составляются ежегодные бюджеты, в рамках которых осуществляется максимальная конкретизация и детализация планов развития предприятия на следующий за отчетным год, кроме того, данные бюджеты обеспечивают усиление системы внутреннего контроля.

По нашему мнению, стратегическое бюджетирование всегда по своей природе имеет инвестиционную направленность. При изучении тесно связанной со стратегическим бюджетированием области инвестиций, нами была осуществлена попытка систематизации и обобщения информации, отражающей суть данного термина с позиции рассматриваемой области исследования.

Изучение современных научных публикаций ведущих российских и зарубежных авторов позволило нам сделать вывод, что большинство работ связанных со стратегическим бюджетированием посвящено исследованию лишь отдельных объектов инвестирования средств. Наиболее часто в настоящее время встречаются научные работы, рассматривающие вопросы инвестирования средств в ценные бумаги. Данная тенденция является следствием процесса научного заимствования, обусловленного глубоким изучением теоретико-методологических основ построения развитой экономики в странах с британо-американской моделью учета, главной особенностью которых является гиперразвитие акционерной формы владения капитала и рынка ценных бумаг. С другой стороны, в контексте бухгалтерского учета определение понятия «инвестиции» приобретают иное,

141 более широкое значение, не ограниченное областью вложения средств в ценные бумаги, однако, имеющее ярко выраженную направленность на вложение средств в основные средства.

Мы придерживаемся позиции, что по своей природе термин «инвестиции» существенно шире, чем вложение средств исключительно в ценные бумаги или в основные средства. Особенно четко данная позиция в отношении инвестиций просматривается при рассмотрении стратегических планов развития коммерческих организаций, конкретизированных в соответствующих стратегических бюджетах.

Исследования показали, что в современной научной литературе отсутствуют работы, дающие глубокое рассмотрение теоретических и методологических вопросов управления всеми возможными видами инвестиций, в том числе с позиции стратегического бюджетного управления развитием предприятия. Трактовки данного термина, по нашему мнению, имеют соответственно, либо чрезвычайно узкий, либо достаточно размытый вид.

С позиции бухгалтерского учета мы предлагаем использовать следующую модифицированную формулировку понятия, согласно которому: инвестирование - это процесс осуществления долгосрочного вложения средств в отдельные группы активов организации, осуществляемый ее руководством с целью получения в перспективе прибыли или прочего полезного эффекта.

В сфере стратегического управленческого учета для обозначения процесса стратегического бюджетирования инвестиционной деятельности предприятия используется термин «бюджетирование капиталовложений», который, по своей сути, в отличие от более узкого термина «бюджетирование капитальных вложений», подразумевает составление бюджетов использования всего капитала организации, то есть представляет собой бюджетирование всего капитала организации». Однако в большинстве научных публикаций ученые, исследуя тему «бюджетирования

142 капиталовложений» рассматривают только такую их форму, как «бюджетирование капитальных вложений», во многих работах данные термины рассматриваются как синонимы, и взаимозаменяют друг друга. Мы придерживаемся позиции, что практика подобного рода является не корректной. По нашему мнению, термин «капитал», лежащий в основе термина «капиталовложения», как объект бухгалтерского учета включает с одной стороны весь актив баланса, как развернутую характеристику компонентов капитала (его размещение), а с другой весь его пассив - как состав источников формирования капитала.

В соответствии с приведенной выше формулировкой определения понятия «инвестиции» можно сделать вывод, что при вложении средств в какой-либо актив основным определяющим критерием того, является ли вложение средств инвестицией, служит долгосрочный его характер. На практике система стратегического бюджетирования включает детализацию плана хозяйственной деятельности организации на 3-5 и более лет. Можно сделать вывод о том, что долгосрочные вложения капитала организации в те или иные группы активов, отражаемые в рамках формирования стратегических бюджетов предприятия, являются инвестициями, которым, в свою очередь, соответствуют определенные источники финансирования.

Чтобы избежать, с одной стороны, возможного недопонимания разницы между терминами «бюджетирование капитальных вложений» и «бюджетирование капиталовложений», и, с другой стороны, чтобы более плотно взаимоувязать предлагаемую концепцию с точкой зрения на капитал, в соответствии с которой пассив баланса представляет собой используемые источники капитала, а актив конкретные объекты, в которые капитал инвестирован, мы предлагаем вместо термина «бюджетирование капитала» использовать термин «бюджетирование инвестиций и источников их финансирования». Использование именно этого термина также будет подчеркивать стратегическую и инвестиционную специфику формируемых бюджетов.

В современных условиях представляется актуальным в рамках рассмотрения «бюджетирования инвестиций и источников их финансирования» предложить комплексную классификацию всех возможных форм инвестиций, источников их финансирования и соответствующих им форм стратегических бюджетов.

В диссертационной работе предложена авторская классификация основных форм инвестиций. При этом в связи со спецификой рассматриваемой области исследования, мы посчитали целесообразным внести дополнения в типичную для большинства научных работ по управлению стратегическим развитием предприятия классификацию форм инвестиций. В частности, кроме изменения общей структуры классификации, существенным моментом являлось включение в эту классификацию: инвестиций в материально-производственные запасы, что особенно актуально для торговых коммерческих организаций, а также инвестиций в профессиональные компетенции сотрудников, что особенно актуально для коммерческих организаций сферы услуг.

В ходе исследования выделены факторы, наиболее часто оказывающие влияние на эффективность функционирования системы бюджетирования инвестиций и источников их финансирования. В диссертации приводятся соответствующие этим факторам рекомендации по повышению эффективности функционирования систем бюджетирования инвестиций и источников их финансирования.

Особо следует отметить группу вопросов, связанных с организацией внутреннего контроля. Результаты оценки состояния бюджетирования в исследуемых коммерческих организациях показали, что во многих случаях контрольная функция бюджетирования, используется неэффективно.

Причина этого была выявлена нами в результате исследования современных научных работ, связанных с теоретико-методологическими основами управления инвестиционной деятельностью, особое внимание на себя заставил обратить тот факт, что большинство из этих работ ограничивается

144 рассмотрением вопросов этапа предварительного анализа инвестиционных проектов, при этом упускается из виду блок вопросов, связанных с последующим внутренним контролем исполнения инвестиционных проектов и финальной оценки их эффективности. Отсутствие должного раскрытия информации данного рода в учебных и справочно-методических материалах также приводит к недооценке менеджментомкоммерческих организаций соответствующего инструментария, реализуемого в рамках систем бюджетирования инвестиций и источников их финансирования.

В рамках диссертационной работы нами был особенно выделен блок вопросов, связанных с внутренним контролем. Одним из результатов проведенного комплексного исследования роли и места системы внутреннего контроля исполнения бюджетов инвестиций и источников их финансирования стала предложенная нами классификация основных этапов принятия управленческих решений в рамках стратегического бюджетирования деятельности коммерческих организаций, каждый из которых детализирован до двух основных подстадий, наиболее точно отражающих специфику решаемых задач.

По нашему мнению, подробно обоснованному в диссертационной работе, наиболее передовым является подход к стратегическому управлению предприятием, при котором предполагается осуществлять в рамках стратегического бюджетного управления выделение каждого долгосрочного финансового вложения в отдельный инвестиционный проект, а затем проводить соответствующий анализ эффективности его осуществления.

При этом следует использовать, как свойственные стратегическому бюджетированию методики анализа эффективности предпринимательской деятельности на основе показателей финансовой отчетности (выручки, прибыли, показателя рентабельности, финансовой устойчивости и др.), так и методики проектного анализа, основанные на классической теории временной стоимости денег (NPV, IRR, РВ, PI и др.).

Комплексный подход к решению данного вопроса обусловлен тем, что качественный управленческий анализ любого объекта всегда является всесторонним, то есть рассматривающим его со всех значимых сторон с использованием различных подходов и инструментов анализа. Мы считаем, что только такой подход к управленческому анализу инвестиций коммерческой организации способен обеспечить выявление наиболее перспективных и отсеивание наименее привлекательных направлений дальнейшего развития деятельности коммерческой организации.

Управленческий учет, бюджетирование, управленческий анализ бюджетов и показателей эффективности инвестиционных проектов в теории и практике зачастую рассматриваются обособленно, хотя по своей сути они неразрывно связаны, поэтому наиболее эффективно было бы рассматривать их в совокупности. Однако встретить научные работы, в которых ставилась бы попытка комплексного рассмотрения данной области исследования, попытка глубокого освещения вопросов постановки стратегического бюджетного управления инвестиционной деятельностью коммерческих организаций с использованием классических методик управленческого анализа и методик анализа, основанных на теории временной стоимости денег, достаточно сложно.

Даже в редких случаях попытки комплексного исследования учеными вопросов бюджетирования инвестиций коммерческих организаций, как правило, акцент ставится не столько на возможную взаимоувязку и интеграцию методик управленческого анализа, сколько на их дальнейшее обособление. При этом в качестве базовых критериев разграничения рассматривается, как различие в пользователях информации, так и временной аспект, обусловленный последовательностью использования данных подходов.

Согласно нашему мнению, анализ показателей прогнозных стратегических бюджетов инвестиций и источников их финансирования относится в коммерческих организациях к последней стадии управленческого анализа эффективности инвестиционного проекта.

Комплексное рассмотрение отдельных подходов к проведению анализа инвестиций позволяет за счет включения диалектического закона перехода количества в качество осуществить качественный скачок в используемых методах управления инвестициями в коммерческих организациях. При этом в частности, следует проводить анализ прогнозных денежных потоков и анализ традиционных показателей эффективности не обособленно друг от друга, а комплексно.

Анализ инвестиций должен носить комплексный характер, отражающий целесообразность конкретной инвестиции, как с позиции операционной эффективности, так и с позиций стратегического позиционирования предприятия. Получаемые при этом коэффициенты должны также тесно взаимодействовать между собой. Например, при формировании такого важного показателя, как ставка дисконтирования следует принять во внимание значение прогнозного коэффициента финансовой устойчивости.

При изучении места и роли анализа в системе управления предприятием нам показался наиболее полным и гибким подход, предлагаемый профессором Шереметом А.Д., которым определены три последовательные стадии по степени обработки информации: подбор информации для принятия конкретного решения; осуществление должной аналитической обработки информации; принятие управленческого решения на основе анализа информации. Согласно его мнению, управленческие решения также подразделяются по хронологии: по планированию и прогнозированию; по регулированию и оперативному управлению; по контрольно-оценочным решениям.

Данная концепция, взятая нами за основу, была скорректирована и доработана под специфику рассматриваемой области исследования, также была выработана позиция о роли и месте управленческого анализа и

147 бюджетирования инвестиций в системе стратегического управления коммерческой организации.

Полнота и гибкость положенной в основу классификации предопределила комплексность выработанного нами решения и позволила избежать основных недочетов современных научных работ, связанных с инвестиционным анализом, одним из которых является ограниченность рассматриваемых авторами методик управленческого анализа рамками этапа предварительного анализа инвестиционных проектов, так как при этом, как правило, упускается из виду роль управленческого анализа на этапах последующего текущего контроля исполнения инвестиционных проектов и оценки, осуществляемой по результатам их реализации.

В настоящее время разработан целый ряд методик проведения различных видов анализа, затрагивающих вопросы инвестирования средств и изыскания источников их финансирования. Однако большая часть данных методик носит общий характер, не взаимоувязанный с конкретной группой потенциальных пользователей конкретной методики. Кроме того, эти методики рассматривают процесс анализа инвестиций обособленно от процесса стратегического бюджетирования развития организации.

Разрабатывая методику управленческого анализа инвестиций в системе бюджетирования инвестиций и источников их финансирования мы постарались избежать типичных ошибок разработчиков, существенно снижающих уровень транспорентности данной области исследования. При этом в качестве целевой нами была выделена группа пользователей наиболее значимых для осуществления управления коммерческой организацией, в лице ее руководства.

Предлагаемая нами методика анализа инвестиций и источников их финансирования включает в себя девять последовательных этапов анализа:

• формирование условного варианта развития коммерческой организации;

• выделение потенциальных инвестиций;

• определение источников финансирования потенциальных инвестиций;

• первичный отсев инвестиционных проектов, период окупаемости;

• стратегическое бюджетирование, гибкие бюджеты операционной деятельности;

• второй уровень отсева инвестиционных проектов, концепция непрерывности деятельности;

• определение ключевых показателей эффективности инвестиций;

• выбор лучшего инвестиционного проекта, рейтинговая оценка;

• цикл отбора инвестиционных проектов.

Основные преимущества предлагаемой методики осуществления управленческого анализа инвестиций в системе бюджетирования инвестиций и источников их финансирования заключаются в том, что:

• во-первых, он базируется на комплексном, многомерном подходе к оценке такого сложного явления, как инвестиционная деятельность коммерческой организации, включающем обобщение аналитических возможностей специфичных для систем бюджетирования, финансового анализа и анализа финансово-хозяйственной деятельности;

• во-вторых, использование гибких бюджетов, а затем рейтинговой оценки позволяет осуществить наиболее полный сравнительный обзор потенциальных инвестиционных проектов;

• в-третьих, используется гибкий вычислительный алгоритм, сравнительно просто поддающийся автоматизации и модификации при внедрении в коммерческих организациях, заинтересованных в повышении эффективности своей инвестиционной деятельности.

Для построения эффективной системы стратегического бюджетирования, ориентированной на использование проектного подхода при выборе различных направлений вложения доступных коммерческой организации средств, требуется грамотное выполнение ряда

149 последовательных подготовительных мероприятий.

По результатам исследования нами предложена классификация этапов и стадий внедрения комплексной системы бюджетирования и анализа инвестиций и источников их финансирования, согласно которой выделено три этапа внедрения комплексной системы бюджетирования инвестиций и источников их финансирования, в свою очередь, детализированые в зависимости от решаемых в их рамках задач до шести последовательных стадий. Для каждой отдельной стадии общего процесса внедрения в диссертационной работе представлены подробные рекомендации.

В диссертационной работе описана взаимосвязь и взаимоподчиненность предложенных нами этапов и стадий эффективного внедрения системы бюджетирования инвестиций и источников их финансирования.

При постановке систем бюджетирования и анализа инвестиций и источников их финансирования важно четко понимать, какие группы бюджетов будет использовать коммерческая организация при управлении своим стратегическим развитием, в чем особенность каждой из этих групп бюджетов и как они взаимосвязаны.

Нами также предложена классификация основных форм бюджетов, используемых коммерческой организацией при управлении ее стратегическим развитием.

Кроме того, были даны рекомендации по разработке форм стратегических бюджетов коммерческой организации. В частности следует отметить предложение использовать комплект разработанных нами форм сводных бюджетов инвестиционной и финансовой деятельности коммерческой организации.

Перечень форм бюджетов составляемых при формировании бюджетов инвестиций и источников их финансирования и особенности заполнения могут сильно отличаться из-за существенного различия объектов инвестирования средств. В ходе исследования нами была разработана

150 классификация основных групп стратегических бюджетов данного рода на основе учета специфических особенностей отдельных форм инвестиций и источников их финансирования, которая затем была использована при разработке комплекта форм сводных бюджетов инвестиционной и финансовой деятельности.

Нами также разработан комплект бюджетов для аккумулирования и последующего анализа информации об отдельных направлениях инвестирования средств.

В условиях современного многообразия факторов внутренней и внешней проектной среды подготовку долгосрочных инвестиционных решений невозможно осуществлять без использования специальных компьютерных программных продуктов. Поэтому особое внимание в диссертационной работе уделяется вопросам автоматизации бюджетирования инвестиций и источников их финансирования.

Использование в управлении инвестиционными проектами компьютерных программных продуктов способствует существенному снижению затрат времени персонала коммерческой организации на обработку информации, формирование и согласование форм бюджетов. Высвобожденное при этом время сотрудники могут использовать на улучшение и уточнение бюджетов развития предприятия, на текущий контроль корректности их исполнения, актуальности плановых заданий, в результате чего обеспечивается наивысшая степень точности и оперативности финансовой информации.

В результате обобщения полученного в ходе исследования теоретического и практического знания нами были выделены шесть основных, последовательно протекающих, стадий, имеющих место при внедрении автоматизированной системы бюджетирования:

• четкая формулировка целей и задач, которые должны быть достигнуты в результате внедрения;

• идентификация, описание и классифицикация форм бюджетов, их структуры, взаимосвязи и бизнес-процессов бюджетирования, подлежащих автоматизации;

• разработка системы критериев для оценки достаточности заложенного в представленных на рынке программах функционала для решения поставленных перед организацией целей, задач и его соответствие особенностям бизнес-процессов, подлежащих автоматизации;

• оценка и выбор представленных на рынке программ в соответствии с разработанной методикой;

• разработка системы критериев оценки для выбора организации-интегратора выбранного программного продукта;

• оценка и выбор организаций-интеграторов для внедрения выбранного программного продукта.

Исследование существующих на сегодняшний день подходов к формулированию целей и задач, решаемых в ходе автоматизации областей смежных с областью бюджетирования инвестиций и источников их финансирования, позволило нам выдвинуть классификацию основных целей и задач решаемых в ходе автоматизации бюджетирования инвестиций и источников их финансирования. Одной из главных задач рассматриваемой области исследования, нерешенных на сегодняшний день, является отсутствие глубокой, всесторонней классификации программ, позволяющей пользователю выделить из всего их разнообразия две-три системы для более детального изучения их возможностей. Это приводит к тому, что пользователи сталкиваются с трудностями при выборе подходящих для них программных продуктов.

Наиболее существенным и важным различием в современных компьютерных программах для автоматизации бюджетирования, по нашему мнению, является взаимосвязь получаемой системы бюджетирования с информационной базой данных, в которой отражается фактическое исполнение бюджетов, то есть с базой данных учетной системы.

В зависимости от степени обособленности информационной базы автоматизированной системы стратегического бюджетирования от информационной базы автоматизированной системы управленческого учета нами выделено три варианта внедрения:

• автоматизированные системы стратегического бюджетирования и управленческого учета являются частями общей автоматизированной корпоративной информационной системы (ERP системы) и хранятся в одной общей базе. Выгрузка данных между подсистемами в данном случае не требуется;

• создание разделенного модульного варианта корпоративной информационной системы, при котором для автоматизации используется комплект программных продуктов одного производителя. Каждая программа в этом комплекте автоматизирует отдельную область управления коммерческой организацией и имеет отдельную информационную базу, но взаимосвязь между информационными базами в рамках системы программ от одного производителя максимально упрощена;

• использование компьютерных программ различных производителей для автоматизации различных областей управления обусловливает использование отдельных информационных баз для каждой программы. Процедура выгрузки при данном варианте является наиболее трудоемкой.

В диссертационной работе произведено исследование преимуществ и недостатков программных продуктов соответствующих групп в зависимости от задач, стоящих перед различными коммерческими организациями. Сделан вывод, что вариант реализации системы бюджетирования в рамках общей

ERP-системы является наиболее эффективным и привлекательным для организаций среднего размера. Однако для головных организаций крупных холдингов требуется инструмент, позволяющий свести и сопоставить бюджеты, составленные в разных программах. В данном случае можно использовать обособленные специализированные программные продукты. В

153 отличие от ЕКР систем бюджетирование в данных программах не ориентировано на оперативный контроль бюджетов центров ответственности, акцент сделан исключительно на управление отдельными бизнес-процессами. Третий вариант может быть полезен в случае, если существенная часть дочерних коммерческих организаций холдинга пользуется программой одного производителя, тогда программу для сведения и анализа бюджетных данных лучше использовать того же производителя.

По результатам исследования нами разработана методика применения функционально-стоимостного анализа при выборе программного продукта для автоматизации бюджетирования инвестиций и источников их финансирования коммерческой организации, а также методика выбора соответствующей организации-интегратора для внедерения программы, обучения персонала и последующей поддержкифункционирования системы.

В результате оценки наиболее популярных сегодня программных продуктов, их соответствия требованиям коммерческих организаций к автоматизированным системам бюджетирования инвестиций и источников их финансирования, были особо выделены такие программы, как «1С: Управление производственным предприятием» и «1С: Консолидация».

Основная часть полученных по результатам научного исследования методик и внутренних нормативных документов коммерческих организаций, связанных с бюджетированием инвестиций и источников их финансирования, а также с методикой управленческого анализа их исполнения, нашли практическое применение в коммерческих организациях.

Таким образом, в результате данного диссертационного исследования разработаны теоретические и методические основы и пути совершенствования бюджетирования и управленческого анализа инвестиций и источников их финансирования, как важнейшего инструмента управления стратегическим инновационным развитием деятельности коммерческих организаций.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Савин, Владимир Юрьевич, 2011 год

1. Нормативно-правовые акты

2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Ч. 1 от 30 ноября 1994г. №51-ФЗ // СПС «Гарант Максимум».Гражданский кодекс Российской Федерации. Ч. 2 от 26 января 1996 г. № 14-ФЗ // СПС «Гарант Максимум».

3. Налоговый кодекс Российской Федерации. Ч. 1 от 31 июля 1998 г. № 146-ФЗ // СПС «Гарант Максимум».

4. Федеральный закон от 21 ноября 1996 г. №129 «О бухгалтерском учете» // СПС «Гарант Максимум».

5. Федеральный закон от 29 октября 1998 г. № 164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)» // СПС «Гарант Максимум».

6. Федеральный закон от 25 февраля 1999г. №39-Ф3 «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» // СПС «Гарант Максимум»

7. Закон РСФСР от 26 июня 1991г. №1488-1 «Об инвестиционной деятельности в РСФСР» // СПС «Гарант Максимум»

8. Приказ Министерства финансов РФ от 29 июля 1998 г. № 34н «Об утверждении положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации» // СПС «Гарант Максимум».

9. Приказ Министерства финансов РФ от 31 октября 2000 г. № 94н «Об утверждении плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и инструкции по его применению» // СПС «Гарант Максимум».

10. Приказ Министерства финансов РФ от 2 июля 2010 г. № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» // СПС «Гарант Максимум».

11. Приказ Министерства финансов Российской Федерации от 01.07.2004 г. №180 «Концепция развития бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации на среднесрочную перспективу (до 2010 г.)»// СПС «Гарант Максимум».

12. Приказ Министерства финансов РФ от 30 марта 2001 г. № 26н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01» // СПС «Гарант Максимум».

13. Приказ Министерства финансов РФ от 24 октября 2008 г. № 116н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет договоров строительного подряда» ПБУ 2/2008» // СПС «Гарант Максимум».

14. Приказ Министерства финансов РФ от 27 декабря 2007 г. № 153н «Обутверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет нематериальных активов» ПБУ 14/2007» // СПС «Гарант Максимум».

15. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (Вторая редакция, исправленная и дополненная) (утв. Минэкономики РФ, Минфином РФ и Госстроем РФ от 21 июня 1999 г. № ВК 477) М.: Экономика, 2000.

16. Методические рекомендации по организации и ведению управленческого учета. Разработка Экспертно-консультативного совета по вопросам управленческого учета при Минэкономразвития РФ // cam.org.run.

17. Проспект методических рекомендаций по теме «Бюджетирование»/Проект ТАСИС 2005 г. Разработка Экспертно-консультативного совета по вопросам управленческого учета при Минэкономразвития РФ // cma.org.ru.

18. Письмо Министерства финансов СССР № 35 и Центрального статистического управления СССР № 34-Р/426 от 20 февраля 1981 г. «О методических указаниях по организации бухгалтерского учета с использованием вычислительной техники» // СПС «Консультант Плюс».

19. Письмо Министерства финансов РФ от 30 декабря 1993 г. № 160 «Положение по бухгалтерскому учету долгосрочных инвестиций» // Финансовая газета. 1994. № 6.

20. Письмо РАО Газпром от 13 февраля 1997 г. № 09-5/115 «О рекомендации методического пособия по составлению смет на пусконаладочные работы базисно-индексным и ресурсным методами» // СПС «Гарант Максимум».2. Монографии и книги

21. Антипова О.М. Правовое регулирование инвестиционной деятельности. — М.: Волтерс Клувер, 2007.

22. Аныпин В.М., Царьков И.Н., Яковлева А.Ю. Бюджетирование в компании. Современные технологии постановки и развития. — М.: Дело, 2005.

23. Асаул А.Н., Капаров Б.М., Перевязкин В.Б., Старовойтов М.К. Модернизация экономики на основе технологических инноваций. М.: АНО «ИПЭВ», 2008.

24. Бабич Т.Н., Кузьбожев Э.Н. Планирование на предприятии. М.:1561. КНОРУС, 2005.

25. Бакаев A.C., Безруких П.С., Врублевский Н.Д. и др. Бухгалтерский учет. М.: Бухгалтерский учет, 2004.

26. Барииов. В.А. Экономика фирмы: стратегическое планирование. М.: КНОРУС, 2005.

27. Белов Н. Г. Контроль и ревизия. М.: Финансы и статистика, 2006.

28. Беренс В., Хавернек П.М. Руководство по оценке эффективности инвестиций / Пер. с англ. М.: Интерэксперт, 1995.

29. Боди 3., Кейн А., Маркус А.Д. Принципы инвестиций. / Пер. с англ. М.: Вильяме, 2008.

30. Бороненкова С.А. Управленческий анализ. М.: Финансы и статистика, 2004.

31. Бримсон Д., Антоне Д., Коллинз Д. Процессно-ориентированное бюджетирование. Внедрение нового инструмента управления стоимостью компании. М.: Вершина, 2007.

32. Ван Хорн Д.К., Вахович Д.М. Основы финансового менеджмента. М: Вильяме, 2006.

33. Васильева JI.C., Ряховский Д.И., Петровская М.В. Бухгалтерский управленческий учет М.: Эксмо, 2009.

34. Бахрушина М.А. Бухгалтерский управленческий учет. М.: Омега, 2010.

35. Бахрушина М.А. Управленческий анализ. М.: Омега, 2010.

36. Виленский П.Л., Лившиц В.Н., Смоляк С.А. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Теория и практика. М.: Дело, 2008.

37. Волков И.М., Грачева М.В. Проектный анализ. М.: Инфра-М, 2009.

38. Волкова О.Н. Бюджетирование и финансовый контроль в коммерческих организациях. — М.: Финансы и статистика, 2007.

39. Габец А.П., Гончаров Д.И., Козырев Д.В., Кухлевский Д.С., Радченко М.Г. Профессиональная разработка в системе «1С:Предприятие 8». — М.: 1С-Паблишинг, 2007.

40. Гетьман В.Г., Терехова В.А. Бухгалтерский финансовый учет. — М.: Дашков и Ко, 2008.

41. Гиляровская Л.Т., Лысенко Д.В., Ендовицкий Д.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. М.: ТК Велби, 2008.

42. Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования / Пер. с англ.- М.: Дело, 1999.

43. Горелик О.М., Парамонова Л.А., Низамова Э.Ш. Управленческий учет и анализ. М.: КНОРУС, 2009.

44. Грачева М.В. Риск менеджмент инвестиционного проекта. М.: Юнити,1572009.

45. Гущин В.В., Овчинников A.A. Инвестиционное право. М.: Эксмо,2009.

46. Добровольский Е., Карабанов Б. и др. Бюджетирование шаг за шагом. -Спб.: Питер, 2008.

47. Друри Колин. Управленческий и производственный учет. — М.: Юнити, 2007.

48. Едронова В.Н. Методы коммерческого бюджетирования. М.: Экономисть, 2005.

49. Ендовицкий Д. А., Щербаков М.В. Диагностический анализ финансовой несостоятельности организаций. М.: Экономистъ, 2006.

50. Ермакова H.A. Бюджетирование в системе управленческого учета. М.: Экономистъ, 2003.

51. Ермакова H.A. Контрольно-информационные системы управленческого учета. — М.: Экономистъ, 2005.

52. Ефимова О.В., Мельник М.В. Анализ финансовой отчетности. М: Омега-Л, 2009.

53. Жарылгасова Б.Т., Суглобов А.Е., Савин В.Ю. Анализ финансовой отчетности. М.: ТИТАН ЭФФЕКТ, 2010.

54. Каплан Р., Нортон Д. Организация, ориентированная на стратегию. Как в новой бизнес-среде преуспевают организации, применяющие сбалансированную систему показателей: пер. с англ. М.: Олимп-Бизнес, 2005.

55. Карпов А.Е. Бюджетирование как инструмент управления. М.: Результат и Качество, 2007.

56. Керимов В.Э. Бухгалтерский управленческий учет. М.: Дашков и Ко,2010.

57. Керимов В.Э. Стратегический учет. М.: Омега-JI, 2010.

58. Керимов В.Э. Учет затрат, калькулирование и бюджетирование в отдельных отраслях производственной сферы. М.: Дашков и Ко, 2009.

59. Керимов В.Э., Аболенский Д.С., Селиванов П.В. Бюджетирование и внутрихозяйственный контроль в торговле. -М.: Эксмо, 2006.

60. Кислов Д.В. Практическое бюджетирование для нефинансовых менеджеров. — М.: Налог Инфо, Статус-Кво 97, 2008.

61. Клепцова О.Ю. Бюджетирование в «1С: Предприятии 8». Информационные технологии бюджетного управления. M.: 1 С-Паблишинг, 2007.

62. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2006.

63. Ковалев B.B. Финансовый менеджмент. — M: Издательский дом БИНФА, 2010.

64. Когденко В.Г., Мельник М.В., Быковников И.Л. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика. М.: Юнити-Дана, 2010.

65. Колесников С.Н. Планирование деятельности производственного предприятия. От промфинтехпланирования к MRP II и дальше. — М.: 1С-Паблишинг, 2007.

66. Кольцова И.В., Рябых Д.А. Практика финансовой диагностики и оценки проектов. М.: Вильяме, 2007.

67. Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет. М.: ИНФРА-М, 2009.

68. Красова О.С. Бюджетирование и контроль затрат на предприятии. М.: Омега-Л, 2009.

69. Кузьмина М.С. Учет затрат, калькулирование и бюджетирование в отраслях производственной сферы. М: Финансы и статистика, 2007.

70. Маршалл Дж. Ф., Бансал Випул К. Финансовая инженерия: полное руководство по финансовым нововведениям: пер. с англ. М.: ИНФРА-М, 1998.

71. Медынский В.Г. Инновационный менеджмент. М.: ИНФРА - М, 2007.

72. Мельник М.В., Бердников В.В. Финансовый анализ: система показателей и методика проведения. М.: Экономистъ, 2006.

73. Мельник М.В., Пантелеев A.C., Звездин А.Л. Контроль и ревизия. М.: Кнорус, 2009.

74. Минченкова О.Ю., Федорова Н.В. Управление персоналом. Система бюджетирования. М.: Кнорус, 2006.

75. Немировский И.Б., Старожукова И.А. Бюджетирование. От стратегии до бюджета пошаговое руководство. - М.: Вильяме, 2006.

76. Николаева O.E., Алексеева О.В. Стратегический управленческий учет. -М.: ЛКИ, 2008.

77. Николаева O.E., Шишкова Т.В. Классический управленческий учет. — М.: ЛКИ, 2010.

78. Николаева O.E., Шишкова Т.В. Управленческий учет: официальная терминология CIMA / пер. с англ. М.: ФБК-ПРЕСС, 2004.

79. Палий В.Ф. Управленческий учет: внутрифирменная отчетность. М.: Бухгалтерский учет, 2003.

80. Палий В.Ф., Теория бухгалтерского учета: современные проблемы. М.: Бухгалтерский учет, 2007.

81. Петрова В.И. Системный анализ себестоимости. — М.: Финансы и статистика, 1986.

82. Попов В.М., Ляпунов С.И. Бизнес фирмы и бюджетирование потока159денежных средств. М.: Финансы и статистика, 2003.

83. Попова JI.B., Константинов В.А., Маслова И.А., Степанова Е.Ю. Управленческий учет и анализ. — М.: Дело и сервис, 2006.

84. Попова JI.B., Константинов В.А., Маслова И.А., Степанова Е.Ю. Управленческий учет и анализ с практическими примерами. М.: Дело и Сервис, 2006.

85. Попова JI.B., Маслова И.А., Алимов С.А., Коростелкин М.М. Учет затрат, калькулирование и бюджетирование в отдельных отраслях производственной сферы. М.: Дело и сервис, 2007.

86. Просветов Г.И. Бюджетирование. Задачи и решения. — М.: Альфа-Пресс, 2009.

87. Райан Б. Стратегический учет для руководителя: пер. с англ. / Под ред. Мирюкова В.А. М.: Аудит, ЮНИТИ, 1998.

88. Райзберг Б. А., Лозовский JI.III., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. 5-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2007.

89. Рассказова-Николаева С.А. Корпоративные стандарты. От концепции до инструкции. М.: Книжный мир, 2008.

90. Резник С.Д. Как защитить свою диссертацию. М.: ИНФРА - М, 2009.

91. Речлин Р. Эффективное бюджетирование бизнеса. Пошаговое руководство с формами. М.: Интернет-трейдинг, 2005.

92. Ришар Ж. Аудит и анализ хозяйственной деятельности: пер. с фр. / Под ред. Белых Л.П. М.: Аудит, ЮНИТИ, 1997.

93. Рыбакова О.В. Бухгалтерский управленческий учет и бюджетирование. -М.: РАГС, 2010.

94. Рыжова В.В. Функциоанльно-стоимостный анализ в решении управленческих задач по сокращению издержек. М.: ЭКСМО, 2009.

95. Савчук В.П. Управление прибылью и бюджетирование. — М.: Бином. Лаборатория знаний, 2007.

96. Самарина Е.В., Харитонов С.А., Чистов Д.В. Секреты профессиональной работы с «1С: Бухгалтерия 8». Учет производственных операций. М.: 1С-Паблишинг, 2009.

97. Самочкин В.Н., Пронин Ю.Б. и др. Гибкое развитие организации: эффективность и бюджетирование. М.: Дело, 2000.

98. Соловьева О.В. Управленческий анализ в отраслях. М.: Экономистъ, 2006.

99. Суйц В.П. Аудит. М.: Высшее образование, 2007.

100. Суйц В.П. Управленческий учет. М.: Высшее образование, 2007.

101. Татур С.К. Хозяйственный расчет в промышленности СССР. М., 1970;

102. Татур С.К. Курс анализа экономической деятельности / Татур С.К.,160

103. Шеремет А.Д. М.: Экономика, 1974.

104. Уорд К. Стратегический управленческий учет: пер. с англ. М.: Олимп-бизнес. 2002.

105. Фархутдинов И.З. Инвестиционное право. — М.: Волтерс Клувер, 2006.

106. Фляйшер К. Стратегический и конкурентный анализ. Методы и средства конкурентного анализа в бизнесе/Фляйшнер К., Бенсуссан Б. М.: БИНОМ. Лаборатория знаний, 2005.

107. Хорин А.Н., Керимов В.Э. Стратегический анализ. М.: Эксмо, 2009.

108. Хоружий Л.И. Управленческий учет затрат//Аудиторские ведомости, 2005. №4.

109. Хрусталева Е.Ю. Разработка сложных отчетов в 1С: Предприятие 8. Система компоновки данных. М.: 1С-Паблишинг, 2008.

110. Хруцкий В.Е. Гамаюнов В.В. Внутрифирменное бюджетирование. М.: Финансы и статистика, 2008.

111. Чая В.Т., Латыпова О.В. Бухгалтерский учет. М.: КноРус, 2010.

112. Чая В.Т., Чупахина Н.И. Управленческий учет. М.: Эксмо, 2009.

113. Шарп У.Ф., Александер Г.Д., Бэйли Д.В. Инвестиции. М.: Инфра-М, 2009.

114. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. М.: Инфра-М, 2009.

115. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. — М.: Инфра-М, 2008.

116. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. М.: Инфра-М, 2011.

117. Шеремет А.Д. Сейфулин Р.С. Финансы предприятий М.: Инфра-М, 1998.

118. Шеремет А.Д., Волков И.М., Грачева М.В., Емельянов И.М., Николаева О.Е., Полякова С.И., Суйц В.П., Шапигузов С.М., Шишкова Т.В. Управленческий учет. М.: Инфра-М, 2009.

119. Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ.- М.: Инфра-М, 2008.

120. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций 2-Т ВРЬ. — М.: Инфра-М, 2008.

121. Шеремет А.Д., Суйц В.П. Аудит.- М.: Инфра-М, 2008.

122. Акопян O.A. Правовое регулирование инвестиций в инновационный сектор экономики (венчурных инвестиций) // Журнал российского права. -2008, № 5.

123. Бархатов А.П., Барышев С.Б. Диагностика управленческого учета // Управленческий учет. — 2007, №5.

124. Бекетов П.В., Федоров В.Г. Традиционные методы оценки эффективности инвестиционных проектов // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2008, № 3.

125. Булгакова C.B. Структурирование управленческого учета и его объектов // Управленческий учет. — 2007, №1.

126. Буруханов И.В. Инвестиции в «боевых» условиях // Консультант. -2008, № 7.

127. Васильев Д.А. Инвестиции без риска // Налогообложение, учет и отчетность в инвестиционной и управляющей компаниях. 2006, № 3.

128. Витрянский В. Договор строительного подряда и иные договоры в сфере строительства // Хозяйство и право. Приложение. 2005, № 7.

129. Волкова А.Б. Договор с техническим заказчиком // Учет в строительстве. 2005, № 3.

130. Волошин Д.А. Стратегический управленческий учет как современный информационный метод // Аудиторские ведомости. 2007, №12.

131. Галкина Е.В. Аудит инвестиций как инструмент анализа и управления // Аудиторские ведомости. — 2008, № 9.

132. Галкина Е.В. Аудит эффективности и контроллинг в инновационном процессе // Аудиторские ведомости. 2008, № 4.

133. Гапонов К. Взаимосвязь стратегического планирования, бизнес-планирования и бюджетирования // Финансовая газета. Региональный выпуск. -2007, №31,32.

134. Грачев A.B. Оптимизационный аспект постановки планирования, анализа и контроля на предприятии // Менеджмент в России и за рубежом. -2007, №4.

135. Гришаев С. Здания и сооружения как объекты недвижимости // Хозяйство и право. 2006, № 2.

136. Жарылгасова Б.Т. Особенности технологии бюджетирования финансовых результатов деятельности сельскохозяйственных организаций // Управленческий учет. 2008, №1.

137. Жилинский С.С. Понятие «инвестиции» в современном российском законодательстве // Законодательство. 2005, № 3.

138. Иванова В.Г. Методические подходы к автоматизации системы управленческого учета в организациях // Управленческий учет. — 2007.

139. Калиничева Р.В. Внутрихозяйственный контроль в системе учета // Управленческий учет. 2007.

140. Кузнецов В. Привлечение инвестиций: делим полномочия // Консультант. 2007, № 5.

141. Мансуров Р. Рейтинговая оценка эффективности реализованных инвестиционных проектов на промышленном предприятии // Рынок ценных бумаг. 2008, № 1.

142. Мартынова Я.С. Особенности отражения в бухгалтерском учете инвестиций в ценные бумаги // Все для бухгалтера. — 2007, № 22.

143. Мороз С.П. Инвестиционный контракт // Бизнес, менеджмент и право. — 2006, №2.

144. Мясников O.A. Налогообложение инвестиций в капитальное строительство // Финансовые и бухгалтерские консультации. — 2006, № 5.

145. Назаркин Д. Инвестиции в недвижимость: знать, где соломку стелить // Банковское дело в Москве. 2006, № 2.

146. Переверзев Н., Жужнева О. Как выбрать систему для автоматизации бюджетирования // Финансовый директор. 2007, №12.

147. Перебейнос Ю. Оценка инвестиций: «шпаргалка» от государства // Консультант. 2006, № 3.

148. Попова JI.B., Токмакова E.H. Концепция цепочки ценностей как составляющая стратегического учета затрат // Управленческий учет—2007, №5.

149. Самусенко C.JT. Выбор формы финансирования долгосрочных инвестиций с учетом фактора налогообложения // Экономический анализ. Теория и практика. 2008, № 16.

150. Санин К.С. Публичное размещение акций как способ привлечения инвестиций // Журнал российского права. 2007, № 10.

151. Сергеев А. Земля, не обремененная подрядом // Ведомости. 2006, №169.

152. Токмакова E.H., Маслов Б.Г. Основные аспекты стратегического управленческого учета и стратегического анализа затрат // Управленческий учет.-2008, №1.

153. Халиков М.А., Емельянов П.С. Интеграция преимуществ методов управленческого учета в задачах планирования производственных затрат // Управленческий учет. 2007, № 2.

154. Хорин А.Н. Отчет о денежных средствах // Бухгалтерский учет. 2002, №5.

155. Югай О. Объекты страхования в сфере строительства: Строительные риски: Причины возникновения страховых споров // Арбитражный и гражданский процесс. 2006, №11.

156. Юрьева JI.B. Особенности формирования системы стратегического управленческого учета в металлургических холдингах // «Экономический анализ. Теория и практика». 2008, № 18.

157. Яковлева С. Правовое положение объекта незавершенного строительства // Хозяйство и право. — 2005, № 8.

158. Яснева М.В. Значение инвестиционного меморандума для привлечения инвестиций // Инвестиционный банкинг. — 2008, № 2.

159. Монаграфии и книги зарубежных авторов

160. Aibright Tom, Lam Marco. Managerial Accounting and Continuous Improvement Initiatives // A Retrospective and Framework Journal of Managerial Issues. Vol. 8. № 2, Summer 2006.

161. Ameriks J., Wranik T. Salovey P. Emotional Intelligence and Investor Behavior. USA: Research Foundation of CFA Institute, 2009.

162. Arnold G. The financial times guide to investing. — London: Prentice Hall,2004.

163. Bierman H.J. Smidt S. Advanced Capital Budgeting: Refinements in the Economic Analysis of Investment Projects. New York: Routledge, 2007.

164. Bierman H.J. The Capital Budgeting Decision: Economic Analysis of Investment Projects. New York: Routledge, 2006.

165. Chance D.M. Credit Derivatives: Instruments, Applications, and Pricing. — USA: Association for Investment Management and research, 2002.

166. Cima. Cima Official Terminology 2005 Edition. London: Elsevier Science,2005.

167. Dayananda D., Irons R., Harrison S., Herbohn J., Rowland P. Capital Budgeting: Financial Appraisal of Investment Projects. United Kindom: Cambridge University Press, 2002.

168. Fabozzi F.J. Handbook of Finance: Investment Management and Financial Management. USA: Wiley, 2009.

169. Fabozzi F.J. Institutional Investment Management: Equity and Bond Portfolio Strategies and Applications. USA: Wiley, 2008.

170. Fabozzi F.J., Focardi S.M., Jonas C. Challenges in Quantitative Equity Management. USA: Research Foundation of CFA Institute, 2008.

171. Joel G. Siegel Ph.D. CPA, Jae 1С. Shim Ph.D. Dictionary of Accounting Terms. USA: Barron's Educational Series, 2010

172. Kemp S., Dunbar E. Budgeting for managers. New York: McGraw-Hill,1642003.

173. Maginn J.L., Tuttle D.L., McLeavey D.W., Pinto J.E. Managing Investment Portfolios: A Dynamic Process. USA: John Wiley & Sons, 2007.

174. Michael Allison. Strategic Planning for Nonprofit Organizations. USA: Wiley, 2003

175. Peterson P.P., Fabozzi F.J. Capital Budgeting: Theory and Practice. USA: John Wiley & Sons, 2002.

176. Reilly F.K., Brown K.C. Investment Analysis and Portfolio Management. -USA: South-Western College Pub, 2008.

177. Richard A.D., Dennis W.M., Jerald E.P., David E.R. Quantitative investment analysis. USA: John Wiley & Sons, 2007.

178. Shapiro A.C. Capital Budgeting and Investment Analysis. London: Prentice Hall, 2004.

179. Sullivan O., Sheffrin S.M. Economics: Principles in action. London: Prentice Hall, 2003.

180. Статьи в зарубежных журналах

181. Alviniussen Alf, Jankensgard Hakan, Enterprise Risk Budgeting: Bringing Risk Management Into the Financial Planning Process. // Journal of Applied Finance. Vol. 19, 2009.

182. Ambrose Brent W., Lee Dong Wook. Capital Budgeting and Equity Marginal // Real Estate Economics. Vol. 373, 2009.

183. Baldenius Tim, Dutta Sunil, Reichelstein Stefan Cost Allocation for Capital Budgeting Decisions // Accounting Review. July 2007.

184. Beneda Nancy, Sensitivity analysis in capital budgeting using crystal ball // Credit & Financial Management Review. Vol. 1, July 2003.

185. Burns Richard M., Walker Joe. Capital Budgeting Surveys: The Future is now. // Journal of Applied Finance. Vol. 19, 2009.

186. Chan, Yee-Ching Lilian. Use of Capital Budgeting Techniques and an Analytic Approach to Capital Investment Decisions in Canadian Municipal Governments // Public Budgeting & Finance, Vol. 24, 2004.

187. Cook Thomas. ABC process-based capital budgeting // Journal of Managerial Issues. October, 2000.

188. Emilio Colombo, Luca Stanca Investment decisions and the soft budget constraint // Economics of Transition. Vol. 14, 2006.

189. Garris Leah B. Capital Budgets: a step-by-step approach. // Buildings. Vol. 100, Jun, 2006.

190. Jones Christopher. A commentary on «Why DCF capital budgeting is bad for business and why business schools should stop teaching it». // Accounting165

191. Education., Vol. 15, March 2006.

192. Koch, Bruce S,Mayper, Alan G,Wilner, Neil. A the interaction of accountability and post-completion audits on capital budgeting decisions // Academy of Accounting and Financial Studies Journal. Vol. 1, January 2009.

193. Llano-Ferro Fernando. The Weighted Average Cost of Capital (WACC) for Firm Valuation Calculations. // International Research Journal of Finance & Economics. Issue 26, 2009.

194. Matts M. Rosenberg. Firm risk, investment, and employment growth // Journal of economics and finance. Vol. 9, Number 2004.

195. Pinnington E., Lerner J., Schugurensky D. Participatory budgeting in North America. The case of guelph, Canada // Journal of Public Budgeting, Accounting & Financial Management. Vol. 21, 2009.

196. Prather, Larry J,Topuz, John C,Benco, Daniel C,Romer, David. A capital budgeting practices of small businesses: evidence from rural America // Journal of Business and Entrepreneur ship. Vol. 1, March 2009.

197. Schubert Walt., Barenbaum Les., Real options and public sector capital project decision-making // Journal of Public Budgeting, Accounting & Financial Management. Vol. 19, 2007.

198. Stout, David E., Xie, Yan Alice, Qi, Howard Improving capital budgeting decisions with real options // Management Accounting Quarterly. June 2008.