

Литература

1. Миляков, Н. В. Налоги и налогообложение : учебник для вузов / Н. В. Миляков. – М. : ИНФРА-М, 2006. – 515 с.
2. Налоговый кодекс Республики Беларусь. – М. : Информационно-издательский центр по налогам и сборам, 2010. – 590 с.
3. Покачалова, Е. Налоги, их понятие и роль. Финансовое право : учебник для вузов. – М. : БЕК, 2002. – 326 с.
4. Стасенко, В. А. Налоговая политика и создание оптимальной налоговой системы Республики Беларусь. – Минск : Парадокс, 1996. – 64 с.
5. Национальный статистический комитет Республики Беларусь. Жилищный фонд [Электронный ресурс]. – 2008. – Точка доступа : http://belstat.gov.by/homep/ru/indicators/house_fond.php. – Дата доступа : 18.05.2012 г.

ПРИМЕНЕНИЕ ФАКТОРНОГО АНАЛИЗА В КАЧЕСТВЕ МЕТОДА ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ МЕСТНЫХ БЮДЖЕТОВ

Ю. Г. Ходякова, магистрант ПГУ
Научный руководитель:
кандидат экономических наук,
доцент И. А. Позднякова (ПГУ)

Для изучения взаимосвязей между значениями переменных в бюджетном анализе возможно применение факторного анализа. Оценка финансовой устойчивости местных бюджетов на основе факторного анализа позволяет выявить положительное и отрицательное влияние исследуемых факторов на исполнение бюджета по доходам и расходам, и в связи с этим, оперативно устранить негативные тенденции и избежать возможных нежелательных для бюджетного процесса последствий.

Для целей бюджетного анализа предлагаем проводить факторный анализ с использованием бюджетных коэффициентов – показателей состояния бюджетов, рассчитанных как отношения абсолютных бюджетных показателей друг к другу. Главной проблемой факторного анализа является выделение и интерпретация наиболее важных факторов, поскольку сам отбор бюджетных коэффициентов существенно затруднен, так как не существует однозначного критерия их выделения, и потому здесь неизбежен субъективизм интерпретации результатов.

На основании изученной литературы [1–3] и учитывая особенности бюджетов базового уровня Витебской области, предлагаем рассмотреть коэффициент обеспечения расходов собственными доходами, который отражает способность местного бюджета выполнять свои финансовые обязательства за счет собственных средств.

Коэффициент обеспечения расходов собственными доходами ($K_{сд}$) определяется по формуле 1 и показывает величину собственных доходов, приходящейся на 1 рубль расходов соответствующего местного бюджета:

$$K_{сд} = \frac{Дс}{Р}, \quad (1)$$

где $Дс$ – собственные доходы бюджета;

$Р$ – расходы бюджета.

Преобразуем формулу (1) (кратная модель) методом расширения, в результате получим мультипликативную модель с новым набором факторов формула (2):

$$K_{сд} = \frac{Дс}{Р} = \frac{Дс}{Р} \times \frac{Д}{Д} = \frac{Дс}{Д} \times \frac{Д}{Р} = d \times K_{бп}, \quad (2)$$

где $Д$ – доходы бюджета;

d – доля собственных доходов в общем объеме доходов местных бюджетов;

$K_{бп}$ – коэффициент бюджетного покрытия.

Доля собственных доходов в общем объеме доходов местных бюджетов рассчитывается по формуле (3):

$$d = \frac{Дс}{Д}. \quad (3)$$

Коэффициент бюджетного покрытия рассчитывается по формуле (4) и свидетельствует о том, в какой степени бюджетные расходы покрываются доходами:

$$K_{бп} = \frac{Д}{Р}. \quad (4)$$

Определим влияние факторов (коэффициент бюджетного покрытия и доля собственных доходов в общем объеме доходов местных бюджетов) на результирующий показатель:

$$\Delta K_{сд}(\Delta K_{бп}) = (K_{бп1} - K_{бп0}) \cdot d_1, \quad (5)$$

$$\Delta K_{сд}(\Delta d) = (d_1 - d_0) \cdot K_{бп0}, \quad (6)$$

где $\Delta K_{сд}(\Delta K_{бп})$ – изменение величины коэффициента обеспечения расходов собственными доходами под влиянием изменения коэффициента бюджетного покрытия;

$\Delta K_{сд}(\Delta d)$ – изменение величины коэффициента обеспечения расходов собственными доходами под влиянием изменения доли собственных доходов в общем объеме доходов бюджета;

$K_{бп1}, K_{бп0}$ – коэффициент бюджетного покрытия в отчетном и базисном периодах соответственно;

d_1, d_0 – доля собственных доходов в общем объеме доходов бюджета в отчетном и базисном периодах соответственно.

По результатам анализа можно выделить три группы различающихся финансовой устойчивостью административно-территориальных единиц области:

– **первая группа** ($\Delta K_{сд}$ более 1) – наиболее финансово устойчивые административно-территориальные единицы (бюджеты-доноры), которые благодаря ряду факторов и особенностей обеспечивают основную часть доходных поступлений своих бюджетов самостоятельно;

– **вторая группа** ($\Delta K_{сд}$ в интервале 0,4–1) – административно-территориальные единицы, имеющие удовлетворительную финансовую устойчивость местных бюджетов, в некоторой степени зависят от финансовой помощи из вышестоящего (областного) бюджета;

– **третья группа** ($\Delta K_{сд}$ менее 0,4) – административно-территориальные единицы с неудовлетворительной финансовой устойчивостью их бюджетов (бюджеты-реципиенты), они ежегодно нуждаются в финансовой помощи из вышестоящего бюджета в большей степени, нежели бюджеты второй группы.

Так, согласно расчетам для бюджетов городов и районов Витебской области за 2010–2011 гг., 21 % местных бюджетов можно отнести к первой группе финансовой устойчивости, 54 % местных бюджетов имеют удовлетворительную финансовую устойчивость и 25 % не обладают достаточными собственными (налоговыми и неналоговыми) финансовыми инструментами для полноценного выполнения своих функций и поэтому относятся к третьей группе финансовой устойчивости. В целом, исследование показало, что финансовая устойчивость городов и районов Витебской области за 2010–2011 гг. характеризуется удовлетворительным уровнем. Факторный анализ показал, что на результативность данной оценки повлияло, прежде всего, увеличение разрыва между расходами и доходами местных бюджетов, снижении доли собственных доходов в общей величине доходов бюджетов, неустойчивость динамики доли собственных доходов в общей величине финансирования расходов бюджетов.

Из всего сказанного выше можно сделать вывод о том, что методика оценки финансовой устойчивости местных бюджетов на основе факторного анализа может применяться для агрегирования множества показателей, в том числе бюджетных коэффициентов. Применение факторного анализа позволяет проводить ежегодный мониторинг финансового состояния административно-территориальных единиц, осуществлять ранжирование местных бюджетов по величине результативного показателя, отслеживать динамику финансового состояния местных органов власти, количественно оценивать дисбаланс финансового развития городов и районов как в рамках одного года, так и выявлять тенденции за ряд лет.

Таким образом, применение факторного анализа позволяет проводить оценку финансовой устойчивости местных бюджетов и на ее основе выдвигать дальнейшие направления совершенствования механизма предоставления финансовой помощи.

Литература

1. Айвазов, А. А. Методические подходы к оценке бюджетно-налогового потенциала региона / А. А. Айвазов, М. С. Ишина // Аудит и финансовый анализ. – 2009. – № 4. – С. 10–12.

2. Савицкая, Г. В. Теория анализа хозяйственной деятельности / Г. В. Савицкая. – М. : ИНФРА-М. – 2007. – 288 с.

3. Шеремет, А. Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. – М. : ИНФРА-М. – 2006. – 416 с.

РАЗРАБОТКА МНОГОФАКТОРНОЙ МОДЕЛИ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ И РЕГУЛИРОВАНИЯ СТАВКИ РЕФИНАНСИРОВАНИЯ НАЦИОНАЛЬНОГО БАНКА РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

С. П. Ягодко, студентка 4 курса ПГУ
*Научный руководитель:
старший преподаватель
И. В. Сорокульская (ПГУ)*

Ставка рефинансирования Национального банка Республики Беларусь является не только одним из важнейших и достаточно сложных инструментов регулирования банковской деятельности, но и рычагом воздействия на экономические процессы страны. Она является ориентиром всех процентных ставок в экономике и оказывает сильнейшее воздействие на экономические показатели. Тем не менее несмотря на значимость управления ставкой рефинансирования в регулировании экономики нашей страны отсутствует методика ее формирования. Решению данной проблемы будет способствовать разработка многофакторной модели прогнозирования и регулирования ставки рефинансирования в Республике Беларусь и ее апробация.

По мнению автора, при принятии решений об изменении ставки рефинансирования должен использоваться подход, основанный на комплексном анализе факторов, воздействующих на процентные ставки, и учитывающий воздействие ставки рефинансирования на финансовые и общеэкономические процессы. Анализ воздействия ставки рефинансирования на важнейшие макроэкономические показатели Республики Беларусь в ходе реализации денежно-кредитной политики в 2010–2012 гг. позволил выявить высокую степень данного воздействия. На основании этого автор выделил основные целевые макроэкономические показатели, которые считает необходимым учитывать при построении модели прогнозирования и регулирования ставки рефинансирования: *ВВП; уровень инфляции; уровень девальвации; размер инвестиций; реальные денежные доходы населения.*