

2. Систематизация показателей логистического потенциала на основе указанных факторов
3. Выбор показателей для расчёта логистического потенциала с помощью корреляционного анализа

4. Расчёт логистического потенциала

Выявлено, что перспективы развития транспортной составляющей белорусского рынка логистических услуг в определяющей степени зависят от следующих факторов:

- Густота транспортных коммуникаций, проходящих по территории;
- Наличие крупных транспортных узлов;
- Наличие крупных республиканских автомагистралей и железнодорожных линий;
- Наличие транспортных предприятий, станций, портов и т.д.

На основе анализа указанных факторов были систематизированы показатели логистического потенциала по блокам – дорожное хозяйство, грузооборот, институциональные факторы, инфраструктура.

- Были выявлены основные показатели: Протяженность дорог, общая
  - Протяженность дорог с твёрдым покрытием
  - Наличие грузовых транспортных средств у предприятий
  - Протяжённость ж/д путей
  - Средняя дальность перевозки 1т груза
  - Количество организаций транспорта
  - Время на экспорт
  - Стоимость экспорта (\$ за контейнер)
  - Стоимость импорта (\$ за контейнер)
  - Время на импорт и др.
- Выбор показателей для расчета логистического потенциала нами был произведен с помощью корреляционного анализа. В результате были отобраны показатели имеющие наибольшую связь с результирующим валовой добавленной стоимостью.

Расчёт логистического потенциала предлагаем производить по формуле  $ЛП = \sqrt[n]{\prod(\sigma)}$ , раскрывающей такие составляющие дорожное хозяйство, грузооборот, инфраструктура, институциональные факторы.

#### Список цитированных источников:

1. Управление процессами в транспортно-логистических системах: учеб. пособ. / под ред. И.А. Короткова. – М. – 2010. –127 с.

**УДК 336.02:334.012**

**Петручик Е.Е.**

**Научный руководитель: ст.преподаватель Кайдановская Т.В.**

**Брестский государственный технический университет, г. Брест**

### **МОДЕЛЬ ЭКСПРЕСС-АНАЛИЗА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ПРЕДПРИЯТИЯ**

В динамических условиях ведения бизнеса возникает необходимость срочно оценить финансовое состояние предприятия для принятия оперативных управленческих решений. Для этого проводят экспресс-анализ.

Практически все пользователи используют результаты финансового анализа для принятия решений по оптимизации своих интересов.

Собственники анализируют такие финансовые данные для повышения доходности капитала, обеспечения стабильности предприятия, знании состояния дел на предприятии при смене руководства. Кредиторы и инвесторы анализируют финансовую информацию, чтобы минимизировать свои риски по займам и вкладам.

Поэтому цель данной работы – это совершенствование процесса экспресс-анализа финансового состояния предприятия, посредством снижения трудовых, временных затрат и повышения наглядности (презентабельности) полученных результатов.

Предприятие-объект исследования – ОАО «Брестмясомолсервис», занимающееся производством картонной тары в г. Бресте.

Для оценки финансового состояния данного предприятия необходимо рассчитать ряд коэффициентов и сравнения их с нормативными значениями. Обычно информационным обеспечением для данных расчетов является бухгалтерский баланс. Однако для его составления потребуется достаточно времени, что не всегда возможно в случае необходимости моментального предоставления информации. Поэтому возникла идея использования для расчета коэффициентов данные остатков по бухгалтерским счетам. [3]

Например, коэффициент текущей ликвидности, который мы привыкли рассчитывать по бухгалтерскому балансу как отношение краткосрочных активов к краткосрочным обязательствам был представлен в общем виде как отношение остатков по счетам 10-18, 20-29, 41-44 (за исключением 42), 45, 47, счетов денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, 94, 97, и краткосрочной дебиторской задолженности (60,62,76) к сумме остатков по счетам расчетов 60-76 (КЗ), 96, 98.

Все оставшиеся коэффициенты, необходимые для анализа были представлены соответствующим образом.[4]

Информационной базой для расчета данных коэффициентов будут служить оборотно-сальдовые ведомости по соответствующим счетам. В случае ведения предприятием бухгалтерского учета автоматизировано, например, в программе 1С, импортируя данные оборотно-сальдовых ведомостей в Excel, мы получаем базу для расчета показателей. Если же предприятие небольшое и учет ведется в Excel или частично автоматизирован, то базой для расчета данных показателей будут являться оборотно-сальдовые ведомости по счетам и общая оборотно-сальдовая ведомость, созданные в Excel. А далее используется созданный нами шаблон, который автоматически, используя данные из оборотно-сальдовых ведомостей, позволяет рассчитать коэффициент и сформировать вывод по сложившемуся финансовому состоянию.

Созданный шаблон будет рассмотрен на примере коэффициента текущей ликвидности для анализируемого предприятия. Для этого были введены в строки и столбцы номера счетов, которые необходимы для расчета данного коэффициента. Далее из данных по оборотно-сальдовым ведомостям автоматически заносятся данные по счетам в данный шаблон и автоматически посчитан коэффициент, который равен 0,783, что показывает недостаточную способность компании погашать текущие обязательства за счёт оборотных активов (таблица 1).

**Таблица 1 – Шаблон автоматического расчета коэффициента текущей ликвидности**

| Коэффициент текущей ликвидности   | 10         | 20         | 50       | 51       | 60       | 62         | 76       | Сумма, млн. руб. |            |
|---|------------|------------|----------|----------|----------|------------|----------|------------------|------------|
| A   | 1          | 2          | 3        | 4        | 5        | 6          | 7        | 8                | 9          |
| 60  |            |            |          |          |          |            |          | 267              |            |
| 62  |            |            |          |          |          |            |          | 33               |            |
| 66  |            |            |          |          |          |            |          | 637              |            |
| 68  |            |            |          |          |          |            |          | 43               |            |
| 69  |            |            |          |          |          |            |          | 7                |            |
| 70  |            |            |          |          |          |            |          | 33               |            |
| 71  |            |            |          |          |          |            |          | 0                |            |
| 73  |            |            |          |          |          |            |          | 0                |            |
| 76  |            |            |          |          |          |            |          | 14               |            |
| <b>Сумма, млн. руб</b>  | <b>249</b> | <b>224</b> | <b>0</b> | <b>4</b> | <b>1</b> | <b>325</b> | <b>7</b> |                  | <b>810</b> |
|   |            |            |          |          |          |            |          | 1034             |            |
|   |            |            |          |          |          |            |          | 0,783            |            |
| Недостаточная способность компании погашать текущие обязательства за счёт оборотных активов |            |            |          |          |          |            |          |                  |            |

Примечание: собственная разработка.

Также были рассчитаны коэффициенты абсолютной ликвидности, финансовой независимости, обеспеченности оборотными средствами, капитализации, обеспеченности финансовых обязательств активами за текущий и предыдущий годы.

На основе данных сопоставления рассчитанных величин с нормативными был сделан вывод о финансовой устойчивости предприятия, его платежеспособности, ликвидности и т.д. [5]

Сопоставление фактических величин с нормативными, анализ полученных показателей – процесс достаточно трудоемкий и требует финансовой грамотности. Поэтому, нами была разработана экспресс-модель, позволяющая оценить финансовую ситуацию более оперативно. Суть ее состоит в том, чтобы каждому коэффициенту в зависимости от его уровня присвоить определенное значение и далее по сумме этих значений появляется возможность оценки финансового состояния интересующего нас субъекта (Таблица 2).

Таблица 2 – Присваиваемые числовые значения показателей оценки финансового состояния

| Наименование коэффициента                                   | Диапазон его значений | Присваиваемое значение |
|---|-----------------------|------------------------|
| A   | 1                     | 2                      |
| Коэффициент финансовой независимости                        | <0,5                  | 0                      |
|   | 0,5-0,65              | 2                      |
|   | 0,66-0,8              | 4                      |
|   | 0,81-0,95             | 6                      |
|   | 0,96-1,1              | 8                      |
|   | 1,11и выше            | 10                     |
| Коэффициент абсолютной ликвидности                          | <0,2                  | 0                      |
|   | 0,21-0,28             | 2                      |
|   | 0,29-0,35             | 4                      |
|   | 0,36-0,43             | 6                      |
|   | 0,44-0,49             | 8                      |
|   | 0,5 и выше            | 10                     |
| Коэффициент текущей ликвидности                             | <0,9                  | 0                      |
|   | 0,91-1,1              | 2                      |
|   | 1,11-1,3              | 4                      |
|   | 1,31-1,5              | 6                      |
|   | 1,51-1,7              | 8                      |
|   | 1,71 и выше           | 10                     |
| Коэффициент обеспеченности оборотными средствами            | <0,1                  | 0                      |
|   | 0,11-0,2              | 2                      |
|   | 0,21-0,3              | 4                      |
|   | 0,31-0,4              | 6                      |
|   | 0,41-0,6              | 8                      |
|   | 0,6 и выше            | 10                     |
| Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами | >0,85                 | 0                      |
|   | 0,7-0,84              | 2                      |
|   | 0,55-0,69             | 4                      |
|   | 0,4-0,54              | 6                      |
|   | 0,25-0,39             | 8                      |
|   | <0,25                 | 10                     |
| Коэффициент капитализации                                   | >1,5                  | 0                      |
|   | 1,25-1,49             | 2                      |
|   | 1,0-1,24              | 4                      |
|   | 0,75-0,99             | 6                      |
|   | 0,5-0,74              | 8                      |
|   | <0,5                  | 10                     |

Примечание: собственная разработка.

Интерпретация полученных результатов (по сумме присваиваемых значений, полученных при расчете всех вышеперечисленных коэффициентов):

0-12 – предприятие имеет неудовлетворительное финансовое состояние на грани банкротства, необходима тщательная проверка, взаимоотношения с таким предприятием небезопасны для вашей организации.

13-24 – предприятие имеет удовлетворительное финансовое состояние близкое к банкротству. Риск взаимоотношений партнеров с данным предприятием очень значителен. Требуется детальный анализ.

25-36 – предприятие имеет удовлетворительное финансовое состояние, однако необходимы меры по стабилизации финансового состояния, направленные на улучшение платежеспособности, устойчивости. Риск взаимоотношений партнеров с данным предприятием не значителен.

37-48 – предприятие имеет удовлетворительное финансовое состояние, достаточно устойчиво и финансово стабильно. Необходимы меры по укреплению финансового состояния. Риск взаимоотношений партнеров с данным предприятием практически отсутствует.

49-60 – предприятие характеризуется финансовой устойчивостью, достаточной платежеспособностью, практически не зависит от внешних займов. Выбирая такое предприятие в качестве партнеров вам ничего не угрожает.

Например, по исследуемому предприятию по ранее рассчитанным данным коэффициенту финансовой независимости присваиваем в текущем году значение 2,5, по коэффициенту абсолютной ликвидности – 0 и т.д. (Таблица 3) В общем, суммарное значение – 20,5, что означает, в соответствии с разработанной интерпретацией результатов, что предприятие имеет неудовлетворительное финансовое состояние близкое к банкротству. Риск взаимоотношений партнеров с данным предприятием очень значителен.

Таблица 3 – Динамика показателей оценки финансового состояния ОАО «Брестмясомолервис»

| Название коэффициента       | 2011г  | Присваиваемое значение | 2012г  | Присваиваемое значение |
|-----------------------------|--------|------------------------|--------|------------------------|
| А                           | 1      | 2                      | 3      | 4                      |
| К фин.незав.                | 0,58   | 2,5                    | 0,62   | 2,5                    |
| К абс.ликв.                 | 0,0046 | 0                      | 0,0049 | 0                      |
| К тек.ликв                  | 0,81   | 0                      | 0,70   | 0                      |
| К обесп.обор.ср-вами        | -0,24  | 0                      | -0,11  | 0                      |
| К обесп.фин.обяз-в активами | 0,42   | 6                      | 0,38   | 8                      |
| К капитализации             | 0,72   | 8                      | 0,62   | 10                     |
| <b>Сумма</b>                |        | <b>16,5</b>            |        | <b>20,5</b>            |

Примечание: собственная разработка.

Для внутренних пользователей экспресс-модель анализа финансового состояния дополним автоматизированной формой оценки эффективности использования ресурсов (таблица 4).

Таблица 4 – Автоматизированная модель оценки эффективности использования ресурсов

| Рассчитываемые показатели   | Показатели эффективности деятельности предприятия по видам:         |              |                     |                                     |                        |                  |                      |                          |                        |                                   |                         |                     |             |                     |                |      |
|---|---|--------------|---------------------|-------------------------------------|------------------------|------------------|----------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------------------|-------------------------|---------------------|-------------|---------------------|----------------|------|
|   | Основные средства   |              | Оборотных средств   |                                     | Материальных ресурсов  |                  | Человеческие ресурсы |                          | Капитала               |                                   | ДЗ                      | КЗ                  | Коэффициент |                     |                |      |
|   | Финанс. доля  | Финанс. доля | Длина цикла оборота | Коэффициент оборачиваемости средств | Рентабельность оборота | Материал. оборот | Материал. оборот     | Выработка на 1 работника | Рентабельность оборота | Коэффициент финансового левериджа | Рентабельность капитала | Период погашения ДЗ |             | Период погашения КЗ | Доля в обороте |      |
| Статьи необходимые для расчета, используемые счета                            |   |              |                     |                                     |                        |                  |                      |                          |                        |                                   |                         |                     |             |                     |                |      |
| Период=180 дней   | Значения принимаемые в расчет для определения показателей, млн. руб |              |                     |                                     |                        |                  |                      |                          |                        |                                   |                         |                     |             |                     |                |      |
| Среднегодовая стоимость ОС [04]   | 4301  | 4302         |                     |                                     |                        |                  |                      |                          |                        |                                   |                         |                     |             |                     |                |      |
| Среднегодовой остаток оборотных средств (10,11,15,16,20,21,23,28,41,45,47,50) |   |              | 1371                | 1371                                | 1371                   |                  |                      |                          |                        |                                   |                         |                     |             |                     |                |      |
| Материальные затраты  |   |              |                     |                                     |                        | 1817             | 1817                 |                          |                        |                                   |                         |                     |             |                     |                |      |
| Собственный капитал (73,80,81,86,89)  |   |              |                     |                                     |                        |                  |                      |                          | 1513                   | 1513                              |                         |                     |             |                     |                |      |
| Внешний капитал (60,62,65-71,73,76,96,98)                                     |   |              |                     |                                     |                        |                  |                      |                          | 1245                   |                                   |                         |                     |             |                     |                |      |
| Дебиторская задолженность (60,61,75,83)                                       |   |              |                     |                                     |                        |                  |                      |                          |                        |                                   |                         |                     |             |                     |                |      |
| Кредиторская задолженность (60,62,88-74,78,75,76)                             |   |              |                     |                                     |                        |                  |                      |                          |                        |                                   |                         |                     |             |                     |                |      |
| В т.ч. перед банками, ФКЗН(83,89)   |   |              |                     |                                     |                        |                  |                      |                          |                        |                                   |                         |                     |             |                     |                |      |
| Объем производственной продукции (90)   |   |              | 3641                | 3641                                | 3641                   |                  |                      |                          |                        |                                   |                         |                     |             |                     |                |      |
| Объем реализованной продукции (90)  |   |              |                     |                                     |                        | 3680             | 3680                 | 3680                     |                        |                                   |                         |                     |             |                     |                |      |
| Прибыль от реализации (90)  |   |              |                     |                                     |                        |                  |                      |                          |                        |                                   |                         |                     |             |                     |                |      |
| Темпы роста ДЗ  |   |              |                     |                                     |                        |                  |                      |                          |                        |                                   |                         |                     |             |                     |                | 1,47 |
| Темпы КЗ  |   |              |                     |                                     |                        |                  |                      |                          |                        |                                   |                         |                     |             |                     |                | 1,85 |
| 604 - 62  |   |              |                     |                                     |                        |                  |                      |                          |                        |                                   |                         |                     |             |                     |                |      |
| Полученное значение показателей   | 0,9403  | 0,02         | 0,779               | 0,2705                              | 0,0029                 | 2,79423          | 0,2675               | 19,393                   | 0,1774                 | 0,8425                            | 0,02974                 | 31,9303             | 29,524      | 20,400              | 0,9184         |      |

Примечание: собственная разработка.

Суть ее состоит в том, что слева в вертикальном столбце расположены исходные данные, необходимые для расчета, а в верхней строке представлены ресурсы и показатели, характеризующие эффективность их использования. Значения, принимаемые в расчет, автоматически с помощью формул переносятся из оборотно-сальдовых ведомостей, сформированных в Excel в данную таблицу в необходимую ячейку, т.е. на пересечении наименования показателя и необходимых для его расчета статей. Далее автоматически рассчитываются значения заданных показателей. А после этой таблицы автоматически, используя формулы Excel, в зависимости от полученных значений делаются выводы по каждому показателю, что упрощает процесс анализа и делает информацию более удобной для прочтения заинтересованным внутренним пользователем (таблица 5). Вследствие чего руководитель может глядя на эту таблицу сформировать свое представление о таких статьях предприятия как эффективность использования основных фондов, собственного капитала и т.д.

Таблица 5 – Интерпретация результатов финансового анализа

| Интерпретация значений полученных показателей |   |
|---|---|
| Собственные средства                          | <p>Индикатор «Копенгаген» более высокий, что говорит о более высоком уровне рентабельности, чем у других предприятий.</p> <p>Прибыль от 1 рубля собственных средств является необходимым параметром политики в области использования ОА, выделенная ресурсы</p> <p>В совокупности с другими показателями анализ оборота, оборотных средств и ликвидности подразделения через 88 дней.</p>   |
| Оборотные средства                            | <p>Сумма оборотных средств, выраженная на 1000 рублей реализованной продукции – 177 рублей. Эта величина достаточно оптимальна, однако она всегда будет ниже, чем показатель ликвидности быдла и ликвидной эффективности, следовательно, необходимо посмотреть адекватность использования оборотных средств.</p> <p>Прибыль от 1 рубля оборотных средств (по показателю ликвидности) является оптимальным балансом эффективности использования оборотных средств.</p> |
| Материальные ресурсы                          | <p>Для производства 10 единиц продукции необходимо использовать 3,6 единицы материальных ресурсов. Необходимо сравнить с индикаторами рынка по материал. ресурсам, что позволит увидеть выгоды получения прибыли.</p>   |
| Трудовые ресурсы                              | <p>Цельное рабочее время является показателем эффективности анализировать период помесячно. 59 часов руб.</p>   |
| Капитал                                       | <p>Прибыль от 100 рублей собственного капитала составляет 1 рубль. Необходимо рассмотреть возможность для увеличения доли материальных.</p>   |
| Добровольная ликвидность                      | <p>Период в течение которого в среднем предприятие погасит заемные средства составляет 52 дня.</p>  |
| Предупреждающая ликвидность                   | <p>Период в течение которого в среднем предприятие погасит заемные средства составляет 30 дней.</p>   |
| Коэффициент соотношения темпов роста КЗ и ДЗ  | <p>Доля КЗ среди обязательств в балансе составляет 26,5%.</p> <p>Темпы роста КЗ темпы роста ДЗ, что означает необходимость более детально планировать ДЗ и КЗ более тщательно.</p>  |

Примечание: собственная разработка.

ИЗМЕНЕНИЕ ликвидности является важным фактором, определяющим успех работы предприятия, поэтому на него необходимо обращать внимание. Основные факторы, влияющие на ликвидность, это: структура активов, структура пассивов, оборотные средства на балансе предприятия (особенно на уровне торгового баланса). Необходимо посмотреть изменения в балансе ликвидности, особенно по оборотным средствам.

КОЭФФИЦИЕНТ «КОПЕНГАГЕН» (показатель эффективности использования оборотных средств) является оптимальным балансом эффективности использования оборотных средств. Необходимо сравнить с индикаторами рынка по материал. ресурсам, что позволит увидеть выгоды получения прибыли.

ЦЕЛЬНОЕ РАБОЧЕЕ ВРЕМЯ ЯВЛЯЕТСЯ ПОКАЗАТЕЛЕМ ЭФФЕКТИВНОСТИ АНАЛИЗИРОВАТЬ ПЕРИОД ПОМЕСЯЧНО. 59 ЧАСОВ РУБ.

ПРИБЫЛЬ ОТ 100 РУБЛЕЙ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА СОСТАВЛЯЕТ 1 РУБЛЬ. НЕОБХОДИМО РАССМОТРЕТЬ ВОЗМОЖНОСТЬ ДЛЯ УВЕЛИЧЕНИЯ ДОЛИ МАТЕРИАЛЬНЫХ.

ПЕРИОД В ТЕЧЕНИЕ КОТОРОГО В СРЕДНЕМ ПРЕДПРИЯТИЕ ПОГАСИТ ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА СОСТАВЛЯЕТ 52 ДНИ.

ПЕРИОД В ТЕЧЕНИЕ КОТОРОГО В СРЕДНЕМ ПРЕДПРИЯТИЕ ПОГАСИТ ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА СОСТАВЛЯЕТ 30 ДНЕЙ.

ДОЛЯ КЗ СРЕДИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ В БАЛАНСЕ СОСТАВЛЯЕТ 26,5%.

ТЕМПЫ РОСТА КЗ ТЕМПЫ РОСТА ДЗ, ЧТО ОЗНАЧАЕТ НЕОБХОДИМО БОЛЕЕ ДЕТАЛЬНО ПЛАНИРОВАТЬ ДЗ И КЗ БОЛЕЕ ТЩАТЕЛЬНО.

Таким образом, практическая значимость работы заключается в автоматизации аналитических процессов и их взаимосвязи с данными учетных систем. В результате были разработаны экспресс-модели, которые не только повышают оперативность принятия управленческих решений, но позволяют сократить трудоемкость и временные затраты на проведение экспресс-анализа, как для внутренних, так и для внешних пользователей.[6]

**Список цитированных источников:**

1. Экономический анализ / Г.В. Савицкая – 11-е изд., испр. и доп. – М.: Новое знание, 2005. – 651 с.
2. <http://www.ssau.ru/resources/ump/finance/gl1/>
3. <http://auditfin.com/fin/2000/1/revaluation/eval2.asp>
4. [http://system-u.by/partnjorskie\\_programmi/expertiza/ip\\_expert/predmet\\_deyatelnosti/ocenka\\_fin\\_sostoyaniya](http://system-u.by/partnjorskie_programmi/expertiza/ip_expert/predmet_deyatelnosti/ocenka_fin_sostoyaniya)
5. <http://library.by/>
6. <http://deal.by/Analiz-finansovogo-sostoyaniya-predpriyatiya.html>

УДК 657

Стельмашук Н.П.

Научный руководитель: ст. преподаватель Макарук О.Е.

Брестский государственный технический университет, г.Брест

**ОПЕРАЦИИ С ПРОИЗВОДНЫМИ ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ: БУХГАЛТЕРСКИЙ АСПЕКТ**

В настоящее время рынок производных финансовых инструментов является одним из наиболее динамично развивающихся сегментов финансового рынка в мире. Многообразие форм операций с производными финансовыми инструментами, постоянное совершенствование практики биржевой и внебиржевой торговли создают основу для эффективного функционирования рыночного механизма, сбалансирования рынка, снижения затрат на приобретение и реализацию продукции. Существенное влияние на повышение эффективности использования организациями производных финансовых инструментов оказывает формирование качественной и оперативной информации по их учету и отражению в бухгалтерской отчетности. Актуальность перечисленных выше проблем определила выбор тематики исследования, в котором, помимо общих вопросов, связанных с функционированием отечественного и зарубежных срочных рынков, особое внимание уделено бухгалтерскому учету требований и обязательств по операциям с деривативами.

Ценные бумаги – документы, удостоверяющие выраженные в них и реализуемые посредством предъявления или передачи имущественные права или отношения займа владельца ценной бумаги по отношению к эмитенту. Для целей бухгалтерского учета финансовый инструмент – это ценная бумага, договор, в результате которого одновременно возникают финансовый актив у одной организации и финансовое обязательство или долевого инструмента у другой. [1]