

Таким образом, на основании проведенных исследований и расчетов нами были определены показатели инвестиционного потенциала и рисков, а также найдены показатели инвестиционной привлекательности РБ за 2009–2011 гг. и в соответствии с полученными значениями присвоена оценка инвестиционному климату страны.

**Список цитированных источников**

1. <http://belstat.gov.by>
2. Ковалева, М. Рейтинговое агентство БГУ. Инвестиционная привлекательность городов / М. Ковалева, А. Якубович // Вестник Ассоциации белорусских банков. – 2011. – №11-12. – С.39–49.

УДК 336.02:334.012

**Петручик Е.Е.**

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

### **СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ПРОЦЕССА ЭКСПРЕСС-АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ**

Динамично развивающаяся экономика поставила хозяйствующие субъекты различных организационно-правовых форм в такие жесткие экономические условия, которые объективно обуславливают проведение ими сбалансированной заинтересованной политики по поддержанию и укреплению финансового состояния, его платежеспособности и финансовой устойчивости. Финансовое состояние характеризует в самом общем виде изменения в размещении средств и источников их покрытия. В зависимости от степени детализации анализ финансового состояния подразделяется на детализированный углубленный анализ и экспресс-анализ.

Важность экспресс-анализа обусловлена тем, что не всегда у пользователя есть возможность, впрочем, как и потребность, провести всесторонний, углубленный экономический анализ.

Зачастую так случается, что необходимо оценить финансовое состояние предприятия в сжатые сроки для принятия быстрых управленческих решений, поэтому и прибегают непосредственно к экспресс-анализу. Смысл его заключается в возможности достаточно оперативного отбора небольшого количества наиболее значимых и сравнительно несложных в исчислении показателей, сравнении фактических значений показателей с нормативами, а также в отслеживании показателей в динамике [1], [2].

Предприятие, на основе которого производился анализ, – ОАО «Брестмясомолсервис», занимающееся производством картонной тары в г.Бресте.

Для оценки финансового состояния данного предприятия необходимо рассчитать ряд коэффициентов и сравнить 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 данных остатков по бухгалтерским счетам [3].

Например, коэффициент абсолютной ликвидности, который мы привыкли рассчитывать по бухгалтерскому балансу как отношение краткосрочных финансовых вложений, денежных средств и их эквивалентов к краткосрочным обязательствам, был представлен в общем виде как отношение остатков по счетам 50-57, 58 за вычетом 59 (резервы под обесценение краткосрочных финансовых вложений) к остаткам по счетам расчетов (60-76) и резервов предстоящих платежей и доходов будущих периодов (96и 98).

Коэффициент обеспеченности оборотными средствами по бухгалтерскому балансу рассчитывается как отношение разницы собственного капитала и долгосрочных активов к краткосрочным активам, в данном случае это будет отношение разницы остатков по

счетам собственного капитала (80-86) и счетов 01-09, долгосрочной дебиторской задолженности, если таковая имеется (по счетам 60,62,76 за вычетом резервов по сомнительным долгам (63)) и расходов будущих периодов (97) к счетам 10-18, 20-29, 41-45, 47, 50-52, 58, 94 и краткосрочной дебиторской задолженности (60,62,76).

Остальные коэффициенты, необходимые для анализа, были представлены соответствующим образом. Применительно к каждой отрасли и к каждому конкретному предприятию формулы данных коэффициентов (остатки по счетам, на основании которых они рассчитываются) и их нормативные значения будут несколько отличаться [4].

Информационной базой для расчета данных коэффициентов будут служить оборотно-сальдовые ведомости по соответствующим счетам. В случае ведения предприятием бухгалтерского учета автоматизированно, 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.

У анализируемого предприятия учет ведется с использованием средств Excel. Нами были созданы оборотно-сальдовые ведомости по счетам, данные из которых автоматически переносятся в общую оборотно-сальдовую ведомость с помощью созданных ранее формул. А далее нами был создан 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, он равен 1,277, 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	
Сумма, млн. руб.	249	224	0	4	1	325	7		810
								1034	
								1,277	

Недостаточная способность компании погашать текущие обязательства за счёт оборотных активов

Примечание: собственная разработка.

Также были рассчитаны коэффициенты текущей ликвидности, 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, что прослеживается достаточная зависимость данного предприятия от внешних займов вследствие чего наблюдается увеличение риска неплатежеспособности данной организации; наблюдается неспособность погашать обязательства за счет денежных средств и финансовых вложений, за счет оборотных средств имеется возможность погашения обязательств, но в незначительной степени; на данном предприятии значение оборотных средств, необходимых для устойчивости, достигает критического уровня, однако на предприятии имеется возможность рассчитаться по финансовым обязательствам после продажи активов. Если же смотреть в целом, то по сравнению с предыдущим годом в текущем наблюдается тенденция к улучшению стабильности и устойчивости предприятия [5].

Сопоставление фактических величин с нормативными, анализ полученных показателей – процесс достаточно трудоемкий и требует финансовой грамотности. Поэтому, чтобы немного это упростить, нами была разработана методика, позволяющая оценить финансовое положение в целом гораздо быстрее. Суть ее состоит в том, что каждому коэффициенту в зависимости от его уровня присваивается 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
<b>A</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Коэффициент финансовой независимости	<0,5	0
	0,5-0,7	2,5
	0,71-0,9	5
	0,91-1,1	7,5
	1,11 и выше	10
Коэффициент абсолютной ликвидности	<0,2	0
	0,21-0,3	3
	0,31-0,4	6
	0,41-0,5	9
	0,5 и выше	12
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

Продолжение таблицы 2

Коэффициент капитализации	>1,5	0
	1,3-1,49	2
	1,1-1,29	4
	0,9-1,09	6
	0,7-0,89	8
	0,5-0,68	10
	<0,5	12

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.

25-39 – предприятие имеет удовлетворительное финансовое состояние, однако необходимы меры по стабилизации финансового состояния, направленные на улучшение платежеспособности, устойчивости. Риск взаимоотношений партнеров с данным предприятием незначителен.

40-57 – предприятие имеет удовлетворительное финансовое состояние, достаточно устойчиво и финансово стабильно. Необходимы меры по укреплению финансового состояния. Риск взаимоотношений партнеров с данным предприятием практически отсутствует.

58-66 – 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, и в соответствии с разработанной интерпретацией результатов предприятие имеет удовлетворительное финансовое состояние, близкое к банкротству. Риск взаимоотношений партнеров с данным предприятием очень значителен.

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

Название коэффициента	2011 г.	Присваиваемое значение	2012 г.	Присваиваемое значение
A	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
Сумма		16,5		20,5

Примечание: собственная разработка.

Таким образом, экспресс-анализ финансового состояния на основе остатков по бухгалтерским счетам позволит путем импортирования данных из различных бухгалтерских

программ оперативно проводить диагностику и принимать эффективные управленческие решения.

#### 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/partnorskie\\_programmi/expertiza/ip\\_expert/predmet\\_deyatelnosti/ocenka\\_fin\\_sostoyaniya](http://system-u.by/partnorskie_programmi/expertiza/ip_expert/predmet_deyatelnosti/ocenka_fin_sostoyaniya)
5. <http://library.by/>

УДК 338.07.15

*Радчук Д.В.*

*Научный руководитель: к.э.н., доцент Зазерская В.В.*

### ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОТЕНЦИАЛ СВОБОДНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ЗОН СТРАН СНГ

Цель: разработать факторы повышения конкурентоспособности СЭЗ РБ в привлечении инвестиций на основе анализа и рейтинговой оценки инвестиционной привлекательности СЭЗ стран СНГ.

Задачи:

1. Изучить и проанализировать инвестиционный потенциал СЭЗ стран СНГ;
2. Сравнить показатели экономической деятельности и льготные режимы СЭЗ РБ с другими странами;
3. Определить круг назревающих проблем в СЭЗ РБ;
4. Предложить путь решения проблемы.

Как объект инвестиций, СЭЗ стран СНГ обладают рядом привлекательных особенностей для иностранных компаний: ёмкий рынок, богатые запасы природных ресурсов, относительно квалифицированная и дешёвая рабочая сила, огромный багаж научно-технических знаний, наличие неиспользуемых производственных мощностей, а также, что немаловажно, налоговые и таможенные льготы, упрощённая и быстрая регистрация, упрощённые таможенные процедуры, прямой доступ к необходимой инфраструктуре [1].

Существует множество подходов в оценке инвестиционной привлекательности страны, но чёткой стратегии так и не выработано. С этой целью был проведён опрос 50 потенциальных инвесторов в возрасте от 27 до 55 лет с различным уровнем дохода. Им был предложен целый ряд факторов, среди которых они выбирали несколько наиболее приоритетных. 70% выбрали экономические факторы, важными оказались для 52% респондентов политические факторы, доли социально-психологические факторы и правовых факторов – 20% и 32%, инновационные и информационные факторы выбрали – 12 и 14% опрошенных. Немаловажным оказался валютный фактор – 28%. Наименее важны для инвесторов оказались отношения с другими странами – 10% и географическое положение страны – 10%.

Привлечение иностранных инвестиций просто необходимо развивающимся странам. Только в этом случае можно говорить об оздоровлении экономики, ее выходе из кризиса и прозрачности. С этой целью и создаются СЭЗ.

В качестве объекта изучения были выбраны одни из самых успешных зон стран СНГ.

В Азербайджане на данный момент не существует СЭЗ, но согласно концепции развития "Азербайджан 2020: Взгляд в будущее", здесь будет создана свободная экономическая зона.

Первая свободная экономическая зона в Армении задействована в 2012 году. Подписано соглашение с организатором СЭЗ – «Ситроникс-Армения». Свободная экономиче-