

ческие банки. К ним относятся: кредитный риск; рыночные риски, включающие фондовый риск, валютный, процентный риск торгового портфеля, товарный риск; процентный риск банковского портфеля; страновой риск; риск ликвидности, включающий риск фондирования ликвидности и рыночный риск ликвидности; операционный риск, включающий правовой риск; стратегический риск; репутационный риск; риск концентрации.

Таким образом, исходя из проведенного исследования, финансовые риски вызваны вероятностью потерь денежных средств или нарушением денежного потока при осуществлении финансовой деятельности организации при достижении ею поставленных целей.

В состав видов финансовых рисков включают кредитный, рыночный риск, риск ликвидности и операционный риск.

РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И ИНФОРМАЦИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ АНАЛИЗА ОПЕРАЦИЙ ОРГАНИЗАЦИИ С ИНОСТРАННЫМИ ПАРТНЕРАМИ

канд. экон. наук Д.Т. Солодкий

Витебский государственный технологический университет

Современный этап развития общества характеризуется «встраиванием» национальных экономик различных государств, включая их финансово-кредитный механизм, в систему глобальной экономики. Этот процесс сопровождается повышением конкуренции на уровне экономических систем отдельных государств. В этой борьбе «для победы над конкурентами бывает достаточно банально «затуманить» им мозги» [1, с. 7]. Согласимся с мнением доктора экономических наук, профессора Байнева В.Ф. о том, что «одним из наиболее эффективных способов «затуманивания» мозгов является, в частности, целенаправленное переключение внимания обществу с ключевых, фундаментальных процессов и явлений на второстепенные, поверхностные. В результате формируется искаженное мировоззрение на окружающую реальность, деформированное понимание и видение основ организации и развития экономической системы» [1, с. 7].

Всем известно, что финансы коммерческих организаций являются одним из основных звеньев национальной финансовой системы, а сами организации – одним из важнейших элементов финансово-кредитного механизма. От того насколько высоки результаты деятельности каждой организации, на каком уровне находятся показатели ее ликвидности и платежеспособности, зависит устойчивость и эффективность всего отечественного финансово-кредитного механизма и конкурентоспособность национальной экономической системы на мировой экономической арене.

Необходимо обратить внимание на то, что доктор экономических наук Богатырева В.В. в своих научных трудах, посвященных исследованию финансового механизма управления воспроизводством человеческого капитала и финансового механизма формирования венчурного капитала, выделяет в качестве отдельного элемента в обоих механизмах «управленческий инструментарий». Этот элемент как в одном, так и в другом механизмах включает «алгоритм принятия решений, а также контроль и оценку результативности» [2, с. 72; 3, с. 71]. Не подлежит сомнению сделанный вывод о том, что необходимо «осуществлять контроль и оценку результативности на всех стадиях движения с целью получения максимальной отдачи от использования» [3, с. 72].

На основании вышеуказанного можно сделать вывод о том, что коммерческие организации, являясь одним из элементов финансово-кредитного механизма, уровнем своего финансового состояния оказывают влияние на устойчивость всей системы. Кроме того необходимо обратить внимание на то, что контроль за динамикой показателей, характеризующих «финансовое здоровье» организации, должен осуществляться не только на всех стадиях, но и на всех уровнях механизма.

Цель данного исследования заключается в развитии системы показателей, характеризующих финансовые отношения организации, что позволит более четко увидеть реальную картину происходящих процессов в определенном элементе финансово-кредитного механизма – коммерческой организации.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- выявить перспективные направления развития финансового анализа деятельности организации;
- предложить систему показателей, позволяющих оценить финансовые отношения организации с иностранными партнерами;
- обосновать возможность развития информационного обеспечения для использования предложенной системы показателей.

Современные ученые выделяют следующие основные направления финансового анализа деятельности организации:

- анализ средств организации и источников их образования;
- оценка имущественного состояния организации;
- анализ эффективности и интенсивности использования капитала;
- анализ финансовых коэффициентов, характеризующих устойчивость, ликвидность и платежеспособность организации.

Следует отметить, что предлагаемая «палитра» предлагаемых показателей позволяет провести достаточно глубокий и детальный анализ. Однако при подавляющем большинстве положительных факторов можно выделить и отрицательные, которые позволяют определить направление

дальнейшего развития системы данных показателей. На наш взгляд, одной из неиспользованных возможностей является более широкое использование анализа денежных потоков организации для оценки финансовой безопасности организации.

С точки зрения повышения устойчивости национальной экономической системы необходимо, чтобы организации резиденты как можно больше использовали денежные средства внутри страны, а если по объективным причинам возникает необходимость осуществления импортных операций, то необходимо осуществлять контроль за их проведением. Поэтому считаем возможным предложить следующую систему показателей для анализа операций с иностранными партнерами:

1) доля оттока денежных средств, направленных за пределы Республики Беларусь, в общей сумме оттока денежных средств;

2) коэффициент покрытия оттока денежных средств, направленных за пределы Республики Беларусь (КПОДС):

$$\text{КПОДС} = \text{ПДС из-за пределов} : \text{ОДС за пределы}, \quad (1)$$

где ПДС из-за пределов – приток денежных средств из-за пределов Республики Беларусь;

ОДС за пределы – отток денежных средств за пределы Республики Беларусь;

3) коэффициент своевременности выполнения обязательств иностранными партнерами (КСВОИП):

$$\text{КСВОИП} = \text{СТРУ} : \text{ОДС за пределы}, \quad (2)$$

где СТРУ – стоимость товаров, работ, услуг, полученных от партнеров из-за пределов Республики Беларусь;

4) интегральный показатель финансовой безопасности операций с иностранными партнерами, в состав которого входят коэффициент покрытия оттока денежных средств, направленных за пределы Республики Беларусь, и коэффициент своевременности выполнения обязательств иностранными партнерами.

Отличительной особенностью предлагаемой системы показателей является использование в ней интегрального показателя финансовой безопасности операций с иностранными партнерами. Предложенная система показателей позволит определить ориентацию организации на работу с нерезидентами Республики Беларусь, а также оценить финансовую безопасность ее деятельности с иностранными партнерами.

Конечно, процесс формирования информационной базы для проведения анализа с использованием предложенных показателей требует дополнительного совершенствования системы автоматизации бухгалтерского учета организации. Однако эти изменения не будут носить критического характера, не потребуют внесения кардинальных изменений в систему. Уже

сейчас в программах автоматизации бухгалтерского учета и экономического анализа в справочнике «Контрагенты» предусмотрен реквизит, который позволяет «увидеть», является ли поставщик или покупатель резидентом Республики Беларусь или нет. Небольшие доработки в специализированных отчетах о произведенных платежах денежных средств, которые позволят выделять платежи нерезидентам Республики Беларусь в отдельный итог, облегчат процесс информационного обеспечения данного анализа.

Второй вариант решения задачи информационного обеспечения анализа – это выделение отдельного уровня аналитического учета с контрагентами в виде открытия дополнительного субсчета первого или второго порядка к таким счетам бухгалтерского учета как счет 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» и счет 62 «Расчеты с покупателями и подрядчиками». В этом случае необходимая информация будет формироваться при помощи уже используемых в системе автоматизации стандартных отчетов.

С определенной долей уверенности можно сказать, что предложенная система показателей и информационного обеспечения позволит повысить четкость «картины» реальной действительности, объективно представляющей положение вещей в организации, а также эффективность контроля за финансами отдельной организации как со стороны руководства, так и со стороны ответственных за контроль представителей общества. Это делает возможным сделать вывод, что поставленные задачи решены, а цель исследования достигнута.

В заключении хочется высказать уверенность в том, что использование предложенных показателей оценки операций с иностранными партнерами, обеспечит высокий уровень контроля за экономической ситуацией отдельных организаций, что, в свою очередь, позволит удержать экономическую ситуацию от падения до такого уровня, когда она, по очень образному сравнению Байнева В.Ф., «напоминает эксплуатацию рабов на средневековых галерах – чем интенсивнее, эффективнее, инновационнее налегают на весла рабы-гребцы, тем быстрее придут их господа к месту назначения, и только» [1, с. 9].

ЛИТЕРАТУРА

1. Байнев, В.Ф. Финансовый механизм модернизации национальной экономики и базовые условия ее осуществления / В.Ф.Байнев, В.Т.Винник // Новая экономика. – 2013. – № 1. – С. 6 – 14.
2. Богатырева, В.В. Финансовый механизм управления человеческим капиталом / В.В. Богатырева // Финансы. Учет. Аудит. – 2014. – № 6. – С. 71 – 73.
3. Богатырева, В.В. Финансовый механизм человеческого и венчурного капиталов: сравнительный аспект / В.В. Богатырева // Вестник Белорусского государственного экономического университета. – 2015. – № 4. – С. 67 – 74.
4. Бочаров, В.В. Финансовый менеджмент / В.В.Бочаров. – СПб.: Питер, 2007. – 224 с
5. Карасева, И.М. Финансовый менеджмент: учебное пособие / И.М.Карасева, М.А.Ревякина; под ред. Ю.П. Анискина. – Москва: Омега-Л, 2008. – 335 с.

6. Пузанкевич, О.А. Финансы и финансовый менеджмент: учебно-методическое пособие / О.А. Пузанкевич. – Минск: БГЭУ, 2013. – 139 с.

7. Управление финансами предприятия: справочно-практическое пособие / Т.И. Вуклов [и др.]. – Минск: Книжный Дом; Мисанта, 2005. – 224 с.

FINANCIANG SCHEMES OF DEVELOPMENT PROJECTS IN THE REAL ESTATE MARKET

Ph.D. in Economics L.A. Svistun

Poltava National Technical Yuri Kondratyuk University

Well-established foreign practice in the real estate properties is to attract professional participants providing complete control of the current process. This fact is led to the emergence on real estate market professional participants – development companies – who deal with user value formation of the real estate properties and provide more efficient management of investment activity in real estate field.

Among the stages of the development project implementation one of the most important is organization of its financing which maintains project investment resources which consists not only from monetary terms, but also other investments including fixed and working capital, property rights and intangible assets, credits, loan and mortgage, land use rights and others.

The real estate is considered to one of the lowest risk spheres of long-term investment with enough high level of commercial viability. However the main condition of availability to the above-noted advantages is higher level of capital expenditure. As far as big development projects need vast investments, their realization is back-breaking for company's own finances. So developers have to raise funds from external sources. At the same time considering multiannual West practice specifically investment from external sources correspond the core of Development. Of course for supplying the adequate level for investment project on the part of potential investor, development company takes part in the project financing by their own sources (nearly 20-30%). Generally it refers to the initial project stage with maximum risk.

External financing for developer is the most profitable because the usage of only own sources for development of scale projects is non-effective. Except the scale rise of dealings and market share such practice allows to raise the return on own equity through the “degree of financial leverage” which is the objective factor which derives from the appearance of borrowed funds to the extent of capital which is used by the company. So the usage of debt capital allows the company to bolster the profit margins on the owners' equity.

At the same time organizing the developer's project it should be noted that the dynamic of investments should provide the project realization according