

дены расчеты и дана оценка рентабельности продукции и капитала; изучена скорость оборота капитала и установлено, на каких стадиях произошло замедление или ускорение движения средств; произведен анализ бухгалтерского баланса льнозавода и изучены источники формирования собственного и заемного капитала, а также оценено имущественное состояние предприятия, анализируя структуры и динамики активов; дана обобщающая оценка финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия на основе соотношения собственного и заемного капитала и показателей рентабельности предприятия. На заключительном этапе была проведена интегральная оценка финансовой устойчивости на основе скорингового анализа [2, с. 678–679]. На основании расчетов установлено, что Ивацевичский льнозавод в период с 2006 по 2008 год относился к IV классу предприятий, т. е. предприятий с высоким риском банкротства, даже после принятия мер по финансовому оздоровлению. Кредиторы рискуют потерять свои средства и проценты. А в 2009 году предприятие входит в III класс предприятий, т. е. оно является проблемным. Также в работе отражено прогнозирование возможного банкротства предприятия и определены основные направления по улучшению его состояния.

Таким образом, в ходе работы было установлено реальное положение дел на льнозаводе; выявлены изменения в финансовом состоянии и факторы, вызвавшие эти изменения, определены его «болевые точки» и изучены причины их образования. Показатели работы предприятия имеют достаточно низкие значения, что может характеризовать его как неустойчивое. Поэтому в данной ситуации руководству ОАО «Ивацевичский льнозавод» целесообразно заняться стратегическим планированием финансов, а также других основополагающих систем управления бизнесом, и активно применять хотя бы предложенные в работе мероприятия по его оздоровлению. Тогда предприятие имеет неплохой шанс не только сохранить основную долю объемов производства, но и улучшить свои финансовые результаты.

Литература

1. Бухгалтерский баланс ОАО «Ивацевичский льнозавод на 2006–2009 гг.
2. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. для вузов / Г. В. Савицкая.– Мн.: ООО «Новое знание», 2000. – 688 с.

©ПГУ

ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ С УЧЕТОМ ОСОБЕННОСТЕЙ РАЗВИТИЯ РЕГИОНА

А. В. МОХОРЕВА, Е. П. ЛИСИЧЁНОК

We have offered a method of an estimation of investment attractiveness of the organization taking into account regional factors by means of a combination of a method of an estimation of investment attractiveness of the organization and a method of an estimation of investment attractiveness of region. We have presented results of an estimation of investment attractiveness of OJSC «Polotsk Complex of bread-stuffs» in a complex with an estimation of investment attractiveness of region in which it works

Ключевые слова: инвестиции, инвестиционная привлекательность, регион, оценка инвестиционной привлекательности

Инвестиционная привлекательность организации определяет целесообразность вложения в нее свободных денежных средств. Она анализируется внешними субъектами с целью выбора наилучшего варианта вложения свободных денежных средств. Однако и каждой организации надо знать свои шансы привлечения внешних инвестиций. Поэтому инвестиционная привлекательность анализируется как при внутреннем, так и при внешнем анализе.

Предлагаемая методика заключается в том, что оценка инвестиционной привлекательности организации проводится в комплексе с оценкой инвестиционной привлекательности региона, в котором она функционирует.

В соответствии с разработанной методикой оценка инвестиционной привлекательности организации проводится в три этапа: 1) оценка инвестиционной привлекательности организации; 2) оценка инвестиционной привлекательности региона; 3) разработка матрицы рисков вложения инвестиций в данную организацию.

В основу оценки инвестиционной привлекательности организации положена методика, предложенная Бословяком С.В.[1, с. 24].

Оценку инвестиционной привлекательности региона предлагается проводить на основе методики, предложенной М. Ковалевым и А. Шашко, с помощью инвестиционного рейтинга региона, который определяется на основе инвестиционного потенциала [2, с. 36].

Результаты оценки показали, что общий индекс инвестиционной привлекательности ОАО «Полоцкий КХП» за 2008 г. составил 0,769. На основе рассчитанного значения данного индекса можно

сделать вывод о том, что ОАО «Полоцкий КХП» среди других предприятий пищевой промышленности имеет средний уровень инвестиционной привлекательности.

Витебская область, на территории которой функционирует ОАО «Полоцкий КХП», в рейтинге регионов Республики Беларусь находится на пятом месте по значению инвестиционного потенциала, то есть обладает недостаточно высоким инвестиционным потенциалом, и в то же время она находится на седьмом месте по инвестиционному риску. Таким образом, можно сделать вывод, что высокая рискованность осуществления инвестиционных проектов в Витебской области значительно снижает ее привлекательность для инвесторов.

Построив матрицу рисков вложения инвестиций в ОАО «Полоцкий КХП», мы выявили, что исследуемая организация имеет невысокие возможности по привлечению дополнительных инвестиций, что обусловлено как невысокой инвестиционной привлекательностью самой организации, так и низкой инвестиционной привлекательностью Витебской области в целом. В связи с этим уровень риска вложения инвестиций в данную организацию будет очень высоким.

Таким образом, предложенная методика позволяет проводить комплексную оценку инвестиционной привлекательности организации.

Литература

1. *Бословяк С.* Методика рейтинговой оценки инвестиционной привлекательности субъектов хозяйствования // Финансы. Учет. Аудит. – 2004. – № 8. – С. 23–25.
2. *Ковалев М., Шапко А.* Инвестиционный рейтинг основных городов Беларуси // Белорусский банковский бюллетень. – 2003. – 26 мая (Вып. №19). – С.36–41.

©ПолесГУ

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «ЛИДСКАЯ ОБУВНАЯ ФАБРИКА» И РАЗРАБОТКА ПУТЕЙ ПО ЕГО УЛУЧШЕНИЮ

В. М. НЕДВЕДЦКИЙ, В. Ю. ДРУК

The value of financial analysis in practice is that it is the base upon which developed its core policy of the enterprise. In the process of analyzing the financial condition of the company needs to assess how well the entity economy copes with the decision of its current and strategic tasks and the analysis should contribute to the transparency of financial and economic condition of the company for the owner of the property, investors, shareholders and creditors of the company

Ключевые слова: финансовое состояние, платежеспособность, ликвидность, финансовая устойчивость

Финансовое состояние можно считать особенно важным объектом анализа, поскольку в нем сосредоточены основные синтетические показатели, характеризующие финансовую деятельность предприятия, а также такой анализ позволяет выявить проблемные стороны в его деятельности и определить пути их решения.

В настоящее время большинство предприятий Республики Беларусь находятся в затруднительном финансовом положении. Взаимные неплатежи между субъектами хозяйствования, высокие налоговые и банковские процентные ставки приводят к тому, что предприятия оказываются неплатежеспособными.

Располагая огромным количеством методов и инструментов по прогнозированию возможного признания ОАО «Лидская обувная фабрика» неплатежеспособным, а структуры баланса неудовлетворительной, финансовый анализ позволяет не только выяснить, в чем состоят слабые места предприятия, но и заранее продумать и реализовать меры по выходу предприятия из сложившейся ситуации.

Для решения сложившейся ситуации на предприятии могут использовать следующие направления по прогнозированию улучшения финансового состояния ОАО «Лидская обувная фабрика» за счет: увеличения объема производства и продаж; получения дополнительных денежных средств от более полной загрузки основных средств; сокращения затрат на производство продукции.

Расчеты всех показателей основаны на взаимодействии: затраты на производство – объем продаж – выручка – прибыль. Таким образом, повышение уровня использования производственных мощностей позволит предприятию получить чистую прибыль в размере 1710 млн. руб., которая может быть использована на покрытие убытков, сумма которых снизится от минус 2726 млн. руб. до минус 1016 млн. руб., и сокращению заемных средств.

Большое значение приобретает расчет реальной дебиторской задолженности и сопоставление данной суммы с бухгалтерской суммой дебиторской задолженности, что позволяет определить потери предприятия в результате реализации продукции в кредит и разработать на этой основе мероприятия по улучшению расчетов с дебиторами, что позволит сократить потребность предприятия в поиске иных источников на финансирование текущей деятельности и улучшит финансовое состояние ОАО «Лидская обувная фабрика» [1, с. 365].