

Литература

1. Николаев, М. Обеспечение поступления денежных средств из-за рубежа [Электронный ресурс] // Консультант Плюс. Беларусь / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. — Минск, 2016.
2. Кодекс Республики Беларусь об административных правонарушениях [Электронный ресурс] : Кодекс Респ. Беларусь, 21 апр. 2003 г., № 194-З : в ред. Закона Респ. Беларусь от 13.12.2011 г. № 325-З // Консультант Плюс. Беларусь / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. — Минск, 2016.
3. О совершенствовании порядка проведения и контроля внешнеторговых операций [Электронный ресурс] : Указ Президента Респ. Беларусь, 4 янв. 2000 г., № 7 // Консультант Плюс. Беларусь / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. — Минск, 2016.
4. Зайнетдинов, Р. Б. Внешнеэкономическая сделка. Проблемы понятия. Особенности правового регулирования / Р.Б. Зайнетдинов // Банк. право. — 2004. — № 4. — С. 35–47.
5. Хлестова, И. О. Валютный контроль за экспортом и импортом товаров / И. О. Хлестова // Журн. рос. права. — 1998. — № 3. — С. 68–70.

Н.А. Саццеко

Научный руководитель — кандидат экономических наук И.В. Янушкевич

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИК АНАЛИЗА ЛИКВИДНОСТИ

В данной статье рассматриваются особенности проведения анализа ликвидности в Республике Беларусь в сравнении с полученным опытом формирования коэффициентов ликвидности в Германии. Значительное внимание уделено вопросу описания действующих методик расчета показателей ликвидности.

Одним из показателей, характеризующих финансовое состояние организации, является его платежеспособность, т.е. возможность своевременно погасить свои платежные обязательства денежными ресурсами.

Оценка платежеспособности по балансу осуществляется на основе характеристики ликвидности оборотных активов, которая определяется временем, необходимым для превращения их в денежные средства. Чем меньше требуется времени для превращения в наличность данного актива, тем выше его ликвидность. Ликвидность баланса — это степень покрытия финансовых обязательств организации активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения платежных обязательств. Ликвидность организации — это более общее понятие, чем ликвидность баланса. Ликвидность баланса предполагает изыскание платежных средств только за счет внутренних источников (реализации активов). Однако организация может привлечь заемные средства со стороны, если имеет соответствующий

имидж в деловом мире и достаточно высокий уровень инвестиционной привлекательности.

Понятия платежеспособности и ликвидности очень близки. При этом показатели ликвидности являются более информационно емкими. От степени ликвидности баланса предприятия зависит платежеспособность. В то же время ликвидность характеризует как текущее состояние расчетов, так и перспективное. Организация может быть платежеспособной на отчетную дату, но при этом иметь неблагоприятные возможности в будущем, и наоборот.

Несмотря на различия в трактовке понятий «платежеспособность» и «ликвидность», в нормативной правовой базе Республики Беларусь между данными показателями по сути стоит знак равенства.

Для обеспечения единого методического подхода к оценке платежеспособности субъектов хозяйствования и своевременного выявления нестабильности финансового состояния организации постановлением Министерства финансов и Министерства экономики Республики Беларусь утверждена Инструкция «О порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования» от 27.12.2011 г. № 140/206. Для признания субъекта хозяйствования платежеспособным или неплатежеспособным необходимо сравнить значения коэффициентов текущей ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами, рассчитанными на конец отчетного периода, с их нормативными значениями [1]. Коэффициент текущей ликвидности характеризует общую обеспеченность субъекта хозяйствования краткосрочными активами для погашения краткосрочных обязательств

$$K_1 = \frac{КА}{КО}, \quad (1)$$

где КА — краткосрочные активы, КО — краткосрочные обязательства [1].

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами характеризует наличие у субъекта хозяйствования собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости:

$$K_2 = \frac{СК + ДО - ДА}{КА}, \quad (2)$$

где СК — собственный капитал; ДО — долгосрочные обязательства; ДА — долгосрочные активы [1].

Для сравнения рассмотрим методики расчета коэффициентов ликвидности, применяемые в Германии. Оценка общего финансового состояния организации производится с помощью специальных коэффициентов, которые принято группировать по следующим основным направлениям анализа:

- анализ структуры капитала;
- анализ коэффициентов ликвидности;
- анализ коэффициентов рентабельности.

Проведение анализа финансового состояния субъекта хозяйствования в Германии включает рассмотрение коэффициентов ликвидности, основное назначение которых заключается в оценке связи между текущими оборотными активами и текущими краткосрочными финансовыми обязательствами. При этом рассчитывается несколько показателей в зависимости от вида оборотных активов и их наличия в организации у субъекта хозяйствования. Источником пополнения оборотных активов является привлеченный капитал в виде краткосрочной ссуды банка и текущей кредиторской задолженности организации.

Показатели ликвидности определяются отношением стоимости оборотных активов определенного вида к сумме всех имеющихся на момент расчета источников их финансирования. При этом в первую очередь ликвидности подвергаются средства с большей степенью отдачи и наибольшей вероятностью обмена в наличность в минимальные сроки в следующей последовательности:

- счета в банке + векселя + чеки;
- счета в банке + векселя + чеки + ценные бумаги;
- счета в банке + векселя + чеки + ценные бумаги + дебиторская задолженность.

Коэффициенты ликвидности, принятые в Германии, дифференцированы на три вида и рассчитываются по следующей методике, включающей показатели:

коэффициент ликвидности первого уровня

$$\frac{\text{Счета в банке + чеки + векселя}}{\text{Краткосрочные кредиты банка + текущая кредиторская задолженность}} \cdot 100.$$

При недостаточности значения коэффициента ликвидности первого уровня рассчитывается коэффициент ликвидности второго уровня:

коэффициент ликвидности второго уровня

$$\frac{\text{Счета в банке + чеки + векселя + ценные бумаги}}{\text{Краткосрочные кредиты банка + текущая кредиторская задолженность}} \cdot 100.$$

При недостаточности значения коэффициента ликвидности второго уровня рассчитывается коэффициент ликвидности третьего уровня:

коэффициент ликвидности третьего уровня

$$\frac{\text{Счета в банке + чеки + векселя + ценные бумаги + дебиторская задолженность}}{\text{Краткосрочные кредиты банка + текущая кредиторская задолженность}} \cdot 100.$$

Показатель первого уровня ликвидности свидетельствует о том, какая часть денежных средств может быть использована для погашения текущей кредиторской задолженности.

Второй и третий уровни характеризуют гарантию погашения кредиторской задолженности. При этом имеется проблема реализации товарно-материальных ценностей и риск полноты возврата эквивалента в денежной форме за реализуемый товар.

На примере Германии для оценки ликвидности выделяют три уровня показателей, в то время как в Республике Беларусь подобные показатели не рассчитываются. Возникает несоответствие между установленными принципами расчета коэффициентов ликвидности в Республике Беларусь с принятыми в экономически развитых европейских государствах. Более того, собственники белорусских организаций только в бухгалтерском учете формируют информацию для инвесторов, что неэффективно в условиях глобализации экономики и необходимости привлечения дополнительного финансирования. В связи с этим возникает необходимость в совершенствовании методик анализа ликвидности в Республике Беларусь.

Литература

1. Об утверждении Инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования [Электронный ресурс] : постановление М-ва финансов Респ. Беларусь и М-ва экономики Респ. Беларусь, 27 дек. 2011 г., № 140/206 : в ред. постановлений М-ва финансов Респ. Беларусь и М-ва экономики Респ. Беларусь от 09.12.2013 г. № 75/92 // Консультант Плюс. Беларусь / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. — Минск, 2012.

М.С. Селиванова

Научный руководитель — кандидат биологических наук Л.А. Мельникова

КВАЛИМЕТРИЧЕСКАЯ МОДЕЛЬ КАК ИНСТРУМЕНТ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ КАЧЕСТВА ПИЩЕВЫХ ПРОДУКТОВ

В статье обоснована значимость применения квалиметрических методов для оценки и прогнозирования качества пищевых продуктов, дано определение квалиметрической модели, описаны этапы ее создания и возможности, которые появляются у специалиста при использовании квалиметрической модели.

Качество как совокупность характеристик объекта, способных удовлетворять известные и предполагаемые потребности, всегда имеет большое практическое значение для потребителей. На современном этапе проблема управления качеством и обеспечение его высокого уровня является актуаль-