

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПРОЦЕССЫ И СТАТИСТИЧЕСКИЕ ГРУППИРОВКИ ИНВЕСТИЦИЙ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ

Инвестиционная стратегия государства отражается в макроэкономических процессах, связанных с распределением инвестиций по отдельным направлениям. В их изучении важная роль принадлежит статистическим группировкам.

Программа государственной статистической отчетности позволяет группировать инвестиции в основной капитал по признакам технологической структуры, источникам финансирования, формам собственности, сферам деятельности, видам экономической деятельности, территории.

В 2011 г. объем инвестиций в основной капитал в текущих ценах составил 98 664,9 млрд руб., в том числе в строительно-монтажные работы — 44 358,0 млрд руб. (45 % общего объема инвестиций); машины и оборудование, транспортные средства — 44 672,3 млрд руб. (45,3 %); прочие работы и затраты — 9634,6 млрд руб. (9,7 %). Следует отметить, что увеличение доли затрат на оборудование, инструмент, инвентарь является позитивной тенденцией, свидетельствующей об изменении технологической структуры инвестиций в основной капитал. Вместе с тем в 2009 г. доля этого вида инвестиций составила 39,2 %, в 2010 г. — 38,4 %, а доля строительно-монтажных работ 49,0 и 50,2 % соответственно. Это говорит о недостаточном внимании к реконструкции действующих зданий и сооружений, недопонимании ее роли в быстрейшей окупаемости инвестиций в основной капитал.

Важной макроэкономической характеристикой является структура источников финансирования.

Группировка инвестиций по источникам финансирования показала, что в 2011 г. значительно снизилась доля инвестиций государственного бюджета: она составила только 12,4 % общего объема инвестиций. Для сравнения: в 2005 г. — 25,8 %; в 2006 г. — 26,0; в 2007 г. — 26,1; в 2008 г. — 26,1; в 2009 г. — 22,2; в 2010 г. — 18,7 %. Несколько сократилась доля собственных средств организаций — с 44,0 % в 2005 г. до 37,8 % в 2011 г. Вместе с тем за период существенно (с 15,0 до 35,8 %) выросла доля кредитов банков. Некоторый рост получила доля инвестиций за счет иностранных инвесторов. С учетом кредитов иностранных банков она составляла: в 2005 г. — 2,8 %; 2006 г. — 2,5; 2007 г. — 2,8; 2008 г. — 2,5; 2009 г. — 2,8; 2010 г. — 4,5; 2011 г. — 9,7 %.

Группировка инвестиций по формам собственности свидетельствует об активизации частной собственности при снижении роли государственной собственности в инвестиционной деятельности. Так, в 2005 г.

доля первой равнялась 46,6 %, второй — 51,2 %, а в 2011 г. — 48,3 и 46,2 % соответственно.

Преобладающая доля инвестиций направляется в сферу производства. В 2011 г. доля производственной сферы в объеме инвестиций составила 55,5 %, в сфере услуг — 44,5 %.

Таким образом, статистические группировки инвестиций в основной капитал позволяют отслеживать важнейшие макроэкономические процессы, происходящие в стране.

*Г.В. Толкач, канд. экон. наук, доцент
БГЭУ (Минск)*

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИКИ АНАЛИТИЧЕСКОЙ ДИАГНОСТИКИ ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА СУБЪЕКТОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ И ПУТИ ФИНАНСОВОГО ОЗДОРОВЛЕНИЯ

Совершенствование отчетности и приближение ее к международным стандартам является одной из основополагающих проблем создания качественной информационной базы для финансового анализа. От ее содержания зависят полнота и объективность оценки финансового состояния предприятия, стабильность хозяйственных связей между субъектами хозяйствования.

Существует большое количество подходов к диагностике экономической несостоятельности. В основном они используют интегральный показатель финансовой устойчивости, систему формализованных и неформализованных критериев или ограниченное количество показателей платежеспособности.

Интегральные показатели могут рассчитываться с помощью скорингового моделирования, многомерного рейтингового анализа, мультипликативного дискриминантного и других методов.

В Республике Беларусь принята методика, основанная на анализе ограниченного количества показателей платежеспособности. В частности, рассматриваются: коэффициент текущей ликвидности, характеризующий общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств; коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, показывающий наличие у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости; коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами, характеризующий способность предприятия рассчитаться по своим финансовым обязательствам после реализации активов. К достоинствам этого подхода относятся простота расчетов и наличие достаточной информационной базы.