

молока увеличивается. На каждый дополнительно вложенный 1 млн.руб. по израсходованным кормам в 2014 году получен прирост производства молока на уровне 19 кг. Наибольшая окупаемость кормов получена от использования концентратов и зеленых кормов. В 2014 г. каждая дополнительно реализованная сверх уровня тонна молока принесла хозяйству доход в размере 570 тыс. руб. дохода, в т.ч. за счет использования концентратов – 202 тыс. руб., зеленых кормов – 160 тыс. руб. При этом на производство данной тонны молока сверх уровня предприятие израсходовало 23 млн. руб. Следовательно от реализации дополнительно полученной тонны молока предприятие получило убыток и наращивать объемы производства молока при таком уровне его себестоимости в дальнейшем нецелесообразно.

Таким образом, филиалу ОАО «БЕЛАЗ» СПК «Первомайский» в качестве резервов повышения эффективности производства молока необходимо снижать себестоимость продукции, в первую очередь по таким статьям затрат, как корма путем сокращения расходов на кормозаготовку.

В качестве мероприятий по повышению эффективности производства молока на филиал ОАО «БЕЛАЗ» СПК «Первомайский» целесообразно совершенствовать структуру посевных площадей и процесс кормозаготовки.

УДК 330.131.7

**А. Пученкова**

(Республика Беларусь)

Научный руководитель: Е.М. Бельчина, ст. преподаватель  
Белорусский государственный аграрный технический университет

## **МЕТОДИКА ОЦЕНКИ РИСКОВ И ЕЕ ПРИМЕНЕНИЕ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ**

Развитие современных рыночных отношений в настоящее время осуществляется в условиях нарастающей неопределенности ситуаций и изменчивости экономической среды. В этой связи возникает необходимость изучения рисков, связанных с финансово-хозяйственной деятельностью организации, инвестиционным и производственным процессом. Для выявления факторов риска, характеризующих ресурсы предприятия и их использование необходим всесторонний анализ составляющих ресурсного потенциала предприятия. Особую актуальность анализ рисков приобретает в связи с необходимостью привлечения инвестиций на различных этапах деятельности организации.

В Республике Беларусь оценка вероятности и целесообразности привлечения инвестиций производится на основании критериев, изложенных в Правилах по разработке бизнес-планов инвестиционных проектов. Разработка и реализация инвестиционного проекта представлены в виде цикла, состоящего из четырех стадий: предынвестиционной, инвестиционной, эксплуатационной и ликвидационной.

Предынвестиционная стадия включает следующие виды деятельности:

- проведение маркетинговых исследований для получения объективной информации о потенциальных возможностях сбыта продукции, многовариантный анализ развития производства, сравнение предлагаемых технологии и оборудования с отечественными и зарубежными аналогами;
- подготовку исходных данных, необходимых для выполнения финансово-экономических расчетов проекта;
- определение схемы и источников финансирования проекта;
- поиск инвесторов.

С какими рисками может столкнуться каждый инвестор? Самый главный из них – это так называемый страновой риск, т.е. риск, связанный с деятельностью конкретного государства. Следующим по важности является общеэкономический риск. Известно, что если взять два государства с близким уровнем странового риска, то в таком случае определяющим будет именно риск экономики каждого из государств. Далее, экономика страны, как правило, неоднородна по своему составу и состоит из нескольких секторов. Эти сектора, несут дополнительные риски, связанные непосредственно с родом деятельности предприятий, их образующих. Следующим по очереди можно назвать риск конкретного эмитента.

Анализируя эффективность бизнес-проектов, следует отметить, что если на их реализацию которых выделяется государственная поддержка, приходится сталкиваться с тем, что рассматриваемые при их оценке потоки денежных средств (расходы и доходы) относятся к будущим периодам и носят прогнозный характер. Неопределенность прогнозируемых результатов приводит к возникновению риска того, что цели, поставленные в проекте, могут быть не достигнуты полностью или частично.

Оценка эффективности инвестиций в Беларуси базируется на сопоставлении ожидаемого чистого дохода от реализации проекта за принятый горизонт расчета с инвестированным в него капиталом. В основе метода лежит вычисление чистого потока наличности, определяемого как разность между чистым доходом по проекту и суммой общих инвестиционных затрат и платы за кредиты (займы), связанные с осуществлением капитальных затрат по проекту. На основании чистого потока наличности рассчитываются основные показатели оценки эффективности инвестиций: чистый дисконтированный доход, индекс рентабельности (доходности), внутренняя норма доходности, динамический срок окупаемости. В основу расчета данных показателей заложены критерии дисконтирования, т.е. пересчет суммы относящейся к будущему времени в эквивалентную величину в начале расчетного периода.

Вместе с тем, при оценке рисков инвестиционных проектов не в полной мере учитывается рыночный риск – вероятность изменения стоимости активов в результате колебания процентных ставок, курсов валют, котировок акций и облигаций, цен товаров, являющихся объектом инвестирования. Разновидностями рыночного риска являются, в частности валютный и процентный риск. Кроме этого, расчет чистого дисконтированного дохода основывается на планируемых ценах на производимую продукцию, которые,

в свою очередь, рассчитываются на основе затрат и планируемой нормы прибыли, а не требований рынка.

Проведенные исследования показали, что при реализации инвестпроектов некоторые организации сталкиваются с необходимостью отклоняться от запланированных показателей, что во многих случаях приводит к нарушению сроков производства продукции и, соответственно, поступления выручки. В этой связи, нами рекомендуется:

1. Проводить оценку рисков проектов не только в целом по периоду (горизонту) расчета, но и каждой стадии (этапам) реализации. В случае изменения рыночной ситуации целесообразным является внесения изменений в финансовые показатели проекта.

2. Более детально учитывать динамику финансового состояния субъекта хозяйствования в разрезе финансового года, что позволит более оперативно отреагировать на изменение и отклонение финансовых показателей от нормативных и прогнозируемых значений.

УДК 657.003.3

**Н. Русанова**

(Российская Федерация)

Научный руководитель: Н.Д. Жмакина, к.э.н., доцент  
Курская государственная сельскохозяйственная академия  
имени И.И. Иванова»

## **КОРПОРАТИВНЫЕ БАНКОВСКИЕ КАРТЫ – ИНСТРУМЕНТ МИНИМИЗАЦИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

Очень часто хозяйственную деятельность, связанную с наличными денежными средствами ассоциируют с ворохом бумаг и отчетности, а также длительным периодом времени по оформлению этих операций. И действительно, эти процессы замедляют производственную деятельность, отнимая время на составление отчетности по движению наличности в организации. Избегая этих проблем мобильные руководители в целях оптимизации денежных потоков предприятия открывают для сотрудников корпоративные банковские карты.

Корпоративные пластиковые карты – это современное платежное средство, которое предназначено для получения наличных денежных средств и оплаты разнообразных товаров, работ, услуг. Банковская карта по существу является инструментом, посредством которого владелец осуществляет операции по банковскому счету, открытому на основании соответствующего договора с банком. Поэтому операции с применением корпоративной пластиковой карты по счету в кредитной организации отражаются на отдельном субсчете, открытом к счету 55.

Единственным недостатком и вместе с тем достоинством при работе с картами является то, что она открывается по заявлению в банк на определенного сотрудника, то есть является именным платежным средством. С одной стороны, это неудобно при таких неизбежных жизненных ситуациях