

ОПЕРАЦИОННЫЙ АНАЛИЗ РИСКОВ В ФИНАНСОВОМ МЕНЕДЖМЕНТЕ

студент гр. 103222 Емельянов Г. В.

Научный руководитель - канд. экон. наук, доцент Иващутин А.Л.

Белорусский национальный технический университет

Минск, Беларусь

При управлении финансовыми потоками важное значение для предприятий в условиях неустойчивых объемов продаж имеет структура товарного портфеля. При увеличении продаж по каким-то позициям предприятие может создать финансовый резерв из нераспределенной прибыли. Но при снижении количества заказов могут возникнуть текущие убытки, которые необходимо будет покрывать из имеющихся резервов или привлекая дополнительное финансирование, например, в виде кредитов.

Решать подобные проблемы в определенной степени позволяет методика операционного анализа, основой которого являются два показателя рисков: запас финансовой прочности (ЗФП) и сила операционного рычага (COP). ЗФП показывает, как далеко предприятия находится от точки безубыточности, т.е. от объемов продаж, при которых возникают проблемы в виде убытков. При прочих равных условиях необходимо товарный портфель насыщать продукцией с большим ЗФП. Если же все-таки возникают проблемы с недостаточными объема заказов, то менеджеры в краткосрочном периоде должны привлекать внешнее финансирование или использовать резервы, сформированные в предыдущих периодах.

Второй показатель рисков (COP) не столь однозначен. COP показывает: на сколько процентов изменяется прибыль при изменении объемов продаж на один процент. В конечном итоге COP зависит от соотношения между постоянными и переменными затратами предприятия. Если у предприятия велика вероятность потери клиентов, то выгодно работать с той продукцией, по которой сила операционного рычага ниже. В этом случае потеря прибыли будет происходить меньшими темпами и потребность во внешнем финансировании для покрытия убытков будет меньше. Если же предприятие развивается или есть шанс получить дополнительные заказы, то выгодно включать в товарный портфель продукцию с высокой силой

операционного рычага. Накопление финансовых резервов в этом случае будет происходить большими темпами.

Методику операционного анализа можно использовать не только при формировании товарного портфеля предприятия, но и при управлении структурой затрат, которая в конечном итоге влияет и на ЗФП, и на СОР.

УДК 339.564

АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ЭКСПОРТНОГО ПОТЕНЦИАЛА СТРАНЫ

студентка гр.10302112 Асташевич Н. Г.

Научный руководитель – ст. преп. Торская И. В.

Белорусский национальный технический университет
Минск, Беларусь

Экспортный потенциал страны – потенциальная возможность той или иной страны экспортировать имеющиеся у нее или производимые ею ресурсы, продукты.

Основными компонентами экспортного потенциала являются производственный, кадровый, финансовый, маркетинговый, инновационный, рыночный потенциалы и потенциал локального рынка сбыта.

В ходе данной работы была выявлена корреляционная зависимость экспорта Республики Беларусь от курса иностранной валюты, удельного веса отгруженной инновационной продукции, количества действующих патентов, а также от ВВП Российской Федерации.

Коэффициенты корреляции экспорта и иностранной валюты (доллара США=0,75, евро=0,765, российским рублем=0,804) стремятся к 1, что говорит о сильной положительной корреляции. Причем самая сильная корреляционная связь существует между экспортом Республики Беларусь и российским рублем. Коэффициент корреляции экспорта и удельного веса отгруженной инновационной продукции равен 0,622, поэтому можно говорить о средней положительной корреляции. Коэффициент корреляции экспорта и количеством действующих патентов равен 0,478, что говорит о средней положительной корреляции. Коэффициент корреляции экспорта и российского ВВП равен 0,942, что свидетельствует о сильной положительной корреляции.