

рамках бюджета, с требуемым качеством и достигнутыми целями. Т.к. большая часть основных работ и затрат приходится на инвестиционную стадию, управление и контроль с помощью специальных инструментов имеет приоритетное значение в этот период.

Список использованных источников

1. Слушкина Ю.Ю. Финансово инвестиционная составляющая процессов управления проектами // Экономические науки. – 2009. – № 10. – С. 264-267;
2. Колоколов В.А., Афанасьев Л.Л. Инновационные подходы к управлению строительными проектами на инвестиционной стадии // Фундаментальные исследования. – 2015. – № 11-6. – С. 1190-1194;
3. Ермаков А.О. Управленческие инструменты повышения эффективности реализации инвестиционных проектов // Экономика и управление народным хозяйством. – 2015. – № 12. – С. 71-74;
4. Досуева Е.Е., Кириллов Ю.В. Основные принципы реализации инвестиционного проекта // Науковедение. [Электронный ресурс]. – 2014. – № 1. – С. 1-24. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/osnovnye-printsipy-realizatsii-investitsionnogo-proekta>. – Дата доступа: 04.04.2018.

УДК 65.01

Новый подход к оценке эффективности капитала предприятия

Таланова Ю.П, Сергиенко Е.К, Водоносова Т.Н.
Белорусский национальный технический университет,
Минск, Беларусь

Экономический анализ активно развивается сразу в нескольких направлениях, вбирая в себя черты новых подходов и реалий цифровой экономики. Актуализируются критериальные оценки экономического состояния предприятий, методы его прогнозирования. Но сегодня со всей очевидностью встаёт вопрос о подходах к формированию критериев оценки предприятия, бизнеса в целом, о возможных изменениях в целеполагании бизнеса, о готовности к неко-

торой диверсификации его целей [1]. Стратегия диверсификации используется для того, чтобы организация не стала чересчур зависимой от одного стратегического хозяйственного подразделения [2].

Необходимость диверсификации подходов к оценке капитала предприятия обусловлена изменениями в бизнес-среде, связанными с переходом к цифровой экономике.

Так же, средняя продолжительность жизни компаний сокращается, а скорость изменений и создания стоимости успешных компаний растёт. Важно то, что сегодня бизнес, в том числе и строительный, более тесно связан с внешней средой. Потому, необходимо рассматривать компании, как сложные адаптивные системы, постоянно и трудно предсказуемым образом эволюционирующие. Поэтому, и необходимо разработать новые подходы для прогнозирования финансового положения компаний.

Среди основных задач нового подхода стоит изучение экосистемы компании, её бизнес-среды, стейкхолдеров, поставляемых ими видов капитала и связанных с ними рисков. Стейкхолдер – одно из физических или юридических лиц, заинтересованных в финансовых и иных результатах деятельности компании: акционеров, кредиторов, держателей облигаций, членов органов управления, сотрудников компании, клиентов (контрагентов), общества в целом, правительства [3]. Всех стейкхолдеров стоит рассматривать как единое противоречивое целое, равнодействующая интересов частей которого будет определять траекторию развития организаций. На наш взгляд, строительные компании также могут оцениваться с точки зрения интересов стейкхолдеров, несмотря на то, что они представляют вторичный сектор экономики. Также важна оценка трансформации бизнес-модели компании в направлении включения в неё информационных ресурсов и технологий и исследование возможностей развития бизнеса в целом, что даёт возможность не только диверсифицировать капитал в плане нематериальных активов, но и активно взаимодействовать на рынке работ и услуг, экспортируя их за пределы региона, страны.

Можно выделить следующие основные черты нового подхода:

- Исследование возможностей бизнеса в создании ценности для стейкхолдеров, всех участников бизнеса (не только для акционеров)
- Создание нематериальных видов капитала

- Выявление значимых стейкхолдеров, их потребностей, рисков, возможностей.

В ходе анализа должно оцениваться финансовое состояние компании, а также индикаторы развития всех видов капитала, представляемых стейкхолдерами, а именно: наличие капитала в количественном и стоимостном измерениях; движение капитала, оцениваемое показателями поступления и выбытия. Кроме того:

- Состояние капитала, его качественные характеристики
- Производительность, эффективность использования капитала
- Риски, возникающие при использовании капитала
- Ценность капитала для компании, которая заключается в возможности обеспечения за счёт капитала устойчивых конкурентных преимуществ
- Привлекательность компании для стейкхолдеров, поставляющих капитал [4].

Так как для разных секторов экономики значимость стейкхолдеров и тех видов капитала, которые они поставляют бизнесу не одинакова, то и конструкция анализа будет отличаться. Для строительного сектора экономики ключевым активом является производственный капитал, его долгосрочная и краткосрочная составляющие. Его важнейшие характеристики – это состояние и производительность основных средств, скорость оборота краткосрочных активов, результативность этого оборота. Строительный бизнес объединяет интересы многих групп контрагентов: заказчиков, поставщиков материалов, строительной техники, персонала, банков, субподрядных организаций и т.п. Интересы этих групп зачастую противоречивы и выделение устойчивых групп стейкхолдеров с определением целевых функций их взаимодействия – важнейшая задача нового подхода. На наш взгляд, целесообразно использовать элементы цены и стоимости капитала строительного предприятия для определения его рациональной структуры. Очередная проблема нового подхода заключается в отсутствии в стандартной отчетности данных, позволяющих определить ценовые составляющие, интересующие стейкхолдеров строительной компании. Особое внимание нужно уделять технологическому и рыночному рискам, занимающим особое место в странах с развивающейся экономикой, а в строительных организациях необходимо также учитывать внутрен-

ние экономические риски: возможность потери прибыли из-за высокой доли постоянных затрат на содержание основного капитала и риски привлечения заёмного капитала.

Список использованных источников

1. Водоносова Т.Н. Анализ моделей прогнозирования банкротства на строительных предприятиях Республики Беларусь//Наука и техника.-2012.- №2 – С.73-78
2. Зуб А.Т. Стратегический менеджмент: теория и практика. – М.: Аспект Пресс, 2002. — 415 с.
3. Freeman R. E. Strategic Management: A Stakeholder Approach. – First Edition. — Boston: Harpercollins College Div, January 1984. – 275 p.
4. Когденко В.Г. Современные тенденции в бизнес-анализе: исследование экосистемы компании, анализ информационной составляющей бизнес-модели, оценка возможностей роста / Когденко В.Г., Мельник М.В. // Региональная экономика: теория и практика, 2018. – № 1. -Т.16. -С.38-57.

УДК 338.23:331.2 (083.133)

Нейронные сети в финансовом анализе предприятий

Нгуен Т.Т.Н, Водоносова Т.Н.

Белорусский национальный технический университет,
Минск, Беларусь

В последнее десятилетие в экономике как развитых, так и развивающихся стран, наблюдается существенное увеличение количества финансовых кризисов и рост их масштабов. Однако, кризисное состояние наступает не одномоментно, это процесс, и уловить признаки начала этого процесса – важнейшая задача экономического анализа. [1]

Принципы и методы оценки финансового состояния и, главным образом, подходы к прогнозированию кризисных ситуаций на предприятиях за последние 50-60 лет претерпели колоссальные изменения. Все начиналось с моделей, построенных с помощью линейного и множественного дискриминантного анализа, затем через