

BALTIJOS ŠALIŲ JŪROS UOSTŲ VEIKLOS EKONOMINIS VERTINIMO MODELIS

JELENA BOGATOVA¹

Klaipėdos universitetas (Lietuva)

ANOTACIJA

Straipsnyje analizuojami verslo konkurencingumo veiksniai ir jų vertinimo metodikos bei finansinės analizės taikymo teoriniai aspektai. Išanalizavus skirtingų autorių siūlomas metodikas ir vertinimo modelius, pateikiamas autorės sudarytas uostų veiklos ekonominis vertinimo modelis. Siūlomas modelis leidžia įvertinti uostų finansinę-ekonominę būklę, remiantis apskaičiuojamu vertinimo indeksu leidžia nustatyti konkretaus uosto padėtį konkurentų atžvilgiu ir koreliacinius ryšius tarp įvairių vertinimo aspektų.

PAGRINDINIAI ŽODŽIAI: konkurencingumas, finansinė analizė, veiklos vertinimas, uostas, ekonominis modelis.

JEL KLASIFIKACIJA: L9, M4, P5, R4

Įvadas

Organizacijos veiklos vertinimas yra sisteminis procesas, kurio metu gaunama ir analizuojama informacija apie organizacijos veiklos rezultatus bei jiems įtaką darančius veiksniai. Šiame procese organizacija tampa pirminiu ir svarbiausiu analizės objektu.

Organizacijos nuolat siekia prisitaikyti, išgyventi, siekti gerų rezultatų ir daryti įtaką aplinkai. Tačiau šios pastangos ne visada lemia sėkmę. Norėdamos geriau suprasti, ką jos privalo ir gali pakeisti, siekdamos pagerinti savo veiklos rezultatus, organizacijos atlieka veiklos vertinimus. Veiklos vertinimas gali suteikti organizacijoms naudingos informacijos apie jų rezultatus, nustatyti svarbius sėkmės veiksniai ir grėsmes bei leisti palyginti save su konkurentais.

Konkurencijos problemų sprendimas labai svarbus aspektas ne tik ekonomikos ir vadybos teorijoje, bet ir ūkinėje veikloje – tiek verslo, tiek valstybės mastu. Aktualus tampa gebėjimas atlaikyti vis didėjantį bendrą konkurencinį spaudimą, atsirandantį dėl prekių ir paslaugų rinkų liberalizavimo, taip pat svarbus gebėjimas patenkinti vis griežtėjančias veiklos sąlygas (Žitkus, Mickevičienė, 2004).

Verslininkai savo sprendimais gali keisti įmonės funkcionavimo sąlygas, daugiau ar mažiau panaudoti esamas galimybes ir susikurti stipresnį ar silpnesnį pranašumą, palyginti su kitais verslininkais, t. y. įgyti konkurencinį pranašumą. Šie gebėjimai labai svarbūs, nes ekonominių vienetų konkurencinis pranašumas nusako ne tiek buvusias ir esamas pastangas bei rezultatus, bet ir ateities planus, vystymosi perspektyvą (Maksvytienė, 2002).

Konkurencijai rinkoje tenka esminis vaidmuo. Ji veikia kaip varomoji jėga, kuri skatinama inovacijas, efektyvumą ir pasirinkimo laisvę, kuri verčia įmones mažinti kainas, kitaip orientotis į vartotojų poreikius.

¹ Jelena Bogatova – ekonomikos magistrė (socialiniai mokslai). Klaipėdos universiteto Socialinių mokslų fakultetas. Moksliniai interesai: konkurencingumas, ekonominis vertinimas, jūrinio sektoriaus plėtra
El. paštas: j.bogatova@gmail.com
Tel. +370 673 369 26

Tuo tarpu įmonės savininkams, vadybininkams ir kitiems investuotojams reikia patikimos, detalios finansinių rezultatų vertinimo informacijos. Veiklos finansiniam stabilumui užtikrinti ir norint pasiekti planuotų rezultatų, svarbu atlikti išsamią įmonės finansinių rodiklių analizę, numatyti rezultatų gerinimo galimybes. Įmonės savininkai suinteresuoti, kad investuotas kapitalas būtų kuo efektyviau panaudotas, įmonė dirbtų pelningai, o pelnas būtų tinkamai paskirstytas. Įmonei efektyviau organizuoti darbą, paskirstyti darbo išteklius ir planuoti būsimas pajamas bei išlaidas padeda finansinių rodiklių vertinimas – tai yra valdymo sistemos dalis. Finansiniai rodikliai atskleidžia kompanijos veiklos efektyvumą ir galimybes toliau vystyti bei tobulinti savo veiklą, įvertina strategiją plečiant paslaugų ar prekių asortimentą, kovojant su konkurentais. Akcininkai investuodami į įmonę tikisi, kad jos veikla bus pelninga ir efektyvi. Norint išlaikyti įmonės veiklos pelningumą neužtenka vien tik padidinti apyvartą ar sumažinti sąnaudas. Įmonės veiklą reikia analizuoti, planuoti, numatyti pokyčius ir kuo greičiau likviduoti neigiamus rezultatus.

Nepaisant didelių ekonominio išsivystymo skirtumų, Baltijos jūros regione yra puikių konkurencingos, žiniomis pagrįstos ekonomikos plėtojimo pavyzdžių, todėl glaudesnis tarpusavio bendradarbiavimas ir rėmimasis geriausiais pavyzdžiais yra vienas iš sėkmės garantų.

Uostai yra reikšminga globalinės ir regioninės krovinių tiekimo grandinės bei transporto tinklo dalis. Be to, jūrinių miestų plėtra ir vystymas dažnai priklauso nuo jų uostų plėtros. Kadangi uostų veikla turi didelę įtaką tų šalių ekonomikos augimui, būtina nuolat analizuoti, planuoti uostų veiklą, numatyti rinkos pokyčius, gerinti uostų gebėjimą atlaikyti vis didėjantį bendrą konkurencinį spaudimą.

Temos ištirtumas ir mokslinė problema. Tradiciškai uostų veikla vertinta siekiant apskaičiuoti ir pagerinti arba optimizuoti veiklos produktyvumą krovinių aptarnavimo srityje, lyginant savo esamą ir optimalų pralaidumą. W. K. Talley (1994) pateikė konteinerių uostų produktyvumo analizės metodiką, kur pasiūlė matuoti ekonominio produktyvumo ir ekonominių kaštų funkciją, remiantis aptarnautų konteinerių skaičiumi ir svoriu. J. B. Tabernacle (1995) akcentavo konteinerių uostuose naudojamų kranų charakteristikų įtaką uosto veiklos efektyvumui: kuo kranas našesnis, tuo greičiau uoste aptarnaujami laivai ir didesnis uosto pralaidumas. J. L. Tongzon (1995) atliko empirinį tyrimą, kurio metu analizuoti 23 tarptautinių uostų veiklos rezultatai ir uostų infrastruktūros įtaka uosto efektyvumui. K. H. Kim ir kt. (1997, 1998) analizavo konteinerių išdėstymo ir perdavimo tarp kranų skaičiaus įtaką uosto efektyvumui. I. D. Wilson ir P. Roach (2000) analizavo dirbtinio intelekto panaudojimo galimybes, siekiant optimizuoti krovinių aptarnavimą, išdėstymą ir sandėliavimą uostuose. Apibendrinant galima teigti, jei uosto faktinė apyvarta artėja prie (nukrypsta nuo) optimalaus našumo per tam tikrą laiką, daroma išvada, kad jos veikimas pagerėjo (pablogėjo) laikui bėgant. Inžinerinis optimalus pralaidumas paprastai buvo apibrėžiamas kaip didžiausias pralaidumas, t. y. kiek uostas gali fiziškai aptarnauti krovinių tam tikromis sąlygomis. Yra buvę tik keli bandymai atlikti apibendrintą uosto našumo vertinimą, pavyzdžiui, matuojant vieną veiksnį – produktyvumą (De Monie, 1987) arba lyginant faktinį su optimaliu našumu per tam tikrą laikotarpį (Talley, 1998). Pastaraisiais metais dažniau vertintas efektyvumas, susijęs su gamybine veikla. Šiam tikslui pasiekti pasitelkti du sudėtingesni holistiniai metodai: duomenų apgaubties analizė (Data Envelopment Analysis – DEA) ir stochastinė ribinė analizė (Stochastic Frontier Analysis – SFA).

DEA ir SFA metodai plačiai taikyti ir kitose pramonės šakose, įskaitant ir platesnį transporto sektorių. B. de Borger ir kt. (2002) pateikė bendrą visų stochastinės ribinės analizės formų kritiką, o apie DEA metodo taikymą transporto sektoriuje rašė nemažai autorių, tarp kurių: X. Chu ir kt. (1992) analizavo tranzito paslaugas teikiančių agentūrų efektyvumą; J. Odeck ir L. Hjalmarsson (1996) vertino krovinių transportavimo sunkvežimiais efektyvumą; B. Dervaux ir kt. (1998) prisidėjo prie JAV multimodalinių autobusų sistemos tyrimo; R. Ramanathan (2000) tyrė energijos suvartojimo efektyvumą, pasirenkant vieną arba kitą transporto rūšį; N. Adler ir J. Berechman (2001), E. Fernandes ir R. R. Pacheco (2002) pasitelkė DEA metodą oro uostų veiklai tirti, M. G. Karlaftis (2003) – tranzito sistemai. Būtina pažymėti, kad SFA metodas vertinant transporto sektorių taikytas rečiau. Dažniausiai SFA metodas taikomas vertinant oro transporto sektoriaus ekonominį efektyvumą: T. H. Oum ir C. Yu (1994, 1998), T. Coelli ir kt. (1999), V. Inglada ir kt. (1999) bei Coto-Millan ir kt. (2004). E. R. Bruning (1992), M. Filippini ir P. Prioni (1994) bei P. C. Sanchez ir J. M.

Villarroya (2000) SFA metodą taikė kaštų efektyvumui atitinkamai sunkvežimių, autobusų ir geležinkelių transporto sektoriuose vertinti.

Uostų veikloje svarbu ne tik tai, ar jie fiziškai gali susidoroti su krovinių srautu, bet ir tai, ar galima konkurencija dėl krovinių. Mokslinėje literatūroje pateikti metodai leidžia įvertinti tik uostų techninį veiklos efektyvumą, visiškai nevertinant uostų finansinio veiklos aspekto ar konkurencinio pranašumo kūrimo perspektyvos. Tuo tarpu finansinės analizės uostų veiklai tirti nepritaikytos.

Dėl šios priežasties būtina sukurti uosto veiklos vertinimo modelį, kuris papildytų minėtus DEA ir SFA modelius ir leistų įvertinti uostų, kaip ūkinių vienetų, finansinę padėtį, nustatyti sėkmės konkurencingumo veiksnius.

Tyrimo objektas – Baltijos šalių jūros uostų veiklos vertinimas.

Tikslas – sudaryti Baltijos šalių jūros uostų veiklos vertinimo modelį, kuris padėtų įvertinti organizacijos finansinę padėtį ir nustatyti jos poziciją rinkoje konkurentų atžvilgiu.

Tikslui pasiekti keliami uždaviniai:

- ištirti verslo konkurencingumo veiksnius ir jų vertinimo modelius;
- išnagrinėti ekonominės-finansinės organizacijos veiklos analizės metodus ir ypatumus;
- sudaryti uostų veiklos vertinimo modelį.

Tyrimo metodai. Straipsnyje taikyta lyginamoji mokslinės literatūros analizė, sintezės, sisteminimo ir apibendrinimo metodai.

1. Verslo konkurencingumo veiksniai ir vertinimo modeliai

Lietuvos Respublikos pirmasis modernus Konkurencijos įstatymas priimtas 1992 m. ir neteko galios 1999 m. Jis konkurenciją apibrėžia kaip varžybas, kurių metu ūkio subjektai, nepriklausomai veikdami rinkoje, riboja vienas kito galimybes dominuoti toje rinkoje ir skatina vartotojams reikalingų prekių gamybą bei jos efektyvumo didinimą.

Giliau panagrinėjus *konkurencijos* sąvokos apibrėžimus, būtų galima teigti, kad konkurencija – tai procesas, kurio metu varžomasi dėl ekonominės naudos, nors pagrindinis tikslas ne visada gali būti didesnio pelno gavimas. Kaip rodo tyrimai, paskirais atvejais įmonės, norėdamos užkariauti didesnę dalį rinkos, aukoja dalį pelno – perduoda savo produkciją arba paslaugas žemesnėmis nei tuo metu yra rinkoje kainomis.

Ūkio subjektai, konkuruodami rinkoje, remiasi tam tikromis taisyklėmis, įstatymais ir įstatymo įgyvendinamaisiais aktais, kurie draudžia monopolizuoti rinkas, piktnaudžiauti rinkoje turint didelę rinkos galią arba sudarinėti konkurenciją susitarimus tarp konkurentų. Konkurenciją prižiūrinčios institucijos, Konkurencijos taryba ir teismai kontroliuoja, kad ūkio subjektai deramai laikytųsi konkurencijos taisyklių. Tai ir yra konkurencijos politikos esmė.

Konkurencingumo sėkmės veiksniai. Reikliausi klientai, negailestingi rinkos pokyčiai ir intensyvi konkurencija sukuria sudėtingas veiklos sąlygas. Po technologinių inovacijų, organizacinės veiklos pertvarkymų ir geresnių rezultatų siekimo dešimtmečio daugelis įmonių susiduria su neaiškia ateitimi. Nepaisant didelių investicijų į naujas technologijas ir dažno naudojimosi verslo konsultantų paslaugomis, jie sunkiai verčiasi. Vis dėlto, nors ir kovoja, kad išgyventų, kitos įmonės prisitaiko ir auga. Ką jos daro kitaip?

Pirmaujanti veiklos tobulinimo ir įmonių transformacijos tyrimų programa analizuoja, kodėl kai kurios įmonės laimi naują verslą, kuria santykius su klientais, sukuria ir panaudoja žinias ir valdo pokyčius, o kiti sustingsta. Mokslininkų tyrimų grupės lygina metodus ir taikomą praktiką labiausiai ir mažiausiai sėkmingose įmonėse, siekdami išskirti kritinius sėkmės konkurencingumo veiksnius (Coulsonas-Thomas, 2002).

Vykdam mokslinius tyrimus ištirta daugiau kaip 2000 įmonių daugelyje sektorių. Jų kolektyvinė patirtis atskleidžia, kaip įmonės tampa ir išlieka konkurencingomis. Dauguma išskirtų sėkmės veiksmų priklauso elgesio veiksmų grupei. Tarp jų tokie kaip: išlikti aktualiomis ir likti svarbiomis: sukurti papildomus pajamų srautus; ugdyti gebėjimus ir atnaujinti intelektinį kapitalą; sudaryti papildomų galimybių ir išplėsti paiešką: steigti naujas įmones ir sukurti naujas rinkas; parodyti valią laimėti: numatyti ateities sąlygas ir planuoti savo veiksmus atitinkamai nustatant prioritetus ir ilgalaikius tikslus; įkvėpti ir motyvuoti: įsitikinti, ar žmo-

nės supranta, ką turi padaryti ir yra akivaizdžiai padarę; suprasti savo klientus ir užtikrinti, kad vykstančios permainos jų nenuskriaustų; būti iniciatyviais: negalima laukti, kol pokyčiai taps neišvengiami, reikia laiku imtis iniciatyvos (Coulson-Thomas, 2005).

Konkurencingumo vertinimo metodikos

Yra įvairių konkurencingumo vertinimo metodikų, kurios skiriasi savo aprėptimi, tikslais ir vertinamais objektais. Remiantis G. Ramanausku (2004), konkurencingumo vertinimo metodikos gali būti skirstomos į penkias grupes:

1. Konkurencingumo rodiklių vertinimo metodikos:

- kainų konkurencingumo vertinimo metodikos (analizuojami užsienio prekybos, valiutų kursų ir kiti rodikliai);

- ne kainomis grįstos konkurencingumo vertinimo metodikos (analizuojami produkcijos patikimumo, kokybės ir kiti rodikliai, šių rodiklių analizę ir vertinimą dažniausiai atlieka tarptautinės ekonominės institucijos).

2. Ekonomikos sektorių konkurencingumo vertinimo metodikos:

- makroekonominių ir šakos įmonių ekonominės veiklos rezultatų analizės;
- lyginamoji analizė, M. E. Porterio (1990) „deimanto“ modelis bei Milken instituto (Kalifornija, JAV) pasiūlytas Globalus kapitalo prieinamumo indeksas (angl. *Global Capital Access Index*).

3. Regiono / šalies lygmens konkurencingumo vertinimo metodikos:

- Europos konkurencingumo indeksas;
- Masačusetso inovacijų ekonomikos indeksas;
- Huggins asociacijos Didžiosios Britanijos konkurencingumo indeksas.

4. Tarptautinio lygmens konkurencingumo vertinimo metodikos:

- Pasaulio ekonomikos forumo skelbiami šalių, pasaulio regionų konkurencingumo indeksai;
- Šveicarijoje įsteigto Tarptautinio vadybos plėtros instituto Pasaulinio konkurencingumo reitingas.

5. Ekonominės politikos konkurencingumo vertinimo metodikos:

- Masačusetse (JAV) įsteigto Paveldo fondo sukurtas Ekonominės laisvės indeksas.

Universiteto profesorius Michaelas E. Porteris per keturis dešimtmečius išplėtojo koncepcinių modelių srautą, paprastai prasidedantį raide „K“: konkurencija; konkurencinga strategija; konkurencinis pranašumas; konkurencingumas; klasteriai ir vertės kūrimas (žr. 1 lentelę).

1 lentelė. M. E. Porterio konceptualieji modeliai

Tyrimo objektas	Konceptualieji modeliai	Nuorodos
Įmonės ir kiti verslo vienetai	Vertės grandinė ir bendro pobūdžio strategijos	Porter, 1985
Verslo sektoriai	„Penkių jėgų“ modelis	Porter, 1980
Klasteriai	„Deimanto“ modelis, klasterio gyvavimo ciklas	Porter, 1990; 1998a
Nacijos ir regionai	Nacionalinis ir regioninis deimantas	Porter, 1990; 2003
Pasaulinė kompetencija	Globali strategija, pasaulio konfigūracija ir koordinavimas	Porter, 1986, 1998b

Šaltinis: Sölvell, 2015

„Deimanto“ modelis pristatė keturių tarpusavyje susijusių mikroekonominių vartotojų sistemą: veiksmų sąlygos, paklausos sąlygos, strategija ir konkurencija, tiekimas ir su tuo susijusios pramonės šakos. Elementai: veiksmų sąlygos, vietinės paklausos sąlygos (rinka), susijusios ir palaikančios šakos (klasteriai, tinklai ir verslo sistemos) bei įmonių strategijos, valdymas. Be minėtų veiksmų, skiriami du papildomi elementai, darantys netiesioginę įtaką konkurencingumui – valstybės vaidmuo ir atsitiktinės galimybės. „Nacionalinio deimanto“ modelis veikia kaip sistema. Ši metodika sudaro galimybę išsamiai perteikti ūkio šakos konkurencingumo būklę, tačiau siūlomas konkurencingumo vertinimo modelis yra gana imlus laiko ir finansiniams ištekliams, todėl negali būti operatyviai stebima konkurencingumo rodiklių dinamika.

„Deimanto“ modelio trūkumai:

1. Modelis pritaikytas analizuoti didelių ir išsivysčiusių pasaulio šalių konkurencingumą, todėl jo pritaikymas regionų ekonomikų konkurencingumo analizei yra ribotas.

2. Modelis eliminuoja tarptautinę veiklą ir jos daromą įtaką šalies konkurencingumui. Užsienio investicijos, tarptautinių kompanijų veikla ir tarptautinė prekyba labai veikia šalių konkurencingumą.

3. Modelyje vyriausybė yra priskiriama prie egzogeninių veiksnių. Daugelio kritikų teigimu, ji negali veikti visų keturių konkurencingumo veiksnių kaip išorinis veiksnys, todėl siūlo vyriausybę priskirti prie vidinių.

Tačiau per XX a. dešimtą dešimtmetį M. E. Porteris padarė svarbų įnašą susiedamas du analizės lygius – įmones ir tautas (Ketels, 2006). M. E. Porterio (1990), A. M. Krugmano (1991), A. B. Jaffe (1993), M. Enringto (1998), S. Tallmano (2004) ir G. G. Bello (2005) darbų dėka atsirado nauja akademinė diskusija apie klasterius.

A. M. Rugmano, J. R. D’Cruzo ir A. Verbeke „dvigubo deimanto“ modelyje vyriausybė tampa svarbiu veiksniu, darančiu įtaką keturiems pagrindiniams veiksniams. Nacionalinį konkurencingumą apibrėždami kaip šalyje veikiančių vietinių bei tarptautinių įmonių gebėjimą sukurti pridėtinę vertę ir išlaikyti ją veikiant tarptautinei konkurencijai, autoriai į modelį įtraukė tarptautinės veiklos poveikį. Tarptautinė veikla veikia visus modelio veiksnus, jie išskyrė nacionalinį, tarptautinį ir globalinį „deimantus“. Vidinis deimantas vaizduoja nacionalinį, išorinis – globalinį, o punktyrinė linija – tarptautinį konkurencingumą. Tarptautinis deimantas vaizduoja šalies konkurencingumą šalies ir tarptautiniu mastu, o skirtumas tarp jo ir vidinio deimanto yra tarptautinė veikla, kuri susijusi su tiesioginėmis užsienio investicijomis.

D. S. Cho (1994), „devynių veiksnių“ modelio autorius, siekė parodyti, kas ir kaip kuria šalių konkurencinį pranašumą. Skirtingai nei „nacionalinio deimanto“ modelyje, kuriame gamtos ir žmogiškieji išteklių priskirti prie veiksnių sąlygų, „devynių veiksnių“ modelyje gamtos išteklių priskirti prie paveldėtų išteklių, o žmogiškieji išskaidyti detalčiau, siekiant pabrėžti šalies ilgalaikio konkurencinio pranašumo, pagrįsto žiniomis, svarbą. Autorius vyriausybės vaidmenį priskyrė vidiniam žmogiškajam veiksniui, t. y. politikai ir biurokratai savo vykdoma politika veikia šalies tarptautinį konkurencingumą. Atsitiktiniai įvykiai didina šalies konkurencingumą tik tada, kai žmogiškieji išteklių yra pasirengę išnaudoti atsitiktinių įvykių teikiamus pranašumus. D. S. Cho (1994) teigė, kad žmogiškieji išteklių kuria, valdo ir kontroliuoja fizinius veiksnus, todėl šalies ekonomika iš vieno konkurencingumo lygio pereina į kitą. Atsižvelgiant į šalies ekonomikos plėtros stadiją, skiriasi veiksnių įtaka tarptautiniam konkurencingumui.

Apibendrinant galima teigti, kad konkurencingumo vertinimo procesas imlus laiko, finansų, dažnai ir žmonių ištekliams. Nuo metodikos išsamumo ir detalizavimo laipsnio tiesiogiai priklauso ne tik vertinimo rezultatų tikslumas, vertingumas, bet ir vertinimo proceso sudėtingumas, metodikos pritaikymo sąnaudų bei tikslingumas. Pagrindinės teorinės arba metodologinės, problemos, kylančios konkurencingumo vertinimo procese, yra vieningos, aiškios konkurencingumo sampratos trūkumas ir vertinimo metodikų lemiami apribojimai. Praktiniu lygiu susiduriama su laiko ir finansinių išteklių stoka bei informacijos prieinamumo sukeliama apribojimai.

2. Ekonominis-finansinis organizacijos vertinimas

Ekonominėje literatūroje nėra vieningos nuomonės apie finansų analizę. Skirtingi autoriai vartoja skirtingas *finansinės analizės* sąvokas (žr. 1 pav.).



*1 pav. Lietuvos ir užsienių autorių finansinės analizės sąvokų palyginimas
Sudaryta autorės*

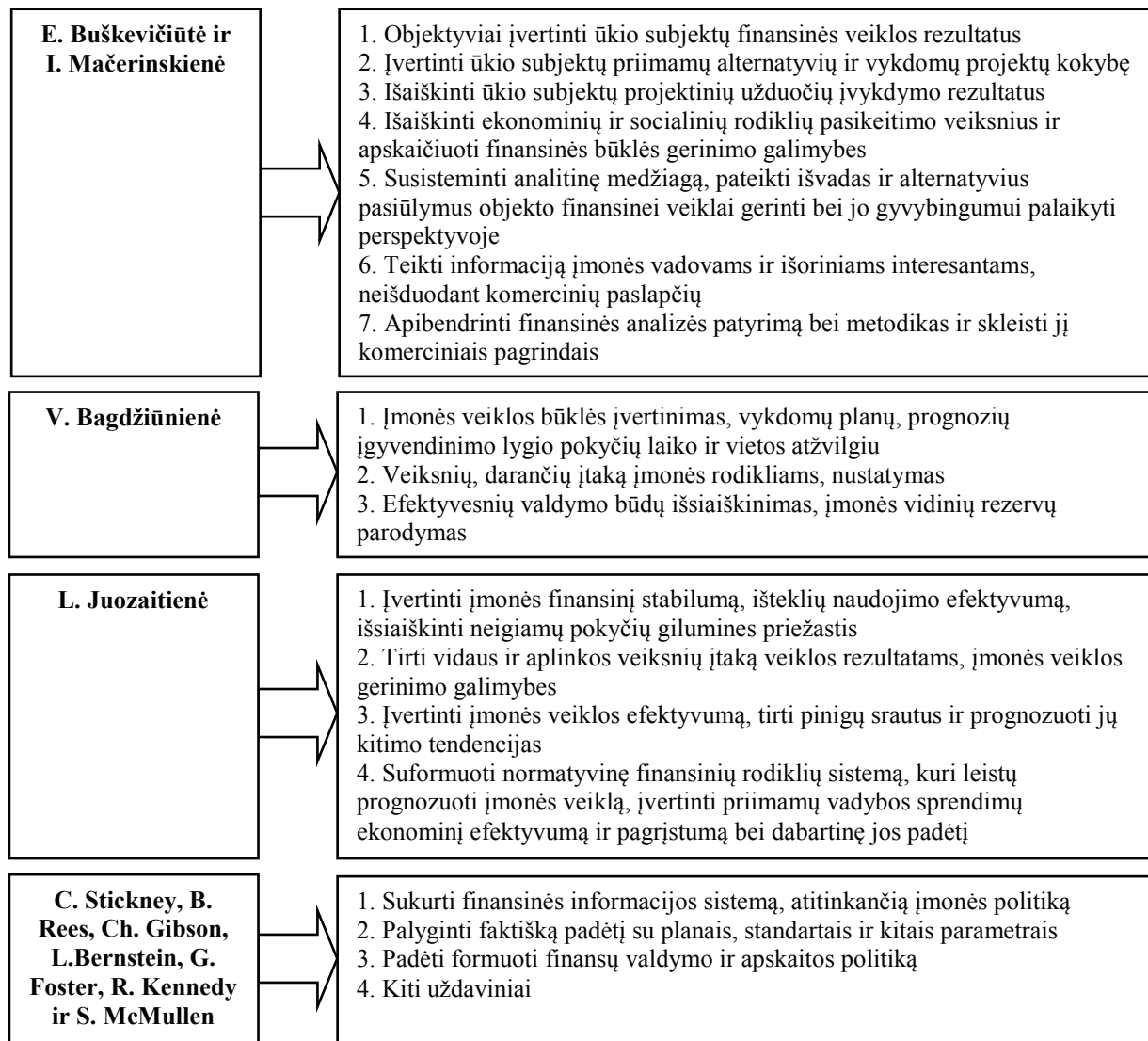
Ekonominėje literatūroje skiriami skirtingi įmonės finansinės analizės tikslai. Tačiau kiekvienam paskiriamam tikslui keliami konkretūs uždaviniai. Analitikas, atliekantis įmonės finansinę analizę, privalo objektyviai ir kuo tiksliau įvertinti esamą padėtį įmonėje, vykdomų projektų kokybę, jų realumą, projektinių užduočių įvykdymo rezultatus ir jų pasikeitimo svarbiausius veiksnius. Analitikas privalo siūlyti pagrįstas ir realias priemones, kaip gerinti įmonės finansinę veiklą ir neišduoti įmonės konkurencinių paslapčių. Ekonominėje literatūroje nurodomi skirtingi finansinės analizės tikslai, todėl daugelis autorių pateikia ir skirtingus uždavinius, kaip tuos tikslus įgyvendinti (2 pav.).

2 paveiksle matome, kad užsienio autoriai daug mažiau dėmesio skiria finansų analizės uždaviniams, kitaip formuluoja ir tikslus, bet palyginus E. Buškevičiūtės ir I. Mačerinskienės (2004) finansinės analizės uždavinius su užsienio autorių, galima pastebėti, kad užsienio autorių keliami uždaviniai iš esmės atitinka Lietuvos autorių keliamus finansinės analizės uždavinius. Apibendrinant galima teigti, kad E. Buškevičiūtės ir I. Mačerinskienės (2004) pateikti svarbiausi finansų analizės uždaviniai yra labiau susisteminti, kryptingesni analitinio proceso požiūriu ir universalesni – tinka bet kuriam tyrimo objektui ir subjektui.

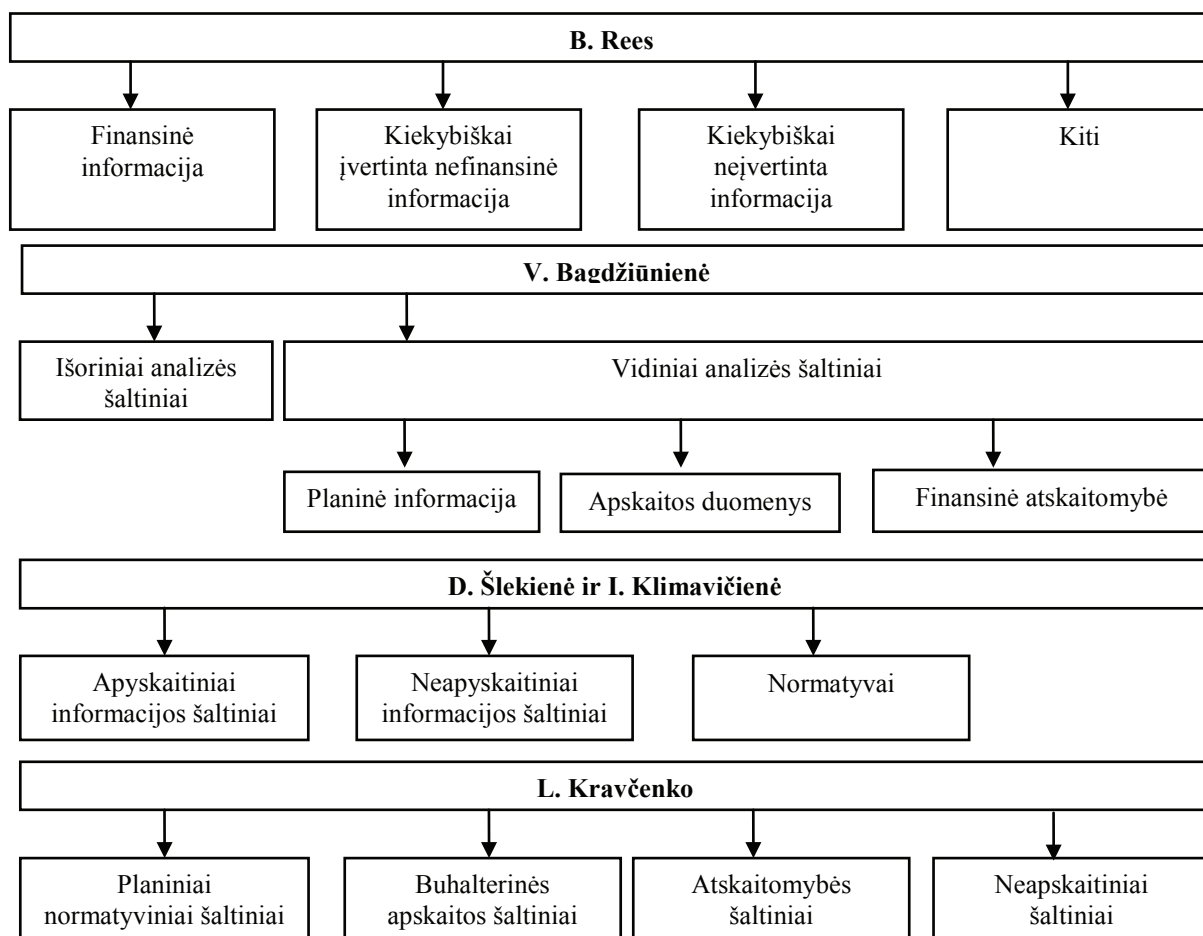
Lietuvos ir užsienio autorių finansinės analizės šaltinių klasifikacijos yra įvairios, dažnai skirtingos (3 pav.). Tačiau susisteminus daugelio autorių nuomones (Mackevičius, Poškaitė, 2011; Buškevičiūtė, Mačerinskienė, 2004), finansinės analizės šaltinius galima suskirstyti į tokias grupes:

1. Išoriniai analizės šaltiniai – bendro ekonominio pobūdžio informacija, kuri gali būti panaudota analizuojant įmonės veiklą. Tai specialių kompanijų, agentūrų teikiama informacija apie įmones, kuri dažniausiai kaupiama žinynuose, specialiose bibliotekose, taip pat informacija, kurią teikia valstybinės institucijos (pvz., statistikos departamentas);

2. Vidiniai analizės šaltiniai – tai informacija, kuri apima planinę normatyvinę informaciją, susijusią su įmonės ateities perspektyvomis. Tai gali būti įvairūs normatyvai, kuriais remiantis planuojama ir prognozuojama įmonės veikla.



2 pav. Lietuvos ir užsienių autorių finansinės analizės uždavinių palyginimas
Sudaryta autorės



3 pav. Lietuvos ir užsienio autorių įmonės finansinės analizės šaltinių grupių palyginimas
Sudaryta autorės

3. Apskaitos duomenys, kurie aprūpina analizę išsamia ir detalizuota informacija. Buhalterinė apskaita remiasi operatyvinės ir techninės apskaitos teikiamais duomenimis. Statistinė apskaita teikia informaciją ne sistemingai, o atrankiniu būdu. „Atliekant analizę, būtina panaudoti visų rūšių sintetinės ir analitinės apskaitos duomenis, esančius pirminiuose ir suvestiniuose dokumentuose, žiniaraščiuose, žurnaluose, knygose ir pan.“ (Ježemovska, 1991: 72).

4. Finansinė atskaitomybė yra svarbiausias reglamentuotas informacijos šaltinis, parodantis įmonės veiklos rezultatus ir jos finansinę būklę. Už įmonių finansinės atskaitomybės sudarymą ir skelbimą atsakingas įmonės vadovas. Finansinės atskaitomybės informacija parodo administracijai patikėtų išteklių valdymo rezultatus ir suinteresuotiesiems naudotojams leidžia spręsti apie administracijos darbo kokybę ir atsakomybę už veiklos rezultatus (Bikienė, Pučkienė, 2012).

Apibendrinant galima teigti, kad visi paminėti finansinės analizės šaltiniai turi būti naudojami kompleksiskai, nes tai leidžia išsamiai išanalizuoti įmonės ir jos padalinių veiklą. Analizės šaltinių parinkimas priklauso nuo analizuojamo objekto, analizei keliamų tikslų, uždavinių ir pan. Nuo šaltinių turinio, sudėties ir tinkamo jų panaudojimo priklauso analizės planavimas, organizavimas ir gauti rezultatai.

Įmonės finansinės analizės tyrimo būdai – tai analizės šaltinių apdorojimas, apibendrinimas ir susistemimas. Tiriant įmonių finansinę veiklą, gali būti taikomi patys įvairiausi tyrimo būdai, kurie taikomi ir kituose moksluose – ekonomikoje, vadyboje, statistikoje, matematikoje ir t. t. Finansinėje analizėje taikomi ir kitų mokslų tyrimo būdai, todėl įvairūs autoriai pateikia skirtingas šių būdų klasifikacijas. Dažnai autorių darbuose pateikti finansinės analizės tyrimo būdai sutampa su kitų autorių finansinės analizės rūšimis, tokio-

mis kaip: horizontalioji, santykinė, vertikalioji, grupavimo ir lyginimo. Tokia analizės būdų įvairovė leidžia analizuoti, prognozuoti, lyginti turimus ir laukiamus rezultatus įvairiais aspektais. Lietuvos ir užsienių autorių finansinės analizės tyrimo būdų palyginimas:

2 lentelė. Lietuvos ir užsienių autorių finansinės analizės tyrimo būdų palyginimas

Įmonės finansinės analizės tyrimo būdai	Autoriai									
	E. Buskevičiūtė, I. Mačėrinskienė		D. Štekienė, I. Klimavičienė		J. Mackevičius	V. Bagdžiūnienė	L. Juozaitienė	V. Kovaliov, A. Šeremet	R. Meigs, W. Meigs	
Lyginimas		+		+						
Grupavimas		+		+						
Svarbiausių grandžių išskyrimas		+								
Detalizavimas ir apibendrinimas		+								
Indeksų būdai		+		+						
Grandinių eliminavimas		+		+						
Lyginamųjų svorių skaičiavimas		+								
Vidutiniai dydžiai										
Balansinis būdas		+		+						
Dinamikos eilutės		+								
Tiesinis programavimas										
Regresinė-koreliacinė analizė		+		+						
Dispersinė analizė		+								
Sisteminė analizė										
Lošimų teorija		+		+						
Matematinis programavimas		+		+						
Imitacinis modeliavimas		+		+						
Masinio aptarnavimo būdas		+		+						
Kiti ekonometriniai būdai		+								
Analogijos ir asociacijos										
Inversija		+		+						
Smegenų „šturmas“		+		+						
Sinektika		+		+						
Kontroliniai klausimai		+		+						
Kolektyvinis bloknotas		+		+						
Morfologinė analizė		+		+						
Septynių kartų paieška		+		+						
Kiti euristiniai būdai		+								
Diagramos		+								
Linijinis grafikas		+								
Kiti grafiniai būdai		+								
Finansinių koeficientų analizė		+								
SWOT analizė		+								
Funkcinė-vertinė analizė		+								
Kiti specifiniai būdai		+								
Horizontalioji analizė										
Vertikalioji analizė										
Santykinių rodiklių analizė										
Trendo analizė										
Palyginamoji analizė										
Faktorinė analizė										

Sudaryta autorės

Dažniausiai skiriami trys finansinių rezultatų vertinimo metodai: horizontalioji, vertikalioji ir santykinė analizė. Horizontalioji analizė beveik tapati dinamikos eilučių analizei. Ji dažnai taikoma analizuojant įmonės balanso, pelno (nuostolio) ataskaitų duomenis. Horizontalioji balanso analizė padeda nustatyti turto ir savininkų nuosavybės bei įsipareigojimų konkrečių elementų kitimo tendencijas, šį kitimą palyginti su ankstesnių laikotarpių šių elementų kitimu. Horizontalioji pelno (nuostolių) analizė parodo ne tik pelno ir jo formavimo rodiklių kitimo tendencijas, bet ir suteikia reikiamų duomenų prognozėms. Pagrindiniai horizontaliosios analizės trūkumai: palyginimas su praėjusiais laikotarpiais nesuteikia jokio pagrindo spręsti apie absoliutų pasiektų rezultatų lygį ir netiria pasikeitimų priežasčių. Vertikali analizė identiška lyginamųjų svorių skaičiavimams, kai kiekvienas finansinės ataskaitos rodiklis lyginamas su bendroju baziniu tos ataskaitos rodikliu, o gautas dydis išreiškiamas procentais. Ji sudaro sąlygas stebėti paskirų sistemos elementų tarpusavio ryšį ir įtaką bei leidžia daryti išvadas dėl vieno ar kitų reiškinų pasikeitimo priežasčių, nes bet koks vieno elemento būklės pasikeitimas veikia kitus. Santykinė analizė teorijoje ir praktikoje dar vadinama finansinių koeficientų analize. Finansiniai koeficientai klasifikuojami į grupes-sistemas, kurios dažniausiai įvardijamos taip: pelningumo, efektyvumo, mokumo, stabilumo, rinkos. Pagrindiniai santykinės analizės privalumai: greičiausiai gaunama daugiausiai informacijos; santykiniai rodikliai yra daug pranašesni palyginus su absoliučiaisiais rodikliais. Pagrindiniai santykinės analizės trūkumai: nagrinėja tik santykinius, o ne absoliučiuosius rodiklius, kurie išreikštų paskirus įmonės turto ar savininkų nuosavybės bei įsipareigojimų straipsnius.

Apibendrinant galima teigti, kad finansinių rezultatų vertinimas padeda geriau suvokti įmonėje vykstančius reiškinus ir procesus, tinkamai ir objektyviai įvertinti ekonominę įmonės informaciją, kuri leidžia priimti ilgalaikius ir efektyvius valdymo sprendimus. Finansinių rezultatų analizės uždavinys – padėti pažinti realų žmones supantį pasaulį ir perteikti jį universalios verslo kalba. Visą tai įvertinti padeda finansinių rezultatų analizė, ji nustato įmonės veiklos finansinius aspektus, esamą padėtį ir ateities perspektyvas. Finansinių ataskaitų tikslas – patenkinti informacijos vartotojų poreikius gauti teisingą informaciją apie įmonės ekonominę būklę, veiklos rezultatus bei pinigų srautus. Finansinės ataskaitos apibūdina tam tikro laikotarpio įmonės ekonominę veiklą. Finansinių ataskaitų kokybinės charakteristikos tokios kaip: suprantamumas, svarbumas, patikimumas, palyginamumas. Atliekant finansinių rezultatų analizę nustatyti įmonės veikos pranašumai ir trūkumai tiksliai įvertina esamą padėtį konkurencinėje aplinkoje ir ateities perspektyvas.

3. Baltijos šalių jūros uostų veiklos vertinimo modelis

Baltijos šalių jūros uostų vertinimo modelį sudaro trys vertinimo etapai:

I etapas. Organizacijos konkurencingumo vertinimas. Remiantis 1 skyriuje atlikta verslo konkurencingumo vertinimo modelių analize, galima teigti, kad vieno bendro teorinio uosto konkurencingumo vertinimo metodo nėra. Skirtingi autoriai akcentuoja skirtingus uosto konkurencingumą lemiančius veiksniai. Dažnai minima uostų konkurencingumo didinimo svarba, tačiau pasigendama metodologiškai pagrįstų konkurencingumo modelių, kurie kompleksiskai apimtų visus pagrindinius uosto konkurencingumą lemiančius veiksniai (žr. 3 pav.).

Atlikus mokslinės literatūros analizę nustatyta, kad tik kompleksiskai ir sistemingai valdoma uosto veikla gali lemti sėkmingą uosto konkurencingumą tarptautinėje rinkoje.

Remiantis 1 skyriuje atlikta verslo konkurencingumo vertinimo modelių analize, įvairių mokslininkų nuomone, sudarytas Baltijos šalių uostų konkurencingumo vertinimo modelis (žr. 4 pav.).

3 lentelė. Literatūros, kurioje skiriami uostų konkurencingumą lemiantys veiksniai, apžvalga

Autorius (metai)	Išskirti konkurencingumą lemiantys veiksniai
Pearson (1980)	Pasitikėjimas uosto tvarkaraščiais; laivų įplaukimo dažnumas; laivybos maršrutų įvairovė; uosto prieinamumas
Willingale (1981)	Navigacijos atstumas; sausumos artumas; ryšiai su kitais uostais; uostų įrenginių prieinamumas; uosto mokesčiai ir paslaugų įkainiai
Collison (1984)	Vidutinis laukimo uoste laikas; pasitikėjimas uosto tvarkaraščiais; uosto paslaugų pajėgumai
Slack (1985)	Uosto mokesčiai ir paslaugų įkainiai; uosto prieinamumas; tarpusavyje susiję transporto tinklai
Brooks (1984; 1985)	Uosto mokesčiai ir paslaugų įkainiai; laivų įplaukimo dažnumas; uosto reputacija ir / ar lojalumas; krovinių sugadinimo atvejai
Murphy ir kt. (1988; 1989; 1991; 1992)	Turi didelių ir / ar nestandartinio dydžio krovinių pakrovimo ir iškrovimo įrangą; turi galimybę aptarnauti didelių apimčių krovinius; užfiksuota maži žalos kroviniams ir nuostolių patyrimo atvejų; turi prieinamą įrangą; siūlo patogaus paėmimo ir pristatymo laikus; teikia informaciją paslaugų teikimo procese; siūlo pagalbą pretenzijų nagrinėjimo procesuose; yra lankstus, tenkinant specialiuosius krovos reikalavimus
Peters (1990)	Vidiniai veiksniai: paslaugų lygis; prieinamos infrastruktūros ir įrenginių pajėgumai; infrastruktūros ir įrenginių būklė; uosto eksploatavimo politika Išoriniai veiksniai: tarptautinė politika; socialinės aplinkos kaita; prekybos rinka; ekonominiai veiksniai; konkurencinių uostų charakteristikos; transporto ir medžiagų apdorojimo funkciniai pokyčiai
UNCTAD (1992)	Geografinė padėtis; sausumos transporto tinklai; transporto prieinamumas ir efektyvumas; uosto mokesčiai ir paslaugų įkainiai; uosto patikimumas; uosto informacinė sistema
McCalla (1994)	Uosto infrastruktūra ir įrenginiai; vidaus transporto tinklai; konteinerių transporto maršrutai
Starr (1994)	Geografinė padėtis; vidaus geležinkelio transportas; investicijos į uosto infrastruktūrą ir įrenginius; uosto darbo jėgos patikimumas
Tengku (1995)	Uosto mokesčiai ir paslaugų įkainiai; krovinių perkrovimo saugumas; pasitikėjimas uosto tvarkaraščiais
Chiu (1996)	Muitinės paslaugos, greitas aptarnavimas, uosto dokumentų paprastumas, krovinių sugadinimas; uosto kvalifikacija

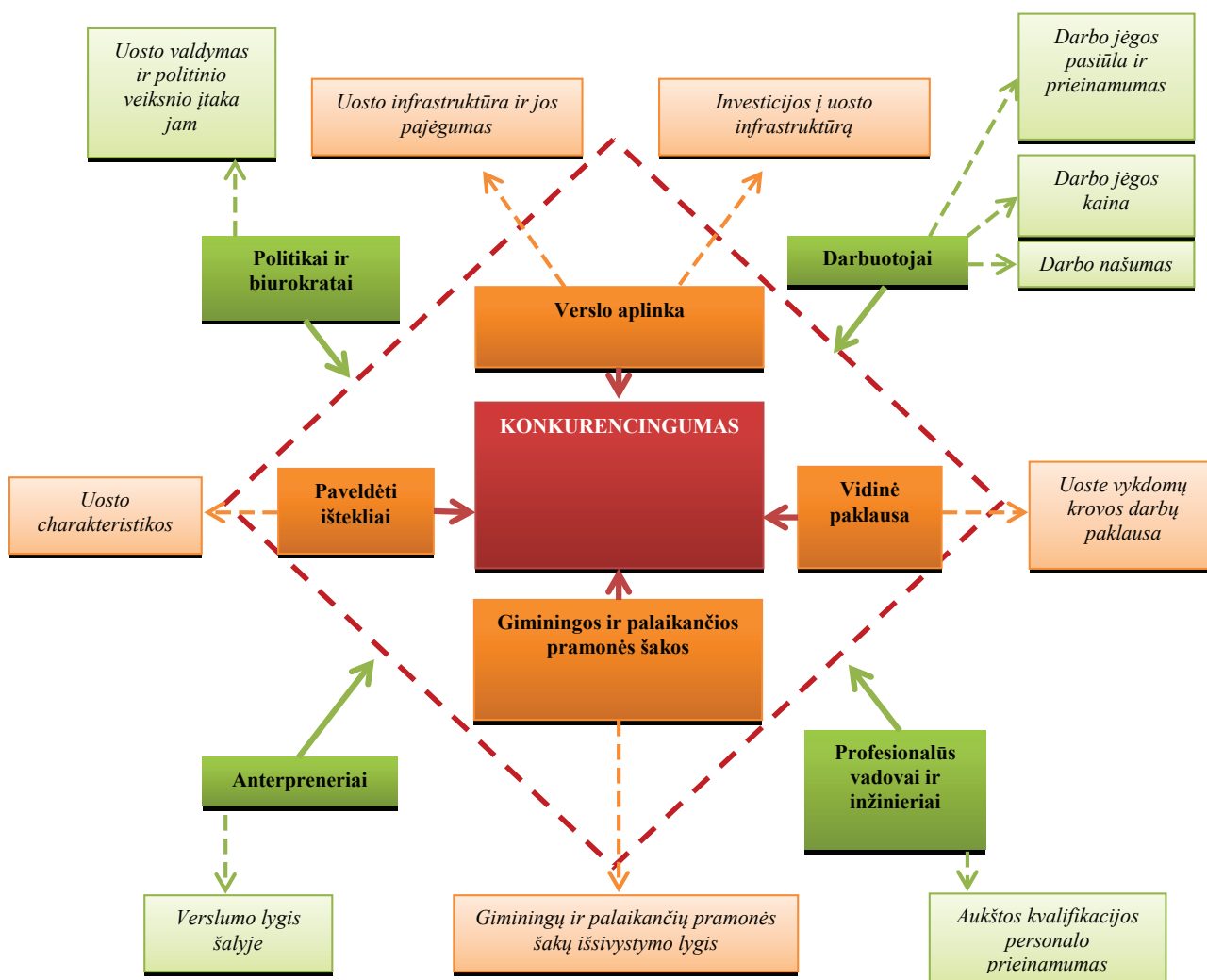
Sudaryta autorės

4 lentelė. Konkurencingumo vertinimo rodikliai

Veiksmių grupė	Veiksniai	Rodikliai
Verslo aplinka	Investicijos į uosto infrastruktūrą	Investicijų apimtis, mln. eurų
		Investicijų apimties ir krovos apimčių koreliacija
	Uosto infrastruktūra ir jos pajėgumai	Europos Sąjungos lėšų pritraukimas investicijoms, proc. nuo bendros investicijų apimties Sandėliavimo plotai, kv. m.
Paveldėti išteklių	Uosto charakteristikos	Laivybos sąlygos žiemos sezonu
		Akvatorijos charakteristikos
		Maksimalūs laivų, kuriuos gali priimti uostas, dydžiai
Vidinė paklausa	Uoste vykdomų krovos darbų paklausa	Krovos darbų apimtys, mln. tonų
		Krovos darbų struktūra, proc.
		Krovos darbų apimtys pagal krovinių rūšis, mln. tonų
Giminingos ir palaikančios pramonės šakos	Giminingų ir palaikančių pramonės šakų išsivystymo lygis	Kokybinis vertinimas

Veiksnių grupė	Veiksniai	Rodikliai
Profesionalūs vadovai ir inžinieriai	Aukštos kvalifikacijos personalo prieinamumas	Aukštojo mokslo įstaigų skaičius šalyje, 1000-iai gyv.
		Aukštojo mokslo įstaigų studentų skaičius, 1000-iai gyv.
		Aukštojo mokslo įstaigas baigusių absolventų skaičius, 1000-iai gyv.: <ul style="list-style-type: none"> socialinių mokslų, verslo ir teisės studijų programos; inžinerijos, gamybos ir statybos studijų programos paslaugų sferos studijų programos
Darbuotojai	Darbo jėgos pasiūla ir prieinamumas	Ekonomiškai aktyvių gyventojų skaičius, 1000-iai gyv.
		Užimtumas, proc. nuo darbingo amžiaus gyv.
	Nedirbantys darbingo amžiaus gyv., 1000-iai gyv.	
Darbo jėgos kaina	Vidutinis 1 darbo val. užmokestis, eurai	
Darbo našumas	Minimalus mėn. darbo užmokestis, eurai	
Antrepreneriai	Verslumo lygis regione	Verslumo rodikliai pagal 7 dimensijas
Politikai ir biurokratai	Uosto valdymas ir politinio veiksnio įtaka jam	Kokybinis vertinimas

Sudaryta autorės



4 pav. Baltijos šalių jūros uostų veiklos vertinimo modelio konkurencingumo vertinimo etapas

Sudaryta autorės

II etapas. Organizacijos veiklos ekonominis-finansinis vertinimas. Baltijos šalių jūros uostų veiklos ekonominį-finansinį vertinimą sudaro:

1. Horizontalioji ir vertikalioji pagrindinių uosto veiklos rezultatų analizė.
2. Santykinų rodiklių analizė:

- *Veiklos efektyvumo rodiklių analizė*. Vertinant veiklos efektyvumą analizuojami: atsargų, trumpalaikio turto, ilgalaikio turto, viso turto, pirkėjų įsiskolinimų ir skolų tiekėjams apyvartumas, veiklos ir pinigų ciklai, veiklos sąnaudų lygis ir mobilumo indeksas.

- *Mokumo (likvidumo) rodiklių analizė*. Vertinant organizacijos mokumą (likvidumą) analizuojami: bendrojo trumpalaikio mokumo, greitis trumpalaikio mokumo, pastovaus kapitalo trumpalaikio mokumo, absoliutusias trumpalaikio mokumo, pardavimų apmokėjimo, manevringumo koeficientai, bendras skolos rodiklis, „auksinė balanso taisyklė“, „finansinis svertas“, skolų ir akcinio kapitalo koeficientas, akcininkų nuosavybės ir skolų santykis, skolos apdraustumo gryniaisiais pinigais, skolos ir pastovaus kapitalo koeficientai, ilgalaikių skolų apdraustumo ilgalaikiu turtu rodiklis, nuosavybės multiplikatorius ir ilgalaikės skolos santykis.

- *Pelningumo rodiklių analizė*. Vertinant organizacijos pelningumą analizuojami: bendrasis, veiklos, grynas (ribinis), nuosavo kapitalo (ROOE), pastovaus kapitalo (ROCE) ir turto (ROA) pelningumai.

III etapas. Duomenų normalizavimas ir suminių rezultatų vertinimas. Kadangi I ir II Baltijos šalių jūros uostų veiklos vertinimo modelio etapuose analizuojamų objektų savybės apibūdinamos skirtingais rodikliais, būtina suformuoti korektišką vertinimo procedūrą, kuri suteiktų galimybę skirtingus rodiklius lyginti tarpusavyje (Chakravarty, 2003). Todėl, siekiant sujungti kintamuosius į bendrą indeksą, kiekvieno rodiklio reikšmė normuojama (Caselli, 2008; Ray, 2008). Normuojama atstumo nuo grupės vidurkio metodu pagal formulę, kur 100 proc. priskiriama grupės vidurkio reikšmei:

$$I_{qc}^t = \frac{x_{qc}^t}{x_{qc=\bar{e}}^t} \quad (1)$$

Arba, jei mažesnė rodiklio reikšmė vertinama teigiamai:

$$I_{qc}^t = 2 - \frac{x_{qc}^t}{x_{qc=\bar{e}}^t} \quad (2)$$

Be to, siekiant įvertinti rodiklių kitimo tendencijas, normuotieji rodikliai koreguojami pokyčio atžvilgiu pagal formulę:

$$I_{qc_{kor}}^t = I_{qc}^t + I_{qc}^t * k \quad (3)$$

kur: $I_{qc_{kor}}^t$ – koreguota rodiklio reikšmė; I_{qc}^t – normuotoji rodiklio reikšmė; k – rodiklio pokytis.

Apibendrinant galima teigti, kad siūlomas Baltijos šalių jūros uostų veiklos vertinimo ekonominis modelis įvertina uostų finansinę-ekonominę būklę, remiantis apskaičiuotu vertinimo indeksu leidžia nustatyti konkretaus uosto padėtį konkurentų atžvilgiu bei koreliacinius ryšius tarp įvairių vertinimo aspektų.

Išvados

Mokslinėje literatūroje siūlomi ir analizuojami tik bendri konkurencingumo vertinimo modeliai, kurie skiriasi savo aprėptimi, tikslais ir vertinamais objektais. Vertindami uostų konkurencingumą autoriai savo darbuose konkrečių modelių nenaudoja, jie tik išskiria ir vertina skirtingus konkurencingumą lemiančius veiksnius. Michaelas E. Porteris išplėtojo koncepcinių konkurencingumo vertinimo modelių srautą, populiariausias – „nacionalinio deimanto“ modelis. Ši metodika sudaro galimybę išsamiai perteikti ūkio šakos konkurencingumo būklę, susiedama du analizės lygius – įmones ir tautas. Tačiau jo siūlomas konkurencingumo vertinimo modelis turi kelis trūkumus, kiti mokslininkai, siekdami eliminuoti šiuos trūkumus, siūlė savo konkurencingumo vertinimo modelius: „dvigubo deimanto“, „devynių veiksnių“ ir kt.

Finansinių rezultatų analizė padeda nustatyti įmonės veiklos finansinius aspektus, veikos pranašumus ir trūkumus, tiksliai įvertinti esamą padėtį konkurencinėje aplinkoje ir ateities perspektyvas. Dažniausiai skiriami trys finansinių rezultatų vertinimo metodai: horizontalioji, vertikalioji ir santykinė analizės. Horizontalioji analizė beveik tapati dinamikos eilučių analizei. Ji dažnai taikoma analizuojant įmonės balanso, pelno (nuostolio) ataskaitų duomenis. Horizontalioji balanso analizė padeda nustatyti turto ir savininkų nuosavybės bei įsipareigojimų konkrečių elementų kitimo tendencijas, šį kitimą palyginti su ankstesnių laikotarpių šių elementų kitimu. Horizontalioji pelno (nuostolių) analizė parodo ne tik pelno ir jo formavimo rodiklių kitimo tendencijas, bet ir suteikia reikiamų duomenų prognozėms. Pagrindiniai horizontaliosios analizės trūkumai: palyginimas su praėjusiais laikotarpiais nesuteikia jokio pagrindo spręsti apie absoliutų pasiektų rezultatų lygį ir netiria pasikeitimų priežasčių. Vertikalioji analizė identiška lyginamųjų svorių skaičiavimams, kai kiekvienas finansinės ataskaitos rodiklis lyginamas su bendroju baziniu tos ataskaitos rodikliu, o gautas dydis išreiškiamas procentais. Ji sudaro sąlygas stebėti paskirų sistemos elementų tarpusavio ryšį ir įtaką bei leidžia daryti išvadas dėl vienu ar kitu reiškinį pasikeitimo priežasčių, kadangi bet koks vieno elemento būklės pasikeitimas turi įtakos kitiems. Santykinė analizė teorijoje ir praktikoje dar vadinama finansinių koeficientų analize. Finansiniai koeficientai skirstomi į grupes-sistemas, kurios dažniausiai įvardijamos taip: pelningumo, efektyvumo, mokumo, stabilumo, rinkos. Pagrindiniai santykinės analizės privalumai: greičiausiai gaunama daugiausiai informacijos; santykiniai rodikliai yra daug pranašesni už absoliučiuosius. Pagrindiniai santykinės analizės trūkumai: nagrinėja tik santykinius, o ne absoliučiuosius rodiklius, kurie išreikštų paskirus įmonės turto ar savininkų nuosavybės bei įsipareigojimų straipsnius.

Baltijos šalių jūros uostų veiklos vertinimo modelį sudaro trys etapai: organizacijos konkurencingumo vertinimas, organizacijos veiklos ekonominis-finansinis vertinimas ir duomenų normalizavimas bei suminių rezultatų vertinimas. Siūlomas Baltijos šalių jūros uostų veiklos vertinimo ekonominis modelis įvertina uostų finansinę-ekonominę būklę, remiantis apskaičiuotu vertinimo indeksu leidžia nustatyti konkretaus uosto padėtį konkurentų atžvilgiu bei koreliacinius ryšius tarp įvairių vertinimo aspektų.

Literatūra

- Adler, N., Berechman, J. (2001). Measuring airport quality from the airlines viewpoint: An application of data envelopment analysis. *Transport Policy*, Vol. 8 (3), p. 171–181.
- Aleknevičienė, V. (2011). Įmonės finansų valdymas. Kaunas: Spalvų kraitė.
- Amontaitė, A., Mikėnaitė, I. (2005). *Finansinių rodiklių analizė ir prognozavimas*. Magistro darbas. Šiaulių universitetas. Prieiga internete: <http://vddb.library.lt/obj/LT-eLABa-0001:E.02~2005~D_20050606_111325-26403> [žiūrėta 2015 09 28].
- Bagdonas, E., Railienė, G. (2013). *Finansų valdymo sprendimai*. Kaunas: Technologija.
- Bagdžiūnienė, V. (2013). *Apskaitos sąvokos*. Vilnius: Conto Litera.
- Bagdžiūnienė, V. (2013). *Finansinių ataskaitų analizė: esmė ir verslo situacijos*. Vilnius: Conto Litera.
- Bell, G. G. (2005). Clusters, networks, and firm innovativeness. *Strategic Management Journal*, Vol. 26, No. 3, p. 287–295.
- Bikienė, J., Pučkienė, D. (2012). *Buhalterinė apskaita: teorija ir praktika*. Mykolo Romerio universitetas, p. 255
- Bhalla, V. K. (2004). Creating Wealth. Corporate Financial Strategy and Decision Making. *Journal of Management Research*, Vol. 4, No. 1, p. 13–34.
- Broyles, J. (2003). *Financial management and real options*. Chichester.
- Bružauskas, V. (2004). Finansinės atskaitomybės ekspresanalizė. *Apskaitos, audito ir mokesčių aktualijos*, Nr. 12(300), p. 11.
- Buckūnienė, O. (2011). *Finansų teorijos pagrindai*. Mokomoji knyga. Vilnius.
- Buškevičiūtė, E., Kanapickienė, R., Patašius, M. (2010). *Finansinių rezultatų analizė*. Kaunas: Technologija.
- Buškevičiūtė, E., Mačerinskienė, I. (2004). *Finansų analizė*. Vadovėlis. Kaunas: Technologija.
- Bruning, E. R. (1992). Cost efficiency measurement in the trucking industry: an application of the stochastic frontier approach. *International Journal of Transport Economics*, Vol. 19 (2), p. 165–186.
- Chu, X., Fielding, G. J., Lamar, B. W. (1992). Measuring transit performance using data envelopment analysis. *Transportation Research A: Policy and Practice*, Vol. 26 (3), p. 223–230.
- Coelli, T., Perelman, S., Romano, E. (1999). Accounting for environmental influences in stochastic frontier models: with application to international airlines. *Journal of Productivity Analysis*, Vol. 11, p. 251–273.

- Coto-Millan, P., Inglada, V., Rey Legidos, B. (2004). Changes in the world air industry: an analysis of technical efficiency. *International Journal of Transport Economics*, Vol. 31 (3), p. 341–354.
- Coulson-Thomas, C. (2002). *Transforming the Company, Manage Change, Compete and Win*. Kogan Page, London and Sterling, VA.
- Coulson-Thomas, C. (2005). Leading a competitive company: critical behaviors for competing and winning. *Strategic Direction*, Vol. 21. Issue 8, p. 3–5. Prieiga internete: <<http://dx.doi.org/10.1108/02580540510606602>> [žiūrėta 2015 10 20].
- De Borger, B., Kerstens, K., Costa, A. (2002). Public transit performance: what does one learn from frontier studies. *Transport Reviews*, Vol. 22 (1), p. 1–38.
- De Monie, G. (1987). Measuring and evaluating port performance and productivity. *UNCTAD Monographs on Port Management*, No. 6 on Port Management. UNCTAD, Geneva.
- Dervaux, B., Kerstens, K., van den Eeckaut, P. (1998). Radial and nonradial static efficiency decompositions: a focus on congestion measurement. *Transportation Research B: Methodological*, Vol. 32 (5), p. 299–312.
- Fernandes, E., Pacheco, R. R. (2002). Efficient use of airport capacity. *Transportation Research A: Policy and Practice*, Vol. 36 (3), p. 225–238.
- Filippini, M., Prioni, P. (1994). Is scale and cost inefficiency in the Swiss bus industry a regulatory problem? Evidence from a frontier cost approach. *Journal of the Economics of Business*, Vol. 1 (2), p. 219–231.
- Grėbliauskas, A., Ramanauskas, G. (2007). Integruotos nacionalinės valstybės konkurencingumo rodiklių sistemos matmenys. *Organizacijų vadyba: sisteminiai tyrimai*, Vol. 43, p. 53–68.
- Inglada, V., Coto-Millan, P., Rodriguez-Alvarez, A. (1999). Economic and technological efficiency in the World air industry. *International Journal of Transport Economics*, Vol. 26 (2), p. 219–236.
- Jaffe, A. B., Trajtenberg, M., Henderson, R. (1993). Geographic localization of knowledge spillovers as evidenced by patent citations. *Quarterly Journal of Economics*, Vol. 108, No. 3, p. 577–598.
- Ježemovska, M. (1991). Santykinių rodiklių analizės pagrindai. *Apskaita ir kontrolė*, Nr. 2 (24), p. 72
- Juozaitytė, L. (2000). *Įmonės finansai. Analizė ir valdymas*. Mokomoji knyga. Šiauliai.
- Juozaitytė, L. (2007). *Įmonės finansai: analizė ir valdymas*. Šiauliai: VšĮ Šiaulių universiteto leidykla.
- Karlaftis, M. G. (2003). Investigating transit production and performance: a programming approach. *Transportation Research A: Policy and Practice*, Vol. 37 (3), p. 225–240.
- Ketels, C. (2006). Michael Porter's competitiveness framework: recent learnings and new research priorities. *Journal of Industrial Competitiveness and Trade*, Vol. 6, No. 2, p. 115–136.
- Kim, K. H. (1997). Evaluation of the number of rehandles in container yards. *Computers and Industrial Engineering*, Vol. 32 (4), p. 701–711.
- Kim, K. H., Bae, J. W. (1998). Re-marshaling export containers in port container terminals. *Computers and Industrial Engineering*, Vol. 35 (3/4), p. 655–658.
- Kim, K. H., Kim, H. B. (1998). The optimal determination of the space requirement and the number of transfer cranes for import containers. *Computers and Industrial Engineering*, Vol. 35 (3/4), p. 427–430.
- Krugman, P. (1991). *Geography and Trade*. MIT Press, Cambridge, MA.
- Mackevičius, J., Poškaitė, D. (1998). *Finansinė analizė*. Vilnius.
- Mackevičius, J., Poškaitė, D. (1999). Įmonių bankroto prognozavimo analizės metodikų tyrimas, remiantis finansiniais ataskaitų duomenimis. *Ekonomika*, Nr. 49, p. 51–64.
- Mackevičius, J., Poškaitė, D., Villis, L. (2011). *Finansinė analizė*. Mokomoji knyga. Vilnius: Mykolo Romerio universitetas.
- Maksvytienė, I. (2002). Ekonominis konkurencingumas: metodologinis aspektas. *Organizacijų vadyba: sisteminiai tyrimai*, p. 125–127.
- Marčinskas, A., Diskinė, D. (2001). Įmonės konkurencingumą lemiantys veiksniai. *Ekonomika*, p. 64.
- Martirosianienė, L. (2004). Teoriniai finansinės atskaitomybės analizės aspektai. *Apskaitos ir finansų mokslas ir studijos: problemos ir perspektyvos*, Nr. 1(4), p. 72–76. Akademija.
- Odeck, J., Hjalmarsson, L. (1996). The performance of trucks – an evaluation using data envelopment analysis. *Transport Planning and Technology*, Vol. 20 (1), p. 49–66.
- Oum, T. H., Yu, C. (1998). Winning airlines: productivity and cost competitiveness of the world's major airlines. *Transportation Research, Economics and Policy*, Vol. 6. Kluwer Academic, Boston, Dordrecht and London.
- Pearson, R. (1980). *Containerline Performance and Service Quality*. University of Liverpool.
- Porter, M. E. (2003). The economic performance of regions. *Regional Studies*, Vol. 37, p. 549–578.
- Ramanathan, R. (2000). A holistic approach to compare energy efficiencies of different transport modes. *Energy Policy*, Vol. 28 (11), p. 743–747.
- Sanchez, P. C., Villarroja, J. M. (2000). Efficiency, technical change and productivity in the European rail sector: a stochastic frontier approach. *International Journal of Transport Economics*, Vol. 27 (1), p. 55–76.

- Sölvell, Ö. (2015). The Competitive Advantage of Nations 25 years – opening up new perspectives on competitiveness. *Competitiveness Review*, Vol. 25, Issue 5, p. 471–481. Prieiga internete: <<http://dx.doi.org/10.1108/CR-07-2015-0068>> [žiūrėta 2015 07 28].
- Šlekienė, D., Klimavičienė, I. (1999). *Įmonės veiklos finansinis vertinimas*. Mokojoji knyga. Kaunas: Technologija.
- Tabernacle, J. B. (1995). A study of the changes in performance of quayside container cranes. *Maritime Policy and Management*, Vol. 22 (2), p. 115–124.
- Talley, W. K. (1994). Performance indicators and port performance evaluation. *The Logistics and Transportation Review*, Vol. 30 (4), p. 339–352.
- Talley, W. K. (1998). Optimum throughput and performance evaluation of marine terminals. *Maritime Policy and Management*, Vol. 15 (4), p. 327–331.
- Tallman, S., Jenkins, M., Henry, N., Pinch, S. (2004). Knowledge, clusters and competitive advantage. *Academy of Management Review*, Vol. 29, No. 2, p. 258–271.
- Tongzon, J. L. (1995). Determinants of port performance and efficiency. *Transportation Research A: Policy and Practice*, Vol. 29 (3), p. 245–252.
- Valentinavičius, S. (2000). Pramonės konkurencingumas ir ekonominė plėtra. *Ekonomika*, p.150–161.
- Wilson, I. D., Roach, P. (2000). Container stowage planning: a methodology for generating computerised solutions. *Journal of the Operational Research Society*, Vol. 51 (11), p. 248–255.
- Žitkus, L., Mickevičienė, M. (2004). Integracija ir Lietuvos įmonių konkurencingumo vystymasis. *Inžinerinė ekonomika*, Nr. 1 (36), p. 56.

BALTIC STATES SEA PORTS' ECONOMIC EVALUATION MODEL

JELENA BOGATOVA
Klaipėda University (Lithuania)

Summary

Port is a significant part of global and regional cargo supply chain and transport network. Since ports can have a significant impact on the countries' economic growth, it is necessary to constantly analyze, plan port operations, anticipate market trends and to improve the port's ability to withstand the increasing overall competitive pressure. Traditionally, the performance of ports has been variously evaluated by numerous attempts at calculating and seeking to improve or optimise the operational productivity of cargo-handling at berth, by comparison of actual with optimum throughput over a specific time period. However, for the port it's not only important that it is physically capable to cope with the flow of cargo, but also the potential competition for freight. The evaluation methods presented in the scientific literature allow evaluating only the technical efficiency of ports, completely excluding the financial aspect of the business or prospects of developing the port's competitive advantages. For this reason, it is necessary to develop the port performance evaluation model, which will complement the technical efficiency evaluation models. Thus, the purpose of this paper is to create the Baltic States Sea ports' evaluation model that allows organizations to assess their financial situation and to determine its position in the market compared to competitors.

The paper analyzes the business competitiveness factors, their evaluation methods and theoretical aspects of financial analysis. After analyzing methodologies and evaluation models proposed by different scientists, the author created ports assessment model.

KEY WORDS: *competitiveness, financial analysis, performance evaluation, port, economic model.*

JEL CODES: L9, M4, P5, R4