

2. Ещенко И.А. Основы экономики: [монография] / И.А. Ещенко. – Киев. - 2009. - 96 с.
3. Друри К. Управленческий и производственный учет: Перевод с англ. учебник / К. Друри. - ЮНИТИ-ДАНА;- 2008. – 1021 с.
4. Гришин А.С. Себестоимость продукции и пути ее снижения на предприятии / А.С. Гришин. – М. - 2006. - 46 с.
5. Салиджанов И. Сокращение издержек как важнейшее условие стабилизации и снижения цен / И. Салиджанов // Финансы. - 2004. - № 6. - С.16-18.
6. Оптимизация расходов предприятия, снижение себестоимости / 2010 [Электронный ресурс] / Электронный бизнес-журнал BizKiev.com // – Режим доступа к ресурсу: <http://bizkiev.com/content/view/498/205/>

*Рецензент докт. экон. наук, профессор С.П. Наливайченко*

631.16

*Ергин С.М., к.э.н., доцент, Авраменко Ю.А., магистрант,  
Крымский экономический институт ГВУЗ «КНЭУ имени Вадима Гетмана»*

### **СИСТЕМА ПОКАЗАТЕЛЕЙ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Функционирование предприятия в современных экономических условиях, повышение конкуренции, рост уровня финансовых рисков требует постоянный контроль за деятельностью предприятия, а также за его финансовым состоянием, уровнем платежеспособности и финансовой стойкости. Данный анализ необходим как руководству самого предприятия с целью отслеживания негативных тенденций и управления ими, а также для организаций, которые сотрудничают, или хотят сотрудничать с этим предприятием. На данный момент ведутся активные научные исследования проблемы оценки финансового состояния предприятия, однако, к единой точки зрения аналитики не пришли. Наличие неоднозначности в критериях оценки, сосредоточение на отдельных элементах усложняет сам процесс оценки. Поэтому необходимым является уточнение состава показателей оценки финансового состояния предприятия. Данная проблема требует дальнейшей разработки, как с теоретической, так и с практической точек зрения.

Определение основных показателей оценки финансового состояния предприятия приведены в соответствующих нормативно-правовых актах.

Вопрос исследования оценки финансового состояния предприятия освящен в работах как зарубежных, так и отечественных ученых. Н. Карачина ограничивается расчетом коэффициентов обеспеченности собственными оборотными средствами, общей ликвидности, оборотности активов, рентабельности продаж и рентабельности собственного капитала, а также расчетом интегрального показателя [1]. М.Л. Котляр значительное внимание уделяет оценке оборотных средств, соотношению собственного и заемного капитала [2], а Г.А. Семенов – анализу структуры активов и пассивов баланса [3]. Н.В. Свиридова и И.М. Сафронская предлагают использовать рейтинговый [4] и сравнительный анализы [5]. Хотомлянский О.Л. и Знахуренко П.А. на основе корреляционного анализа предложили кроме 4 групп основных показателей оценки финансового состояния предприятия, группу показателей имущественного состояния: коэффициент износа основных средств, мобильности активов и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами [6].

Ученые-экономисты рассматривают различные методы и показатели оценки финансового положения предприятия, акцентируя внимание на отдельных составляющих оценки, не рассматривая этот процесс как единую систему. Это вызвано тем, что нет единой системы показателей диагностики финансового состояния предприятия.

Цель статьи состоит в определении системы показателей оценки финансового состояния, которая наиболее полно отражает потенциал предприятия. Для реализации поставленной цели были решены несколько задач: проанализированы существующие методы и системы показателей оценки финансового состояния предприятия, показаны неточности и недоработки каждой из рассмотренных методик, а также предложены показатели, которые традиционно не применяются в финансовом анализе, но отражают важные аспекты деятельности предприятия.

В положении о порядке осуществления анализа финансового состояния предприятий, подлежащих приватизации [7] приводится такое определение финансового состояния предприятия. Это - совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование ресурсов

предприятия, реальные и потенциальные финансовые возможности предприятия. А финансовый анализ деятельности предприятия определяется как комплексное изучение финансового состояния предприятия с целью оценки достигнутых финансовых результатов, проводимое с помощью методов финансового анализа по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия. Практически аналогично трактуются понятия «финансовое положение» и «финансовый анализ» и в других нормативных документах. Понятие «финансовое состояние предприятия» определяется совокупностью параметров, которые определяют наличие, целесообразность размещение и эффективность, реальные и потенциальные финансовые возможности использования финансовых ресурсов [3, с.222].

Применение рейтингового и сравнительного анализа на основе ограниченного количества показателей, в основе которых лежит определение общей суммы баллов по выбранным показателям или средний балл определенного объекта, который сравнивается с другим объектом, взятым за эталон [5, с. 66], позволяет увидеть положение дел в сравнении с другими предприятиями, но не раскрывает всей сущности финансового состояния в силу анализа лишь нескольких показателей, и более приемлема для государственных органов, инвесторов и кредиторов, которые определяют приоритетные зоны хозяйствования для развития и слабые звенья с целью их поддержки.

Анализ финансового положения предприятия, основанный на малом количестве индикаторов, не предоставляет полную информацию о положении дел и о тенденциях развития в будущем.

Традиционно финансовое положение предприятия характеризуется группами таких показателей, как показатели платежеспособности, ликвидности, деловой активности и рентабельности. Однако состав показателей этих групп и сам порядок осуществления анализа во многих источниках различен.

В положении о порядке осуществления анализа финансового состояния предприятий, подлежащих приватизации приводится такая последовательность осуществления финансового анализа [7]: оценка имущественного состояния предприятия и динамика его изменения; анализ финансовых результатов деятельности предприятия; анализ ликвидности; анализ деловой активности; анализ платежеспособности (финансовой устойчивости); анализ рентабельности.

Данная методика предполагает объединение показателей платежеспособности и финансовой устойчивости в одну группу, что является некорректным, т.к. платежеспособность больше характеризует показатели ликвидности. Мы предлагаем объединить показатели платежеспособности и ликвидности в одну группу, а также включить в эту группу показатели потери платежеспособности и обеспеченности собственными оборотными средствами. Данные индикаторы традиционно рассчитываются при диагностике банкротства предприятия, однако негативные тенденции нужно предвидеть заранее и вовремя принять необходимые меры. О. Кононеко предлагает проводить диагностику банкротства отдельным этапом оценки финансового состояния предприятия [8], что, на наш взгляд, является целесообразным только в случае отклонения от норм показателей платежеспособности. При оценке финансовой устойчивости следует использовать в расчетах и показатель страхования бизнеса, который показывает сумму капитала, зарезервированного предприятием на каждую гривну имущества, также показатель финансового левериджа, как индикатор соотношения собственного капитала к заемному.

В группу показателей имущественного состояния предлагаем ввести коэффициент мобильности активов, характеризующий потенциальную возможность превращения активов в ликвидные средства.

Важной составляющей оценки финансового состояния предприятия является расчет и анализ показателей рентабельности как индикаторов финансовых результатов деятельности предприятия. Оптимальным является расчет показателей рентабельности активов, собственного капитала и продаж продукции, т. к. они отражают эффективность инвестиций, продаж и производства, а также исключают необходимость расчета показателей прибыли по каждому виду деятельности предприятия.

На основе изученных источников, на наш взгляд, наиболее полно финансовое положение предприятия характеризуют 5 групп показателей (табл. 1), которые необходимо сравнивать с их нормативными значениями и учетом тенденций их изменения. Выделенные 5 групп показателей отражают имущественное состояние предприятия, состояние его платежеспособности, эффективность производственной деятельности, инвестиционную привлекательность предприятия, степень равновесия активов и пассивов, а также результаты деятельности в целом, и на основе сравнения с их нормативными значениями позволяют проследить тенденцию развития ситуации в будущем.

Таблица 1

Показатели оценки финансового состояния предприятия и их нормативные значения

Группа показателей	Наименование показателя	Рекомендуемые значения, тенденции изменения.
1. Показатели имущественного состояния	1.1. Коэффициент износа основных средств	Уменьшение
	1.2. Коэффициент обновления основных средств	Увеличение
	1.3. Коэффициент выбытия основных средств	Меньше коэффициента обновления
	1.4. Коэффициент мобильности активов	= 0,5, увеличение
2. Показатели ликвидности и платежеспособности	2.1. Коэффициент текущей ликвидности	1 – 2
	2.2. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2 – 0,35
	2.3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	> 0,1
	2.4. Коэффициент потери платежеспособности	> 1
3. Показатели деловой активности	3.1. Коэффициент оборачиваемости активов	Увеличение
	3.2. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	Увеличение
	3.3. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	Уменьшение
	3.4. Период оборачиваемости кредиторской задолженности	Увеличение
	3.5. Период оборачиваемости дебиторской задолженности	Уменьшение
	3.6. Коэффициент оборачиваемости запасов	Увеличение
	3.7. Длительность оборачиваемости запасов	Уменьшение
	3.8. Длительность операционного цикла	Уменьшение
	3.9. Длительность оборачиваемости оборотных средств	Уменьшение
	3.10. Коэффициент оборачиваемости основных средств (фондоотдача)	Увеличение
4. Показатели финансовой устойчивости	4.1. Коэффициент финансовой автономии	> 0,5, увеличение
	4.2. Коэффициент маневренности собственного капитала	> 0, увеличение
	4.3. Коэффициент стойкости финансирования	0,8 – 0,9
	4.4. Коэффициент структуры финансирования необоротных активов	< 1
	4.5. Коэффициент страхования бизнеса	> 0,2
	4.6. Коэффициент долгосрочных обязательств	< 0,2
	4.7. Коэффициент текущих обязательств	> 0,5
5. Показатели рентабельности	5.1. Рентабельность активов	> 0
	5.2. Рентабельность собственного капитала	> 0
	5.3. Рентабельность продаж продукции	> 0

Проведенный критический анализ подходов к определению критериев для оценки финансового состояния позволил выявить разногласия и неточности в перечне используемых показателей оценки. На основе исследования научной литературы и нормативно-правовой базы по данной проблеме предложена особая система показателей. Данная система исключает дублирование показателей, отражает состояние всех сфер финансовой жизни предприятия, позволяет анализировать ситуацию в динамике, а также является не трудоемкой, что ускоряет процесс проведения финансовой оценки деятельности предприятия.

Литература

1. Карачина Н. Комплексне аналітичне оцінювання діяльності машинобудівних підприємств Вінниччини за умов нестабільності / Н. Карачина // Економіст. – 2009. - № 11. – С. 32 – 37.
2. Котляр М.Л. Аналіз фінансового стану підприємства / М.Л. Котляр // Фінанси України. – 2004. - № 5. – С. 35 – 38.
3. Семенов Г.А. Аналіз фінансового стану державного підприємства / Г.А. Семенов // Держава та регіони. Серія: Економіка та підприємництво. – 2007. - № 4. – С. 222 – 231.
4. Свиридова Н.В. Рейтинговий аналіз в дослідженні фінансового стану організацій/ Н. В. Свиридова // Фінанси. – 2007. - № 12. – С. 62 – 64.
5. Сафронська І. М. Методичні підходи до комплексної оцінки фінансового стану підприємства / І.М. Сафронська, Г.С. Белай // Інвестиції: практика та досвід. – 2009. - № 18. – С. 65 – 67.
6. Хотомлянський О.Л. Комплексна оцінка фінансового стану підприємства / О.Л. Хотомлянський, П.А. Знахуренко // Фінанси України. – 2007. - № 1. – С. 111 – 117.

7. Положение о порядке осуществления анализа финансового состояния предприятий, подлежащих приватизации (Зарегистрировано в Министерстве юстиции Украины 8 февраля 2001 года под № 121/5312);

8. Кононенко О. Анализ финансовой отчетности / О. Кононенко, О. Миханько. – 4-е издание. – Х.: Фактор, 2006. – 200 с.

*Рецензент докт. екон. наук, профессор С.П. Наливайченко*

657

*Осмятченко Л.М., к.е.н., доцент,  
Криворізький економічний інститут  
ДВНЗ «КНЕУ ім. Вадима Гетьмана»*

### **КОНЦЕПТУАЛЬНІ ОСНОВИ МЕТОДИКИ ОЦІНКИ ОБ'ЄКТІВ ІНТЕЛЕКТУАЛЬНОЇ ВЛАСНОСТІ**

Оцінка вартості інтелектуального капіталу є проблемним питанням сьогодення тому, що процес купівлі-продажу підприємства супроводжується договірними відносинами, які передбачають оцінку вартості бізнесу, яка відображається в обліку у вигляді гудвілу. Для вирішення даного питання було розглянуто класифікацію інтелектуального капіталу за ознаками та функціями як об'єкта обліку, що дає змогу розробити методику оцінки за кожною його складовою.

Дослідження показало, що найбільшу питому вагу в структурі інтелектуального капіталу займають об'єкти інтелектуальної власності. Тому, існуюча методика оцінки об'єктів інтелектуальної власності є частковим вирішенням проблемних питань з оцінки інтелектуального капіталу підприємства.

Підґрунтя для розробки методології оцінки вартості інтелектуального капіталу, створене на методах емпіричного дослідження, проведеного аналізу діючих методик оцінки інтелектуальної власності, нематеріальних активів та інтелектуального капіталу вітчизняних і зарубіжних авторів.

Оцінка вартості об'єктів інтелектуальної власності розглядалась зокрема в наукових працях авторів, таких як Г.А. Андрощук, В.М. Антонов, В.Д. Базилевич, Г.В. Бромберг, В.Г. Зінов, В.В. Клявлін, Ю.К. Лагинов, Н.П. Лебідь, О.Д. Святоцький, П.П. Крайнев, Т.П. Ніколаєв, Дж. Сайкс, К. Кінг, Т. Стюарт, Т. Сакайя, В.А. Ушанков, В. Чеботарьов, О. Герасіменко, С. Шамшин, В. Щелкунов та ін. Як зазначив В.М. Антонов, під динамічною ціною розуміється не сама вартість технології чи іншого об'єкту інтелектуальної власності, що передається, а її ринкова котировка і можливість конкуренції [6]. По визначенню В.Д. Базилевича «індивідуальна оцінка інформації складається в результаті простого одиничного акту взаємодії між продавцем інтелектуального продукту і споживачем» [1]. Під час оцінки будь-яких активів (і матеріальних, і нематеріальних), на думку Г.В. Черевка, загалом можна використати апарат оцінки, обґрунтований і апробований в теорії та практиці оцінки майна [7].

В результаті аналізу наукових досліджень вітчизняних та зарубіжних авторів щодо методів оцінки об'єктів інтелектуальної власності визначено, що для кожного об'єкта може бути використаний метод у відповідності з напрямом діяльності кожного суб'єкта господарювання.

Оцінка інтелектуального капіталу є актуальним питанням в умовах глобалізації економічних процесів, які відбуваються в Україні. Методика оцінки об'єктів інтелектуальної власності, як елемента в структурі інтелектуального капіталу, потребує подальшого удосконалення з метою покращення їх обліку та контролю.

Мета статті - визначити роль, значення та можливість удосконалення існуючих підходів та методів оцінки вартості об'єктів інтелектуальної власності як складової інтелектуального капіталу.

В умовах розвитку нових економічних відносин вартісне оцінювання об'єктів інтелектуальної власності є складною проблемою, яка не має однозначного вирішення, оскільки:

об'єкти інтелектуальної власності нематеріальні за своєю сутністю, їхню вартість неможливо визначити за допомогою традиційного інструментарію;

не всі інтелектуальні блага піддаються безпосередньому ринковому оцінюванню;

не існує (не може існувати) єдиної загальноприйнятої методики оцінювання об'єктів інтелектуальної власності у зв'язку з оригінальністю і неповторністю інтелектуальних продуктів та умов їх використання окремими суб'єктами господарювання;