

4. Пушкар М.С. Теорія і практика формування облікової політики // М.С. Пушкар, М.Т. Щирба // Монографія. – Тернопіль: Карт-бланш, 2006. – 260 с.

5. Закон України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» від 16 липня 1999 р. №996-ХІV.- Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.

6. Організація бухгалтерського обліку [підручник для дентів спеціальності «Облік і аудит» вищих навчальних закладів] / За редакцією проф. Ф.Ф. Бутинця.– 3-є вид., і перероб. – Житомир: ПП «Рута», 2002. – 592 с.

33.021:334.72:336

*Ермоленко А.Г., к.э.н., доцент,
Клочкова А.Ю., магистрант,
ТНУ имени В.И. Вернадского*

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Профессиональное управление финансами неизбежно требует глубокого анализа, позволяющего наиболее точно оценить неопределенность ситуации с помощью современных количественных методов исследования. В связи с этим существенно возрастает приоритет и роль анализа финансово-хозяйственной деятельности, основным содержанием которого является комплексное системное изучение финансового состояния предприятия, факторов его формирования, результатов финансово-хозяйственной деятельности с целью оценки степени финансовых рисков и прогнозирования уровня доходности капитала [1, с. 98].

Актуальность темы исследования заключается в том, что анализ финансово-хозяйственной деятельности является важным элементом в системе управления производством, действенным средством выявления внутрихозяйственных резервов, основой разработки научно обоснованных планов и управленческих решений [2, с. 5]. Каждый экономический процесс определяется целым комплексом взаимосвязанных показателей. В связи с этим выбор и обоснование показателей, их группировка и систематизация для отражения экономических явлений и процессов является важным методологическим вопросом в анализе финансово-хозяйственной деятельности. От того, насколько показатели полно и точно отражают сущность изучаемых явлений, зависят результаты анализа.

Теория и практика финансового анализа уже выработала основные приемы и методы проведения анализа. Методики анализа финансового состояния предприятия и результатов его деятельности изложены в работах ведущих специалистов: С.Б. Барнгольца, Ю.Н. Воробьева, Л.Т. Гиляровской, О.В. Грищенко, О.В. Ефимовой, А.А. Канке, И.П. Кошевой, В.В. Ковалева, А.М. Литовских, А.А. Музыченко, Е.В. Негашева, А.М. Поддергина, Э.В. Рогатенюк, И.М. Пожарицкой, Г.В. Савицкой, Р.С. Сайфулина, Н.Н. Селезневой, С.К. Хорина, А.Д. Шеремета и др [3, с.147-185; 4, с. 78-107; 5, с.195-280; 6, с.20-77; 7, с. 58-73; 8, с. 4-7; 9, с.6-39; 10, с.19-22; 11, с. 9-17].

Цель статьи заключается в изучении сущности и теоретических основ анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия, рассмотрении, анализе и систематизировании методов, этапов, а также показателей оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Содержанием анализа финансово-хозяйственной деятельности является глубокое и всестороннее изучение экономической информации о функционировании анализируемого субъекта хозяйствования с целью принятия оптимальных управленческих решений по обеспечению выполнения производственных программ предприятия, оценки уровня их выполнения, выявления слабых мест и внутрихозяйственных резервов [12].

Большинство ведущих отечественных ученых определяют понятия «анализ финансово-хозяйственной деятельности» и «финансовый анализ» как идентичные. А такие ученые как В.В. Ковалев, И.Т. Балабанов используют термины «финансовый анализ» и «анализ финансового состояния предприятия» как синонимы. В то же время И.Т. Балабанов отмечает, что «финансовый анализ представляет собой глубокое, научно обоснованное исследование финансовых отношений и движения финансовых ресурсов в хозяйственном процессе». Он определяет сущность финансового анализа как процесс исследования финансового состояния и основных результатов финансовой деятельности хозяйствующего субъекта с целью выявления резервов повышения его рыночной стоимости и обеспечения его эффективного функционирования.

Для достижения этой цели проводятся:

оценка результатов работы за прошедшие периоды;
выработка мер по предупреждению негативных явлений в деятельности предприятия и в ее финансовых результатах;
поиск резервов повышения результативности деятельности;
разработка обоснованных планов и нормативов [6, с. 7].

В финансовом анализе наибольшее распространение получили следующие виды анализа: горизонтальный, вертикальный (структурный), сравнительный (пространственный), интегральный, факторный анализ и анализ финансовых коэффициентов [3, с. 147]. Последний, на наш взгляд, является наиболее популярным методом финансового анализа. При анализе финансовых коэффициентов их значения сравниваются с базисными величинами, а также изучается их динамика за отчетный период и за ряд смежных отчетных периодов. В качестве базисных величин используются:

теоретически обоснованные или полученные в результате экспертных опросов величины относительных показателей, характеризующие оптимальные или критические значения с точки зрения устойчивости финансового состояния предприятия;

усредненные по временному ряду значения показателей данного предприятия, относящиеся к прошлым благоприятным с точки зрения финансового состояния периодам;

значение показателей, рассчитанные по данным отчетности наиболее удачливого конкурента; среднеотраслевые значения показателей [13].

Известно свыше 200 относительных аналитических показателей, которые можно рассчитывать на основе финансовой отчетности. Однако финансовый аналитик не должен стараться рассчитать все, что возможно. Опыт свидетельствует, что несколько выбранных коэффициентов содержат нужную информацию.

В Украине существует множество официальных методик для проведения финансового анализа с использованием коэффициентов. Среди них можно выделить следующие:

1. Положения про порядок здійснення аналізу фінансового стану підприємств, що підлягають приватизації Затверджено наказом Міністерства фінансів України, Фонду державного майна України від 26 січня 2001 р. №49/121, Зареєстровано в Міністерстві юстиції України 8 лютого 2001 р. за N 121/5312.

2. Методичні рекомендації щодо проведення системного економічного аналізу фінансово-господарської діяльності по здійсненню випереджувальних заходів запобігання банкрутству підприємств транспортно-дорожнього комплексу Затверджено наказом Мінтрансу України від 10 лютого 2003 р. №92.

3. Методичні рекомендації щодо виявлення ознак неплатоспроможності підприємства та ознак дій з приховування банкрутства, фіктивного банкрутства чи доведення до банкрутства, які затверджено наказом Міністерства економіки України від 19.01.2006 №14, Із змінами і доповненнями, внесеними Наказом Міністерства економіки України від 6 березня 2006 року №81.

4. Методичні рекомендації з аналізу і оцінки фінансового стану підприємств, розроблені Центральною спілкою споживчих товариств України у редакції на 11 серпня 2006 р [14, с.21].

Согласно первой из представленных выше методик коэффициентный анализ финансового состояния предприятия состоит из таких этапов:

оценка имущественного состояния предприятия и динамика его изменения;

анализ финансовых результатов деятельности предприятия;

анализ ликвидности;

анализ деловой активности;

анализ финансовой устойчивости;

анализ рентабельности.

На эту же методику ссылается О. Кононенко в учебном пособии «Анализ финансовой отчетности» [15, с.115].

Рогатенюк Э.В. и Пожарицкая И.М. в учебно-методическом пособии «Финансовый анализ деятельности предприятия» выделяют следующие этапы анализа финансового состояния и результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия:

1. Анализ и оценка финансового состояния предприятия:

анализ движения денежных средств предприятия;

анализ ликвидности предприятия (анализ баланса ликвидности, анализ коэффициентов ликвидности);

анализ финансовой устойчивости предприятия

2. Оценка и анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

анализ деловой активности предприятия;

анализ состава и структуры дебиторской и кредиторской задолженностей;

анализ рентабельности деятельности предприятия [9, с.6].

Воробьев Ю.Н. в учебном пособии «Финансовый менеджмент» в программе фундаментального анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия в «Оценку и анализ экономического и финансового потенциала субъекта хозяйствования» включает горизонтальный и вертикальный анализ актива и пассива баланса, оценку показателей имущественного положения, анализ качественных сдвигов в имущественном положении предприятия, оценку показателей ликвидности, платежеспособности и кредитоспособности, оценку показателей финансовой устойчивости и независимости; а к «Оценке и анализу результатов финансово-хозяйственной деятельности» относит оценку показателей прибыльности, оценку показателей деловой активности, оценку показателей рентабельности и оценку показателей положения предприятия на рынке ценных бумаг [3, с.148].

Такие же направления анализа выделяет и Грищенко О.В. в учебном пособии «Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия» [4, с. 98], однако определение неудовлетворительной структуры баланса предприятия он относит к «Оценке и анализу результативности финансово-хозяйственной деятельности».

Канке А.А., Кошева И.П. в учебном пособии «Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятий» [5, с.195] в раздел «Анализ финансовой деятельности предприятия» включают анализ финансового состояния предприятия, анализ размещения капитала и оценку имущественного состояния предприятия, анализ использования капитала предприятия, анализ финансовой устойчивости предприятия, анализ платежеспособности и риска банкротства предприятия, анализ деловой активности предприятия.

Литовских А.М. выделяет следующие виды анализа: анализ доходности (рентабельности), анализ финансовой устойчивости, анализ кредитоспособности, анализ использования капитала, анализ уровня самофинансирования [7, с. 58].

Савицкая Г.В. все показатели в зависимости от объекта анализа группирует в показатели прибыли и рентабельности и показатели финансового состояния предприятия. К последней подсистеме относятся показатели, которые характеризуют наличие и структуру капитала предприятия по составу его источников и формам размещения, эффективность и интенсивность использования собственных и заемных средств. К этой подсистеме относятся также показатели, которые характеризуют использование прибыли, фондов накопления и потребления, кредитов банков, платежеспособность, кредитоспособность и инвестиционную привлекательность, риск банкротства, зону безубыточности, финансовую устойчивость предприятия и др [10, с.22].

Музыченко А.А. в статье «Основы анализа эффективности финансово-хозяйственной деятельности» ссылается на этапы анализа хозяйственной деятельности, представленные в работах А.Д. Шеремета, которые включают: комплексный экономический анализ эффективности хозяйственной деятельности; анализ технико-организационного уровня и других условий производства; анализ использования производственных ресурсов; анализ объема продукции, анализ взаимосвязи себестоимости, объема продукции и прибыли; анализ абсолютных показателей прибыли; анализ относительных показателей рентабельности; анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости; анализ использования собственного капитала; анализ использования заемных средств; рейтинговая оценка предприятий-эмитентов [8, с. 4; 11, с. 10].

В традиционном понимании финансовый анализ – это область экономической науки, которая исследует влияние принятых и запланированных хозяйственных решений на финансовое состояние предприятия и результаты его финансово-хозяйственной деятельности.

В прикладном аспекте финансовый анализ деятельности предприятия - комплексное изучение финансового состояния предприятия и достигнутых финансовых результатов, который проводится с помощью методов финансового анализа по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия.

В финансовом анализе наибольшее распространение получили горизонтальный анализ; вертикальный (структурный) анализ; сравнительный (пространственный) анализ; интегральный анализ; факторный анализ; анализ финансовых коэффициентов.

На основании проведенных исследований, на наш взгляд, необходимо выделить следующие этапы финансового анализа, проводимого на предприятиях вне зависимости от их организационно-правовой формы хозяйствования:

1. Оценка и анализ экономического и финансового потенциала предприятия: анализ имущественного состояния предприятия; анализ ликвидности; анализ финансовой устойчивости.

2. Оценка и анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия: анализ деловой активности предприятия; анализ рентабельности; исследование динамики и структуры финансовых результатов деятельности предприятия (оценка показателей прибыльности).

Литература

1. Болюк М.А. Економічний аналіз / М.А. Болюк. – К.: КНЕУ, 2001 – 540 с.
2. Ефремова В.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Теоретические основы экономического анализа деятельности предприятия / В.В. Ефремова. – Находка: Институт технологии и бизнеса, 2003. - 56 с.
3. Воробьев Ю.Н. Финансовый менеджмент / Ю.Н. Воробьев. – Симферополь: НАПКС, 2009 – 264 с.
4. Грищенко О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / О.В. Грищенко – Таганрог: ТРТУ, 2000. – 112 с.
5. Канке А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия / А.А. Канке, И.П. Кошечая. – М.: ИД «Форум»: ИНФРА – М, 2002 – 288 с.
6. Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. – М.: ООО «ТК Велби», 2002 – 424 с.
7. Литовских А.М. Финансовый менеджмент / А.М. Литовских. – Таганрог: ТРТУ, 1999.
8. Музыченко А.А. Основы анализа эффективности финансово-хозяйственной деятельности / А.А. Музыченко // Аудит и финансовый анализ. – 2008. - №2.
9. Рогатенюк Э.В. Финансовый анализ деятельности предприятия / Э.В. Рогатенюк, И.М. Пожарицкая. – Симферополь: «КАПКС», 2003 – 56 с.
10. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: 4-е изд., перераб и доп. / Г.В. Савицкая – Минск: ООО «Новое знание», 2000. – 688 с.
11. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности / А.Д. Шеремет. – М.: ИНФРА, 2008 – 416 с.
12. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://store-open.ru/open/50-analiz-finansovo-hozyaistvennoi-deyatelnosti.html>
13. Финансовый анализ предприятия: [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://yurotdel.com/ucheba/finansovyi-analiz-predpriyatiya_2.html
14. Фатеева Н.В. Финансовый анализ: теория, практика и интерпретация / Н.В. Фатеева. – Симферополь: ТНУ, 2009 – 144 с.
15. Кононенко О. Анализ финансовой отчетности / О. Кононенко. – Х.: Фактор, 2002 – 144 с.

Рецензент докт. экон. наук, доцент С.В. Климчук

65.9 (2)

*Жаворонкова О.Р., к.е.н., доцент,
Крымский экономический институт
ГВУЗ «КНЭУ имени Вадима Гетьмана»*

РОЛЬ ИНТЕРНЕТ-РЕКЛАМЫ В ФОРМИРОВАНИИ ПОКУПАТЕЛЬСКОГО ПРЕДПОЧТЕНИЯ

Прежде всего, необходимо отметить, что пользователи Интернета – это наиболее обеспеченная и активная часть населения. Среди них много лиц принимающих решения. Влияние на Интернет-аудиторию становится жизненно важным практически для любого бизнеса.

Интернет-реклама успела зарекомендовать себя как отличный и очень гибкий инструмент, который в умелых руках позволяет эффективно решать широкий спектр задач для любого бизнеса. Начиная от стимулирования продаж, заканчивая построением брендов. Всё большее количество компаний обращается в профессиональные рекламные Интернет агентства. Интернет-реклама сложный инструментарий, находящийся на стадии развития, в связи с чем и связаны существующие проблемы ее использования [3, с. 23].

Интернет-реклама – новый, высокотехнологичный и интеллектуальный вид рекламы. Следовательно, он имеет много проблемных вопросов и нюансов, требующих своей проработки. Максимальную эффективность Интернет-рекламы могут обеспечить только квалифицированные