

Ohrimenko O.O.

candidate of economic sciences, assistant professor NTUU «KPI»

Patsan M.M.

student FMM NTUU «KPI»

FINANCIAL MECHANISM OF OFFSHORE COMPANIES AND EFFICIENCY OF OFFSHORE SCHEMES OF UKRAINE

In article analyzed development offshore manufacturing, analyze effective of using offshore schemes as in international practice and in Ukraine, propose prefatory general quantities for regulation offshore manufacturing.

Keywords: offshore, offshore manufacturing, offshore companies, offshore schemes, clean of money.

Оштук О.І.

асистент НТУУ «КПІ»

Гордєєв В.І.

студент ФММ НТУУ «КПІ»

ОЦІНЮВАННЯ ЕКОНОМІЧНИХ ПОКАЗНИКІВ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА З ТОЧКИ ЗОРУ КРЕДИТОРА

У статті розглянуто показники оцінки ефективності вкладання коштів з точки зору кредитора та послідовність оцінки. Запропоновано використовувати данну послідовність дій для забезпечення власних коштів і більш раціонального їх вкладання.

Ключові слова: коефіцієнт варіації інтегрального показника, коефіцієнти загальної та абсолютної ліквідності, мінімальна норма сподіваного доходу, коефіцієнт співвідношення залучених та власних коштів, коефіцієнт оборотності оборотних засобів.

Вступ. Ефективність виробничо–господарської діяльності підприємства залежить від його здатності всесторонньо оцінювати та здійснювати цілеспрямоване планування та оцінку своїх економічних показників. Особливо важливим стає проведення багатостороннього розгляду діяльності підприємства з урахуванням особливостей її оцінювання партнерами, кредиторами, інвесторами тощо. Змінюються також підходи до планування економічних показників підприємства та до оцінювання доцільності залучення додаткових фінансових ресурсів [1].

Вагомий внесок у дослідження проблем оцінювання економічних показників діяльності підприємства зробили такі вітчизняні та зарубіжні вчені: І. Алексєєв, Є. Бельтюков, І. Бланк, Є. Бойко, Є. Брігхем, В. Геєць, В. Гуменюк, А. Загородній, Р. Каплан, М. Коробов, Н. Костіна, О. Кузьмін,

Д. Нортон, О. Орлов, Й. Петрович, Ж. Поплавська, І. Тивончук, А. Хіл Лафуенте, Ф. Хміль, М. Хобчан, Р. Фещур, А. Шегда, А. Шеремет та ін. [2]. В їх працях досліджено проблеми оцінювання і планування економічних показників діяльності підприємства з урахуванням зарубіжної та української специфіки.

Постановка завдання. Розкрити зміст процесу оцінювання економічних показників діяльності підприємства з точки зору кредитора.

Результати дослідження. Розгляд сучасних управлінських підходів, зокрема збалансованої системи показників Каплана–Нортон [3], дозволяє стверджувати, що у зв'язку з динамічністю зовнішнього середовища, ускладненням взаємозв'язків між об'єктами господарювання, поряд із внутрішньою оцінкою функціонування підприємства виникає потреба проведення багатостороннього розгляду його діяльності. Таке оцінювання дає можливість пристосувати економічні показники підприємства до вимог потенційних кредиторів та інвесторів. Першочерговим завданням кредиторів при оцінюванні діяльності підприємства є аналіз рівня його ризиковості, який пропонується здійснювати шляхом дослідження ліквідності організації. У випадку прийнятності для кредитора результатів оцінювання рівня ризиковості, далі аналізуються додаткові п'ять показників діяльності підприємства (коефіцієнти абсолютної ліквідності, співвідношення залучених та власних коштів, маневреності власних коштів, оборотності оборотних засобів та рентабельності продукції), вибір яких здійснено з урахуванням вимог, які наведено у нормативних актах та розробках експертів. Оцінювання економічних показників діяльності підприємства з точки зору кредитора, також, створює умови для динамічного аналізу стабільності роботи організації засобами економічної статистики (модель рівномірного розподілу, коефіцієнт варіації).

Інвесторів при прийнятті рішення про вкладання коштів у підприємство перш за все цікавлять два показники – ризиковість та прибутковість. Аналіз цих показників та їх співвідношення є першочерговими в процесі оцінювання діяльності організації під кутом зору інвесторів.

В рамках багатостороннього оцінювання економічних показників підприємства розроблено методи, які дають можливість управлінським працівникам дослідити потенціал підприємства щодо отримання кредитів та залучення інвестицій. Різниця між такими методами пояснюється відмінностями в цілях, які ставлять перед собою кредитори та інвестори. Оцінювання економічних показників діяльності підприємства з точки зору кредитора доцільно застосовувати в послідовності, яка наведена на рис. 1.

Результати багатостороннього оцінювання економічних показників підприємства дають змогу виявити недоліки в минулій роботі організації та є інформаційною базою для планування економічних показників її діяльності, з метою залучення інвестора або кредитора у діяльність організації.

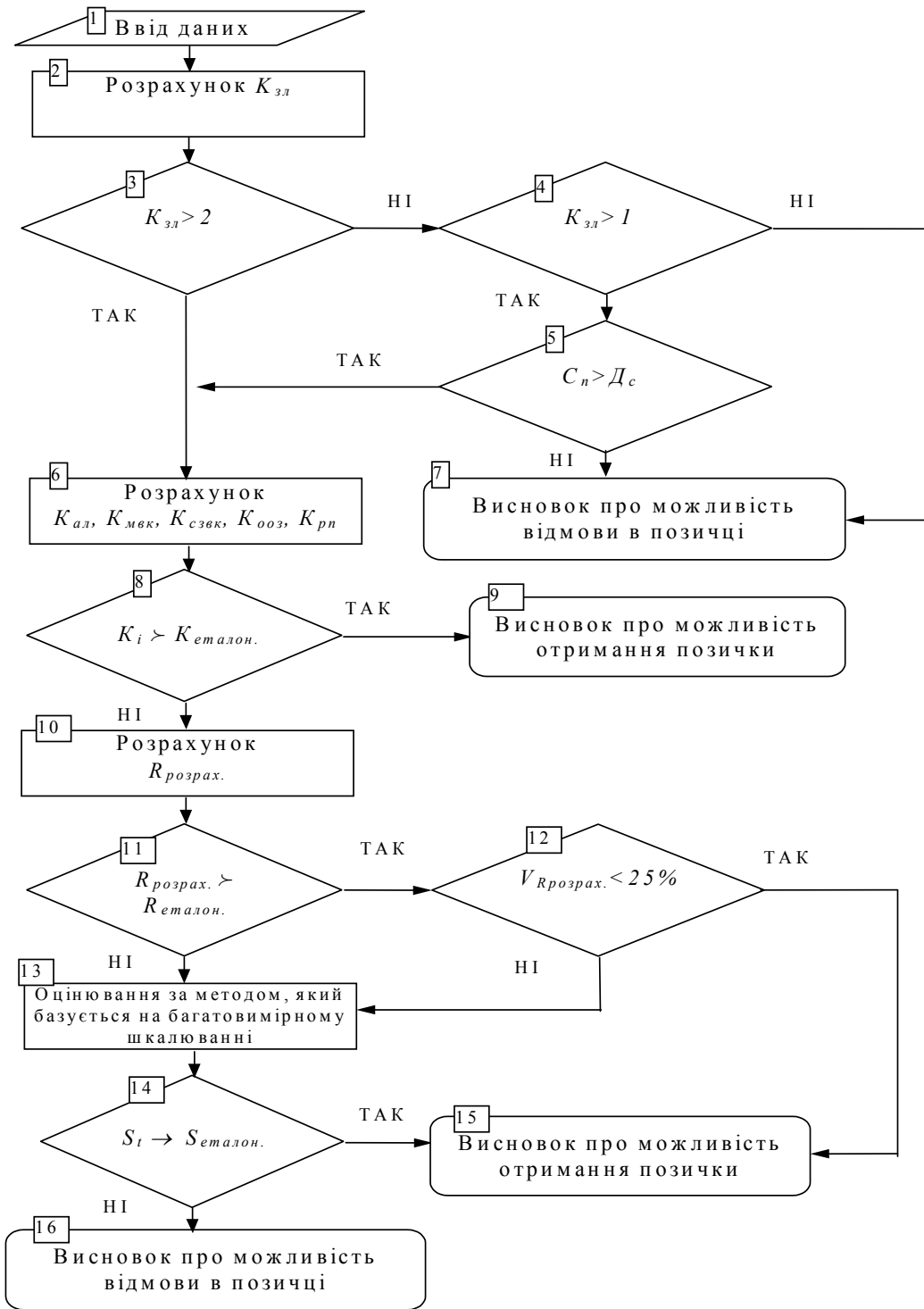


Рис. 1. Оцінювання економічних показників діяльності підприємства з точки зору кредитора

Список позначень: K_{zl} , K_{al} – коефіцієнти загальної та абсолютної ліквідності; D_c – мінімальна норма сподіваного доходу; C_n – банківська процентна ставка; $K_{svк}$ – коефіцієнт співвідношення залучених та власних коштів; $K_{mvк}$ – коефіцієнт маневреності власних коштів; K_{ooz} – коефіцієнт оборотності оборотних засобів; K_{rp} – коефіцієнт рентабельності продукції; K_i , K_{etalon} – фактичні і еталонні значення показників; $R_{rozrah.}$, $R_{etalon.}$ – інтегральна оцінка фінансово-економічного стану оцінюваного підприємства та провідного підприємства галузі; $V_{Rrozrah.}$ – коефіцієнт варіації інтегрального показника; S_t – узагальнений показник фінансово-економічного стану підприємства; $S_{etalon.}$ – область еталонних значень(4).

Висновки. Таким чином, перед будь-яким процесом інвестування коштів, доцільно використовувати наведену послідовність і робити раціональні висновки, які дадуть можливість швидко отримати первинну оцінку економічної доцільності кредитування, що приведе до зниження вирогідності втрати коштів у майбутньому. Також за даною послідовністю можна визначити і виділити коло підприємств найбільш сприятливих до кредитування.

Перелік посилань

1. Економіка підприємства (навчальний посібник), І.О.Семернікова, Н.В.Мешкова–Кравченко 2009 – 394 с
2. Фещур Р.В. Дослідження ефективності політики залучення кредитів підприємством // Науковий вісник Волинського державного університету ім. Лесі Українки. Серія: економічні науки. – 2005.
3. Тимошук М.Р. Методики оцінки фінансового стану позичальника// Вісник Національного університету «Львівська політехніка» «Менеджмент та підприємництво в Україні: етапи становлення і проблеми розвитку». – 2006.
4. Попович П. Я. Економічний аналіз діяльності суб'єктів господарювання. Підручник 2006–435 с

Оштук О.И.

ассистент НТУУ «КПИ»

Гордеев В.И.

студент ФММ НТУУ «КПИ»

ОЦЕНКА ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ С ТОЧКИ ЗРЕНИЯ КРЕДИТОРА

В статье рассмотрены показатели оценки эффективности вкладывания средств с точки зрения кредитора и последовательность оценки. Предложено использовать данную последовательность действий для ограждения собственных средств и более рационального их вкладывания.

Ключевые слова: коэффициент вариации интегрального показателя коэффициенты общей и абсолютной ликвидности, минимальная норма ожидаемого дохода, коэффициент соотношения привлеченных и собственных средств, коэффициент оборотности оборотных средств.

Oshtuk O.I.
assistance lecturer NTUU «KPI»
Gordeev V.I.
student FMM NTUU «KPI»

ASSESSMENT OF ECONOMIC INDICATORS ENTERPRISES IN TERMS OF CREDITORS

The indexes of estimation of efficiency of insetting of money from point of creditor and sequence of estimation are considered in the article. It is suggested to use the sequence of executions for the protection of own money and their more rational in setting.

Keywords: coefficient of variation of integral index, general and absolute liquidity ratios, minimum norm of the expected profit, coefficient of correlation of the attracted and own money, coefficient of circulating of circulating assets.

Поліщук С.В.
ст. викладач НТУУ «КПІ»
Штрук А.В.
студент ФММ НТУУ «КПІ»

РОЛЬ ФІНАНСОВОГО АНАЛІЗУ В УМОВАХ ЕКОНОМІЧНОЇ КРИЗИ

В даній статті проведено дослідження ролі фінансового аналізу в умовах економічної кризи. Визначено, що для запобігання виникненню фінансової кризи потрібно проводити комплексний аналіз фінансового стану підприємства, також досліджено методи і прийоми аналізу, запропоновано заходи щодо підвищення фінансової стійкості в умовах економічної кризи.

Ключові слова: фінансовий аналіз, економічна криза, фінансовий стан підприємства.

Вступ. У ринкових умовах господарювання кожне підприємство у своїй діяльності стикається з невизначеністю щодо розвитку подій та непередбачуваним впливом зовнішнього середовища. У більшості випадків недбале управління і невизначеність у майбутньому зумовлюють появу кризових явищ на підприємствах.

Постановка задачі. *Мета статті* – розкрити сутність та значення фінансового стану підприємства; дослідити методи та прийоми аналізу фінансового стану підприємства; запропонувати заходи фінансової стійкості підприємств в умовах фінансової нестабільності та фінансової кризи.

Виходячи із визначеної мети в роботі поставлено та вирішено наступні завдання:

– визначено особливості управління підприємством в умовах кризи;