

Дмитриева Е.А., Яковенко Е.

УДК 336.71

**ОПТИМИЗАЦИЯ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ
УКРАИНЫ**

Тема исследования является актуальной, так как на сегодняшний день каждое второе предприятие Украины находится в кризисном финансовом состоянии. От грамотно проведенной оценки финансового состояния зависит эффективность мероприятий по выводу предприятий из кризиса. Проблемой является то, что существующие оптимальные значения нормативных показателей могут повысить вероятность банкротства украинских предприятий. В современных условиях следует более гибко относиться к нормативным значениям показателей: если полученное значение незначительно ниже норматива, то в условиях кризиса данное финансовое состояние оценивается как удовлетворительное. Необходимо система защиты предприятий от возможности банкротства, которая будет предусматривать наиболее приемлемые условия выполнения отдельных нормативных показателей.

Существующая дискриминантная модель диагностики банкротства О. Терещенко имеет вид:

$$Z = 0,145X_1 + 1,481X_2 + 1,007X_4 + 0,048X_6 + 0,146X_{10} - 1,779, \quad (1)$$

где: X_1 – коэффициент покрытия, характеризующий уровень соблюдения «золотого правила» финансирования, т.е. способность предприятия обеспечить финансовое равновесие (следовательно, платежеспособность) в долгосрочном периоде;

X_1 = Текущие активы / Текущие обязательства;

X_2 – коэффициент финансовой независимости (автономии). Относится к группе показателей, характеризующих структуру капитала предприятия, его независимость от заемных средств. Показывает долю собственного капитала в общей сумме источников финансирования;

X_2 = Собственный капитал / Валюта баланса;

X_4 – коэффициент рентабельности операционных продаж по Cash-flow. Относится к группе показателей, рассчитываемых на базе чистого денежного потока от операционной деятельности (Cash-flow 1). Характеризует эффективность основной деятельности предприятия и показывает чистый денежный поток от операционной деятельности, который приходится на единицу выручки от реализации и прочих операционных доходов.

X_4 = Cash-flow 1 / (Чистая выручка от реализации + Др. операционные доходы);

X_6 – коэффициент оборачиваемости заемного капитала, характеризующий способность предприятия погасить свою задолженность за счет чистой выручки от реализации. Данный коэффициент рассчитывается как отношение чистой выручки от реализации к заемному капиталу;

X_6 = Чистая выручка от реализации / Заемный капитал;

X_{10} – коэффициент оборачиваемости оборотных активов;

X_{10} = Чистая выручка от реализации / Средние остатки оборотных средств.

Если $Z < -0,55$, то предприятие находится в финансовом кризисе или под угрозой такового;

Если $-0,55 \leq Z \leq 0,55$, то однозначные выводы о качестве финансового положения предприятия сделать невозможно, требуется дополнительный экспертный анализ;

Если $Z > 0,55$, то финансовое положение предприятия является удовлетворительным. Согласно сложившейся обстановке в финансовой кризисной системе страны некоторые показатели считаем целесообразным адаптировать.

На сегодняшний день в условиях финансового кризиса значение z можно изменить $\Rightarrow 0,4$, поскольку достаточно сложным является достижение его оптимального значения согласно нормативам.

Таким образом, если коэффициент финансовой независимости больше 0,5, то предприятие считается зависимым от внешних источников и финансово неустойчивым, что в современных условиях ошибочно, так как практически все предприятия Украины на сегодня функционируют при использовании кредитных ресурсов, поскольку присутствует разрыв в движении финансовых потоков. Средства для выплат необходимы, как правило, в начале месяца, а поступают они на банковские счета в конце месяца.

Коэффициент рентабельности. В настоящее время коэффициент рентабельности может быть больше 10%, поскольку средства замораживаются в операциях длительное время, и если их на сегодняшний день недостаточно, то в будущем они могут поступить на счет.

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов. В условиях кризиса данный коэффициент, характеризующий время, затрачиваемое на движение оборотных средств компании, может быть немного изменен. Показатель торговой активности взаимного инвестиционного фонда демонстрирует, как часто меняется состав его портфеля, выражается в процентах. Коэффициент оборачиваемости активов, равный 100%, означает, что каждый год состав портфеля фонда полностью меняется, в современных условиях можно подкорректировать до 95%.

Проблемы оценки финансового состояния предприятий Украины в условиях глобализации нашли отражение в ряде публикаций: в трудах Внук Н.С. и Давыдова М.Д. делается акцент на данную проблематику. Они считают, что показатели финансового состояния должны быть такими, чтобы все, кто связан с предприятием экономическими отношениями, могли получить ответ на вопрос, насколько надежно предприятие как партнер в этих отношениях, а, следовательно, принять решение об экономической целесообразности продолжения отношений. У каждого партнера свои критерии экономической целесообразности, поэтому финансовое состояние предприятия необходимо оценивать комплексом показателей и корректировать их значение под условия финансового кризиса.

Зарубежный ученый Мартинс М. в своих исследованиях пишет о необходимости адаптации оценки финансового состояния предприятий к сложившимся условиям в политической и финансовой системах.

Общей проблемой на сегодняшний день является то, что рассчитанные в результате анализа нормативные значения показателей деятельности предприятий, как правило, не соответствуют нормативам в связи со сложившимися финансово экономическими условиями (кризисное состояние). Поэтому следует адаптировать значения нормативных показателей: если полученный результат незначительно ниже норматива, то в условиях кризиса данное финансовое состояние целесообразно оценить как удовлетворительное. Целью исследования является выявить особенности оценки финансового состояния Украины в условиях глобализации, разработать оптимальные значения основных нормативных показателей оценки финансового состояния предприятий в Украине. К рассмотрению принимаются такие показатели, как рентабельность, платежеспособность, прибыльность, имущественное состояние, коэффициент финансового независимости, коэффициент рентабельности, коэффициент оборачиваемости оборотных активов.

На сегодняшний день отсутствует четко адаптированная к условиям кризиса система оценки нормативных показателей финансового состояния предприятий; существующие нормативы по отдельным показателям могут существенно ухудшить финансовое состояние предприятия. Наилучшая защита предприятий в современных условиях от возможности банкротства заключается в разработке адаптированных к мировому финансовому кризису нормативных значений основных показателей финансового состояния предприятия.

Финансовое состояние предприятия – это движение денежных потоков, обслуживающих производство и реализацию его продукции. На финансовое состояние предприятия влияет ряд внешних факторов: финансовое и политическое состояние страны, поэтому в настоящее время, в условиях глубокого финансового кризиса, необходимо провести коррекцию существующих значений нормативных показателей оценки финансового состояния предприятий.

Между развитием производства и состоянием финансов существует и прямая, и обратная зависимости, поэтому существующие в настоящее время значения финансового состояния предприятий могут негативно повлиять на развитие производства, поскольку их выполнение становится более проблематичным.

Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью [6].

Финансовое состояние предприятия – это совокупность показателей, отражающих его способность погасить свои долговые обязательства. Финансовая деятельность охватывает процессы формирования, движения и обеспечения сохранности имущества предприятия, контроля за его использованием [3].

Финансовое состояние предприятия – это степень обеспеченности предприятия необходимыми денежными средствами для осуществления нормальной хозяйственной деятельности и своевременного проведения денежных расчетов [4]. С учетом выше представленных определений финансового состояния предприятия можно сформулировать следующее: финансовое состояние предприятия – это объективная возможность функционирования предприятия на финансовом рынке. От оценки финансового состояния предприятия зависит качество функционирования предприятия на рынке: либо предприятие рентабельно и работает успешно (при положительных значениях нормативных показателей), либо оно убыточно и находится в состоянии санирования и банкротства. Существует также “промежуточное” финансовое состояние предприятия, когда в данный момент времени предприятие не получает большой объем прибыли и не находится в кризисном состоянии – “мертвая” точка, которая может образоваться из-за:

1) неэффективного менеджмента (в случае отсутствия у руководителя желания и умения реагировать на ситуации, сложившиеся на рынках);

2) из-за разрыва временного интервала между поставками и оплатой товара;

3) когда предприятие желает осуществить сверхприбыльный проект и придерживает свободные денежные средства (не пускает их в оборот) для разработки будущих инвестиционных программ и т.д.

Финансовое состояние хозяйствующей единицы находится в прямой зависимости от объемных и динамических показателей движения производства.

В современных условиях финансовые трудности предприятий возникают не только в связи с отсутствием средств на стадии расчетов, но и из-за трудностей сбыта, ведущих к затовариванию (неликвидность реализуемой продукции) и омертвлению крупных сумм оборотных средств, в отсутствии наличных денежных средств как у физических, так и юридических лиц.

Состояние платежей и расчетов в реальном секторе экономики характеризуется такими показателями, как общая задолженность предприятий, кредиторская задолженность, дебиторская задолженность, их соотношение, просроченная задолженность предприятий по банковским кредитам; неплатежи в бюджет; взаимные неплатежи предприятий.

Анализ финансового состояния предприятия следует проводить более тщательно и гибко.

Экономическая сущность традиционного финансового анализа заключается в оценке и прогнозировании финансового состояния предприятия по данным бухгалтерского учета и отчетности. В условиях финансового кризиса значение нормативных показателей, полученных в результате

традиційного аналізу необхідно коректувати. В відповідності з цими основними задачами фінансового аналізу на сьогоднішній день являються:

- 1) визначення можливості подальшого функціонування підприємства;
- 2) загальна оцінка фінансового стану підприємства;
- 3) визначення впливу факторів на виявлені відхилення за показателями;
- 4) прогнозування фінансового стану підприємства;
- 5) адаптована оцінка;
- 6) обґрунтування та підготовка управлінських рішень по покращенню фінансового стану підприємства.

На сучасному етапі розвитку економіки питання фінансового аналізу підприємств є дуже актуальним. Від фінансового стану підприємства залежить в багатьох відношеннях успіх його діяльності, тому аналізу фінансового стану підприємства слід приділяти особливу увагу.

Актуальність цього питання обумовила розвиток методик аналізу фінансового стану підприємств. Ці методики спрямовані на експрес оцінку фінансового стану підприємства, підготовку інформації для прийняття управлінських рішень, розробку стратегії управління фінансовим станом.

Так як існуючі методи та моделі оцінки фінансового стану підприємства є базовими та на практиці в чистому вигляді застосовуються дуже рідко, то пропонується використовувати ці показники та коефіцієнти більш ретельним та гнучким способом. Це обумовлено наявністю у кожного окремого базового методу недоліків та обмежень, які нейтралізуються при їх комплексному застосуванні.

Виходячи з проведеного дослідження, можна сказати, що в умовах глибоких структурних змін міжнародного та національного ринку основна задача підприємства полягає в знаходженні своєї ніші в жорстких умовах конкуренції на світовому ринку. Для цього підприємство, діюче в глобальній економіці, повинно враховувати особливості сучасного ринку. На першому місці в умовах глобальної економіки виходять наступні фактори підвищення конкурентоспособності підприємства: проведення інноваційної політики, яка визначає можливість підприємства конкурувати не тільки на внутрішньому, але й на зовнішніх ринках. Також в умовах глобалізації необхідно більш гнучко ставитися до значень нормативних показників та отримані значення, якщо вони несуттєво відрізняються від нормативних, допускати як позитивні.

Істочники та література:

1. Абрамян Е. Глобалізація в сучасному світі / Е. Абрамян // Міжнародна економіка. – 2007. – № 5. – С. 4-12.
2. Афондікова Н. О. Глобалізація економіки і ринок праці України / Н. О. Афондікова // Держава та регіони. – 2007. – № 2. – С. 15-18.
3. Бобров В. Я. Основи ринкової економіки / В. Я. Бобров. – К.: Либідь, 1995. – С. 320.
4. Бланк І. А. Фінансовий менеджмент / І. А. Бланк. – К.: Ника-Центр; Ельга, 2003. – 340 с.
5. Терещенко О. О. Фінансова санація та банкрутство підприємств: навч. посіб. / О. О. Терещенко. – К.: КНЕУ, 2003. – 384 с.
6. Терещенко О. А. Дискримінаційна модель інтегральної оцінки фінансового стану підприємства / О. А. Терещенко // Економіка України. – 2007. – № 8. – С. 38-44.

Жиляєва І.Ю.

УДК 33.108.3

УЗАГАЛЬНЕННЯ ТА КЛАСИФІКАЦІЯ ПОКАЗНИКІВ ЕФЕКТИВНОСТІ ПРОЦЕСУ РЕКРУТИНГУ ПЕРСОНАЛУ НА ПІДПРИЄМСТВІ

Постановка проблеми та її зв'язок із найважливішими науковими та практичними завданнями. Оцінка результативності – невід'ємна умова якісного функціонування системи управління персоналом. У сучасних умовах зростає важливість комплексного підходу до оцінювання як системи, яка враховує всі можливі показники роботи того чи іншого відділу підприємства. Пошук і відбір персоналу – це основа системи управління персоналом підприємства, що має більш якісно оцінюватися та коригуватися саме на стадії формування його кадрового складу підприємства.

Аналіз останніх досліджень і публікацій, в яких започатковано розв'язання даної проблеми і на які спирається автор, виділення невирішених раніше частин загальної проблеми, яким присвячується дана стаття. Наразі проблема підбору персоналу набула значної актуальності: керівники підприємств та організації прагнуть залучати до процесу рекрутингу висококваліфікованих спеціалістів переважно з рекрутингових агентств. Рекрутингові агентства мають великий досвід, широкі бази даних претендентів та великі зв'язки з іншими підприємствами. Керівники підприємств не звертають уваги на те, що сторонні консультанти не володіють повною інформацією про діяльність підприємства та специфіку його роботи. Багато хто з науковців і практиків процес підбору персоналу не висуває управління персоналом на перший план [3; 6; 7], розглядає його як один з елементів системи управління персоналом підприємства. Проте деякі автори [2; 9; 10] вважають, що основа системи управління персоналом – якісний та кваліфікований відбір персоналу. І саме від того, який колектив на підприємстві (чи відповідають