

4. Основные экономические показатели экономик США и европейских государств. Они отражают действительную ситуацию в стране, это влияет на американскую валюту, а, следовательно, и на золото.

5. Спекуляции на бирже. Иногда инвесторы специально воздействуют на рынок при помощи информации с той или иной целью.

За последнее время спрос на золото со стороны Китая и Индии стабильно растет. Государства Ближнего Востока хотят воплотить идею «золотого динара», общей валюты, которая полностью подкреплена запасами золота. Кроме того, мировые запасы металла постоянно уменьшаются, а добыча увеличивается незначительно. Все это в той или иной мере существенно сказывается на стоимости золота.

Будущее рынка золота выглядит достаточно определено. В долгосрочной перспективе аналитики прогнозируют продолжение стабильного роста стоимости золота.

Согласно прогнозу председателя лондонской аналитической фирмы GFMS Ltd. Филипа Клапвейка цены на драгоценные металлы в 2011 продолжают расти. Золото в 2011 году достигнет наивысшей отметки - 1600 долл. США за тройскую унцию [3].

Аналитики Goldman Sachs говорят, что цена на золото продолжит свой рост и в 2011 году, и достигнет, вероятно, своего пика в 2012 году при цене 1750 долл. США за одну унцию, при этом будут расти и процентные ставки. Известный финансист, президент Euro Pacific Capital Питер Шифф (Peter Schiff) предсказывает, что золото будет стоить 2000 долл. США. Американский инвестор Джим Роджерс (Jim Rogers) в своём недавнем интервью сказал, что золото будет стоить в следующем десятилетии гораздо больше. С учётом инфляции цена может составить более 2000 долл. США за одну унцию уже в 2012 году [4].

Таким образом, можно сделать следующие выводы:

1. Роль золота в валютной системе становится все более важной, поскольку в период нестабильности цена на благородный металл растет, что позволяет золоту становиться привлекательным средством сбережения и вложения.

2. Золото растет в цене и, по нашему мнению, потенциал для дальнейшего роста цен огромен. В ближайшие несколько лет цены на драгоценный металл могут вырасти существенно.

3. Главное преимущество вложения денег в золото - достаточно высокая защищенность от инфляции. Вложение денег в золото эффективно в долгосрочной перспективе.

#### Источники и литература:

1. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения : учеб. / под ред. Л. Н. Красавиной. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : Финансы и статистика, 2005. – 576 с.
2. Мировой рынок золота : [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.ereport.ru/articles/commod/gold.htm>.
3. Прогноз цены на золото в 2011 году : [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.gold.ru/>.
4. Gold May Climb to \$1,600 an Ounce on Low Rates, Debt Concerns, GFMS Says-Bloomberg : [Electronic resource]. – Available at : [bloomberg.com/news/2011-01-13/gold-could-climb-to-1-600-an-ounce-on-low-rates-debt-concerns-gfms-says.html](http://bloomberg.com/news/2011-01-13/gold-could-climb-to-1-600-an-ounce-on-low-rates-debt-concerns-gfms-says.html)
5. London Gold Market : 1660-2004 : [Electronic resource]. – Available at : <http://www.goldfixing.com/goldfixing.pdf>.
6. The World Gold Council : [Electronic resource]. – Available at : <http://www.gold.org/investment/statistics/prices/>.

Безлюдная О.В., Боднер Г.Д.

УДК 338.439 (477.75)

### ОЦЕНКА ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПЕРЕРАБАТЫВАЮЩИХ ПРЕДПРИЯТИЙ АГРОПРОМЫШЛЕННОГО КОМПЛЕКСА АР КРЫМ

**Постановка проблемы.** Пищевая и перерабатывающая отрасль – важнейшая составляющая агропромышленного комплекса Автономной Республики Крым. В этой сфере экономики осуществляют производственно-финансовую деятельность более 900 предприятий. Функционирование перерабатывающих предприятий в условиях нестабильной экономической системы, жесткой конкуренции, высокого уровня финансовых рисков требует обеспечения стабильного финансового состояния с помощью создания системы эффективного финансового управления деятельностью предприятия, обеспечением и поддержанием на должном уровне платежеспособности, прибыльности и финансовой устойчивости предприятий.

Проблема улучшения финансового состояния предприятия стоит в центре внимания современных научных исследований. Но для того, чтобы что-то улучшить, необходимо оценить текущее состояние. Для этого ученые, финансисты, бухгалтера, руководители и инвесторы прибегают к различным методологиям оценки финансового состояния предприятия и отрасли в целом, которых в настоящий момент времени существует достаточное количество. Поэтому при проведении анализа необходимо выбрать методологию,

**Анализ исследования и публикаций.** Различные экономические аспекты развития перерабатывающих предприятий АПК получили освещение в работах украинских ученых-экономистов: Бойко В., Борщевского П., Воронова А, Голованова М., Гончара А., Дейнеко Л., Иртишевой И., Искренко Л., Колесника Г., Крисанова Д., Лазни В., Лебединского Ю., Мармуль Л., Онищенко О., Полякова О., Поплавской Ж., Саблука П., Сергиенко М., Слюсаря В., Ухналевского Ю., Чернюк Л., Юхновского И. и др.

В работах ученых представлены результаты исследования социально-экономических проблем развития пищевой промышленности, вопросов рациональной взаимосвязи сельскохозяйственных товаропроизводителей с перерабатывающими предприятиями АПК на региональном уровне. В то же время остается недостаточно исследованной проблема повышения эффективности деятельности предприятий данной отрасли с учетом особенностей их функционирования в конкретном регионе.

Сущность финансового состояния предприятия и рекомендации относительно методологий проведения его оценки рассмотрены в соответствующих нормативных актах министерств и ведомств [1-3].

Методики проведения оценки и анализа финансового состояния предприятия рассмотрены у таких авторов: Савицкая Г.В. [4], Загорная Т.О. [5], Шелудько В.М. [6], Кононенко О. [7] и др.

**Целью исследования** является определение путей улучшения финансово-экономической деятельности и разработка предложений по повышению эффективности функционирования предприятий пищевой и перерабатывающей промышленности АПК.

**Результаты исследования.** В экономике АР Крым пищевая промышленность занимает ведущее положение, в ней сосредоточена пятая часть всех промышленных предприятий автономии, которые ежегодно производят продукции в сопоставимых ценах более чем на 2,4 млрд. грн., что составляет 38-40% от общего объема промышленного производства в АПК [8].

Крупнейшими предприятиями отрасли являются ОАО «Крымхлеб», ОАО «Крыммолоко», ЗАО «Дружба народов Нова», ОАО «Фирма «Союз-Виктан» ЛТД», ЗАО «Завод марочных вин и коньяков «Коктебель», НΠΑО «Массандра», ОАО «Пивобезалкогольный комбинат «Крым».

В течение 2009 г., в условиях финансово-экономического кризиса, ряд предприятий промышленности снизили объемы производства. Упал спрос потребителей на производимую продукцию, возник дефицит средств на своевременную выплату заработной платы, образовался избыток рабочей силы, в связи с чем работники предприятий вынуждены были уходить в неоплачиваемые отпуска, переходить на неполный рабочий день и рабочую неделю.

Вместе с тем такие предприятия, как ООО «Винодельческое предприятие «Дионис» ЛТД, НΠΑО «Массандра», ЗАО «Майбел», ОАО «Симферопольский консервный завод им. С.М. Кирова», ОАО «Симферопольский консервный завод им. 1 Мая» и др. с целью наращивания объемов производства, повышения качества и расширения номенклатуры выпускаемой продукции, сокращения тяжелого ручного труда, снижения энергопотребления провели мероприятия по модернизации производства, внедрению новых технологий.

На основании проведенного анализа можно увидеть, что в 2006-2010 гг. наблюдалась тенденция роста объема производства (в натуральных измерителях) таких видов продукции как колбасные изделия, молоко обработанное жидкое, крупы, изделия кондитерские, вино виноградное. При этом наибольший средний ежегодный прирост составил 60,5 % и 44,3 % в производстве круп и колбасных изделий соответственно. В то же время производство хлебобулочных изделий ежегодно уменьшалось, и в наибольшей степени – на 9,7 % в 2006 г. По остальным видам продукции наблюдается скачкообразное изменение объемов производства. Так, например, несмотря на достигнутый рост в 2007 г., в 2008 г. сократилось производство мяса и субпродуктов (-28 %), продуктов переработки овощей, фруктов и плодов (-17,7 %), масла сливочного (-24,9 %), продуктов кисломолочных (-6%), напитков безалкогольных (-31,2%).

Главными причинами сокращения объемов производства бюджетонаполняемых видов продукции являются: недогрузка производственных мощностей вследствие дефицита сырья, а также моральный и физический износ производственного оборудования предприятий отрасли. Крымские производители пищевых продуктов и напитков не в полной мере используют свой промышленный потенциал, вследствие высокой энерго- и материалоемкости технологического оборудования, высокой конкуренции на рынке, несовершенной системы маркетинга; отсутствия постоянных и надежных каналов сбыта, нехватки оборотных средств для инновационно-технического перевооружения отрасли. Согласно Постановлениям Совета Министров АР Крым №131, №134 техническое переоснащение проводилось в 2007 г. на 26 предприятиях и в 2008 г. на 34 предприятиях, однако, для развития отрасли в целом этого количества предприятий явно недостаточно [9, 10]. Следует также отметить негативное влияние социально-экономических и демографических факторов. Сокращение численности населения, рост цен приводят к изменению структуры питания, снижению объема потребления пищевых продуктов и напитков.

В 2006-2010 гг. исследуемые предприятия наращивали объемы выпуска продукции, кроме ОАО «Симферопольский консервный завод им. С.М. Кирова» и ОАО «Симферопольский консервный завод им. 1 Мая». Наибольшего увеличения объема продаж достигли предприятия: ОАО «Солнечная долина» в 2008 г. к 2007 г. – на 76,8%, ЗАО «Бурлюк» в 2008 г. к 2007 г. – на 61,2 %, ОАО «Керченский рыбозавод» в 2009 г. к 2008 г. – на 60,6 %. ОАО «Симферопольский консервный завод им. С.М. Кирова» ежегодно уменьшал объем выпуска продукции и, в наибольшей степени, в 2008 г. к 2007 г. – на 32,9 %. Проблема снижения выпуска продукции на этом предприятии связана с дефицитом упаковочных материалов. Деятельность половины предприятий была убыточной. Однако, даже прибыльные предприятия, такие, как ОАО «Крыммолоко», ГП «Симферопольский винзавод», ОАО «Симферопольский консервный завод им. С.М. К

## ОЦЕНКА ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПЕРЕРАБАТЫВАЮЩИХ ПРЕДПРИЯТИЙ АГРОПРОМЫШЛЕННОГО КОМПЛЕКСА АР КРЫМ

Исключение составляют такие предприятия как ЗАО «Бурлюк», которое в 2008 г. достигло наивысшего уровня прибыльности - 26,53 % и ЗАО «Завод марочных вин и коньяков «Коктебель» - 12,53 % (2007 г.). Высокая эффективность использования активов ЗАО «Бурлюк» обеспечивается за счет значительной доли сельскохозяйственной продукции (винограда) в объеме реализованной продукции, такова стратегия компании «Алеф-Виналь», в состав которой входит ЗАО «Бурлюк». Такие предприятия, как ОАО «Майбел», ОАО «Солнечная долина», ОАО «Керченский рыбзавод» и ОАО «Нижегородский комбикормовый завод» работали нестабильно: прибыльная деятельность сменялась убыточной.

В 2006-2010 гг. наблюдается высокий уровень износа основных средств большинства предприятий (от 40% до 78%), что характерно для отечественных предприятий пищевой промышленности. Исключение составляет ОАО «Солнечная долина», износ основных средств которого не превышает 30 %. Данное предприятие интенсивно обновляет основные средства, что характеризуется высоким значением коэффициента обновления. Обновлением основных средств активно занимались также ОАО «Симферопольский консервный завод им. 1 Мая» и ОАО «Крыммолоко».

Таким образом, современное финансово-экономическое состояние перерабатывающих предприятий

характеризуется высоким уровнем износа основных средств большинства предприятий (до 78%) и недостаточным активным их обновлением, финансовой неустойчивостью, низкой деловой активностью, что ограничивает инвестиционную и инновационную составляющие их деятельности.

**Выводы и предложения.** Выполненный анализ показал, что основными проблемами, не позволяющими в полной мере использовать имеющийся промышленный потенциал, являются состояние энерго- и материалоёмкого технологического оборудования (с высоким удельным весом энергоносителей и материалов в структуре себестоимости продукции, моральный и физический износ оборудования); высокая конкуренция на рынке, отсутствие постоянных и надежных каналов сбыта, несовершенная система маркетинга; нехватка оборотных средств для инновационно-технического перевооружения отрасли и другие.

С целью улучшения финансового состояния, повышения эффективности функционирования перерабатывающих предприятий АПК в АР Крым необходимо:

– на микроуровне: обновить материально-техническую базу; модернизировать производство; увеличить объемы выпуска конкурентоспособной продукции и расширить ее ассортимент; активизировать работу по привлечению иностранных инвестиций и кредитов;

– на макро- и мезоуровне: обеспечить приоритетность развития отрасли путем осуществления государственной финансово-кредитной политики через механизм удешевления кредитов; продолжить протекционистскую политику по отношению к отечественным товаропроизводителям; активизировать работу по созданию интегрированных структур в составе перерабатывающих и сельскохозяйственных предприятий, организаций по материально-техническому обеспечению и сбыту продукции; обеспечить создание новых оптовых рынков продовольственных товаров, расширение сети фирменной торговли, уменьшение количества посредников при реализации продукции, создание за границей постоянно действующих представительств регионов.

Кроме того, перерабатывающим предприятиям АПК необходимо глубже анализировать потребности своих целевых покупателей, прогнозировать действия конкурентов, разрабатывать гибкую товарную и ценовую политику, оптимизировать распределение и широко использовать такие инструменты, как реклама, брендинг и PR. Выполнение указанных функций можно обеспечить путем развития маркетинговой деятельности на предприятиях отрасли.

### Источники и литература:

1. Методичні рекомендації щодо виявлення ознак неплатоспроможності підприємств та ознак дій з приховування банкрутства, фіктивного банкрутства чи доведення до банкрутства : наказ Міністерства економіки України від 26.10.2010 р. № 1361 : [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.pro-u4ot.info/index.php?section=browse&CatID=154&ArtID=1103>
2. Методичні рекомендації по аналізу фінансово-господарського стану підприємств та організацій : лист Державної податкової адміністрації України від 27.01.98 р. № 759/10/20-2117 : [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.pro-u4ot.info/index.php?section=browse&CatID=154&ArtID=422>
3. Положення про порядок здійснення аналізу фінансового стану підприємств, що підлягають приватизації : від 26.01.2001р. №49/121 : [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=z0121-01>
4. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г. В. Савицкая. – 4-е изд., перераб. и доп. – Мн. : Новое издание, 2000. – 688 с.
5. Загорная Т. О. Экономическая диагностика / Т. О. Загорная. – Донецк : Норд-Пресс, 2006. – 524 с.
6. Шелудько В. М. Финансовый менеджмент : учеб. / В. М. Шелудько. – К. : Знание, 2006. – 439 с.
7. Кононенко О. Анализ финансовой отчетности / О. Кононенко, О. Маханько. – 3-е изд., перераб. и доп. – Х. : Фактор, 2005. – 156 с.
8. Копылова О. В. Итоги работы предприятий пищевой и перерабатывающей промышленности Автономной Республики Крым за январь-

- промышленности АРК : [Электронный ресурс] / О. В. Копылова. – Режим доступа : <http://www.minagro.crimea-portal.gov.ua/rus/index.php?v=5&tek=125&par=97&l=&art=6989&date>
9. Постановление СМ АР Крым от 18 марта 2008 года № 131 : [Электронный ресурс] / Информационный портал АР Крым. – Режим доступа : <http://www.ark.gov.ua/blog/category/smdocs/page/52/>
10. Постановление СМ АР Крым от 12 марта 2009 года № 134 [Электронный ресурс] / Информационный портал АР Крым. – Режим доступа : <http://www.ark.gov.ua/blog/category/smdocs/page/52/>

**Бондарь А.П., Кириченко Н.А.**

**УДК:336.71/.74(477):330.131.7**

## **ПРОБЛЕМЫ РАСЧЕТА ОТКРЫТОЙ ВАЛЮТНОЙ ПОЗИЦИИ В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ УКРАИНЫ**

**Постановка проблемы.** Открытая валютная позиция возникает тогда, когда требования и обязательства банка не равны друг другу. Она определяет, кем банк является на валютном рынке – кредитором или должником. Для того чтобы правильно принимать решения относительно управления валютными рисками, необходимо правильно оценить величину открытой валютной позиции. На сегодняшний день проблема заключается в том, что современная методика расчета открытой валютной позиции не позволяет банку четко определить ее величину, а как следствие, и свои валютные риски. Этот факт не дает банкам возможности разработать эффективную программу действий по минимизации рисков и негативно сказывается на их деятельности.

**Степень изученности.** По вопросам управления валютной позицией существует множество публикаций отечественных (Руденко Л.В., Васюренко О.В., Петрашко Л.П.) и зарубежных авторов (Жуков Е.Ф., Коробова Г.Г.). Более детально данная проблема рассматривается в статье «Загальна відкрита валютна позиція комерційного банку та необхідність вдосконалення методики її розрахунку» Рябініна Л.М. Так же этот вопрос освещают законодательно-нормативные акты НБУ, в частности Постановления НБУ №107 и №109 от 2009г.

**Целью** данной статьи является анализ новой методики расчета открытой валютной позиции, освещение ее недостатков и проблем, рассмотрение изменений относительно лимитов и нормативов открытой валютной позиции, а также сравнение украинской методики расчета с методиками других стран.

**Основная часть.** Каждый уполномоченный банк Украины в процессе своей деятельности ежедневно выполняет целый ряд валютных операций в различных валютах и банковских металлах, которые отображают его обязательства и требования к клиентам и корреспондентам в соответствующих валютах, которые возникли в конце рабочего дня, и которые формируют его валютную позицию.

Закон Украины «О НБУ» определяет валютную позицию банка как соотношение требований и обязательств банка в иностранной валюте. При их равенстве позиция считается закрытой, а при неравенстве – открытой. Открытая валютная позиция банка бывает длинной и короткой. Длинная позиция означает превышение требований банка над его обязательствами и обозначается знаком «+», а короткая позиция – превышение обязательств банка над его требованиями и обозначается знаком «-». Общая открытая валютная позиция банка к концу рабочего дня – сумма всех длинных и коротких открытых валютных позиций по всем иностранным валютам и банковским металлам с учетом знака. Для того чтобы правильно и точно определить свою общую открытую валютную позицию банки используют специальную методику расчета, которую разрабатывает НБУ. Проанализируем последние изменения, которым подверглась методика расчета открытой валютной позиции банка, и оценим их эффективность [1].

В 2009 году Правлением Национального банка Украины принято постановление Правления Национального банка Украины от 28.02.2009 №107 «О внесении изменений в некоторые нормативно-правовые акты Национального банка Украины и установлении лимитов открытой валютной позиции банка», зарегистрированное в Министерстве юстиции Украины 23.04.2009 по №268\16284; №269\16285, и постановление Правления Национального банка Украины от 28.02.2009 №109 «Об одобрении Методических рекомендаций к Положению о порядке установления Национальным банком Украины

уполномоченными банками». Методические рекомендации вводятся в действие одновременно со вступлением в силу Постановления №107 (с 23.04.2009г.).

Постановлениями №107 и №109 предусмотрены следующие изменения:

1) отмена норматива риска общей открытой (короткой или длинной) валютной позиции банка (Н13, Н13-1, Н13-2), которые были установлены Инструкцией о порядке регулирования деятельности банков Украины;

2) отмена отдельных лимитов открытой валютной позиции банка (Л14, Л15, Л16, Л17), которые были установлены постановлением Правления Национального банка Украины от 12.08.2005 №290 «О внесении изменений в некоторые нормативно-правовые акты Национального банка Украины и установлении лимитов открытой валютной позиции банка»;

3) расчет соблюдения лимитов общей открытой (длинной или короткой) валютной позиции (Л13, Л13-1, Л13-2) должен осуществляться с учетом определенных особенностей;

4) внедрение контроля и штрафных санкций за несоблюдение уполномоченными банками на ежедневной основе установленных в виде лимита предельных значений открытой валютной позиции банка