

Міністерство освіти і науки, молоді та спорту України

ЧЕРНІГІВСЬКИЙ НАУКОВИЙ ЧАСОПИС

ЧЕРНІГІВСЬКОГО ДЕРЖАВНОГО ІНСТИТУТУ
ЕКОНОМІКИ І УПРАВЛІННЯ

Електронний збірник наукових праць

Серія 1

Економіка і управління

Випуск 1(3)

ЧЕРНІГІВ

2012

Випуск рекомендовано до друку рішенням вченої ради ЧДІЕУ
Від 27.12.2012 р., Протокол № 11 /12

Редакційна колегія:

І. С. Каленюк	доктор економічних наук, професор, ректор ЧДІЕУ (<i>головний редактор</i>);
Л. Л. Антонюк	доктор економічних наук, професор;
С. М. Вдовенко	доктор наук з державного управління, доцент;
О. А. Грішнова	доктор економічних наук, професор;
Р. Дьякон	доктор економічних наук, професор;
М. Живитере	доктор економічних наук, професор;
В. П. Ільчук	доктор економічних наук, професор;
В. М. Левківський	доктор економічних наук, професор;
А. М. Поручник	доктор економічних наук, професор;
В. Ф. Савченко	доктор економічних наук, професор;
О. І. Гонта	доктор економічних наук, доцент;
В. Б. Тропіна	доктор економічних наук, доцент;
К. В. Корсак	доктор філософських наук, професор;
А. І. Мельник	доктор філософських наук, доцент;
Ю. В. Кирилюк	кандидат економічних наук, доцент;
Л. О. Коваленко	кандидат економічних наук, професор;
В. В. Гливенко	кандидат економічних наук, доцент;
А. В. Кунденко	кандидат економічних наук, доцент (<i>відповідальний редактор</i>).
Н.В. Мороз	відповідальний секретар.

Ч 48 **Чернігівський науковий часопис Чернігівського державного інституту економіки і управління.** Серія 1, Економіка і управління : електронний збірник наукових праць. – Чернігів : ЧДІЕУ, 2012. – № 1(3). – 186 с.

ISSN 2223-1633

Висвітлюються актуальні проблеми розвитку сучасної економіки, функціонування та розвитку підприємств різних форм власності, інвестиційно-інноваційної діяльності, підвищення конкурентоспроможності національної економіки, регіонального розвитку.

Для наукових працівників, викладачів, аспірантів, студентів, практиків.

УДК 33

ББК 72.41(4УКР)

© Автори статей, 2012

© Видавництво ЧДІЕУ, 2012

© Редакційна колегія, 2012

ЗМІСТ

ЕКОНОМІКА ТА УПРАВЛІННЯ НАЦІОНАЛЬНИМ ГОСПОДАРСТВОМ

<i>Кравчук Г. В., Дудар В. В.</i> Моделювання інтегрального показника рейтингу страховиків...	5
<i>Савченко В. Ф.</i> Державний вплив на розвиток окремих сфер підприємницької діяльності в Україні.....	16
<i>Холявко Н. І.</i> Проблеми реалізації міжнародних проектів у сфері освіти і науки.....	24

РЕГІОНАЛЬНА ЕКОНОМІКА

<i>Єрмоленко О. О.</i> Визначення впливу просторової асиметрії розміщення трудових ресурсів на економіку регіону.....	31
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----

ІННОВАЦІЇ

<i>Лузачева О. В.</i> Развитие инновационной деятельности в Гомельской области.....	37
-------------------------------------------------------------------------------------	----

УПРАВЛІННЯ ПІДПРИЄМСТВОМ

<i>Калиниченко Н. Є., Антоненко В. М.</i> Принципи та методи податкового планування на підприємстві	47
<i>Клименко О. М., Полякова О. В., Ермак О. І.</i> Бюджетний план рахунків у ринкових умовах господарювання.....	55
<i>Маргасова В. Г., Маргасов Д. В.</i> Реагування приватного підприємництва на зростання присутності сітьового ритейлу в регіонах.....	66
<i>Сакун Л. М., Приходько І. С.</i> Галузеві аспекти управління прибутковістю промислового підприємства.....	78
<i>Шевченко Т. Є., Мезенцева О. О.</i> Системний підхід до оцінки конкурентоспроможності промислових підприємств.....	86
<i>Циган Р. М., Погрібний В. О.</i> Уніфікація облікової політики для цілей бухгалтерського обліку з урахуванням вимог міжнародних стандартів бухгалтерського обліку.....	97
<i>Бучик Т. А.</i> Роль оборотного капітала в системі забезпечення фінансової устойчивости підприємства.....	102

ФІНАНСИ. БАНКІВСЬКА СПРАВА

<i>Семенча І. Є., Олійник А. О.</i> Оцінка та аналіз стану якості зального банківського обслуговування	108
<i>Ткаченко Н. В.</i> Формування інвестиційного потенціалу комерційних банків.....	114
<i>Сова О. Ю.</i> Напрями вдосконалення управління кредитними ризиками комерційних банків.....	120
<i>Сухих Г. О., Антоненко В. М.</i> Проблеми формування, функціонування та відшкодування податку на додану вартість.....	127
<i>Дергун Л. В.</i> Оценка финансовой устойчивости предприятия с учетом качества основного капитала.....	134
<i>Швець О. В.</i> Підвищення якості забезпечення за кредитами як фактор зниження кредитного ризику в діяльності банків.....	144

МІЖНАРОДНА ЕКОНОМІКА

- Бутук О. І.* Продуктивний варіант вирішення дискусійних проблем регулювання зовнішньоекономічних відносин України в умовах кризи надмірно лібералізованої глобалізації..... **153**
- Голуб В. М.* Проблеми механізму регулювання та оподаткування зовнішньоекономічної діяльності в Україні..... **162**

ЕКОНОМІКА ПРАЦІ

- Каленюк І. С.* Новітні тенденції у сфері зайнятості в Україні..... **168**

МАРКЕТИНГ

- Селінний М. М.* Організаційно-економічний механізм маркетингу в бурякоцукровому підкомплексі..... **173**

Відомості про авторів **181**

Правила оформлення та подання рукопису до електронного журналу..... **183**

УПРАВЛІННЯ ПІДПРИЄМСТВОМ

УДК 658.14:330.142.212

Т. А. Бучик, асистент

**РОЛЬ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА В СИСТЕМЕ ОБЕСПЕЧЕНИЯ
ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

В статье определена система обеспечения финансовой устойчивости предприятия, рассмотрены ее основные элементы (объекты, субъекты, методы и инструменты). Выявлено наличие ключевого влияния на финансовую устойчивость особенностей формирования и функционирования оборотного капитала, что позволяет выделить данную составляющую имущества в качестве основного объекта воздействия в рассматриваемой системе.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, система обеспечения финансовой устойчивости, оборотный капитал, относительные показатели финансовой устойчивости, абсолютные показатели финансовой устойчивости.

Т. О. Бучик, асистент

**РОЛЬ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛУ В СИСТЕМІ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ
ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ ПІДПРИЄМСТВА**

У статті визначена система забезпечення фінансової стійкості підприємства, розглянуті її основні елементи (об'єкти, суб'єкти, методи і інструменти). Виявлена наявність ключового впливу на фінансову стійкість особливостей формування і функціонування оборотного капіталу, що дозволяє виділити дану складову майна як основний об'єкт дії у цій системі.

Ключові слова: оборотний капітал, фінансова стійкість, система забезпечення фінансової стійкості, оборотний капітал, відносні показники фінансової стійкості, абсолютні показники фінансової стійкості.

Т. А. Buchik, assistant

**ROLE OF WORKING CAPITAL IN ENTERPRISE
FINANCIAL STABILITY ENSURING**

In the article the system of ensuring financial stability of the enterprise is defined, its basic elements (objects, subjects, methods and tools) are studied. Existence of key influence on financial stability of peculiarities of working capital forming and functioning is revealed, and allows to allocate this component of property as the main object of influence in the studied system.

Keywords: financial stability, financial stability ensuring system, working capital, relative indexes of financial stability, absolute indexes of financial stability.

Актуальность темы исследования. В настоящее время для положительного изменения своего конкурентного положения предприятию необходимо ориентироваться на новые подходы, принципы, методы организации и ведения бизнес-процессов, основанных на усовершенствовании именно внутреннего механизма управления функционирования предприятия. Главным компонентом в такой организации является финансовая устойчивость.

УПРАВЛІННЯ ПІДПРИЄМСТВОМ

Финансовая устойчивость является важнейшим индикатором результативности деятельности предприятия, отражает его потенциальную стабильность, возможность осуществлять инвестиции. Это определяет значимость методического обеспечения данной категории, что объясняется необходимостью получения объективной и своевременной информации о степени финансовой устойчивости предприятия, его финансовом потенциале.

Постановка проблемы. Повышение роли финансовой устойчивости как индикатора деятельности предприятия обуславливает необходимость изучения всех возможных направлений ее изменения. При этом необходимо выбирать те возможности управления, которые позволят наиболее оперативно влиять на финансовую деятельность субъекта хозяйствования.

Анализ других исследований и публикаций. В экономической литературе отсутствует однозначное определение финансовой устойчивости предприятия, разнообразны также подходы к ее оценке. Л. Т. Гитляровская определяет финансовую устойчивость как экономическое и финансовое состояние предприятия в процессе распределения и использования ресурсов, обеспечивающее его поступательное развитие в целях роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности [2, с. 24]. А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфулин рассматривают финансовую устойчивость как определенное состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность [10, с. 17]. По мнению В. М. Родионовой, финансовая устойчивость представляет собой такое состояние ее финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое гарантирует развитие организации на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности в условиях допустимого уровня риска [9, с. 45]. По нашему мнению, наиболее обобщенным является определение, предложенное Г. В. Савицкой: «Финансовая устойчивость является внутренним проявлением финансового состояния предприятия и представляет собой способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохраняя равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внешней и внутренней среде, гарантирующее его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в границах допустимого уровня риска» [8, с. 619].

В настоящее время не выработано единого методологического подхода к оценке финансовой устойчивости предприятия. Разработано и используется множество методик оценки финансовой устойчивости, которые значительно различаются. Наибольшее распространение в хозяйственной практике получили методики оценки, разработанные М. С. Абрютинной [1], А. В. Грачевым [3], М. Н. Крейниной [4], А. Д. Шереметом [10].

Постановка задачи. Многогранность финансовой устойчивости, а также множество факторов, влияющих на нее, определяют использование различных управленческих мероприятий для ее укрепления. Обеспечение максимальной эффективности таких мероприятий возможно лишь в увязке их в единую систему, подчиненную единой цели. Это определяет необходимость разработки системы обеспечения финансовой устойчивости предприятия, определения ее основных объектов.

Представление основного материала. Системный подход как методологическое направление в познании объективной реальности используется достаточно широко. Это объясняет повсеместное применение понятия «система управления» в экономической литературе, но общего определения данного понятия, а также общего подхода к его составным частям не выработано. Так, Н. В. Кожарская определяет системный анализ как «изучение объекта исследования как совокупности элементов, образующих систему. В

УПРАВЛІННЯ ПІДПРИЄМСТВОМ

научных исследованиях он предусматривает оценку поведения объекта как системы со всеми факторами, влияющими на его функционирование» [4, с. 45]. А. М. Орехов рассматривает системный метод как «область теории и методологии научного познания и рефлексивной (саморефлексирующей) социальной практики, в основе которого лежит целостное рассмотрение организованной совокупности объектов, при этом выясняется, что их взаимосвязь приводит к возникновению новых, интегративных свойств целого, которые отсутствуют у составляющих частей» [7, с. 376].

Понятие «система» различными авторами трактуется по-разному. Так, А. И. Мишенин указывает, что системой можно назвать любой объект, который, с одной стороны, рассматривается как единое целое, а с другой - как множество связанных между собой или взаимодействующих составных частей [6, с. 9]. По мнению А.М. Орехова, под системой следует понимать совокупность элементов вместе с совокупностью их связей между собой - структурой [7, с. 375].

Среди разнообразия различных подходов к определению понятия «система управления» наиболее широко используются следующие:

- микроскопическое представление - основано на понимании системы как множества наблюдаемых и неделимых величин (элементов). Структура системы фиксирует расположение выбранных элементов и их связи;
- иерархическое представление - основано на понятии «подсистема» и рассматривает всю систему как совокупность подсистем, связанных иерархически;
- функциональное представление — характеризует систему как совокупность действий (функций), которые необходимо выполнять для реализации целей функционирования системы.

В работах известных западных ученых понятие «система управления» не выделено в качестве отдельного объекта изучения, но всесторонне и обстоятельно исследованы финансовые методы воздействия на деятельность предприятия.

По нашему мнению, систему обеспечения финансовой устойчивости целесообразно рассматривать как совокупность взаимосвязанных методов и инструментов, используемых по отношению к различным составляющим капитала предприятия для достижения заданной цели.

Функционирование любой системы предполагает наличие четко определенного объекта, субъекта, а также методов и инструментов воздействия субъекта на объект для достижения поставленной задачи. Определение субъекта управления, т.е. конкретных лиц, отвечающих за проведение управленческих мероприятий по обеспечению финансовой устойчивости, а также их должностных полномочий и степени ответственности относится к общему менеджменту предприятия, к вопросам организации структуры управления предприятием. В качестве субъекта управления выделяют, как правило, менеджера высшего звена на предприятии.

В качестве объекта управления в данной системе выступает капитал предприятия в целом и его составляющие в частности. Такими составляющими являются основной и оборотный капитал предприятия, на который будет направлено управленческое воздействие для достижения поставленной задачи.

Для установления системы обеспечения финансовой устойчивости, помимо субъекта и объекта, необходимо определить ее цель, методы и ин-

УПРАВЛІННЯ ПІДПРИЄМСТВОМ

струменты. Целью системы обеспечения финансовой устойчивости является достижение заданного уровня финансовой устойчивости.

Под методом понимается способ достижения поставленной задачи. В качестве основных методов в рассматриваемой системе выступают следующие: планирование, кредитование, налогообложение, существующая система расчетов, лизинг, факторинг и др.

Инструментами в системе обеспечения финансовой устойчивости являются прибыль, амортизационные отчисления, финансовые санкции, цена, формы расчетов, виды кредитов, ценные бумаги, денежные средства и т.д.

Множество методик, разработанных для оценки финансовой устойчивости, определяют множество возможных направлений воздействия на объект в системе обеспечения финансовой устойчивости для достижения поставленной цели. Но, независимо от используемой методики анализа финансовой устойчивости, можно отметить тесную взаимосвязь данного параметра со структурой имущества предприятия и, в частности, с размером и структурой оборотного капитала.

При использовании системы абсолютных показателей для оценки, например, финансовая устойчивость предприятия выражается в обеспечении его запасов и затрат источниками их финансирования. Зависимость финансовой устойчивости от оборотного капитала при использовании данной методики более чем очевидна, так как запасы и затраты являются основным составляющим элементом оборотных активов, и их изменение приводит к закономерному изменению финансовой устойчивости (рост запасов и затрат при прочих неизменных условиях обуславливает снижение финансовой устойчивости и наоборот).

Кроме того, при определении собственного оборотного капитала, который является основным источником финансирования запасов и затрат при устойчивом финансовом состоянии предприятия, также используется показатель оборотного капитала. При этом рост оборотного капитала при фиксированной сумме кредиторской задолженности и краткосрочных кредитов свидетельствует об увеличении объема собственного оборотного капитала.

Рассматривая всю совокупность относительных показателей (финансовых коэффициентов), характеризующих финансовую устойчивость предприятия, их целесообразно разделить на четыре группы: показатели структуры капитала; показатели ликвидности и платежеспособности; показатели деловой активности (оборачиваемости); показатели рентабельности.

Для того, чтобы в полной мере определить влияние оборотного капитала на финансовую устойчивость предприятия, необходимо проанализировать влияние данного параметра на показатели, относимые к каждой названной группе.

В первой группе выделяют как показатели, которые характеризуют изменение в активе баланса и напрямую зависят от изменения оборотных активов, так и показатели, отражающие структурные изменения в пассиве баланса. Значения последних также в определенной степени зависят от динамики оборотного капитала, так как изменение в структуре активов в пользу более ликвидной их части (оборотные активы) приводит к обоснованному росту краткосрочных обязательств (заемных средств).

Коэффициенты ликвидности (вторая группа) находятся в прямой взаимосвязи со значением оборотного капитала в целом и его составных элементов в частности. Изменяя структуру оборотного капитала в пользу более ликвидных его элементов, можно оказывать влияние на данные пока-

УПРАВЛІННЯ ПІДПРИЄМСТВОМ

затели. Так, например, если в структуре оборотного капитала преобладают такие элементы, как денежные средства и легко реализуемые ценные бумаги, то коэффициент абсолютной ликвидности у него будет достаточно высоким. И наоборот, увеличение доли запасов и затрат в общей сумме оборотных активов предприятия свидетельствует о снижении мгновенной ликвидности субъекта хозяйствования. Общая величина оборотного капитала является основой для определения показателя текущей ликвидности.

Важнейшим показателем при анализе финансовой устойчивости предприятия является коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, который отражает часть оборотных активов, сформированную за счет собственных средств организации. Данный показатель непосредственным образом зависит от величины оборотного капитала и, следовательно, его динамика определяется изменением размера оборотного капитала.

Оборачиваемость активов оказывает непосредственное влияние и на их величину. Правильно управляя оборотным капиталом, можно значительно улучшить показатели оборачиваемости субъекта хозяйствования. Так, при оптимально выбранной стратегии управления оборотным капиталом можно минимизировать его сумму без снижения объемов производства, что, в свою очередь, приводит к росту коэффициентов оборачиваемости и снижению периода одного оборота.

Кроме того, важными показателями для определения финансовой устойчивости являются показатели рентабельности. Все показатели рентабельности разделены на три основные группы: рентабельность продукции, рентабельность капитала и рентабельность производства. Рентабельность производства имеет непосредственное отношение к значению оборотного капитала, так как в расчете последнего показателя используются и элементы оборотных активов.

Показатели рентабельности капитала напрямую зависят от величины авансированного капитала; что касается рентабельности продукции, то зависимость одного из показателей данной группы от значения оборотного капитала может быть определена наличием следующей факторной связи: рентабельность продаж можно определить как произведение рентабельности оборотного капитала, удельного веса прибыли от реализации в прибыли предприятия, а также коэффициента закрепления оборотных средств. Два из трех факторных показателей в данной модели имеют непосредственное отношение к оборотному капиталу. Следовательно, изменение суммы оборотных активов приводит к изменению рентабельности продаж.

Таким образом, очевидно, что ключевое влияние на показатели, используемые для оценки финансовой устойчивости, оказывают объем и структура оборотного капитала. Все это позволяет выделить оборотный капитал в качестве основного объекта в системе обеспечения финансовой устойчивости.

Выводы. В целом можно отметить, что существует множество теоретических и методологических подходов к оценке финансовой устойчивости предприятия, но независимо от применяемой методики прослеживается ключевое влияние на нее особенностей формирования и функционирования оборотного капитала. Это позволяет выделить данную составляющую имущества в качестве основного объекта воздействия в системе обеспечения финансовой устойчивости. Ориентация мероприятий в рамках формирования и функционирования оборотного капитала на укрепление финансовой

УПРАВЛІННЯ ПІДПРИЄМСТВОМ

устойчивости позволит увязать их в единую систему, ориентированную на достижение заданной цели.

Литература

1. Абрютин М.С. Экспресс-анализ финансовой отчетности : метод. пособие / М.С. Абрютин. - М. : Дело и сервис, 2003. – 256 с.
2. Гитляровская Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия / Л.Т. Гитляровская, А. А. Верхова. – СПб. : Питер, 2003. – 256 с.
3. Грачев А.В. Финансовая устойчивость предприятий: критерии и методы оценки в рыночной экономике / А.В. Грачев. – М. : Дело и сервис, 2008. – 358 с.
4. Кожарская Н.В. Методология научных исследований в экономике / Н.В. Кожарская, В.В. Кожарский. – Мн. : Современная школа, 2007. – 304 с.
5. Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки / М.Н. Крейнина. – М. : ДИС, 1997. – 223 с.
6. Мишенин А.И. Теория экономических информационных систем: учеб. / А.И. Мишенин. – [4-е изд., доп. и перераб.]. - М. : Финансы и статистика, 1999. – 240 с.
7. Орехов А.М. Методы экономических исследований : учеб. пособие. / А.М. Орехов.– М.: ИНФРА-М, 2006. – 392 с.
8. Родионова В.М. Финансы / В.М. Родионова – М. : Финансы и статистика, 1993. – 431 с.
9. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учеб. пособие / Г.В. Савицкая. – [7-е изд., испр.]. – М. : Новое знание, 2002. – 704 с.
10. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев. – [3-е изд., перераб. и доп.]. –М. : ИНФРА-М, 2001. – 208 с.

Поступила 30.11.2012 г.