

ЛИТЕРАТУРА

1. Цэхі // Вялікае Княства Літоўскае. Энцыклапедыя у 3 т. – Мн.: Беларуская Энцыклапедыя імя П. Броўкі, 2005. – Т. 2: Кадэцкі корпус – Яцкевіч. – 788 с.
2. История мировой экономики: Учебник для вузов / Под ред. Г.Б. Поляка, А.Н. Марковой. - М.: ЮНИТИ, 2002. - 727 с.: ил.
3. Колосовский, Н. Н. Теория экономического районирования [Текст] / Н. Н. Колосовский. – М.: Мысль, 1969. – 335 с.
4. Дроздова Н.В. «Территориально-производственные комплексы и региональные кластеры: преемственность и перспективы развития» / Ярославский педагогический вестник-2011 – № 3 – Том I (Гуманитарные науки), 2011, с. 125 - 129
5. Портер, М. Конкуренция [Текст] : М. Портер; пер. с англ. – М. : Издательский дом «Вильямс», 2005. – 608 с.
6. Афонасова, М.А. Управление структурными пропорциями экономики региона как фактор повышения его конкурентоспособности / М.А. Афонасова // Вестник ТГУ. – 2008. - № 313. - С. 135 - 140.

МЕТОДИКА АНАЛИЗА КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ И ЕЕ КОНЦЕПТУАЛЬНЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ

А.Л. Чмиль

*Харьковский государственный университет питания и торговли,
г. Харьков, Украина*

Успешное функционирование и повышение конкурентоспособности предприятий торговли в современных условиях украинской экономики требует принципиально новых подходов к решению проблемы достаточности, рациональности размещения и эффективности использования капитала. Рычагом решения проблемы является разработка методических основ аналитической составляющей системы управления капиталом предприятий розничной торговли.

Весомый вклад в решение проблем анализа капитала предприятия внесли отечественные ученые-экономисты: А. Бутко, Ф. Ефимова, С. Голов, Т. Карпова, С. Колесников, Г. Кравченко, Е. Мних, В. Сопко, В. Хлипальская, П. Хомин, Н. Чумаченко и др. Вместе с тем, методика анализа капитала в контексте системы эффективного управления предприятием и повышения его конкурентоспособности требует дальнейших научных разработок на базе системного подхода.

Критический анализ существующих методик анализа капитала предприятий [1-11] позволяет судить о том, что:

- анализ капитала предприятия рассматривается довольно часто как составляющая анализа финансового состояния предприятия или первый этап оптимизации структуры капитала предприятия в рамках системы управления капиталом;
- отсутствует единство мнений авторов относительно направлений, целей и задач анализа капитала предприятия;
- на качество аналитической работы негативно влияет наличие большого количества аналитических показателей и коэффициентов структуры капитала предприятия;

- раскрытие сущности аналитических процедур часто осуществляется на основании только теоретических положений, без учета особенностей практической деятельности торговых предприятий;

- аналитические функции рассматриваются отдельно от управленческого процесса, что не дает возможности выявить взаимосвязь элементов системы управления капиталом.

В этой связи для обеспечения эффективности принятия управленческих решений в сфере наличия и использования капитала предприятий розничной торговли необходима разработка соответствующей методики анализа с четко определенными целями и задачами анализа, направлениями (этапами) анализа, системой показателей и методов анализа.

По нашему мнению, методика анализа капитала предприятий розничной торговли - это определенная целью анализа последовательность выполнения аналитических процедур по изучению с помощью специальных приемов и методов информации о капитале предприятия.

Обобщая мнение ведущих отечественных аналитиков [1, 3, 4, 6, 8, 9, 11], считаем, что целью анализа капитала предприятия розничной торговли является поиск резервов улучшения его состава и структуры, повышения эффективности использования и обеспечения финансовой безопасности предприятия.

Согласно определенной цели анализа капитала предприятий розничной торговли в качестве основных направлений аналитических исследований нами определены:

- анализ наличия капитала предприятия;
- анализ эффективности использования капитала предприятия;
- оптимизация структуры капитала предприятия;
- факторный анализ наличия и эффективности использования капитала предприятия;
- поиск потенциальных резервов улучшения состава и структуры капитала, повышения эффективности его использования и обеспечения финансовой безопасности предприятия.

Начальным этапом анализа капитала предприятия розничной торговли является анализ его наличия в целом и по отдельным видам и элементам капитала. Такой анализ предусматривает оценку динамики капитала предприятия по общему объему, составу и структуре; анализ движения капитала; оценку состава источников финансирования имущества предприятия. Анализ капитала предприятия по общему объему, составу и структуре осуществляется, как правило, с применением методов вертикального и горизонтального анализа, и предполагает сопоставление данных по капиталу предприятия и отдельных его составляющих на конец и начало отчетного периода. Для характеристики движения капитала предприятия предлагаем использовать абсолютные и относительные показатели. В качестве абсолютных нами рассматриваются суммы поступившего и выбывшего в течение отчетного периода собственного капитала, и суммы получения и погашения заимствованного капитала. Относительными показателями движения собственного и заимствованного капитала предприятия служат соответственно

коэффициенты поступления и выбытия, получения и погашения, а также прироста капитала предприятия в целом и по его видам.

На следующем этапе анализа следует осуществлять оценку эффективности использования капитала предприятия. На количественном уровне такая оценка реализуется по двум направлениям:

- оценка уровня эффективности использования капитала предприятия – на основании показателей оборачиваемости и рентабельности (в целом и по отдельным видам капитала);

- оценка степени выполнения плана и динамики основных показателей, обеспечивающих предприятию приемлемые темпы экономического роста – на основании «золотого правила ведения бизнеса», согласно которому прибыль должна расти более высокими темпами, чем объем чистой выручки от реализации товаров и стоимость имущества (капитала) предприятия. Если эти условия выполняются, то это свидетельствует о повышении отдачи с каждой денежной единицы, вложенной бизнес; росте экономического потенциала и расширении масштабов деятельности предприятия, поскольку все темпы изменения показателей больше 100%.

В процессе дальнейшего анализа целесообразным является осуществление факторного анализа эффективности использования капитала предприятия. Такая оценка производится с помощью приемов элиминирования, которые применяются к детерминированным моделям, отражающим связь показателей оборачиваемости и рентабельности капитала предприятия, и факторов их определяющих.

Достаточно важным этапом анализа капитала в предприятиях торговли является оптимизация его структуры, иными словами выбор такого соотношения всех элементов собственных и заимствованных средств, используемых предприятием для финансирования активов, которое обеспечивает:

- а) максимизацию рентабельности собственного капитала;
- б) минимизацию средневзвешенной стоимости капитала;
- в) минимизацию уровня финансового риска.

Следует отметить, что выбор оптимальной структуры капитала предполагает проведение многовариантных расчетов, и возможен только по одному из указанных критериев. Приоритетность избрания последнего зависит от политики управления капиталом предприятия.

На завершающем этапе анализа капитала предприятия осуществляется поиск потенциальных резервов улучшения состава и структуры капитала, повышения эффективности его использования и обеспечения финансовой безопасности предприятия. Основу поиска резервов составляют результаты факторного анализа, а мероприятия по их внедрению в практическую деятельность оговариваются общей политикой управления предприятием, и согласуются с выбранной стратегией его развития.

Вышеизложенное позволяет сформировать концептуальную модель методики анализа капитала предприятия розничной торговли, основными составляющими элементами которой являются объект, цель, задачи, система показателей, методы и приемы исследования (рис. 1).

Объект	Капитал предприятия (в целом, по источникам и формам привлечения)
Цель	Поиск резервов улучшения состава и структуры капитала, повышения эффективности его использования и обеспечения финансовой безопасности предприятия
Задания	<ul style="list-style-type: none"> - анализ динамики капитала предприятия по общему объему, составу и структуре; - оценка движения и интенсивности обновления капитала предприятия; - анализ состава источников финансирования имущества предприятия; - оценка оборачиваемости и рентабельности капитала предприятия; - оптимизация структуры капитала предприятия по критериям минимизации средневзвешенной стоимости капитала и финансового риска, и максимизации рентабельности собственного капитала; - оценка влияния изменения состава и структуры капитала на финансовую устойчивость предприятия; - количественная оценка влияния изменений факторов на изменение оборачиваемости и рентабельности капитала предприятия; - подсчет резервов улучшения состава и структуры капитала, повышения эффективности его использования и обеспечения финансовой безопасности предприятия
Система показателей	<ul style="list-style-type: none"> - наличия капитала на начало и конец отчетного периода и в целом за период (сумма капитала в целом и по отдельным его видам и составляющим элементами собственного и заимствованного капитала; сумма собственного оборотного капитала); - структуры капитала на начало и конец отчетного периода (доля собственного и заимствованного капитала в валюте баланса предприятия; удельный вес отдельных элементов собственного и заимствованного капитала в общей их сумме; доля собственного оборотного капитала в сумме собственного капитала предприятия, соотношение заемного и собственного капитала, коэффициенты автономии, финансовой зависимости, соотношения дебиторской и кредиторской задолженности); - движения капитала за отчетный период (сумма поступления и выбытия собственного капитала; сумма получения и погашения заимствованного капитала; коэффициенты поступления и выбытия собственного капитала; получения и погашения заимствованного капитала; темпы прироста капитала в целом и по отдельным видам); - эффективности использования капитала (оборотная способность и рентабельность в целом и по отдельным видам и элементам капитала); - стоимости капитала (отдельных элементов собственного и заимствованного капитала; средневзвешенная стоимость капитала предприятия)
Методы и приемы исследования	абсолютные и относительные величины; средние величины; вертикальный анализ; горизонтальный анализ; сравнительный анализ; трендовый анализ; метод финансовых коэффициентов; механизм финансового левериджа; шахматный баланс; методы детерминированного факторного анализа

Рис. 1. Концептуальная модель методики анализа капитала предприятия торговли (разработано автором на основе [1-11])

Представленная модель позволит:

- эффективно организовать аналитический процесс оценки наличия и эффективности использования собственных и заимствованных ресурсов, привлеченных для финансирования активов предприятия;
- принимать обоснованные управленческие решения на основании факторных моделей оборачиваемости и рентабельности капитала, коэффициента реинвестирования прибыли и обеспечения желаемого уровня финансовой устойчивости предприятия.

Литература

1. Білик М. Д., Павловська О. В., Притуляк Н. М., Невмержицька Н. Ю. Фінансовий аналіз: Навч. посіб. – К.: КНЕУ, 2005. – 592 с.
2. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т.1 – К.: Ника-Центр, 1999. – 592 с.
3. Економічний аналіз: Навч. посібник / М. А. Болюх, В. З. Бурчевський, М. І. Горбаток та ін.; За ред. акад. НАНУ, проф. М. Г. Чумаченка. – Вид. 2-ге, перероб. і доп. – К.: КНЕУ, 2003. – 556 с.
4. Косова Т.Д. та ін. Організація і методика економічного аналізу. Навч. посіб. / Косова Т.Д., Сухарев П.М., Ващенко Л.О. та ін. – К.: Центр учбової літератури, 2012. – 528 с.
5. Крамаренко Г.О. Фінансовий аналіз і планування. – Київ: Центр навчальної літератури. 2003. – 224 с.
6. Мних Є. В. Економічний аналіз діяльності підприємства: підручник / Є. В. Мних. – К.: КНТЕУ, 2008. – 514 с.
7. Мойсеєнко І. П. Інвестування. Навч. посіб. - К.: Знання.- 2006.- 490с.
8. Подольська В.О., Яріш О.В. Фінансовий аналіз: Навч. посібник. – К.: Центр навчальної літератури, 2007. – 488с.
9. Савицька Г.В. Економічний аналіз діяльності підприємства [Текст] / Г.В. Савицька. – Навч. посіб. - К.: Знання, 2004. - 654 с.
10. Теория измерения капитала и прибыли [Текст]: монографія / [Коллектив авторов] под общ. ред. проф. Бугинца Ф., проф. Добии М. – Краков: Fundacja Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie, 2010. – 400 с.
11. Фролова Т.О. Фінансовий аналіз : Навчально-методичний посібник для самостійного вивчення і практичних завдань: – К.: Вид-во Європ ун-ту, 2005. – 253 с.

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МАРКЕТИНГОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ НА ОСНОВЕ ОПТИМИЗАЦИИ ТОВАРНОЙ ПОЛИТИКИ

Д.С. Яковлева

Полоцкий государственный университет, г. Новополоцк, Беларусь

В условиях возрастающей конкуренции все более важное значение для организаций приобретает маркетинг, в концепции которого, как известно, лежит ориентация на нужды потребителей и максимальное их удовлетворение.