

АСПЕКТИ ОЦІНКИ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА
ПРИ ВИЗНАЧЕННІ ДОЦІЛЬНОСТІ ЙОГО ІНВЕСТУВАННЯ

В умовах української економіки зростає пріоритетність фінансового аналізу, основним змістом якого є системне вивчення фінансового стану підприємства і прогнозування рівня прибутковості капіталу. Слід враховувати значення економічного аналізу, який є основою результатів діяльності підприємства. Тому аналітичне забезпечення діяльності підприємства є дійовим способом дослідження системи управління підприємством. Воно розглядається як база для прийняття управлінських рішень та дозволяє визначити недоліки в використанні наявних ресурсів підприємства та перспективи подальшого розвитку.

Сучасний інструментарій фінансового аналізу має різні підходи, проте, реалізується за допомогою схожих методів. Велика різноманітність методичних підходів вказує на наявність безлічі точок зору в їх використанні, що пояснюється їх достатньо вузьким застосуванням.

На сьогодні в Україні офіційно запропоновані методики оцінки фінансового стану підприємств, які мають характерні недоліки, обумовлені сферою їх вживання і спрямованості. Їх загальний недолік полягає в тому, що критичні значення показників не враховують специфіки діяльності конкретного підприємства чи конкретної галузі та розвитку зовнішніх економічних умов. Так, Методика інтегральної оцінки інвестиційної привабливості підприємств і організацій, що направлена на забезпечення організаційної роботи, пов'язаної із залученням вітчизняних і зарубіжних інвесторів до фінансування заходів, направлених на оздоровлення підприємств і організацій, має наступні недоліки: велика кількість показників, що обмежує однозначність оцінки; проведення

розрахунків відбувається за допомогою спеціального програмного забезпечення; відсутність шкали інтегральних показників.

Методика проведення поглибленого аналізу фінансово-господарського стану неплатоспроможних організацій має на меті забезпечення єдиного підходу при проведенні поглибленого аналізу фінансово - господарського стану підприємств і організацій, але такі недоліки, як суб'єктивність висновків експертів та конкретну цілеспрямованість Методики, суттєво звужують її застосування.

Методичні підходи щодо оцінки фінансово-економічного стану підприємств, що засновані на методі коефіцієнтів, перевагою мають можливість узагальнення результатів на різних господарських об'єктах і подальшого їх порівняльного аналізу, що обумовлене встановленням певного еталонного рівня для коефіцієнтів. Проте, одна з основних проблем застосування цієї методики - це встановлення нормативного значення. Необхідно вирішити питання: на якій підставі встановлювати еталонне значення? За базу порівняння можна узяти краще підприємство в галузі або показові компанії України. Більшість методик складні, громіздкі, часто вузьконаправлені, тобто коефіцієнтний аналіз в комплексі не може відобразити тенденції розвитку фінансового стану, а лише є сигналом, що визначає сферу спрямування зусиль керівництвом підприємства.

Конструктивна оцінка поглядів на дану проблему дозволяє виділити наступні основні вимоги до формування нормативів фінансових показників:

- нормативна база повинна бути універсальною у визначенні фінансового стану підприємства для конкретної галузі економіки. Даний аспект передбачає наявність єдиних рекомендацій щодо інтерпретації фінансового стану підприємства в певній галузі;

- формування нормативної бази аналітичних показників повинно носити комплексний характер, тобто забезпечувати взаємозв'язок економічних і фінансових показників, що характеризують всі сторони господарської діяльності підприємства;

- рекомендовані значення фінансових коефіцієнтів необхідно формувати з урахуванням розмірів підприємств, масштабів їх діяльності. Тому пропонується оцінювати окремі підприємства в рамках конкретної галузі і визначати його позиції порівняно з галузевими конкурентами;

- необхідно враховувати фактор часу, оскільки діючі нормативи важливо переглядати, виходячи з тенденцій розвитку окремого підприємства, галузі і економіки країни в цілому. Розвиток української економіки має стати основою для періодичного перегляду рекомендованих значень фінансово-економічних показників;

- рекомендоване значення еталона повинне орієнтуватися на показники прибутку і фінансової незалежності, достатньої для ефективної роботи підприємства і його розвитку у довгостроковій перспективі.