

АСПЕКТИ ЗАСТОСУВАННЯ ДИНАМІЧНОГО ПІДХОДУ В ОЦІНЦІ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА В УМОВАХ ІНВЕСТУВАННЯ ЙОГО ДІЯЛЬНОСТІ

Аналітичне забезпечення діяльності підприємства, на базі якого розробляються управлінські рішення щодо доцільності інвестування, повинно характеризувати зміни як фінансово-економічного стану підприємства, так і динаміку фінансово-економічного стану галузі, в якій працює підприємство. Фінансові показники, що відображаються у фінансовій звітності, є результатом господарської діяльності підприємства і ґрунтуються на економічних показниках. Тому за своїм змістом фінансово-економічні показники є відображенням в господарській системі дій, обраних в процесі обґрунтування управлінських рішень.

Використання нормативної бази рекомендованих значень фінансових коефіцієнтів, з одного боку, дозволяє об'єктивніше оцінювати і порівнювати фінансовий стан підприємств, але, з іншого боку, така оцінка фінансового стану характеризує підприємство тільки в конкретний період. Іншими словами, показники, що використовуються для оцінки фінансово-економічного стану, за своєю суттю статичні, оскільки розраховуються на основі балансових даних, що характеризують стан підприємства на конкретну дату.

Тому з метою підвищення об'єктивності оцінки фінансового стану підприємства, визначення його відповідності нормативним показникам галузі необхідно також враховувати рівень динаміки його зміни.

Вплив рівня динаміки зміни фінансових показників підприємства можна розглянути з точки зору динаміки їхньої зміни за аналізований період. Якщо взяти рівень ліквідності підприємств за предмет дослідження у цьому питанні, то динаміка його зміни у металургійної галузі підтверджує тезу, зазначену

вище. Зміна середньогалузевого значення даного показника у часі свідчить про те, що відносно тенденцій зміни галузі, підприємства також показують певні тенденції зміни. Цей аспект дозволяє дати оцінку про те, наскільки динамічний розвиток конкретного підприємства в галузі.

Для оцінки динаміки фінансово-економічних показників можна проаналізувати їх рівень динаміки, середній рівень показників і їх середню інтенсивність зміни, а також тенденції зміни досліджуваних показників.

Рівень динаміки зміни характеризує темп приросту конкретного фінансового показника за аналізований період дослідження, що визначає в довгостроковій перспективі загальний фінансово-економічний стан підприємства. Це дає змогу оцінити досліджуване підприємство в порівнянні з іншими підприємствами тієї ж галузі з точки зору динаміки зміни. Рівень інтенсивності зміни фінансових показників свідчить, наскільки підприємство стрімко розвивається у конкурентному середовищі в межах своєї галузі. Безумовно, зростання конкретних показників діяльності підприємства відбувається до рівня, коли підприємство досягає максимального рівня ефективності своєї діяльності.

Застосування динамічного підходу дозволяє на основі виявлених тенденцій показників, скласти прогноз їх зміни на доступну для огляду перспективу.

При урахуванні динаміки зміни фінансово-економічних показників рекомендується використовувати наступні вимоги:

- однорідність показників, аналізованих в динаміці;
- вибір оптимальної тривалості періоду (інтервалу) динаміки;
- порівнянність всіх показників динамічного ряду;
- безперервність динамічного ряду, тобто недопущення пропусків певних періодів.

Застосування динамічного підходу при оцінці фінансово-економічного стану підприємства дозволяє визначити місце підприємства в рамках всієї галузі і стабільність його зміни впродовж аналізованого періоду. При аналізі

даного підходу в сучасних наукових роботах можна виділити деякі недоліки його застосування.

По-перше, розкриваються тільки якісні характеристики в оцінці діяльності підприємства (у питанні відповідності еталону), а кількісні - не враховуються. Слід звернути увагу на досягнутий рівень показників підприємства, оскільки, досягнувши їх високого рівня, темп приросту надалі може істотно відставати від темпу приросту рівня показників підприємств, які по кількісних характеристиках мають нижчі параметри.

По-друге, в основі аналітичних моделей лежить використання фінансово-економічних показників в динаміці за обмежений період часу, що істотно знижує об'єктивність оцінки стану підприємства. Важливий той факт, що застосування темпів зростання показників не враховує чинник динаміки зміни підприємства

За допомогою існуючих підходів можливо порівняти рівні динаміки зміни підприємств за обмежену кількість періодів, але при цьому, на жаль, не враховується рівень зміни підприємств в цілому. Тому використання динамічного нормативу є вельми умовним.

Таким чином, динаміка зміни фінансово-економічного стану підприємства – це така його характеристика, що враховує здатність зберігати його позитивні тенденції у кожному проміжку часу довгострокового періоду відносно інших підприємств галузі та самої галузі в цілому. Ця характеристика є важливою при розгляданні перспектив конкретного підприємства щодо, наприклад, інвестиційної віддачі та дозволяє порівнювати між собою як підприємства конкретної галузі, так і окремо взяте підприємство з середньогалузевим показником. Застосування динамічного підходу дозволяє не тільки визначити рівень динаміки зміни фінансово-економічного стану підприємства, але і порівнювати його з іншими підприємствами галузі, і тим самим встановити в ній місце досліджуваного підприємства.