

тивных вариантов регулирования проблемной задолженности заемщика или ее восстановления как неплатежеспособных, или принять решение о взыскании такой задолженности.

Дерево классификаций – рациональное решение проблемы оптимизации оценки кредитоспособности заемщиков и минимизации кредитного риска банка, по сравнению с традиционными технологиями.

#### Список литературы:

1. Береговая Г. И. Методы анализа кредитного риска и построение модели оценки кредитоспособности заемщика [Текст] / Г. И. Береговая, Л. М. Лабедская // Региональная экономика, 2005. – № 4. – С. 113-123.
2. Василий О. Д. Теория финансов : учебник / А. Д. Василий; КНУ им. Т.Г. Шевченко. – 4-е изд., Доп. – М.: Ниос, 2003. – 416 с.
3. Васюренко, А. В. Цена кредитных ресурсов как ключевая составляющая системы управления кредитным риском / А.В. Васюренко, В. В. Подчесова // Банковское дело. – 2008. – № 1. – С. 28-34.
4. Вишняков, И. В. Методы и модели оценки кредитоспособности заемщиков [Текст] / И. В. Вишняков / СПб. : Изд – во. СПбГИЭА, 1998. – 89 с. - ISBN 978-5-370-01631-8.
5. Витлинский, В. В. Анализ, моделирование и управление экономическим риском [Текст] : учеб. пособие. / В. В. Витлинский, П. И. Верченко. – К. : КНЕУ, 2000. – 292 с. - ISBN 966-574-019-9.

**Чорний В.А.**

Українська академія банківської справи Національного банку України

## УДОСКОНАЛЕННЯ ІНСТРУМЕНТАРІЮ РИЗИК-МЕНЕДЖМЕНТУ КРЕДИТНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ БАНКУ

#### Анотація

У статті розглянуті основні види кредитного ризику банків України і фактори, які на нього впливають. Розглянуто систему управління кредитним ризиком в банку. Показані основні методи удосконалення інструментарію ризик-менеджменту кредитної діяльності в банках України.

**Ключові слова:** кредит, кредитний ризик, ризик-менеджмент, проблемний кредит, кредитоспроможність.

**Chorny V.A.**

Ukrainian Academy of Banking of the National Bank of Ukraine

## IMPROVEMENT TOOLS CREDIT RISK MANAGEMENT ACTIVITIES IN UKRAINIAN BANKS

#### Summary

The article describes the main types of credit risk of Ukrainian banks and the factors that affect it. We consider a system of credit risk management in the bank. The basic methods of improving risk management tools lending activities of Ukrainian banks.

**Keywords:** credit, credit risk, risk management, bad credit, credit worthiness.

УДК 330.13

## ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ДОХОДНОСТИ КОМПАНИЙ МОЛОЧНОЙ ОТРАСЛИ УКРАИНЫ

**Шашина М.В., Седун Р.С.**

Национальный технический университет Украины «Киевский политехнический институт»

В статье предлагается анализ путей повышения прибыльности предприятий молочной области Украины. Определены понятия прибыли и прибыльности как экономических категорий. Выявлены резервы повышения прибыли на молочных предприятиях и разработаны рекомендации относительно их внедрения.

**Ключевые слова:** прибыль, резервы прибыли, прибыльность, рентабельность, эффективность.

**Актуальность проблемы.** Развитие рыночных отношений требует осуществления новой финансовой политики, усиления и воздействия на ускорение социально – экономического развития, рост эффективности производства и укрепления финансов государства. Важная роль в обеспечении всесторонней интенсификации производства и повышения его эффективности принадлежит при-

были. Именно он играет одну из главных ролей в системе экономических показателей и является незаменимой целью функционирования предприятия. На сегодняшний день для предприятий молочной отрасли Украины прибыль представляет собой не только конечный финансовый результат, характеризующий их производственно-хозяйственной деятельности, но и жизненно важный толчок к новому

витку развития и содержания конкурентоспособности. Ведь рост прибыли создает финансовую основу для самофинансирования деятельности молочных предприятий, осуществляя расширенное воспроизводство, для их инвестиционного и инновационного развития, выступает средством стимулирования работников, выполнения обязательств перед бюджетом, банками, другими организациями, характеризует степень деловой активности и финансового благополучия компаний.

#### **Анализ последних исследований и публикаций.**

Исследованием сущности, природы возникновения прибыли, параметров оценки и путей его повышения посвящены работы зарубежных и украинских ученых-экономистов: Р. Коха [2, с. 28-29], А.С. Филимоненко [6, с. 25], Шеремета А.Д. и др. Проблемы финансового анализа, прогнозирования, планирования финансовых результатов, а также определение резервов повышения доходности рассматриваются в работах В. Меца [1, с. 88-90], М.А. Болноха [3, с. 15-18], Н. А. Власовой [4, с. 30] и др. Научные труды ученых обосновывают фундаментальные аспекты управления доходностью и позволяют на этой основе определять резервы доходности и, соответственно, использовать методы и инструменты его повышения. Однако ученые не дают полной характеристики практического применения данных методов, не делают упор на методиках, которые будут эффективными при их применении на молочных предприятиях.

**Цель работы.** Анализ путей повышения доходности предприятий молочной отрасли. Для достижения цели были поставлены следующие задачи:

- 1) определить понятие прибыли и прибыльности как экономических категорий;
- 2) выявить резервы повышения доходности на молочных предприятиях и разработать рекомендации по их внедрению;
- 3) осуществить декомпозицию путей повышения прибыльности предприятий молочной отрасли.

#### **Изложение основного материала исследования.**

Финансовым результатом хозяйственной деятельности любого предприятия выступает его доходность, которая характеризуется абсолютными (сумма прибыли) и относительными (уровень рентабельности) показателями. В современной экономической теории существует множество разнообразных точек зрения относительно экономической сущности прибыли. Прибыль в классическом понимании – разница между выручкой предприятия от реализации продукции (товаров, услуг, работ) и затратами на ее производство, т.е. себестоимости [5, с. 42].

Широко понятие прибыли, по нашему мнению, раскрывает В.А. Мец, обращая внимание на то, что прибыль не только выражает финансовую эффективность деятельности предприятия, но и дает возможность понять, какие именно факторы приводят к его получению.

В прибыли отражается выполнение таких важных качественных показателей, как повышение производительности труда, снижение себестоимости и повышение качества продукции, использования производственных фондов. Прибыль является основным источником расширения основных и оборотных фондов, действенным фактором, который стимулирует (путем создания и использования фондов экономического стимулирования) до достижения как можно более высоких показателей производства.

Однако для оценки результатов и эффективности хозяйствования и использования составляющих процесса производства, с помощью которых полу-

чена прибыль, его сумму необходимо отнести к соответствующим показателям. В итоге будет получен показатель доходности или рентабельности.

Рентабельность – это относительный показатель интенсивности производства, характеризующий уровень окупаемости (доходности) соответствующих составляющих процесса производства или совокупных расходов предприятия [1, с. 88-90; 6, с. 77-78]. С другой стороны, рентабельность – качественный стоимостной показатель, который показывает уровень отдачи затрат или степень использования существующих ресурсов в процессе производства и реализации товаров (работ и услуг) [3, с. 68-69]. Это не просто статистический, расчетный параметр, а сложный комплексный социально-экономический критерий. В отличие от прибыли, он характеризует эффективность финансовой деятельности любого конкретного экономического субъекта, в отношении всех других (индивидуальных предпринимателей, организаций, регионов, отдельных стран и мира в целом), независимо от размеров и характера экономической деятельности. Данное качество придает рентабельности, с одной стороны, форму экономической категории, выражающей экономические отношения между экономическими субъектами по поводу результативности использования факторов капитала, а с другой – характер объекта и инструмента финансового менеджмента.

При анализе и оценке доходности необходимо учитывать то, что на нее влияют различные факторы, как внешние так и внутренние. К внешним можно отнести систему налогообложения, государственное регулирование цен, нормативные документы отрасли, в которой работает предприятие, условия и ставки кредитования. К внутренним входят ценовая политика, объем деятельности (количество и номенклатура продукции, цены), объем и характеристика издержек обращения, численность работников, фонд оплаты труда, а также показатели эффективности работы оборудования и работников и др.

Современные экономисты, такие как Бланк И.А., Шеремет А.Д. считают, что для промышленных предприятий, в том числе и предприятий молочной отрасли, показатель доходности выполняет ряд функций, из которых наиболее актуальными являются:

- оценка эффективности использования ресурсов и обобщенная оценка работы предприятия в целом;
- отображение прироста стоимости всего капитала;
- стимулирование работников к эффективному труду;
- регулирование темпов расширенного воспроизводства основных средств.

Для того чтобы постоянно обеспечивать рост доходности, необходимо искать неиспользованные возможности увеличения, то есть резервы роста прибыли. Резервы выявляются на стадиях планирования и непосредственного производства и реализации продукции. Определение резервов увеличения доходности базируется на научно обоснованной методике разработки мероприятий по их мобилизации [4, с. 55].

В процессе выявления резервов выделяют три этапа:

1. Аналитический этап – выявление и количественная оценка резервов.
2. Организационный этап – разработка комплекса инженерно – технических, организационных,

экономических и социальных мер, которые должны обеспечить использование выявленных резервов.

3. Функциональный этап – практическая реализация мероприятий и контроль за их выполнением.

Резервы повышения прибыли могут быть получены в следующих случаях:

- при увеличении объемов выпуска и реализации продукции;
- за счет снижения затрат на производство и реализацию продукции при внедрении достижений научно-технического прогресса;
- за счет повышения качества [3, с. 78-79].

Рассмотрим эти направления более подробно, используя формулы вычисления резервов на базе данных о затратах на производство и прибыльность.

1. Резерв повышения прибыли за счет увеличения объемов выпуска и реализации продукции. Его можно рассчитать по следующей формуле [4, с. 93-95; 5, с. 158-159]:

$$РП_0 = \sum_{i=0}^n \Pi_i^p \Delta P_i^p, \quad (1)$$

где  $\Pi_i^p$  – плановая сумма прибыли на единицу  $i$ -го вида продукции;

$\Delta P_i^p$  – дополнительно реализованная продукция;

$n$  – количество видов продукции.

Если прибыль рассчитан на 1 грн. продукции, то сумма резерва ее роста в результате увеличения объемов реализации определяется по формуле [4, с. 93-95; 5, с. 158-159]:

$$РП_0 = \sum_{i=0}^n \Pi_i^p \Delta P_i^p, \quad (2)$$

где  $\Pi_i^p$  – плановая прибыль от реализации 1 грн.  $i$ -й продукции;

$\Delta P_i^p$  – плановая величина увеличения объемов реализации  $i$ -го вида продукции.

Однако далеко не многие молочные предприятия могут позволить себе наращивать объемы производства в силу того, что их производственные мощности и финансовое обеспечение, с одной стороны, и уровень покупательной способности и требования к продукции их потребителей, с другой стороны, не дают возможность использовать данный метод.

2. Следующим направлением обеспечения резервов повышения прибыли является уменьшение затрат на производство и реализацию продукции.

Для поиска и определения путей снижения себестоимости продукции анализируют отчетные данные калькуляций затрат на производство и реализацию продукции, используя метод сравнения фактического уровня расходов с прогрессивными научно обоснованными нормами и нормативами по видам расходов, нормативами использования производственных мощностей, оборудования, нормами косвенных материальных затрат, капитальных вложений и т.п., полученные в результате проведения организационно-технических мероприятий.

При этом необходимо учитывать, что существует несколько направлений определения увеличения прибыли в связи с выявлением резервов снижения себестоимости.

Первым направлением является уменьшение прямых материальных затрат. Для определения суммы возможного резерва увеличения прибыли используют следующую формулу [4, с. 93-95; 5, с. 158-159]:

$$РП_{м.з} = \sum_{i=0}^n (MЗ_i^d - MЗ_i^n) ОП_i, \quad (3)$$

где  $MЗ_i^d$  и  $MЗ_i^n$  – прямые материальные затраты в составе себестоимости  $i$ -го вида продукции до и после внедрения научно – технических достижений;

$ОП_i$  – объем производства  $i$ -го вида продукции в натуральных единицах.

Вторым направлением является экономия средств на оплату труда за счет внедрения инноваций (снижение трудоемкости). Резерв прибыли в этом случае можно рассчитать по следующей формуле [4, с. 93-95; 5, с. 158-159]:

$$РП_{с.т} = \sum_{i=0}^n (З_i^d - З_i^n) ОП_i, \quad (4)$$

где  $З_i^d$  и  $З_i^n$  – расходы на оплату труда на  $i$ -ю единицу продукции до и после внедрения инноваций.

Третьим направлением формирования резерва увеличения прибыли является снижение условно – постоянных расходов, что возможно при увеличении объемов производства. Такую зависимость описывает следующая формула [4, с. 93-95; 5, с. 158-159]:

$$РП_{уп} = \left( \frac{C_6 V_{B_6}}{100\%} - A_6 \right) (K_{уп} - 1), \quad (5)$$

где  $C_6$  – себестоимость товарной продукции в базисном году;

$V_{B_6}$  – удельный вес условно-постоянных расходов в себестоимости товарной продукции в базисном году;

$A_6$  – сумма амортизационных отчислений в себестоимости товарной продукции в базисном году;

$K_{уп}$  – темп прироста объемов выпуска товарной продукции в плановом году по отношению к базисному году.

Однако необходимо отметить, что для украинских молочных предприятий подобные методы наиболее сложны в использовании, так как для внедрения инновационных технологий они не имеют ни достаточного количества собственных средств, ни финансовых инвестиций извне, ни должной поддержки со стороны государства.

3. Следующим направлением выявления резерва повышения прибыли является повышение качества продукции.

Однако приведенный перечень методов образования резервов для увеличения прибыли молочных предприятий, которые являются неотъемлемой составляющей для повышения прибыльности их деятельности, можно отнести к традиционным. Сегодня существуют новые методы, основанные на том, что под повышением прибыльности предприятий подразумевается увеличение стоимости его капитал, чего прибыль может и не обеспечивать. С учетом этого предлагается декомпозиция путей повышения прибыльности предприятий молочной промышленности, приведены в Табл. 1.

Так, в зависимости от того, в каком состоянии находится предприятие с точки зрения финансового обеспечения и положения на рынке, и в зависимости от его намерений относительно изменений, возможно выбрать и применить соответствующий набор мер повышения доходности предприятия.

Выводы и перспективы дальнейших исследований. Являясь источником производственного и социального развития, прибыль занимает ведущее место в обеспечении самофинансирования предприятий, возможности которых во многом определяются тем, насколько доходы превышают расходы. Однако для оценки эффективности работы предприятия недостаточно использования показателя прибыли, поскольку его наличие еще не означает, что предприятие работает хорошо. Поэтому для определения эффективности произведенных затрат необходимо использовать относительный показатель – уровень рентабельности (доходности).

Таблиця 1

## Декомпозиція путей підвищення прибутковості

<b>1. Сокращение расходов</b> 1) производство или закупка деталей на стороне; 2) покупатели не ценят отдельные составляющие товара; 3) у конкурентов более высокие показатели рентабельности продаж; 4) расходы на единицу продукции стремительно растут	<b>2. Повышение цены</b> 1) прибыльность сегмента низкая; 2) покупатели высоко оценивают продукцию; 3) более низкие цены, чем у конкурента; 4) качество и свойства продукции намного выше, чем у конкурентов	<b>3. Снижение цены</b> 1) низкие цены конкурентов; 2) потеря доли рынка через цены 3) малая вероятность снижения цен конкурентами; 4) цена – наиболее важный показатель для покупателей; 5) высокая доходность деятельности
<b>11. Методы рыночной экономики</b> 1) анализ бизнес среды; 2) оценка стоимости капитала; 3) влияние финансового левериджа 4) оценка EBIT и инвестиций	<b>Пути повышения доходности</b>	<b>4. Изменения структуры деятельности</b> 1) доходность направлений деятельности сильно отличается; 2) относительные доли рынка сегментов различны; 3) оценки покупателей различных сегментов различны; 4) возможность завоевания лидерства при концентрации на отдельном сегменте
<b>10. Инновации</b> 1) успешность деятельности; 2) возможность использования зарубежного опыта; 3) возможность копирования новейших тенденций		<b>5. Расширение деятельности в смежном сегменте</b> 1) возможность использования преимуществ и опыта; 2) преимущества в размерах и доходности над конкурентами смежных сегм
<b>9. Повышение уровня качества и обслуживания</b> 1) низкое качество продукции конкурентов; 2) недовольство покупателей продукцией на рынке; 3) низкий уровень имиджа		<b>6. Расширение деятельности в существующих сегментах</b> 1) рост деятельности предприятия с большими темпами, рост рынка; 2) поглощение конкурентов; 3) достижение более высоких цен (низких издержек), чем у любого конкурента
<b>8. Изменения в основной деятельности</b> 1) интеграция с поставщиками или посредниками; 2) концентрация на том виде деятельности, который имеет преимущества перед главным конкурентом		<b>7. Проникновение в новые сегменты</b> 1) наличие мощностей и резервов; 2) слабая конкурентная среда; 3) новое видение сегментов

Проблематика прибутковості підприємств охоплює питання виникнення прибутку в процесі виробництва, його формування в сфері обслуговування і розподілу і використання для капіталізації. Для рішення цієї проблеми необхідно системно аналізувати прибутковості підприємств і фактори, на неї впливаючі, постійно відслідковувати і устанавлювати резерви збільшення прибутку і комбінувати різні

пути підвищення рівня доходності. Таким образом, запропонована декомпозиція шляхів підвищення прибутковості підприємств стане індикатором плану заходів по підвищенню доходності молочних підприємств.

Перспективою подальших досліджень стане розробка плану заходів по підвищенню доходності молочних підприємств і оцінка результатів їх практичного застосування.

**Список литературы:**

1. Мец В.О. Экономический анализ финансовых результатов и финансового состояния предприятия: Учебн. пособие. – К.: Высшая школа, 2003.
2. Кох Р. Пути повышения прибыльности предприятий, 2006.
3. Экономический анализ: Учебн. пособие. / М.А. Болух, В.З. Бучевский, М.И. Горбатоки др.; под ред. М.Г. Чумаченко. – К.: КНЭУ, 2003.
4. Власова Н.О., Круглова О.А., Бузинова Л.И. Финансы предприятия: Учебн. пособие. – К.: Центр уч. лит-ры, 2007.
5. Салига С.П., Даций Н.В., Корецкая С.О. Финансовый анализ: Учебн. пособие. – К.: Центр учебной литературы, 2006.
6. Филимоненко О.С. Финансы предприятия: Учебн. пособие. – К.: Кондор, 2007.

**Пашина М.В., Седун Р.С.**

Національний технічний університет України  
«Київський політехнічний інститут»

## ШЛЯХИ ПІДВИЩЕННЯ ПРИБУТКОВОСТІ ПІДПРИЄМСТВ МОЛОЧНОЇ ГАЛУЗІ УКРАЇНИ

**Анотація**

У статті пропонується аналіз шляхів підвищення прибутковості підприємств молочної галузі України. Визначено поняття прибутку і прибутковості як економічних категорій. Виявлено резерви підвищення прибутку на молочних підприємствах і розроблено рекомендації щодо їх впровадження.

**Ключові слова:** прибуток, резерви прибутку, прибутковість, рентабельність, ефективність.

**Shashyna M.V., Sedun R.S.**  
National Technical University of Ukraine  
«Kyiv Polytechnic Institute»

## WAYS TO IMPROVE PROFITABILITY DAIRY INDUSTRY UKRAINE

### Summary

The analysis of ways of increase of profitability of enterprises of dairy industry of Ukraine is offered in the article. The concept of income and profitability as economic categories are defined. The backlogs of increase of the income on milk enterprises are found out and recommendations in relation to their introduction are developed.

**Keywords:** income, the backlogs of income, profitability, efficiency.

УДК 330.3:330.111.66

## ПРОБЛЕМА НЕРІВНОСТІ НА ФОНІ ЕКОНОМІЧНОГО ЗРОСТАННЯ ТА РОЛЬ СОЦІАЛЬНОГО КАПІТАЛУ В ЇЇ РОЗВ'ЯЗАННІ

**Шипілова М.В.**

Харківський інститут банківської справи  
Університету банківської справи Національного банку України

Стаття присвячена дослідженню взаємозв'язку між рівнем соціально-економічного розвитку та рівнем економічної нерівності в групах відносно розвинених країн світу на початку другої декади 2000-х років та шляхам вирішення ключових проблем, пов'язаних з даними характеристиками економіки. За статистичними даними з'ясовано обернений характер зв'язку між означеними параметрами економічної системи. Запропоновано та обґрунтовано використання в практиці державного регулювання концепції соціального капіталу як можливого шляху для розв'язання протиріччя між досягненням важливих цілей державної політики: економічного зростання та ліквідація надмірної нерівності у розподілі створеного національного доходу.

**Ключові слова:** економічна нерівність, коефіцієнт Джині, індекс розвитку людського потенціалу (ІРЛП), соціальний капітал, економічна політика держави, добробут.

**Постановка проблеми.** Економічне зростання залишається однією з найбільш актуальних макроекономічних проблем сучасності. Фактори, що його стимулюють або стримують, досліджуються багато років в динамічному взаємозв'язку. Більш того, виявляються відносно нові чинники, що дозволяють не тільки досягти певних темпів зростання, а й утримати їх у довготривалій перспективі.

Одним із заявлених факторів, що на сучасному етапі привертає все більшу увагу учених, є економічна нерівність. До того ж, економічна нерівність сама по собі залишається серйозною соціально-економічною проблемою, розв'язання якої, і на рівні національних економік, і на рівні глобального світу вимагає від держав застосування нових методів та підходів у подоланні цього явища.

Очевидно також, що від співвідношення макроекономічних параметрів, що характеризують економічне зростання (ВВП, ВВП на душу населення, приріст ВВП) та способу розподілу й перерозподілу створеного (а також накопиченого) доходу залежить добробут суспільства і подальший соціально-економічний розвиток країни. Приймаючи до уваги те, що кінцевою метою функціонування економічної системи є досягнення високого рівня добробуту на суспільному та індивідуальному рівнях, розв'язання задач щодо оптимального співвідношення згаданих характеристик виходить на перші місця по актуальності і в економічній теорії, і в практиці державного регулювання.

**Аналіз останніх досліджень і публікацій.** З часів висування Саймоном Кузнецом теорії про характер змін у нерівномірності розподілу доходів в залежності від стадії розвитку економіки, відомої під назвою «крива Кузнеця», у реальному світі співвідношення нерівності та зростання змінювалося не відповідаючи запропонованим ученим критеріям.

Але підняте питання не залишилось без уваги дослідників, які впевнені у існуванні зв'язку між економічною нерівністю та економічним зростанням. Серед тих, хто в подальшому займався означеною проблематикою А. Окун, Р. Адамс, Я. Тімберген, А. Шерман, Б. Міланович, Е. Берг. При цьому в частині нерівності, спровокованої нею бідності, а також економічного зростання як окремих проблем займаються досить тривалий час займаються спеціалісти МВФ та Світового банку, надаючи ученим достатньо широке коло даних іншим дослідникам. Серед російських та вітчизняних учених в колі таких можна назвати В. Полтеровича, Т. Меркулову, Б. Гершмана та інших.

**Виділення не вирішених раніше частин загальної проблеми.** Наявність подібних досліджень в попередніх періодах [3,4,6] та необхідність підтвердити або спростувати раніше виявлені тенденції на основі останніх актуальних даних обумовили проведення даного дослідження. Також досі нез'ясованими залишаються дієві шляхи розв'язання проблеми зростання економічної нерівності на рівні національної економіки та одночасного забезпечення стійкого зростання та розвитку.

**Метою статті** є дослідження зв'язків між вище вказаними економічними проблемами (нерівності та зростання) і з'ясування шляхів використання виявлених взаємозв'язків для їхнього розв'язання з застосуванням для цього відносно нових підходів та концепцій.

**Виклад основного матеріалу.** Останнім часом дослідження нерівності розподілу багатства на всіх рівнях приводить економістів до цікавих висновків, що змінюють погляди навіть ліберально налаштованих учених. Так, якщо раніше вважалося, що існує обернена залежність між рівномірністю розподілу