

## МОДЕЛЬ ОЦІНКИ ЯКОСТІ ФІНАНСОВИХ РЕЗУЛЬТАТІВ ПІДПРИЄМСТВ ТОРГІВЛІ

**В.О. Козуб**

*Вивчено трактування сутності якості фінансового результату та методичні засади щодо його оцінки. Обґрунтовано модель оцінки якості фінансових результатів підприємств роздрібною торгівлі. Запропоновано оцінювати стійкість джерел формування фінансового результату на основі варіації коефіцієнта якості фінансового результату як додаткової характеристики визначення тенденцій розвитку фінансових результатів.*

**Ключові слова:** фінансовий результат, модель, якість, оцінка, показники, прибуток, збиток, підприємство, роздрібна торгівля.

## МОДЕЛЬ ОЦЕНКИ КАЧЕСТВА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ПРЕДПРИЯТИЙ ТОРГОВЛИ

**В.А. Козуб**

*Изучены трактовки сущности качества финансового результата и методические основы его оценки. Обоснована модель оценки качества финансовых результатов предприятий розничной торговли. Предложено оценивать устойчивость источников формирования финансовых результатов на основе определения вариации коэффициента качества финансового результата как дополнительной характеристики определения тенденций развития финансовых результатов.*

**Ключевые слова:** финансовый результат, модель, качество, оценка, показатели, прибыль, убыток, предприятие, розничная торговля.

## THE MODEL OF ESTIMATION OF THE QUALITY OF TRADE ENTERPRISES FINANCIAL RESULTS

**V. Kozub**

*The treatment of the essence of trade enterprises financial result is studied. Methodical principles, preferences and disadvantages of the existing approaches to the evaluation of quality of trade enterprises financial result are studied. The system of indices used during the financial results estimation is examined. The model of evaluating quality and stability of the sources of financial results formation, which presupposes evaluation of the financial results composition as per kinds of activity and their structure variability by the periods of time, is substantiated for the*

*provision of trade enterprises stable development. The coefficient of a financial result quality is determined as a correlation of financial results from principal and ordinary activities to taxation. The corresponding quality level (high, admissible, unacceptable) is identified depending on its values. The variation of a financial result quality is determined for the evaluation of sources of a financial result formation. Considerable deviation of quality coefficient from its average value for the specific period of time will affirm the stability of the sources of forming financial results of economic entity. In other circumstances a high level of the stability of the sources of forming financial results of economic entity is diagnosed. Based on the approbation of the presented model, and taking into consideration common target directives concerning management of the financial results by retail enterprises of the selective totality, the financial results quality is examined and stability of the sources of forming financial results of retail enterprises is proved. By the results of the research it is proved that commercial networks possess higher level of financial results quality in comparison with non-networked enterprises.*

**Keywords:** *financial result, model, quality, evaluation, indices, profit, loss, enterprise, retail trade*

**Постановка проблеми у загальному вигляді.** Фінансовий результат, поданий в абсолютному вимірі, є значущим для загального висновку щодо успішності господарської діяльності підприємства. Разом із тим, для оцінки уже прийнятих та обґрунтування майбутніх управлінських рішень інформація щодо абсолютної величини фінансових результатів є недостатньою. Спрямованість на ефективність господарської діяльності та сталий розвиток підприємства зумовлює доцільність дослідження не лише величини фінансового результату, але і його якості.

**Аналіз останніх досліджень і публікацій.** За узагальнення існуючих розробок відзначено відсутність єдиного підходу вчених до визначення сутності якості фінансового результату та підходів щодо його оцінки. Так, якість фінансового результату здебільшого ототожнюють з якістю прибутку, про що свідчать розробки, подані у працях М.І. Баканова, Л. А. Бернштейна, А.Д. Шеремета, О.В. Хістевої, та ін. [1–14]. Безпосередньо якість фінансового результату розглянуто у працях О.А. Зінченко, Р.В. Скалюк. Якість фінансового результату пов'язують із чинниками його формування (Л.А. Бернштейн, А.Д. Шеремет, М.І. Баканов, В.Г. Когденко, О.А. Зінченко, О.В. Хістева) та структурою окремих видів прибутку (І.О. Бланк, О.А. Дроздов). Під час оцінки якості фінансового результату використовують систему одиничних показників (В.Г. Когденко, С.В. Сорокіна), інтегральний показник, що побудований на основі фінансових коефіцієнтів (О.В. Хістева, В.С. Хвостенко), показники обсягу та структури фінансового результату (О.А. Дроздов, О.А. Зінченко, Р.В. Скалюк, В.В. Нагайчук), що визначені в окремий

період часу (О.В. Хістева, В.В. Нагайчук) та в динаміці (О.А. Дроздов, О.А. Зінченко, Р.В. Скалюк). Неоднозначність трактувань сутності та методичних засад оцінки якості фінансового результату зумовлюють доцільність розгляду даного питання більш докладно.

**Мета статті.** Метою статті є обґрунтування моделі оцінки якості фінансового результату підприємств роздрібною торгівлі та стійкості джерел його формування.

**Виклад основного матеріалу дослідження.** Дослідження якості результату діяльності пов'язані переважно з якістю прибутку. Як відзначає Л.А. Бернстайн, «поняття якості прибутку виникло через необхідність подати базу для порівняння прибутку різних підприємств, а також через необхідність усвідомити з метою оцінки такі різниці у «якості» [3]. Л.А. Бернстайн пов'язує якість прибутку з чинниками, що її визначають, які поділяє на три групи, зокрема ті, що пов'язані з обліковою політикою, можливостями щодо створення резервів для обслуговування активів, підтримки та збільшення рентабельності, рівнем менеджменту на підприємстві [3, с. 546–551]. Автор питання оцінки якості прибутку подає опосередковано, через показники, які відображають зміни у витратах підприємства, та акцентує увагу на зв'язку між характеристиками витрат та майбутніми доходами підприємства і на цій підставі робить висновки щодо якості прибутку [3, с. 546–551]. Шеремет А.Д. вважає, що якість прибутку – це узагальнююча характеристика джерел її формування, та відзначає, що прибуток може мати високий рівень якості, якщо формується під впливом економічних чинників [4, с. 188–189].

Баканов М.І. та Мелентьева В.В. пов'язують якість прибутку не лише з чинниками, що його зумовлюють, але й зі стійкістю самого прибутку [2]. Науковці докладно розглядають послідовність оцінки впливу окремих чинників на прибуток торговельного підприємства [2], проте уникають питання визначення рівня якості самого прибутку.

Когденко В.Г. зазначає, що якість прибутку залежить від численних чинників, які загалом характеризують дві ознаки «якості» прибутку – стійкість у часі та адекватність оцінки [10]. У розвиток даного питання автором подано низку показників, за якими пропонується оцінити якість прибутку (а саме структура прибутку, відхилення фактичного прибутку від його середнього значення, рівень операційного левереджу тощо). Система сигнальних показників якості прибутку наведена також у праці [11]. Надаючи характеристику оцінним можливостям кожного з локальних показників, автори праць [10; 11] не наводять умов узгодження їх між собою, що викликає сумніви щодо можливості отримання адекватної оцінки якості прибутку за одночасного їх використання. Бланк І.О. пов'язує якість

прибутку зі структурою окремих його видів. На думку автора, у найбільш узагальнюючому вигляді якість прибутку відображає структуру джерел його формування за видами діяльності – операційною, інвестиційною, фінансовою, у рамках кожного з яких зазначене поняття характеризує конкретні джерела його зростання [1, с. 47]. З урахуванням загального підходу щодо якісних характеристик прибутку від операційної діяльності, поданих автором, виникає питання щодо реалізації даного механізму для оцінки якості прибутку від фінансової та інвестиційної діяльності. До того ж автором не визначено параметри рівня якості прибутку, лише відзначено такі їх характеристики, як висока та низька якість [1, с. 47].

Хістева О.В. розглядає якість прибутку, як показник сталого розвитку підприємства [5, с. 7]. Ґрунтуючись на тезі, що якість прибутку залежить від впливу відповідних чинників, автор виділяє організаційні, економічні та фінансові складові якості прибутку. Автором також запропоновано узагальнюючий показник, для ідентифікації якості прибутку обґрунтовано відповідну шкалу оцінок, за якою рекомендовано визначати абсолютний, добрий, задовільний та незадовільний рівні якості [5, с. 11]. Схожою за підходом, проте специфічною за складом показників є методика оцінки якості прибутку, що запропонована В.С. Хвостенко [13].

Не відкидаючи загальний підхід, що використано у працях [5; 13] для побудови узагальнюючого показника якості, відзначимо спірні моменти щодо реалізації цих моделей у практичній діяльності. Зокрема, з огляду поданого матеріалу в праці [5, с. 11], виникає питання щодо можливості реалізації розроблених моделей за умов від'ємного фінансового результату. Щодо моделі, поданої в праці [13], то до її складу включено показник PE ration, який визначається для підприємств корпоративного типу, отже, є сумнівним використання поданої моделі для оцінки якості прибутку підприємств, що існують у інших організаційно-правових формах.

Зінченко О.А. визначає якість прибутку як комплексну якісно-кількісну характеристику прибутку, що пов'язана з його формуванням, розподілом, використанням та оцінкою кваліфікації працівників, організаційно-технічного рівня виробництва та ефективного їх використання [7]. Для оцінки якості прибутку автором рекомендовано використання відповідної системи показників, що угруповано за етапами руху прибутку, видами діяльності підприємства, періодом, умовами та метою, повнотою охоплення оцінки якості прибутку [6]. Моделі оцінки якості прибутку на різних етапах його руху, що подано автором, ґрунтуються на порівнянні фактичних значень прибутку підприємства з його умовними, плановими або скоригованими

значеннями [8] за відповідних умов динаміки рентабельності підприємства, чистого прибутку, власного капіталу тощо [6]. З огляду на показники, що запропоновано, також виникає питання щодо дієвості поданої методики у випадку від'ємного фінансового результату за підприємством в окремі періоди часу.

Кількісні показники якості прибутку є предметом досліджень Дроздова О.А. [12]. Автор відзначає, що ключем до розуміння якості прибутку є структура джерел формування конкретного фінансового результату. Виходячи з того, що для різних користувачів значущими є різні фінансові результати, автор пропонує до використання систему кількісних показників якості прибутку, яка містить показники якості валового прибутку, прибутку від продажів, прибутку до оподаткування та чистого прибутку підприємства. Згідно з пропозицією автора якість кожного з поданих фінансових результатів визначається стійкістю відповідного коефіцієнта прибутку, стійкістю показника співвідношення відповідного виду прибутку та прибутку до оподаткування, а також стійкістю темпів приросту відповідного виду прибутку [12]. Незважаючи на переваги (а саме дослідження якості фінансового результату як сукупності характеристик), за методикою О.А. Дроздова складно отримати однозначний висновок щодо рівня якості фінансового результату безпосередньо та його змін у часі. Також нерівності, які складають сутність запропонованого методичного підходу, побудовано за вихідних умов, що фінансовий результат підприємства є позитивним, що не дозволяє використання даної методики за умов, що один із фінансових результатів діяльності підприємства є негативним.

Питання оцінки якості фінансового результату за різних його значень розглянуто у праці [9]. Зважаючи, що фінансовий результат може приймати як позитивне, так і негативне значення, автор подає дві характеристики якості фінансового результату – якість позитивного та негативного фінансового результату. За авторським трактуванням, якість позитивного фінансового результату (прибутку) характеризується сталою динамікою зростання надходження прибутку від основної діяльності, унаслідок підвищення результативності господарського процесу, упровадження інновацій, формування оптимальної структури капіталу, забезпечення умов довгострокового економічного розвитку [9, с. 51]. Якість негативного фінансового результату (збитку) відображає тенденції стабільного зменшення абсолютної величини збитку від основної діяльності, що зумовлені відповідними чинниками – раціональним використанням ресурсів, упровадженням інновацій, тощо [9, с. 52]. Для оцінки якості фінансового результату автор використовує відповідний коефіцієнт, що визначається за

співвідношення фінансових результатів від основної діяльності та звичайної діяльності до оподаткування, а саме:

$$ЯФР = \frac{ФР_{од}}{ФР_{зп}} , \quad (1)$$

де ЯФР – якість фінансового результату господарської діяльності підприємства;

ФР<sub>од</sub> – фінансовий результат від основної діяльності;

ФР<sub>зп</sub> – фінансовий результат від звичайної діяльності до оподаткування.

З урахуванням можливих варіантів співвідношень абсолютних значень фінансових результатів автором подано варіанти розрахунку коефіцієнта якості фінансового результату. Зокрема:

$$\frac{\Pi_{од}}{З_{зп}} = ЯПФР = \frac{\Pi_{од}}{\Pi_{зп}} , \quad (2)$$

$$\frac{З_{од}}{\Pi_{зп}} = ЯНФР = \frac{З_{од}}{|З_{зп}|} , \quad (3)$$

де ЯПФР – якість позитивного фінансового результату господарської діяльності підприємства;

ЯНФР – якість негативного фінансового результату господарської діяльності підприємства;

Π<sub>од</sub> – прибуток від основної діяльності;

Π<sub>зп</sub> – прибуток від звичайної діяльності до оподаткування;

З<sub>од</sub> – збиток від основної діяльності;

З<sub>зп</sub> – збиток від звичайної діяльності до оподаткування.

Оцінка якості фінансового результату за підходу, який поданий у праці [9], здійснюється за треступеневою критеріальною шкалою виміру, яка відображає діапазон рівнів якості фінансового результату (високий, середній, низький) залежно від значення показників фінансового результату від основної та звичайної діяльності до оподаткування, які задовольняють вимоги відповідного критерію, а саме максимізації прибутку, мінімізації збитків тощо [9, с. 54]. Перевагою методичного підходу до оцінки якості фінансового результату, що наведений у праці [9], порівняно з іншими розробками є можливість його використання за різних показників фінансових результатів, як позитивних, так і негативних. Проте поряд із перевагами відзначимо також обмеження щодо використання наведеної методики. За розробками автора, висновок щодо якості фінансового результату ґрунтується на урахуванні динаміки фінансових результатів та порівнянні абсолютних їх розмірів. Такий підхід може бути реалізований лише в межах окремого підприємства. За порівняння якості фінансового результату за групою підприємств

використання системи нерівностей ускладнює процес оцінки, а також призводить до зростання часових та фінансових витрат на здійснення цієї роботи, що не дозволяє використати даний механізм під час оцінки якості фінансового результату в конкурентній групі.

Для оцінки якості фінансового результату за сукупністю підприємств прийнятним є методичний підхід, поданий у праці [14]. Автор справедливо відзначає, що основним джерелом формування фінансового результату до оподаткування, який акумулює всі інші види фінансових результатів підприємства, є фінансовий результат від основної діяльності. З огляду на зазначене, як і у працях [9; 10; 12], В.В. Нагайчук пропонує оцінювати якість фінансового результату на основі співвідношення результатів від основної та звичайної діяльності до оподаткування:

$$K_{\text{яп}} = \frac{\text{ПОД}}{\text{ПЗД}}, \quad (4)$$

де ПОД – прибуток від основної діяльності;

ПЗД – прибуток від звичайної діяльності до оподаткування.

Шкала оцінювання якості прибутку у наведенні автора має такі значення [14, с. 76]:

- а)  $K_{\text{яп}} \leq 0$  – неприйнятна якість прибутку;
- б)  $0 < K_{\text{яп}} \leq 1$  – оптимальна якість прибутку;
- в)  $K_{\text{яп}} > 1$  – допустима якість прибутку.

Отже, розробки, подані у праці [14], за змістом відповідають пропозиціям, наведеним у праці [9], та відрізняються від них лише процедурою ідентифікації рівня якості. Так, за однаковості у визначенні рівня якості фінансового результату за моделлю, що подана у праці [9], додатково необхідно враховувати динаміку фінансових результатів та співвідношення абсолютних величин між ними. Процедура ідентифікації рівня якості фінансового результату за моделлю, наведеною у праці [14], більш спрощена, адже передбачає лише урахування абсолютних значень фінансових результатів та співвідношення між ними.

Розглянувши існуючі підходи до оцінки якості фінансового результату, відзначимо, що кожний із них має як переваги, так і недоліки та може бути використаний за урахування мети оцінки. Так, методичні підходи, що подані у працях [6–8; 10; 12] є доцільними для використання в межах окремого господарюючого суб'єкта. Для порівняння якості фінансового результату в групі підприємств доцільне використання моделей, поданих у працях [5; 9; 13; 14].

У розвиток поданого у працях [9; 12; 14] методичного підходу нами пропонується оцінити стійкість джерел формування фінансового результату, для чого визначити варіацію коефіцієнта якості

фінансового результату як додаткову характеристику визначення загальних тенденцій розвитку фінансових результатів. Значні відхилення коефіцієнта якості від його середнього значення за визначений період часу свідчатимуть про нестійкість джерел формування фінансових результатів підприємства. За інших умов діагностуватиметься високий рівень стійкості джерел формування фінансових результатів господарюючого суб'єкта. Порядок розрахунку показників за основними етапами оцінювання якості фінансових результатів подано на рисунку.



**Рис. Модель оцінки якості фінансового результату підприємств роздрібної торгівлі та стійкості джерел його формування**

Послідовність розрахунків із визначення якості фінансового результату за поданим методичним підходом передбачає реалізацію таких етапів:

1. Сформувати масив вихідної інформації щодо фінансових результатів від основної діяльності та звичайної діяльності до



оподаткування за підприємствами вибіркової сукупності за визначений період часу.

2. Визначити коефіцієнт якості фінансового результату за кожним із підприємств вибіркової сукупності за окремі періоди часу.

3. Визначити рівень якості фінансового результату. Для оцінювання рівня якості фінансового результату використати відповідну шкалу оцінювання.

4. Визначити варіацію коефіцієнта якості фінансових результатів за кожним із підприємств вибіркової сукупності.

5. Оцінити стійкість джерел формування фінансового результату за кожним із підприємств.

**Висновки.** З метою забезпечення сталого розвитку торговельного підприємства обґрунтована модель оцінки якості та стійкості джерел формування фінансових результатів базується на засадах структурного й дисперсного аналізу, передбачає оцінювання складу фінансових ресурсів за видами діяльності та варіативності їх структури за періодами часу та дозволяє виявити вузькі місця, пов'язані з формуванням фінансових результатів торговельного підприємства. З огляду на загальні цільові настанови щодо управління фінансовими результатами за підприємствами роздрібною торгівлі вибіркової сукупності досліджено якість фінансових результатів та доведено стійкість джерел їх формування. У підсумку можна зробити висновок про більш високий рівень якості фінансових результатів за групою торговельних мереж порівняно з підприємствами, що не входять до складу мережевих структур. Визначення стійкості джерел формування фінансових результатів підтверджено коефіцієнтом варіації, значення якого за більшістю підприємств вибіркової сукупності знаходилось у межах 33,0%.

#### Список джерел інформації / References

1. Бланк И. А. Управление прибылью / И. А. Бланк. – 2-е изд., расш. и доп. – К. : Ника-Центр : Эльга, 2002. – 752 с.

Blank, I.A. (2002) *Upravlenie prybyl'ju*. 2-e izd., rassh. i dop, Nika-Centr : Jel'ga, Kiev, 752 p.

2. Баканов М. И. Оценка качества прибыли [Электронный ресурс] / М. И. Баканов, В. В. Мелентьева // Аудит и финансовый анализ. – 1999. – № 4. – Режим доступа : <<http://www.cfin.ru/press/afa/1999-4/02.shtml>>.

Bakanov, M.I., Melent'eva, V.V. (1999), *Ocenka kachestva prybyli Audit i finansovyy analiz*, № 4, available at : <http://www.cfin.ru/press/afa/1999-4/02.shtml>

3. Бернстайн Л. А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация : [пер. с англ.] / научн. ред. перевода чл.-кор. РАН И. И. Елисеева ; гл. ред. серии проф. Я. В. Соколов. – М. : Финансы и статистика, 2003. – 624 с.

Bernstajn, L.A. (2003), Analiz finansovoj otchjotnosti: teorija, praktika i interpretacija : [per. s angl.], nauchn. red. perevoda chl.-kor. RAN I. I. Eliseeva; gl. red. serii prof. Ja. V. Sokolov. Finansy i statistika, M., 624 p.

4. Шеремет А. Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности / А. Д. Шеремет. – М. : ИНФРА-М, 2006. – 415 с.

Sheremet, A.D. (2006), Kompleksnyj analiz hozjajstvennoj dejatel'nosti, INFRA-M, M. 415 p.

5. Хістева О. В. Якість прибутку та його вплив на сталий розвиток торговельного підприємства : автореф. дис. ... канд. екон. наук : 08.07.05 / О. В. Хістева. – Донецьк, 2006 – 19 с.

Histeva, O.V. (2006), Jakist' pributku ta jogo vpliv na stalij rozvitok torgovel'nogo pidpriemstva : avtoref. dis. na zdobuttja naukovogo stupenja kand. ekon. nauk : spec. 08.07.05 Ekonomika torgivli ta poslug, Donec'k, 19 p.

6. Зінченко О. А. Показники і критерії якості прибутку підприємства на етапі його використання / О. А. Зінченко // Актуальні проблеми економіки. – 2009. – № 7 (97). – С. 106–111.

Zinchenko, O.A. (2009), Pokazniki i kriterii jakosti pributku pidpriemstva na etapi jogo vikoristannja, Aktual'ni problemi ekonomiki, No. 7 (97), pp. 106-111.

7. Зінченко О. А. Управління якістю фінансового результату підприємства / О. А. Зінченко // Актуальні проблеми економіки. – 2010. – № 1 (103). – С. 109–114.

Zinchenko, O.A. (2010), Upravlinnja jakistju finansovogo rezul'tatu pidpriemstva Aktual'ni problemi ekonomiki, № 1 (103), pp. 109-114.

8. Зінченко О. А. Методологічні підходи до вимірювання якості прибутку підприємства / О. А. Зінченко // Вісник Донецького університету економіки та права. – 2011. – № 2. – С. 101–105.

Zinchenko, O.A. (2010), Metodologichni pidhodi do vimirjuvannja jakosti pributku pidpriemstva, Visnik Donec'kogo universitetu ekonomiki ta prava, No. 2, pp. 101-105.

9. Скалюк Р. В. Якість фінансового результату господарської діяльності промислового підприємства [Електронний ресурс] / Р. В. Скалюк. – Режим доступу : [http://www.archive.nbuv.gov.ua/portal/Soc\\_Gum/Nvfb/2010\\_4/08st.pdf](http://www.archive.nbuv.gov.ua/portal/Soc_Gum/Nvfb/2010_4/08st.pdf).

Skaljuk, R.V. Jakist' finansovogo rezul'tatu gospodars'koï dij'al'nosti promislovogo pidpriemstva, available at: [http://www.archive.nbuv.gov.ua/portal/Soc\\_Gum/Nvfb/2010\\_4/08st.pdf](http://www.archive.nbuv.gov.ua/portal/Soc_Gum/Nvfb/2010_4/08st.pdf)

10. Когденко В. Г. Экономический анализ : учеб. пособие / В. Г. Когденко. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Юнити-Дана, 2011. – 399 с.

Kogdenko, V.G. (2011), Jekonomicheskij analiz: ucheb. posobie. 2-e izd., pererab. i dop, Juniti-Dana, M., 399 p.

11. Сорокина С. В. Система факторов, влияющих на формирование прибыли предприятия / С. В. Сорокина // Вісник СевНТУ. Сер. Економіка і фінанси. зб. наук. пр. – Севастополь, 2011. – Вип. 116/2011. – С. 205–210.

Sorokina, S.V. (2011), Sistema faktorov, vlijajushhih na formirovanie pribyli predpriyatija, Visnik SevNTU: zb. nauk. pr. Ser. Ekonomika i finansi, Vip. 116/2011, pp. 205-210.

12. Дроздов О. А. Система количественных показателей качества прибыли предприятия / О. А. Дроздов // Экономический анализ: теория и практика. – 2010. – № 17 (182). – С. 22–28.

Drozдов, O.A. (2010), Sistema kolichestvennyh pokazatelej kachestva pribyli predpriyatija, Jekonomicheskij analiz: teorija i praktika, No. 17 (182), pp. 22-28.

13. Хвостенко В. С. Оцінка якості прибутку як невід’ємна складова стратегічного аналізу / В. С. Хвостенко // Економічний аналіз : зб. наук. праць. – Тернопіль : ТНЕУ, 2011. – № 9. – С. 354–360.

Hvostenko, V.S. (2011), Ocinka jakosti prybutku jak nevid’jemna skladova strategichnogo analizu, Ekonomichnyj analiz: zb. nauk. prac', Ternopil', TNEU, No. 9, pp. 354-360.

14. Нагайчук В. В. Вплив якості прибутку підприємства на його функціонування / В. В. Нагайчук // Економіка розвитку. – 2013. – № 1. – С. 73–77.

Nagajchuk, V.V. (2013), Vplyv jakosti prybutku pidpryjemstva na jogo funkcionuvannja, Ekonomika rozvytku, No. 1, pp. 73-77.

**Козуб Вікторія Олександрівна**, канд. екон. наук, доц., кафедра міжнародної економіки, Харківський державний університет харчування та торгівлі. Адреса: вул. Клочківська, 333, м. Харків, Україна, 61051. E-mail: kozub.viktoria@mail.ru.

**Козуб Виктория Александровна**, канд. экон. наук, доц., кафедра международной экономики, Харьковский государственный университет питания и торговли. Адрес: ул. Клочковская, 333, г. Харьков, Украина, 61051. E-mail: kozub.viktoria@mail.ru.

**Kozub Victoria Olexandrivna**, Candidate of Sciences (comparable to the academic degree of Doctor of Philosophy, Ph.D.), Associate Professor, department of international economics, Kharkiv State University of Food Technology and Trade. Address: str. Klochkovsky, 333, Kharkov, Ukraine, 61051. E-mail: kozub.viktoria@mail.ru

*Рекомендовано до публікації д-ром екон. наук Н.Л. Савицькою, канд. екон. наук О.А. Кругловою.*

*Отримано 1.08.2014. ХДУХТ, Харків.*