

Чайка Т.Ю., канд. экон. наук, доц. (*Национальный технический университета «Харьковский политехнический институт», Харьков*)

Приймак Н.М., специалист кафедры экономического анализа и учета (*Национальный технический университета «Харьковский политехнический институт», Харьков*)

ДИСКУССИОННОСТЬ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ИНТЕРПРЕТАЦИИ ОТРИЦАТЕЛЬНОГО ЗНАЧЕНИЯ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ

Современная концепция экономической эффективности связывает данную категорию прежде всего с прибыльностью и стабильностью деятельности предприятия [1]. При этом мерой численного выражения прибыльности выступает абсолютный показатель – прибыль, и относительный показатель – рентабельность.

Рентабельность интерпретируется как индикатор эффективности преобразования располагаемых ресурсов в результаты деятельности предприятия [2]. Как отмечается в [3], рентабельность является характеристикой уровня отдачи затрат. В [4] указывается на однозначное соответствие между эффективностью и рентабельностью бизнес-процесса: «под эффективностью бизнес-процесса (сквозного бизнес-процесса) в исследовании понимается, в первую очередь, рентабельность бизнес-процесса при условии достижения им поставленных целей (выполнения требований потребителей или технологии)».

Таким образом, ключевыми характеристиками, затрудняющими сущностное понимание отрицательных значений рентабельности, являются сопутствующие понятия отдачи и эффекта (эффективности). Действительно, абсурдно говорить о количественном измерении отдачи затраченных ресурсов в случае ущерба. Исходя из вышеизложенного, следует признать крайне дискуссионным вопрос об определении рентабельности в случае отрицательного значения числителя (то есть при наличии убытков). Как отмечается в [5], расчет отрицательной рентабельности нарушает экономический смысл данного показателя.

Терминологическая неопределенность термина «отрицательная рентабельность» подкрепляется также существующими разногласиями в определении базы для ее расчета. Так, например, в [6] указывается, что «показатели рентабельности являются относительными характеристиками финансовых результатов и эффективности

деятельности предприятия». То есть в качестве базы для расчета показателей рентабельности указывается финансовый результат, который, как известно, может иметь как положительное, так и отрицательное значение. А, например, в [7] рентабельность определяется как «относительный показатель эффективности работы предприятия, который в общем виде рассчитывается как отношение прибыли к затратам (ресурсам)». То есть в качестве базы для расчета указывается прибыль. Показатель, соответствующий отрицательным значениям прибыли, имеет, как известно, другое наименование – убыток.

Дополнительной проблемой является сложность обработки отрицательных значений рентабельности в экономико-математических моделях прибыльности, и, в частности, трудности интерпретации на их основе оценок эффективности [8]. Это как нельзя лучше иллюстрирует концептуальные, сущностные различия положительных и отрицательных значений рентабельности.

Вместе с тем, обладающий смысловой сопряженностью показатель отрицательной доходности является популярным и часто применяемым показателем, наиболее часто используемым в сфере анализа финансовых инструментов. Например, в [9] исследуется отрицательная доходность дисконтированных нефтяных фьючерсов в случае, когда предельные издержки превышают выгоды физического хранения нефти (в периоды больших запасов нефти и малой вероятности ее дефицита на рынке).

Итак, вышеизложенные соображения эволюционным образом приводят к необходимости разграничения показателей рентабельности (в случае положительных значений финансового результата) и относительных показателей убыточности (в случае отрицательных значений финансового результата). В [9] обосновывается необходимость отграничения индикаторов эффективности неэффективных единиц; для таких случаев используется специальный коэффициент неэффективности (*inefficiency scores*), являющийся аналогом рентабельности в поле отрицательных значений.

Таким образом, можем констатировать уверенную тенденцию разграничения в международной экономической аналитике показателей рентабельности (база расчета – положительный финансовый результат, прибыль) от относительных показателей убыточности (коэффициентов неэффективности) (база расчета – отрицательный финансовый результат, убыток). Подобное разграничение не является искусственным и обусловлено объективными смысловыми различиями данных категорий. В

заключение следует отметить, что корректное, четкое применение экономических понятий существенно повышает качество проводимой аналитической работы и, как следствие, качество принимаемых управленческих решений.

Список использованных источников

1. Monea, M; Gutoy, A.J. (2011) The relevance of the Performance Indicators in Economic and Financial Diagnosis, *Annals of the University of Petroșani, Economics*, 11(4), pp. 207-214. URL : <http://www.ime.upet.ro/annals/economics/pdf/2011/part4/Monea-Guta.pdf>

2. Oberholzer, M. (2012a). The relative importance of financial ratios in the creation of shareholders' wealth. *South African Journal of Economic and Management Sciences*, 15(4): 416-428. URL : http://www.scielo.org.za/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2222-34362012000400006

3. Гаврилова І. В. Заходи щодо підвищення рентабельності на підприємстві / І. В. Гаврилова, Н. М. Побережна // Дослідження та оптимізація економічних процесів "Оптимум–2015" : тр. 11-ї Міжнар. наук.-практ. конф., 7-9 грудня 2015 р. – Харків : НТУ "ХПІ", 2015. – С. 200-202. URL : http://repository.kpi.kharkov.ua/bitstream/KhPI-Press/26041/1/Havrylova_Zakhody_shchodo_2015.pdf

4. Александрова В. А. Оценка эффективности бизнес-процессов интегрированных корпоративных структур / В. А. Александрова, А. В. Манойленко // Проблемы экономики = The Problems of Economy. – 2014. – № 4. – С. 249-255. URL : http://repository.kpi.kharkov.ua/bitstream/KhPI-Press/22513/1/2014_Aleksandrova_Otsenka_effektivnosti.pdf

5. Васильчук О. И. Управление прибыльностью бизнеса в сфере сервиса / О. И. Васильчук // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. – 2009. – № 7 (10). – С. 38–46. URL : <https://journal.tltsu.ru/rus/index.php/Vectorscience/article/download/8872/8633>

6. Храмова Т.В. К вопросу о понятии рентабельности / Т.В.Храмова // Постулат №7 2017 URL : <http://e-postulat.ru/index.php/Postulat/article/viewFile/760/783>

7. Шляга О. В. Прибуток та рентабельність, як показники ефективності виробництва / О. В. Шляга, Л. І. Шипуля // Економічний вісник Запорізької державної інженерної академії. – 2014. – № 8. – С. 75-81. URL : http://www.zgia.zp.ua/gazeta/evzdia_8_075.pdf

8. Jablonskэ J. (2016) Ranking models in data envelopment analysis, *Business Trends* 6 (4): 36 – 42. URL :

<https://pdfs.semanticscholar.org/509f/0bf902ed05b064028f51adfbfea24c62b747.pdf>

9. Bos, J. W. B., Koetter, M., 2009. Handling losses in translog profit models. *Applied Economics* 41, 1466–1483. URL : https://www.uu.nl/sites/default/files/rebo_use_dp_2007_07-17.pdf

10. Christensen, Jens H. E. and Glenn D. Rudebusch, 2016, “Modeling Yields at the Zero Lower Bound: Are Shadow Rates the Solution?”, in Eric Hillebrand and Siem Jan Koopman (ed.) *Dynamic Factor Models (Advances in Econometrics, Vol. 35)*, Emerald Group Publishing Limited, 75-125. URL : <https://www.frbsf.org/economic-research/files/wp2013-39.pdf>

Д.Д. Шеховцова, канд. екон. наук, асист. (*ХДУХТ, Харків*)

ІТ-АУДИТ ЯК ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ СТАЛОГО РОЗВИТКУ ПІДПРИЄМСТВА

В умовах розвитку інформаційної економіки суттєво змінюється роль і значення інформації у забезпеченні довгострокового успіху підприємств. Менеджмент господарюючого суб'єкта для пошуку конкурентних переваг, поточного управління та прийняття рішень потребує побудови інформаційної інфраструктури, яка буде актуальною під час кожного звернення. При цьому інформація, як стратегічний ресурс підприємства, має бути найбільш ефективно проаналізована та використана протягом стратегічного планування діяльності.

На сьогодні практично вся облікова інформація підприємства сконцентрована в мережі електронних облікових систем, ресурси яких дозволяють підвищити ефективність господарської діяльності. В свою чергу використання інформаційних технологій через високий ступінь ризику внутрішнього і зовнішнього втручання в інформаційну архітектуру (нерегламентований внутрішній доступ, відсутність збереження протоколу дій користувача у системі, зовнішнє втручання, зараження вірусами) зумовлює збільшення витрат на них через необхідність постійного забезпечення відповідності стану ІТ-складової підприємства стратегічним цілям господарюючого суб'єкта та зовнішньому бізнес-середовищу. У таких умовах розвитку діяльності набуває актуальності проведення на підприємстві аудиту