

МЕТОДИКА ОЦІНЮВАННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ ВИКОРИСТАННЯ ФІНАНСОВИХ РЕСУРСІВ ПІДПРИЄМСТВ

METHODS FOR ASSESSING THE EFFICIENCY OF ENTERPRISES' FINANCIAL RESOURCE USE

У статті розглянуто різні точки зору щодо сутності фінансових ресурсів підприємств. Досліджено окремі методики оцінювання ефективності використання фінансових ресурсів підприємств. Уточнено методику визначення показників ефективності використання фінансових ресурсів на основі актуальних стандартів бухгалтерського обліку. Результати аналізу вищезазначених показників можуть застосовуватися для оцінювання ефективності використання фінансових ресурсів підприємства та її прогнозування на короткострокову перспективу. Перспективними є подальші дослідження теорії та практики управління фінансовими ресурсами.

Ключові слова: фінансові ресурси, активи, капітал, ефективність, оборотність, рентабельність, вартість.

В статье рассмотрены различные точки зрения касательно сущности финансовых ресурсов предприятий. Исследованы отдельные методики оценивания эффективности использования финансовых ресурсов предприятий. Уточнена методика определения показателей эффективности использования финансовых ресурсов на основе актуальных стандартов бухгалтер-

ского учета. Результаты анализа вышеупомянутых показателей могут применяться для оценивания эффективности использования финансовых ресурсов предприятия и ее прогнозирования на краткосрочную перспективу. Перспективными являются дальнейшие исследования теории и практики управления финансовыми ресурсами.

Ключевые слова: финансовые ресурсы, активы, капитал, эффективность, оборачиваемость, рентабельность, стоимость.

In the article the different points of view on the enterprises' financial resources essence have been considered. Some methods of assessing the efficiency of enterprises' financial resources using have been investigated. The methods of determining the efficiency indicators of the financial resources using on the basis of current accounting standards have been specified. The results of the analysis of the above-mentioned indicators can be used to assess the efficiency of enterprises' financial resources using and its forecasting in the short-term perspective. Further studies of the theory and practice of financial resources management are promising.

Key words: financial resources, assets, capital, efficiency, turnover, profit-ability, cost.

УДК 336:631.162.221

Смирнова Н.В.

к.е.н., доцент кафедри менеджменту
Одеський державний аграрний
університет

Козуб Н.М.

к.е.н., доцент кафедри менеджменту
Одеський державний аграрний
університет

Постановка проблеми. Забезпеченість суб'єктів господарювання оптимальною кількістю необхідних фінансових ресурсів є основою ефективного ведення ним господарської діяльності та економічної стабільності України загалом. За цих умов однією з головних цілей щодо створення сприятливих фінансово-майнових засад безперервності відтворювального процесу виробничих організацій, а отже, національної економіки є вирішення питань удосконалення управління фінансовими ресурсами підприємств, що базується на чіткій методології аналізу їх використання.

На сучасному етапі розвитку ринкової економіки в сільськогосподарських підприємствах України спостерігається невідповідність обсягу й складу фінансових ресурсів обсягу й складу виробництва і збуту сільськогосподарської продукції, значно знизилась рентабельність їх використання. Ефективність використання фінансових ресурсів підприємства залежить від його здатності отримувати необхідний прибуток через сформовані за рахунок нього активи. Керівництво підприємства має значну свободу в регулюванні величини фінансових результатів. Так, з огляду на прийняту фінансову стратегію підприємство має можливість збільшувати або зменшувати величину чистого прибутку за рахунок вибору того чи іншого способу оцінювання майна, порядку його списання чи реалізації,

встановлення строку використання. Все це вимагає уточнення методики оцінювання ефективності використання фінансових ресурсів підприємств.

Аналіз останніх досліджень і публікацій.

В економічній літературі існують різні визначення поняття «фінансові ресурси», а саме «грошові фонди цільового призначення, які формуються в процесі розподілу й перерозподілу національного багатства, сукупного суспільного продукту, національного доходу й використовуються у статутних цілях підприємств» [2, с. 20; 6, с. 267]; «всі джерела грошових коштів, що акумулюються підприємством для формування необхідних йому активів з метою здійснення всіх видів діяльності як за рахунок власних доходів, накопичень та капіталу, так і за рахунок різного виду надходжень» [9, с. 14]; «грошові кошти, які знаходяться у розпорядженні підприємства» [1, с. 34; 5, с. 52; 15, с. 10]; «власний, позиковий та залучений грошовий капітал, який використовується підприємствами для формування своїх активів та здійснення виробничо-господарської діяльності з метою отримання відповідних доходів та прибутку» [11, с. 13]; «частина коштів підприємства у фондовій і нефондовій формі, яка формується у результаті розподілу виробленого продукту, залучається до діяльності підприємства з різних джерел і спрямовується на забезпечення розширеного відтворення виробни-

цтва» [19, с. 81]; «сукупність власних грошових доходів та надходжень зовні (залучені та запозичені кошти), які призначені для виконання фінансових зобов'язань підприємства, фінансування поточних витрат та витрат, пов'язаних з розширенням виробництва» [7, с. 12].

Узагальнюючи визначення фінансових ресурсів, можемо зазначити, що автори розглядають їх, з одного боку, як активи підприємства, а з іншого боку, як його капітал.

Однак у сучасній вітчизняній та іноземній літературі занадто мало уваги приділяється аналізу показників ефективності використання капіталу й активів, різняться методика їх визначення. Так, під час визначення показників ефективності використання капіталу одні автори [4, с. 500–501; 14, с. 354] пропонують застосовувати лише такі показники, як рентабельність власного капіталу та ефект фінансового леввериджу, а інші – лише показники оборотності капіталу загалом та його видів зокрема [6, с. 244; 15, с. 434–439]. Іноді спостерігаються пропозиції застосовувати як показники ефективності використання капіталу показники фінансової стійкості [12, с. 188; 10, с. 322].

Під час розгляду питання управління активами як специфічної функції фінансового менеджменту слід зауважити, що більшість учених [1; 2; 5; 9; 10] вивченню цього питання не приділяють безпосередньої уваги, тобто зосереджуються переважно на фінансовому аналізі та управлінні грошовими потоками.

Інші автори [7; 12] приділяють увагу в управлінні активами тільки управлінню оборотними активами як складовій вищевказаної функції, залишаючи поза увагою необоротні, хоча співвідношення необоротних та оборотних активів є основним цільовим показником фінансової стратегії підприємства.

На короткострокову і довгострокову платоспроможність підприємства впливає його здатність отримувати прибуток. У зв'язку з цим більш доцільним був би розгляд такого аспекту діяльності підприємства, як рентабельність всього використовуюваного капіталу та власного капіталу, які є якісними показниками ефективності роботи підприємства.

Відносні показники менше залежать від інфляції, ніж абсолютні, і в сучасних умовах вони використовуються ширше. Їх розраховують відношенням прибутку до вкладеного капіталу (власного, інвестованого, залученого тощо). Економічний зміст вказаних показників (їх прийнято називати рентабельністю) полягає в тому, що вони характеризують прибуток, який отримують з кожної гривні засобів (власних або позикових), вкладених у підприємство. Проте фактично вони вказують на кількість оборотів під час віддачі капіталу за період, тобто є показниками окупності.

Як правило, в економічній літературі фінансовий левверидж визначається за моделлю, яка ще має назву європейської, на відміну від попереднього методу розрахунку (американської моделі), дає змогу визначити безпечний розмір та умови залучення позикового капіталу. Фінансовий левверидж у цій моделі визначає додаткову рентабельність власного капіталу, яка отримана за рахунок використання кредитів, порівняно з рентабельністю капіталу, що профінансований тільки за рахунок власних коштів. Розрахунок ведеться за формулою, яка враховує вплив оподаткування [3, с. 317; 4, с. 497]:

$$ЕФЛ = (1 - СП_{гр})(ВРА - Ікр) \times \frac{ПК}{ВК}, \quad (1)$$

де ЕФЛ – ефект фінансового леввериджу, %;
 $СП_{гр}$ – ставка податку на прибуток, частки одиниці;
 ВРА – рівень валової рентабельності активів підприємства, %;

$Ікр$ – середня розрахункова ставка відсотка за всіма видами кредиту, що використовується підприємством, %;

ПК – сума (питома вага) позикового капіталу;

ВК – сума (питома вага) власного капіталу.

Ця формула має два складові елементи, а саме диференціал фінансового леввериджу ($ВРА - Ікр$), який характеризує різницю між рівнем валової рентабельності активів і середньою ставкою відсотку за кредит, та коефіцієнт (плече) фінансового леввериджу ($ПК/ВК$), який характеризує обсяг позикового капіталу, що припадає на одиницю власного капіталу виробничого підприємства, тобто характеризує силу дії фінансового леввериджу.

Також існує інший підхід до розрахунку ефекту фінансового леввериджу за цією моделлю, який замість показника середньої розрахункової ставки відсотку за кредитами містить показник середньозваженої вартості позикового капіталу [3; 4; 6; 17]. Він, на нашу думку, є більш точним і має принципове значення під час застосування цієї моделі під час оптимізації фінансової структури капіталу з позиції ефективності його використання. Отже, величина ефекту фінансового леввериджу залежить від трьох складових, а саме структури капіталу виробничого підприємства, різниці між його валовою рентабельністю та вартістю позикового капіталу й рівня оподаткування підприємства (ставки податку на прибуток).

Виділення диференціалу та коефіцієнта (плеча) фінансового леввериджу дає змогу цілеспрямовано управляти збільшенням ефекту фінансового леввериджу під час формування структури капіталу. Знаючи, як визначити ефект фінансового леввериджу, як його регулювати, можемо прогнозувати фінансові результати від використання позикового капіталу. Таким чином, з підвищенням частки позикового капіталу рентабельність власного капіталу

підприємства буде зростати доти, доки відсотки за кредити не перевищать прибуток підприємства.

У процесі оптимізації структури капіталу за критерієм ефективності його використання великого значення також набуває питання визначення елементів капіталу, які необхідно враховувати під час розрахунку ефекту фінансового левериджу. Показники ефективності використання активів у сучасній науковій літературі переважно обмежуються показниками оборотності стосовно активів загалом та оборотних активів за коефіцієнтами виробничої віддачі та місткістю стосовно необоротних активів зокрема. Так, у вітчизняній практиці існують різні методики оцінювання ефективності використання основних засобів, які зводяться до розрахунку двох зворотних показників, а саме фондівіддачі та фондомісткості [7; 12]. Але, зважаючи на те, що поняття «фонди» в нинішній фінансовій звітності не застосовується, пропонуємо оцінювати такі показники ефективності використання основних засобів, як коефіцієнт виробничої віддачі, коефіцієнт виробничої місткості, які за методикою аналогічні показникам фондівіддачі і фондомісткості.

Постановка завдання. Таким чином, метою дослідження є уточнення методики визначення показників ефективності використання фінансових ресурсів на основі актуальних стандартів бухгалтерського обліку.

Виклад основного матеріалу дослідження. Отже, узагальнюючи і систематизуючи показники

використання фінансових ресурсів виробничого підприємства, для аналізу ефективності використання оборотних і необоротних активів діючого виробничого підприємства ми пропонуємо використовувати дві групи показників:

- 1) показники оборотності активів;
- 2) показники використання виробничих необоротних активів.

Показники оцінки ефективності використання активів виробничого підприємства в розрізі оборотних і необоротних наведені в табл. 1.

Такий аналіз зможе допомогти корпоративному формуванню у забезпеченні умов прискорення обігу активів у процесі їх використання, оскільки прискорення обігу активів здійснює як прямий, так і опосередкований вплив на розмір чистого прибутку, оскільки зниження періоду обігу цих активів приводить до зниження потреби в них.

Для аналізування ефективності використання капіталу діючого виробничого підприємства пропонується використання показників, наведених у табл. 2.

Показники оцінювання ефективності використання капіталу підприємства пропонується поділити на дві групи, а саме показники оборотності та показники рентабельності капіталу.

При цьому слід зауважити, що показники ефективності використання капіталу й активів характеризують в першому випадку ділову активність підприємства, а в другому – результативність діяльності підприємства. Деякі науковці результативність діяльності підприємства оцінюють за

Таблиця 1

Показники оцінювання ефективності використання оборотних і необоротних активів виробничого підприємства

№	Показник	Методика розрахунку (за даними фінансової звітності)
<i>I група (показники оборотності активів)</i>		
1	Коефіцієнт оборотності всіх використовуваних активів	ф. № 2, код 2000 / ф. № 1, код 1300, (гр. 3+гр. 4)÷2
2	Коефіцієнт оборотності оборотних активів	ф. № 2, код 2000 / ф. № 1, код 1195, (гр. 3+гр. 4)÷2
3	Коефіцієнт оборотності запасів	ф. № 2, код 2000 / ф. № 1, код 1100, (гр. 3+гр. 4)÷2
4	Коефіцієнт оборотності виробничих запасів	ф. № 2, код 2000 / ф. № 1, код 1101, (гр. 3+гр. 4)÷2
5	Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості	ф. № 2, код 2000 / ф. № 1, сума кодів 1125...1155, (гр. 3+гр. 4)÷2
6	Коефіцієнт оборотності грошових активів	ф. № 2, код 2000 / ф. № 1, код 1165, (гр. 3+гр. 4)÷2
7	Період обігу всіх використовуваних активів, днів	360 днів / коефіцієнт оборотності всіх використовуваних активів (показник 1)
8	Період обігу оборотних активів, днів	360 днів / коефіцієнт оборотних активів (показник 2)
9	Період обігу запасів, днів	360 днів / коефіцієнт оборотності запасів (показник 3)
10	Період обігу виробничих запасів, днів	360 днів / коефіцієнт оборотності виробничих запасів (показник 4)
11	Період обігу дебіторської заборгованості, днів	360 днів / коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості (показник 5)
12	Період обігу грошових активів, днів	360 днів / коефіцієнт оборотності грошових активів (показник 6)
<i>II група (показники використання виробничих необоротних активів)</i>		
13	Коефіцієнт виробничої віддачі основних засобів, грн.	ф. № 2, код 2000 / ф. № 1, код 1010, (гр. 3+гр. 4)÷2
14	Коефіцієнт виробничої місткості основних засобів, грн.	ф. № 1, код 1010, (гр. 3+гр. 4)÷2 / ф. № 2, код 2000

Джерело: сформовано авторами

Показники оцінювання ефективності використання капіталу підприємства

№	Показник	Методика розрахунку (за даними фінансової звітності)
<i>I група (показники оборотності капіталу)</i>		
1	Коефіцієнт оборотності всього використовуваного капіталу	ф. № 2, код 2000 / ф. № 1, код 1900, (гр. 3+гр. 4)÷2
2	Коефіцієнт оборотності власного капіталу	ф. № 2, код 2000 / ф. № 1, код 1495, (гр. 3+гр. 4)÷2
3	Коефіцієнт оборотності позикового капіталу	ф. № 2, код 2000 / ф. № 1, код 1595+код 1695+код 1700, (гр. 3+гр. 4)÷2
4	Коефіцієнт оборотності фінансового кредиту	ф. № 2, код 2000 / ф. № 1, код 1510+код 1600, (гр. 3+гр. 4)÷2
5	Коефіцієнт оборотності товарного кредиту	ф. № 2, код 2000 / ф. № 1, код 1615, (гр. 3+гр. 4)÷2
6	Коефіцієнт оборотності внутрішньої кредиторської заборгованості	ф. № 2, код 2000 / ф. № 1, сума кодів 1610...1630, (гр. 3+гр. 4)÷2
7	Період обігу всього використовуваного капіталу, днів	360 днів / коефіцієнт оборотності всього використовуваного капіталу (показник 1)
8	Період обігу власного капіталу, днів	360 днів / коефіцієнт власного капіталу (показник 2)
9	Період обігу позикового капіталу, днів	360 днів / коефіцієнт оборотності позикового капіталу (показник 3)
10	Період обігу фінансового кредиту, днів	360 днів / коефіцієнт оборотності фінансового кредиту (показник 4)
11	Період обігу товарного кредиту, днів	360 днів / коефіцієнт оборотності товарного кредиту (показник 5)
12	Період обігу внутрішньої кредиторської заборгованості, днів	360 днів / коефіцієнт оборотності внутрішньої кредиторської заборгованості (показник 6)
<i>II група (показники рентабельності капіталу)</i>		
13	Рівень рентабельності всього використовуваного капіталу, %	ф. № 2, код 2350 / ф. № 1, код 1900, (гр. 3+гр. 4)÷2
14	Рівень рентабельності власного капіталу, %	ф. № 2, код 2350 / ф. № 1, код 1495, (гр. 3+гр. 4)÷2
15	Ефект фінансового левериджу, %	(1-СПпр)/(ВРА-Ікр)ПК/ВК

Джерело: сформовано авторами

допомогою абсолютних і відносних показників. За показниками першої групи аналізують динаміку різних показників приросту капіталу та активів загалом і в розрізі видів за низку років зокрема. В умовах інфляції аналіз цих показників (без відповідного перерахунку) не має економічного змісту.

Висновки з проведеного дослідження.

Результати аналізу вищезазначених показників можуть застосовуватися для оцінювання ефективності використання фінансових ресурсів підприємства та її прогнозування на короткострокову перспективу. Звичайно, ця методика є лише спробою узагальнити та систематизувати відмінності поглядів щодо їх розрахунку під час прийняття управлінських рішень щодо прискорення оборотності та формування фінансових ресурсів підприємства. Тому перспективними вважаємо дослідження теорії та практики управління фінансовими ресурсами.

БІБЛІОГРАФІЧНИЙ СПИСОК:

1. Балабанов І.Т. Основи фінансового менеджмента: учеб. пособие. 3-е изд., перераб. и доп. Москва: Финансы и статистика, 2002. 528 с.
2. Бандурка О.М., Коробов М.Я., Орлов П.І., Петрова К.Я. Фінансова діяльність підприємства: підручник. Київ: Либідь, 1998. 312 с.

3. Бланк І.А. Управление активами и капиталом предприятия. Киев: Ника-Центр, 2003. 448 с.

4. Бланк І.А. Основы финансового менеджмента: в 2 т. 3-е изд. Киев: Ника-Центр, 2007. Т. 1. 624 с.

5. Гібіш Л.В. Фінанси: навч. посібник. 2-ге вид., стереотип. Київ: МАУП, 1998. 92 с.

6. Ковалев В.В. Управление финансами. Москва: ФБК-ПРЕСС, 1998. 612 с.

7. Коваленко Л.О., Ремньова Л.О. Фінансовий менеджмент: наука і практика. Чернігів: ЧДІЕУ, 2001. 456 с.

8. Павловська О.В., Притуляк Н.М., Невмержицька Н.Ю. Фінансовий аналіз: навч. посіб. Київ: КНЕУ, 2002. 388 с.

9. Попова Р.Г., Самонова І.Н., Добросердова І.І. Финансы предприятий: учеб. пособ. Санкт-Петербург: Питер, 2010. 208 с.

10. Стратегия и тактика управления финансами / кол. авт. под рук. Н.М. Ушаковой. Москва: Экспресс, 2004. 455 с.

11. Филимоненков А.С. Финансы предприятий: учеб. пособ. Киев: Эльга Ника-центр, 2002. 360 с.

12. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник / под. ред. Е.С. Стояновой. 4-е изд., перераб. и доп. Москва: Перспектива, 1999. 656 с.

13. Поляк Г.Б., Акодис І.А., Краева Т.А. и др. Финансовый менеджмент: учебник / под ред. Г.Б. Поляка. Москва: ЮНИТИ, 1997. 518 с.

14. Суторміна В.М., Федоров В.М., Резанова Н.С. Фінанси зарубіжних корпорацій: навч. посіб. Київ: Либідь, 1993. 247 с.

15. Фінанси підприємств: навч. посіб. / за ред. Г.Г. Кірейцева. Київ: ЦУЛ, 2002. 268 с.

16. Фінанси підприємств: підручник / кер. авт. кол., наук. ред. А.М. Поддєрьогін. Київ: КНЕУ, 2004. 546 с.

17. Фінансовий менеджмент: навч. посіб. / за ред. Г.Г. Кірейцева. Київ: ЦУЛ, 2002. 496 с.

18. Фінансовий менеджмент: підручник / кер. кол. авт., наук. ред. А.М. Поддєрьогін. Київ: КНЕУ, 2005. 536 с.

19. Хачатурян С.В. Сутність фінансових ресурсів та їх класифікація. Фінанси України. 2003. № 4. С. 77–81.

REFERENCES:

1. Balabanov I.T. (2002) Osnovy finansovoho menedzhmenta [Fundamentals of financial management]. Moscow: Finansy i statistika (in Russian).

2. Bandurka O.M., Korobov M.Ya., Orlov P.I., Petrova K.Ya. (1998) Finansova diialnist pidpriemstva [Financial activity of the enterprise]. Kyiv: Lybid (in Ukrainian).

3. Blank I.A. (2003) Upravleniie aktivami i kapitalom predpriatiia [Enterprise Capital and Asset management]. Kyiv: Nika-Tsentr, Elha (in Russian).

4. Blank I.A. (2007) Osnovy finansovoho menedzhmenta [Fundamentals of financial management]. T. 1–2. Kyiv: Nika-Tsentr, Elha (in Russian).

5. Hibish L.V. (1998) Finansy [Finance]. Kyiv: MAUP (in Ukrainian).

6. Kovalev V.V. (1998) Upravleniie finansami [Financial management]. – Moscow: FBK-PRESS (in Russian).

7. Kovalenko L.O., Remniova L.O. (2001) Finansovyi menedzhment: nauka i praktyka [Financial Management: Science and Practice]. Chernihiv: ChDIEU (in Ukrainian).

8. Pavlovska O.V., Prytuliak N.M., Nevmerzhytska N.Yu. (2002) Finansovyi analiz [Financial analysis]. Kyiv: KNEU (in Ukrainian).

9. Popova R.H., Samonova I.N., Dobroserdova I.I. (2010) Finansy predpriatii [Finance of enterprises]. – Sankt Petersburg: Piter (in Russian).

10. Stratehiia i taktika upravleniia finansami [Strategy and tactics of financial management] / ed. N.M. Ushakova (2004). Moscow: Ekspress (in Russian).

11. Filimonenkov A.S. (2002) Finansy predpriatii [Finance of enterprises] Kyiv: Nika-Tsentr, Elha (in Russian).

12. Finansovyi menedzhment: teoriia y praktika [Financial Management: Theory and Practice] / ed. Ye.S. Stoianova (1999). Moscow: Perspektiva (in Russian).

13. Poliak H.B., Akodis I.A., Kraieva T.A. (1992) Finansovyi menedzhment [Financial Management]. – Moscow: YuNYTY (in Russian).

14. Sutormina V.M., Fedorov V.M., Riezanova N.S. (1993) Finansy zarubizhnykh korporatsii [Finances of foreign corporations]. Kyiv: Lybid (in Ukrainian).

15. Finansy pidpriemstv [Finance of enterprises] / ed. H.H. Kireitsev. Kyiv: TsUL (2002) (in Ukrainian).

16. Finansy pidpriemstv [Finance of enterprises] / ed. A.M. Poddierohin (2004). Kyiv: KNEU (in Ukrainian).

17. Finansovyi menedzhment [Financial Management] / ed. H.H. Kireitsev (2002). Kyiv: TsUL, 2002. – 496 s. (in Ukrainian).

18. Finansovyi menedzhment [Financial Management] / ed. A.M. Poddierohin (2005). Kyiv: KNEU (in Ukrainian).

19. Khachaturian S.V. (2003) Sutnist finansovykh resursiv ta yikh klasyfikatsiia [The essence of financial resources and their classification]. Kyiv: Finance of Ukraine. P. 77–81 (in Ukrainian).

Smyrnova N.V.Candidate of Economic Sciences, Associate Professor,
Senior Lecturer at Department of Management
Odessa State Agrarian University**Kozub N.M.**Candidate of Economic Sciences, Associate Professor,
Senior Lecturer at Department of Management
Odessa State Agrarian University**METHODS FOR ASSESSING THE EFFICIENCY OF ENTERPRISES' FINANCIAL RESOURCE USE**

The provision of business entities with the optimum amount of necessary financial resources is the basis for effective economic activity and economic stability of Ukraine. Under these conditions, one of the main goals of creating favorable financial and property fundamentals of the reproductive process continuity of production organizations, and hence of the national economy, is to improve the enterprises' financial resources management, based on a clear analysis methodology of their using.

In the article, the different points of view on the enterprises' financial resources essence have been considered.

Summarizing the definition of financial resources, it can be noted that the authors have considered them, on the one hand, as assets of the company, and on the other hand – as its capital.

Thus, the purpose of the study is to clarify the methods of determining the efficiency indicators of the financial resources using on the basis of current accounting standards.

Summing up and systematizing indicators of the production enterprise's financial resources using, we propose to use two groups of indicators for the analysis of enterprise's efficiency of the current and fixed assets using:

- 1) indicators of assets turnover;
- 2) indicators of the production fixed assets use.

Assumptions for assets turnover are proposed to include the following:

- all used assets turnover ratio;
- current assets turnover ratio;
- inventory turnover ratio;
- production stocks turnover ratio;
- accounts receivable turnover ratio;
- monetary assets turnover ratio;
- turnover period of all assets used;
- turnover period of current assets;
- inventory turnover period;
- turnover period of production stocks;
- turnover period of accounts receivable;
- turnover period of monetary assets.

The following are proposed for the use of production non-current assets:

- fixed assets production return ratio;
- fixed assets production capacity ratio.

For the analysis of the efficiency of capital use of the operating manufacturing enterprise, the evaluation scores are divided into two groups: turnover indicators and indicators of return on capital.

The indicators of capital turnover are proposed to include the following:

- all used capital turnover ratio;
- equity capital turnover ratio;
- debt capital turnover ratio;
- financial loan turnover ratio;
- commodity credit turnover ratio;
- domestic payables turnover ratio;
- turnover period of all capital used;
- turnover period of equity capital;
- turnover period of loan;
- turnover period of financial credit;
- turnover period of commodity credit;
- turnover period of domestic payables.

The indicators of capital turnover are proposed to include the following:

- the level of return on all equity used;
- the level of return on equity;
- the effect of financial leverage.

In the article, the methods of determining the efficiency indicators of the financial resource use on the basis of current accounting standards have been specified.

The results of the analysis of the abovementioned indicators can be used to assess the efficiency of enterprises' financial resource use and its forecasting in the short-term perspective. Further studies of the theory and practice of financial resources management are promising.