

УДК 658.14:334.012.6:005

О-93

Оцінка рівня капіталізації суб'єктів господарювання (методичні рекомендації) / Інститут регіональних досліджень НАН України ; відп. ред. М.А. Козоріз. - Львів, 2008. - 112 с.

На основі узагальнення вітчизняного та зарубіжного досвіду обґрунтовано методичні підходи до оцінки рівня капіталізації суб'єктів господарювання та управління ними.

Методичні рекомендації розраховані на широке коло фахівців, які займаються проблемами підвищення рівня капіталізації суб'єктів господарювання національної економіки України.

Літер. 49.

Авторський колектив: д.е.н., проф. М.А. Козоріз, д.е.н., проф. С.А. Давимука, ст. наук, співр., к.е.н. О.М. Люткевич, ст. наук, співр., к.е.н. Г.П. Федорова, мол. наук, співр., к.е.н. Г.В. Возняк, мол. наук, співр. Б.О. Долішня, провідні інженери Л.Я. Бенюська, І.С. Музика, Л.П. Львова, аспіранти Н. Шевченко, Н.І. Ліповська-Маковецька.

Відповідальний редактор:

Козоріз М. А. - доктор економічних наук, професор

Рецензенти:

Вовканич С. Й. - доктор економічних наук, професор

Мікула Н. А. - доктор економічних наук

Затверджено до друку вченою радою Інституту регіональних досліджень НАН України (протокол №1 від 30 січня 2008 р.).

© Інститут регіональних досліджень НАН України, 2008.

ВСТУП

В умовах наростання впливу глобалізації на розвиток національних економік незалежних держав особливої актуальності набувають питання, пов'язані із забезпеченням фінансової стійкості суб'єктів господарювання. Одним із напрямів розв'язання проблемних питань вважається підвищення рівня капіталізації економіки та її агентів. Саме тому в економічних публікаціях останніх років все більша увага приділяється висвітленню економічної сутності капіталізації як важливого критерію в забезпеченні економічної стійкості суб'єктів господарювання в умовах наростання конкуренції. Міжнародні консалтингові центри намагаються визначити рейтингові оцінки розвитку економіки різних країн за рівнем їх капіталізації. Відповідно до рейтингових оцінок інвестори приймають рішення стосовно вкладення капіталів в розвиток економіки різних держав або окремих суб'єктів господарювання. Розвинуті країни світу все частіше ув'язують показники капіталізації із прибутковістю діяльності виробничо-господарських об'єктів, забезпеченням позитивного іміджу їх на інвестиційних ринках, ринковою оцінкою вартості підприємств.

В Україні питання, пов'язані із визначенням рівня капіталізації суб'єктів господарювання і національної економіки в цілому належать до таких, які в недостатній мірі досліджені. В публікаціях пропонуються різні методичні підходи до визначення капіталізації як економічної категорії, пропонуються різні методи кількісного виміру рівня капіталізації суб'єктів господарювання.

На державному рівні не прийнято жодних законодавчих актів, в яких обумовлювались би вимоги до рівня капіталізації суб'єктів господарювання. Деякі практичні кроки в цій сфері зроблено Національним банком України, який встановив вимоги до мінімального рівня капіталізації комерційних банків України. В інших видах економічної діяльності питання, пов'язані із підвищенням капіталізації, знаходяться лише в стадії обговорення.

Відсутність загальноновизнаних методичних підходів до визначення економічної сутності капіталізації, її функцій і завдань в забезпеченні ефективного розвитку національної економіки в умовах наростання глобалізації, конкурентної боротьби за ринки збуту значно ускладнює процеси дослідження, вибору кількісних методів