

образования. – 2012. – № 1. – Режим доступа: <http://www.science-education.ru/ru/article/view?id=5331>

УДК 658.153.014.1.

В.Р. Вовк

Науковий керівник: Приймак В.І., д.е.н., професор

Львівський національний університет імені Івана Франка

ОПТИМІЗАЦІЯ СТРУКТУРИ ГРОШОВИХ ПОТОКІВ ПІДПРИЄМСТВА

V.R. Vovk

OPTIMIZATION OF CASH FLOWS ENTERPRISE

Одними з ефективних механізмів оптимізації обсягу та структури грошових потоків підприємства ґрунтуються на методах економіко-математичного моделювання, зокрема, на максимізації чистого грошового потоку з урахуванням системи фінансових обмежень.

Виробник в Україні знаходиться в складному стані, що викликано рядом чинників, зокрема, накопиченням нерозв'язаних проблем стосовно надважкими умовами інвестування впровадження прогресивних технологій у виробничі процеси, зтягнуною і неоптимальною реструктуризацією кредитування, що породжує відсутність достатніх асигнувань для розвитку основної діяльності, а також наявністю великих сум дебіторської і кредиторської заборгованостей, що призвело до критичної неплатоспроможності значної кількості підприємств.

Сучасне виробництво – це процес, що потребує значних капітальних вкладень. Розв'язання проблеми неплатежів з метою відновлення платоспроможності можливе спільними зусиллями держави, приватних інвесторів, банківського капіталу. Основна роль у процесі розв'язання цієї проблеми належить безпосереднім розпорядникам вхідних і вихідних грошових потоків, якими є відповідальні менеджери. Одним із напрямків ефективного управління виробничою, інвестиційною і фінансовою діяльністю підприємства у цих умовах є оптимізація його грошових потоків.

Метою наукових досліджень в цьому напрямку є обґрунтування стратегії управління грошовими потоками підприємства із використанням механізму оптимізації грошових потоків на основі моделі максимізації чистого грошового потоку.

Для досягнення поставленої мети пропонується вирішити наступні задачі:

- обґрунтувати доцільність максимізації чистого грошового потоку підприємства за всіма видами діяльності;
- розробити та реалізувати економіко-математичну модель оптимізації обсягу і структури грошових потоків підприємства;
- проаналізувати отримані на основі математичного моделювання оптимальні значення елементів чистого грошового потоку. В цьому випадку предметом дослідження є грошові потоки підприємства, а об'єктом дослідження – фінансовий стан підприємства.

Як указано у джерелах [2, 3], одним із етапів політики ефективного управління грошовими потоками є оптимізація за трьома напрямками: збалансування обсягів грошових потоків, синхронізація грошових потоків у часі та максимізація чистого грошового потоку підприємства (ЧГПП). Останній напрямок оптимізації грошових потоків вважається найбільш важливим, оскільки при досягненні максимального значення ЧГПП поліпшується його фінансова стійкість та його ринкова вартість. Однак, деякі економісти твердять, що протягом звітного періоду всі отримані кошти необхідно повністю ефективно інвестувати, тобто величина чистого грошового потоку підприємства повинна наближатися до нуля. Але дана позиція в питанні ефективного управління грошовими потоками не є доречною у сформованих в сучасних умовах функціонування підприємств. Адже для відновлення платоспроможності, погашення кредиторської заборгованості підприємства потрібно мати значні кошти. У процесі максимізації чистого грошового потоку відбувається максимальне використання наявних виробничих потужностей, що поліпшує показники фінансового стану навіть з врахуванням проблеми погашення заборгованості. Очевидно, в цих умовах необхідно прагнути до прибуткової роботи і незалежності від кредиторів. Необхідно враховувати і те, що економіка підприємства носить інерційний характер, у зв'язку з чим вкладення коштів у його розвиток необхідно здійснювати поступово і в обґрунтованих обсягах. Зі сказаного вище, величина чистого грошового потоку підприємства у процесі оптимізації обсягу і структури грошових потоків повинна зростати.

Шляхи максимізації величини ЧГПП за рахунок здійснення різних заходів є очевидними, зокрема: зниження витрат, скорочення періоду амортизації нематеріальних активів, вилучення основних засобів, що не використовуються та інші. Але оптимізацію обсягу і структури грошових потоків підприємства можна забезпечити лише з використанням економіко-математичних методів.

Нами пропонується модель оптимізації обсягу і структури грошових потоків, у якій цільовою функцією виступає величина чистого грошового потоку, а показниками оцінки фінансового стану підприємства і вплив зовнішніх чинників виступають обмеженнями на обсяги та динаміку чистого грошового потоку.

Література:

1. Коробов М. Я. Фінансово-економічний аналіз діяльності підприємств: Навч. посібник. – К.: Т-во “Знання”, КОО, 2000. – 378 с.
2. Кулаковська Л.П., Піча Ю.В. Основи аудиту: навч посібник для студентів вищих закладів освіти. – Львів: Піча Ю.В.; К.: “Каравела”; Львів: “Новий світ–2000”, 202–504 с.
3. Фінанси в трансформаційній економіці України. Навч. посібник /за ред. Д.е.н., проф. М.І.Крупка. Львів: Видав. Центр ЛНУ імені Івана Франка. 2007.- 614с.