

УДК 658.14

Рожко С. -ст. гр. БМ-21

*Тернопільський національний технічний університет імені Івана Пулюя*

## **ОСНОВНІ ПРИНЦИПИ ФОРМУВАННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ МОДЕЛІ УПРАВЛІННЯ ГРОШОВИМИ ПОТОКАМИ**

Науковий керівник: д.е.н., доц. Рожко Н.Я.

Rozhko S.

*Ternopil Ivan Puluuj National Technical University*

## **BASIC PRINCIPLES OF FORMING THE EFFICIENCY OF THE CASH FLOW MANAGEMENT MODEL**

Supervisor: Dr. Sci. (Econ.), Assoc. Prof. Rozhko N.Y.

Ключові слова: фінансові показники, управління грошовими потоками

Keywords: financial indicators, cash flow management

Оцінка ефективності моделі управління грошовими потоками передбачає дотримання певного рівня узагальнених принципів, до яких, зокрема, належать такі:

- стабільність грошових потоків суб'єкта господарювання, перш за все, операційного грошового потоку;
- формування чіткої та стабільної тенденції протягом тривалого періоду часу зростання абсолютної величини Free Cash Flow;
- узгодженість та значний рівень кореляції між формуванням інвестиційного Cash Flow та фінансового Cash Flow;
- підтримання за рахунок формування достатньої абсолютної величини операційного Cash Flow прийнятної рівня коефіцієнта забезпечення боргу (debt cover ratio) як одного із показників кредитоспроможності підприємства;
- обґрунтованість цільових фінансових показників, що визначаються у фінансовому плані та інші.

Важливою складовою моделі управління грошовими потоками в умовах сьогодення є форми виконання тих чи інших управлінських фінансових рішень щодо грошових потоків суб'єкта господарювання, що генеруються в результаті здійснення операційної, інвестиційної та фінансової діяльності. Під такими формами необхідно розуміти методи, що характеризуються спільними особливостями реалізації:

- управління грошовими розрахунками суб'єкта господарювання;
- управління дебіторською заборгованістю підприємства;
- управління кредиторською заборгованістю суб'єкта господарювання.

Суттєвим фактором моделі грошових розрахунків є рівень її впливу на формування абсолютної величини та напрямку грошових потоків, а, отже, необхідність узгодження основних параметрів грошових розрахунків їх потребами моделі управління грошовими потоками суб'єкта господарювання. Вплив грошових розрахунків на формування грошових потоків – на рисунку 1.1.



Рис 1.1. - Базова модель впливу грошових розрахунків на формування грошових потоків суб'єкта господарювання.

Отже, доцільно відмітити що оптимізація грошових розрахунків як напрямок управління грошовими потоками суб'єкта господарювання тісно переплітається із формуванням, обігом та погашенням дебіторської заборгованості. Модель управління дебіторською заборгованістю включає такі елементи:

1. Статичний аналіз фінансової інформації щодо дебіторської заборгованості суб'єкта господарювання.
2. Динамічний (трендовий) аналіз та оцінка тенденцій розвитку ситуації із погашенням контрагентами дебіторської заборгованості.
3. Обґрунтування оптимального терміну надання відстрочки оплати рахунків покупцями;
4. Рефінансування дебіторської заборгованості підприємства.
5. Контроль простроченої дебіторської заборгованості та попередження формування безнадійної заборгованості тощо.

Модель управління кредиторською заборгованістю включає такі елементи:

1. Статичний та динамічний аналіз формування та погашення кредиторської заборгованості суб'єкта господарювання та її впливу на величину його грошових потоків.
2. Обґрунтування доцільності отримання відстрочки оплати рахунків постачальників, а також оптимального терміну такої відстрочки.
3. Попередження формування простроченої кредиторської заборгованості та забезпечення, за необхідності, пролонгація кредиторської заборгованості тощо.

#### Використана література:

1. Ситник Л.С. Фінансовий менеджмент: Навч. посібник / Л.С. Ситник – К.: Центр навчальної літератури, 2006. – 352 с.
2. Тарасюк Г.М. Менеджмент суб'єктів господарювання: проблеми та перспективи розвитку: монографія / Мін-во освіти і науки, молоді та спорту України; ЖДТУ; [за ред. Г.М. Тарасюк]. - Ж.: ЖДТУ, 2012. - 392 с.