

**Ключевые слова:** инновации, инновационная деятельность, акционерные общества машиностроения, финансирования.

**Gavrish O.**

*Ph.D., Professor FMM NTUU «KPI»*

**Kruz N.**

*graduate student FMM NTUU «KPI»*

## **STATUS AND TRENDS OF FINANCING INNOVATION ENGINEERING JOINT STOCK COMPANY**

*The article reviews the current state and dynamics of innovation financing of joint stock companies in the engineering of the national economy 2007-2012 years. The main problems identified and prospects of innovative development of joint stock companies in the engineering of stimulation of their funding.*

**Keywords:** innovation, innovation, engineering corporations, financing.

---

**Дергалюк Б.В.**

*доц. ФММ НТУУ «КПІ»*

**Ночовна А.С.**

*студентка ФММ НТУУ «КПІ»*

## **УПРАВЛІННЯ ГРОШОВИМИ ПОТОКАМИ З МЕТОЮ ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА**

*У статті розглянуто актуальні питання управління грошовими потоками підприємств. Визначено основні етапи управління грошовими потоками та обґрунтовано необхідність більш детальної уваги саме до етапу аналізу. Запропоновані основні положення, необхідні для визначення ролі ефективного управління грошовими потоками підприємства.*

**Ключові слова:** грошові потоки, фінансова діяльність.

**Вступ.** Грошові потоки в системі управління фінансово-господарською діяльністю промислових підприємств займають провідне місце. А аналіз їх стану є важливою складовою оцінки фінансового становища, планування розміру вхідних і вихідних потоків, пов'язаний з узгодженням операційних, інвестиційних і фінансових стратегій розвитку. Від ефективності управління грошовими потоками залежить реалізація поточних та довгострокових цілей і завдань підприємства, виконання зобов'язань перед кредиторами, стабільність виробничої діяльності, фінансова стійкість у перспективі.

Управлінню грошовими потоками присвячено наукові праці таких відомих учених-економістів, як І.О. Бланк, В.В. Ковальов, Л.О. Лігоненко, О. М. Литнев, А. М. Поддєрьогін, В. П. Савчук, Г. В. Ситник. Однак,

незважаючи на вагомі наукові результати, потребує подальшого розвитку узагальнений підхід щодо управління грошовими потоками підприємства.

Для вітчизняних підприємств в умовах інфляції, нестабільної політичної ситуації, постійних змін в законодавстві і кризи неплатежів управління грошовими потоками є найбільш актуальним завданням в системі управління фінансами. Підвищення ефективності фінансового управління є основним фактором їхнього добробуту.

**Постановка завдання.** Метою написання статті є визначення теоретичних засад управління грошовими потоками на підприємстві, що є необхідним для аналізу виробничо-господарської діяльності підприємства та розроблення рекомендацій щодо покращення процесу управління грошовими потоками на ньому.

**Результати дослідження.** У процесі купівлі-продажу товарів, надання послуг, а також виконання різного роду зобов'язань у грошовій формі відбуваються різноманітні розрахунки та платежі. Платежі також здійснюються за розподілу й перерозподілу грошових коштів. Сукупність усіх платежів створює грошовий потік [1].

Грошові потоки – це надходження та вибуття грошових коштів та їх еквівалентів у результаті господарської діяльності підприємств. У загальному вигляді під грошовим потоком розуміється різниця між коштами, що надійшли, і сплаченими. Даний термін новий для вітчизняної економіки, тому сьогодні на ньому зосереджена значна увага.

Значення грошових потоків у діяльності підприємства визначається рядом положень. Розглянемо основні із них [5].

1. Грошові потоки обслуговують господарську діяльність підприємства практично у всіх її аспектах.

2. Фінансова стійкість підприємства визначається тим, наскільки різні види грошових потоків синхронізовані між собою за обсягами і в часі.

3. Ефективне формування грошових потоків сприяє підвищенню ритмічності операційного процесу підприємства.

4. Раціонально організовані грошові потоки дозволяють скоротити потреби підприємства у позиковому капіталі.

5. Грошові кошти є важливим фінансовим важелем забезпечення прискорення обороту капіталу підприємства.

Основною метою управління грошовими потоками є забезпечення фінансової стійкості підприємства в короткостроковому і довгостроковому періодах шляхом врівноваження обсягів надходження і витрати коштів і їх синхронізації у часі [3]. А змістом є оптимізація грошових потоків за критерієм їх максимізації за плановими періодами.

Фінансова діяльність з управління грошовими потоками підприємства послідовно охоплює етапи робіт наведені на рис. 1:

Світовий досвід показує, що управління та оцінка діяльності підприємства за грошовими потоками має суттєві переваги у порівнянні з традиційним аналізом ефективності на підставі показників прибутковості,

рентабельності тощо, зокрема у частині статичності традиційного аналізу і динамічності за грошовими потоками.

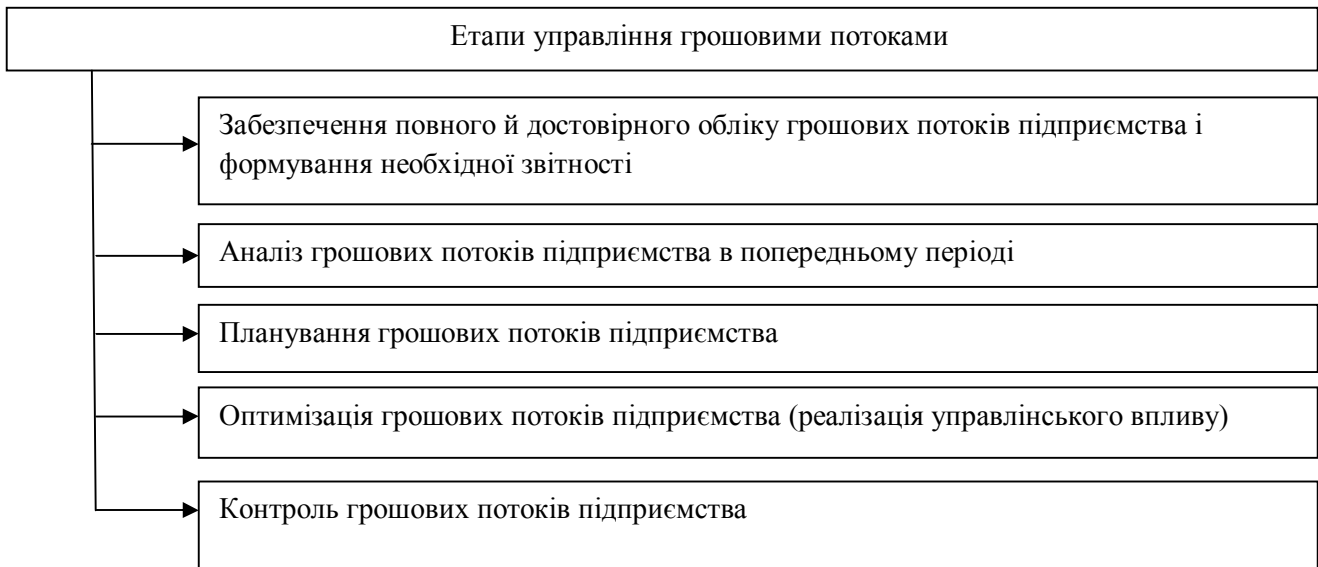


Рис.1. Етапи управління грошовими потоками

Саме тому для підприємств особливо важливим є етап аналізу, який є досить складним і в подальшому впливає на етапи планування, безпосередньої реалізації управлінських дій і контролю. Загалом на основі аналізу ряду наукових джерел та аналітичної інформації можна зробити висновок про те, що етап аналізу грошових потоків для українських підприємств є досить слабким в порівнянні з закордонними, тому потребує детального вивчення.

Серед основних проблем управління та аналізу грошових потоків на вітчизняних підприємствах можна визначити наступні: вони є не скоординованими зі стратегічними і тактичними цілями підприємства, не підкріплені належним інформаційним забезпеченням, характеризуються значною неоднозначністю у розрізі різних видів управління грошовими потоками за сферами діяльності (операційною, фінансовою, інвестиційною), носять фрагментарний характер, можуть здійснюватись посадовими особами, які не у повній мірі відповідають за їх виконання. Належної уваги також не приділено і проблемам управління заборгованістю, що також значно впливає на процес управління грошовими потоками та характеризується відсутністю чіткого аналізу, координації і контролю.

Крім того, найчастіше вітчизняні підприємства при оцінці грошових потоків не використовують спеціального методичного інструментарію. Наразі основним методом їх оцінки та аналізу виступає метод читання і структурно-динамічний аналіз звіту про рух грошових коштів.

На наш погляд, наразі з урахуванням світового досвіду вітчизняні підприємства мають взяти до уваги необхідність використання дієвих методів аналізу грошових потоків та відповідним чином скоординувати їх використання у процесі управління.

Серед таких варто виділити коефіцієнтний метод аналізу. У процесі використання цього методу визначаються різні відносні показники грошових потоків і ступінь їх впливу на загальний фінансовий стан підприємства.

У системі управління грошовими потоками найбільше поширення отримали наступні групи коефіцієнтів. У першу групу входять коефіцієнти участі операційної, інвестиційної та фінансової діяльності у формування позитивного і негативного грошових потоків підприємства. Тобто розглядається динаміка обсягу та структури формування позитивного грошового потоку в розрізі окремих джерел надходження грошових коштів і негативного грошового потоку в розрізі окремих напрямків витрачання грошових коштів. Наступна група коефіцієнтів характеризує ефективність грошових потоків, узагальнюючим показником якої є коефіцієнт ефективності грошових потоків. Третя група показників включає коефіцієнти, що характеризують ліквідність грошових потоків.

Так, з урахуванням терміну часу, ступеня деталізації об'єктів і показників аналіз також доцільно здійснювати як перспективний, поточний і оперативний, а з погляду обсягів – тематичний, тобто пов'язаний з визначеною конкретною метою, локальний – пов'язаний з діяльністю окремого підрозділу, комплексний – охоплює всі сторони діяльності підприємства.

Аналіз грошових потоків підприємства має насамперед використовуватись для виявлення рівня достатності формування грошових коштів, ефективності їх використання, а також збалансованості позитивного і негативного грошових потоків підприємства за обсягом і в часі.

У випадку вдалого аналізу і поетапного комплексного процесу управління грошовими потоками підприємства їх роль у забезпеченні безперебійної діяльності підприємства визначатиметься тим, що вони обслуговуватимуть здійснення господарської діяльності практично у всіх її аспектах.

Таке управління грошовими потоками забезпечить фінансову рівновагу підприємства в процесі його стратегічного розвитку. Це пов'язано з тим, що темпи цього розвитку, фінансова стійкість підприємства значною мірою визначаються тим, наскільки різні види потоків грошових коштів синхронізовані між собою по об'ємах і в часі. Високий рівень такої синхронізації забезпечує істотне прискорення реалізації стратегічних цілей розвитку підприємства.

Саме раціональне формування грошових потоків, їх аналіз та управління сприятиме підвищенню ритмічності здійснення операційного процесу підприємства. Будь-який збій в здійсненні платежів негативно позначається на формуванні виробничих запасів сировини і матеріалів, рівні продуктивності праці, реалізації готової продукції і т.п.. У той же час ефективно організовані грошові потоки підприємства, підвищуючи

ритмічність здійснення операційного процесу, забезпечують зростання обсягу виробництва і реалізації його продукції.

**Висновки.** Господарська діяльність будь-якого підприємства нерозривно пов'язана з рухом грошових коштів. Грошові кошти обслуговують практично всі аспекти операційної, інвестиційної та фінансової діяльності підприємства. Безперервний процес руху грошових коштів у часі являє собою грошовий потік. Вдале оперування грошовими потоками забезпечує підвищення ефективності діяльності підприємства.

Від повноти та своєчасності забезпечення процесу постачання, виробництва і збуту продукції грошовими ресурсами залежать, насамперед, результати основної (операційної) діяльності підприємства, ступінь його фінансової стійкості і платоспроможності, конкурентні переваги, необхідні для поточного та перспективного розвитку, успішної інвестиційної та інших видів діяльності. Тому знання і вміння використовувати сучасні методи аналізу грошових потоків та забезпечення ефективного управління ними, запорука успішної діяльності будь-якого підприємства.

Крім того, доцільно зазначити також і те, що активно управляючи грошовими потоками, можна забезпечити більш раціональне і економне використання власних фінансових ресурсів, формованих із внутрішніх джерел, знизити залежність темпів розвитку підприємства від залучених кредитів. Особливої актуальності цей аспект управління грошовими потоками набуває для підприємств, що знаходяться на ранніх стадіях життєвого циклу, доступ яких до зовнішніх джерел фінансування досить обмежений.

#### Список використаних джерел

1. Бабенко А. В. Система управління фінансовими потоками промислового підприємства: автореф. дис. на здобуття наук. ступеня канд. екон. наук: спец. 08.04.01 «Фінанси, грошовий обіг і кредит». – Донецьк, 2006. – 20 с.
2. Бланк И. А. Управление финансовой стабилизацией. – К. : Ника- Центр, Эльга, 2003. – 246 с.
3. Большаков С.В. Основы управления финансами: Учебное пособие. – М.: ФБК-Пресс, 2009. – 365 с.
8. Ефимова О.В. Финансовый анализ: Учебник. – М.: Бухгалтерский учет, 2007. – 423 с.
4. Ковалев В.В. Финансовый анализ. Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. – М.: Финансы и статистика, 1998 – с. 512.
5. Лігоненко Л. О. Управління грошовими потоками : навч. посіб.– К. : КНТЕУ, 2005. – 255 с.
6. Поддєрьогін А. М. Ефективність управління грошовими потоками підприємства // Фінанси України. – № 11. – 2007. – С. 119–127.
7. Савчук В. П. Управление финансами предприятия. – М. : БИНОМ, Лаборатория знаний, 2003. – 480 с.

**Дергалюк Б.В.**  
*доц. ФММ НТУУ «КПІ»*

**Ночовна А.С.**  
*студентка ФММ НТУУ «КПІ»*

## **УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ С ЦЕЛЬЮ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

*В статье рассмотрены актуальные вопросы управления денежными потоками предприятий. Определены основные этапы управления денежными потоками и обоснована необходимость более детальной внимания именно к этапу анализа. Предложены основные положения, необходимые для определения роли эффективного управления денежными потоками предприятия.*

**Ключевые слова:** денежные потоки, финансовая деятельность.

**Dergaliuk B.V.**  
*assistant professor NTUU «KPI»*

**Nochovna A.S.**  
*student FMM NTUU «KPI»*

## **MANAGE CASH FLOW TO IMPROVE THE EFFICIENCY OF THE COMPANY**

*The article deals with current issues of cash management businesses. The main stages of the cash flows and the necessity of more attention to the analysis stage. The basic provisions necessary to determine the role of effective cash flow management company..*

**Keywords:** cash flow , finance.

---

**Кириченко О.С.**  
*старший викладач ФММ НТУУ «КПІ»*

**Степанюк.В.Ю.**  
*студент ФММ НТУУ «КПІ»*

## **ПОНЯТТЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ТА ПРОБЛЕМИ ЇЇ АКТИВІЗАЦІЇ В УКРАЇНІ**

*Зроблено аналіз теоретичних положень спрямованих на удосконалення системи інвестиційної діяльності. Внесено пропозиції стосовно можливостей підвищення інвестиційного рівня в Україні.*

**Ключові слова:** інвестиції, інвестування, фінансування інвестицій, іноземний капітал.