

УДК 331.104

В.П. Малюков, В.А.Лахно О.С. Дідіченко

СТРАТЕГІЧНІ АСПЕКТИ БЕЗПЕРЕВНОГО УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ РЕСУРСАМИ ВЕРТИКАЛЬНО-ІНТЕГРОВАНОЇ КОМПАНІЇ

У статті розглянуто процедуру безперервного управління фінансовими ресурсами вертикально-інтегрованої компанії. Знайдено оптимальні стратегії управління.

The article describes the continuous management of financial resources of a vertically integrated company. The task is the construction of economic-mathematical model of a vertically integrated company and its counterparts. To solve the task an approach is proposed which uses the modeling procedure of economic dynamics and methods of game theory for formalization of movement of financial resources of a vertically integrated company and its counter parts. The tool of the theory of differentiated games meaning information about initial values of resources - a financial resource of a vertically integrated company, a financial resource of a counterpart of companies, rates of their growth, interest rates of allocated resources levels which characterize parts of return of resources, the size of parts which characterize purchasing of current assets, purchasing of fixed assets, allows to define the time of possible loss of resources of interaction sides, to find their optimal management strategy. Besides it allow to define an area of possible initial states of resources of interaction sides which have the following feature: if interaction starts with these states, in one point in time there may be a loss of financial resources of one interaction side or another or interaction may be as long as possible. For this task a differentiated game of quality of two terminal surfaces starts. The task of it is to define magnitude advantage of the parties and also strategies managing actions of sides with the help of which the results satisfying both sides can be achieved. The article gives the solution of such differentiated game, allowing the possibility that all interaction parameters with the exception of resources rate strategy of management are some time independent numerical values.

Ключові слова: вертикально-інтегрована компанія, стратегія, фінанси, підприємство, модель.

Keywords: vertically integrated company, strategy, finances, enterprise, model.

Постановка проблеми. Як відомо, у світовій економіці спостерегається тенденція до укрупнення і глобалізації виробництва. Досвід світових лідерів в різних сферах промислового виробництва показує, що вертикальна інтеграція дозволяє з'єднати технологічний цикл на окремих підприємствах і підвищити їх конкурентноспроможність на світових ринках. Інтеграція дає можливість зміцнити господарські зв'язки, посилити стимули для отримання найбільш ефективного кінцевого результату, сконцентрувати ресурси на найефективніших напрямах технологічної політики, а також більш економічне вирішувати завдання використання виробничої та соціальної інфраструктури підприємств [1-2]. Проблеми, що виникають при інтеграції, для свого віршення потребують науково-техничного забезпечення.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Теоретичні та практичні проблеми, пов'язані з оцінкою ефективності діяльності великих вертикально-інтегрованих структур, були відображені в працях відомих західних економістів, таких, як Е. Альтман,

М. Бліер, М. Бішоп, Д. Блей, Б. Джордан, Г. Коллінз, М. Фрідман та інших. Існують різні визначення поняття вертикально-інтегрованої компанії [3-4]. Найбільш поширеною є таке: вертикально-інтегрована компанія представляє собою структуру, що об'єнує сукупність підприємств, яка охоплює всі етапи технологічного процессу від видобувного ресурсу підприємства, підприємств переробки, маркетингу, аж до торгової мережі, що продає готовий продукт кінцевого споживача. Вертикально-інтегрованим компаніям властиві спільні риси. Однією з найважливіших рис є наступна – управління виробництвом і грошовими потоками здійснює материнська компанія. В управлінні грошовими потоками найважливіша роль відводиться знаходженню балансу між вхідними та вихідними грошовими потоками. Від такої збалансованості вертикально-інтегрованої компанії в значній мірі залежить ефективність її роботи.

Постановка завдання та мета. Ставиться завдання побудови економіко-математичної моделі управління фінансовими ресурсами вертикально-інтегрованої компанії та її контрагентів.

Виклад основного матеріалу дослідження. Для вирішення поставленого завдання пропонується підхід, який використовує процедуру моделювання економічної динаміки і методи теорії ігор для формалізації руху фінансових ресурсів вертикально-інтегрованої компанії та її контрагентів. Наведемо опис роботи вертикально-інтегрування компанії.

Робота вертикально-інтегрованої компанії здійснюється в умовах взаємодії зі своїми клієнтами, як постачальниками, так і продавцями продукції. Будемо вважати, що не дивлячись на різнорідність клієнтури, кількість клієнтів, різноманітні виробничі і фінансові рішення, які вони приймають, всі вони є «агрегованими» і представленими у вигляді одного крупного контрагента вертикально-інтегрованої компанії, з якою вертикально-інтегрована компанія взаємодіє. Цей контрагент виконує дві основні функції – фінансову і виробничу. Вертикально-інтегрована компанія також виконує вказані функції.

Передбачається, що в деякий момент часу t вертикально-інтегрована компанія має деякий обсяг фінансових ресурсів, який дає компанії можливість здійснювати свої основні функції – фінансову і виробничу.

Ця величина ресурсів розподіляється на чотири частини – частину, виділену для виділені ними ресурси на видачу кредитів, вкладення в депозити, купівлю оборотних коштів, купівлю основних фондів в момент часу t відповідно. Analogічно діє контрагент вертикально-інтегрованої компанії.

Для того, щоб формалізувати процедуру «переходу» величин фінансових ресурсів вертикально-інтегрованої компанії і контрагента компанії в момент часу t , введемо низку позначень.

Позначимо через:

- П – вертикально-інтегрована компанія, КП – загальний контрагент компанії;
- $x(t)$ і $y(t)$ величини фінансових ресурсів П і КП в момент часу t відповідно;
- $\alpha_1(t)$ і $\alpha_2(t)$ темпи зростання фінансових ресурсів П і КП в момент часу t відповідно;

- $u(t)$, $v(t)$ ($0 \leq u(t), v(t) \leq 1$) – частки від величин ресурсів $\alpha_1(t)*x(t)$ і $\alpha_2(t)*y(t)$ відповідно П та КП, виділені ними на проведення поточної виробничої діяльності у момент часу t ;

- $\beta_{1i}\beta_{1i}(t)$, $\beta_{2i}\beta_{2i}(t)$ ($0 \leq \beta_{1i}\beta_{1i}(t), \beta_{2i}\beta_{2i}(t) \leq 1$, $\sum_{i=1}^4 \beta_{1i}(t)$

$\sum_{i=1}^4 \beta_{1i}(t) = 1$, $\sum_{i=1}^4 \beta_{2i} \sum_{i=1}^4 \beta_{2i}(t) = 1$) - частки від величин ресурсів $u(t)*\alpha_1(t)*x(t)$ та $v(t)*\alpha_2(t)*y(t)$ П та КП відповідно, виділені ними на видачу кредитів, вкладення в депозити, купівлю оборотних коштів, купівлю основних фондів в момент часу t ;

- $a_{1i}a_{1i}(t)$ ($i = 1,2$) – коефіцієнт, який визначає середньозважені процентні ставки за кредитами, виданими П і КП відповідно, в момент часу t , тобто $a_{1i}a_{1i}(t)*100\%$ - процентні ставки;

- $r_{1i}r_{1i}(t)$ ($i = 1,2$) – коефіцієнт, який визначає середньозважену частку тіла кредиту, що повертається (погашається) КП і П відповідно, в момент часу t ;

$b_{2i}b_{2i}(t)$ ($i = 1,2$) - коефіцієнт, що визначає середньозважені процентні ставки по депозитах, розміщених П і КП відповідно, в момент часу t , тобто $b_{2i}b_{2i}(t)*100\%$ - процентні ставки;

$m_{2i}m_{2i}(t)$ ($i = 1,2$) – коефіцієнт, який визначає середньозважену частку тіла депозиту, що повертається КП і П відповідно, в момент часу t ;

$\gamma_{3i}\gamma_{3i}(t)$ ($i = 1,2$) – коефіцієнт, що визначає величину фінансових ресурсів, одержуваних П і К відповідно, в момент часу t при випуску продукції П і КП відповідно з використанням оборотних коштів, які вони придбали. Тобто цей коефіцієнт характеризує випуск продукції П і КП;

$\delta_{4i}\delta_{4i}(t)$ ($i = 1,2$) – коефіцієнт, що визначає величину фінансових ресурсів, одержуваних П і К відповідно, на періоді в момент часу t при випуску продукції П і КП відповідно з використанням основних фондів, які вони придбали. Тобто цей коефіцієнт характеризує амортизацію основних фондів П і КП;

Тоді величини ресурсів П і КП в момент часу t визначаються за допомогою наступної системи диференціальних рівнянь:

$$\begin{aligned} dx(t)/dt &= -x(t) + \alpha_1(t)*x(t) + u(t)*\alpha_1(t)*x(t)*[-1 + a_{11}a_{11}(t)*\beta_{11}\beta_{11}(t) + \\ &r_{11}r_{11}(t)*\beta_{11}\beta_{11}(t) + \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 & b_{21}b_{21}(t) * \beta_{12}\beta_{12}(t) + m_{21}m_{21}(t) * \beta_{12}\beta_{12}(t) + \gamma_{31}\gamma_{31}(t) * \beta_{13}\beta_{13}(t) \\
 & + \delta_{41}\delta_{41}(t) * \beta_{14}\beta_{14}(t)] + v(t)*\alpha_2(t)*y(t)* \\
 & [1 - a_{12}a_{12}(t)*\beta_{21}\beta_{21}(t) - r_{12}r_{12}(t)*\beta_{21}\beta_{21}(t) - b_{22}b_{22}(t)*\beta_{22}\beta_{22}(t) \\
 & - m_{22}m_{22}(t)*\beta_{22}\beta_{22}(t) - \gamma_{32}\gamma_{32}(t)*\beta_{23}\beta_{23}(t) - \\
 & \delta_{42}\delta_{42}(t)*\beta_{24}\beta_{24}(t)]; \\
 & dy(t)/dt = -y(t) + \alpha_2(t)*y(t)) + v(t)*\alpha_2(t)*y(t)*[-1 + a_{12}a_{12}(t)*\beta_{21}\beta_{21}(t) + \\
 & r_{12}r_{12}(t)*\beta_{21}\beta_{21}(t) + b_{22}b_{22}(t)*\beta_{22}\beta_{22}(t) + m_{22}m_{22}(t)*\beta_{22}\beta_{22}(t) + \gamma_{32} \\
 & \gamma_{32}(t)*\beta_{23}\beta_{23}(t) + \delta_{42}\delta_{42}(t)*\beta_{24}\beta_{24}(t)] + u(t)*\alpha_1(t)*x(t)*[1 - a_{11}a_{11}(t)* \\
 & \beta_{11}\beta_{11}(t) - r_{11}r_{11}(t)*\beta_{11}\beta_{11}(t) - b_{21}b_{21}(t)*\beta_{12}\beta_{12}(t) - m_{21}m_{21}(t)*\beta_{12} \\
 & \beta_{12}(t) + \gamma_{31}\gamma_{31}(t)*\beta_{13}\beta_{13}(t) - \delta_{41}\delta_{41}(t)* \\
 & \beta_{14}\beta_{14}(t)];
 \end{aligned}$$

Взаємодія закінчується при виконанні умов:

$$(x(t), y(t)) \in M_0 \in M_0, \quad (1)$$

$$(x(t), y(t)) \in N_0 \in N_0, \quad (2)$$

де $M_0M_0 = \{(x,y): (x,y) \in R_+^2 \in R_+^2, x>0, y=0\}$, $N_0N_0 = \{(x,y): (x,y) \in R_+^2 \in R_+^2, x=0, y>0\}$.

Перший варіант відповідає стану втрати фінансового ресурсу КП, а П збільшило свій фінансовий ресурс на величину фінансового ресурсу КП. Другий варіант відповідає стану втрати фінансового ресурсу П, а КП збільшив свій фінансовий ресурс на величину ресурсу П. Якщо не виконується ні перший, ні другий варіанти, то взаємодія вертикально-інтегруваної компанії і її контрагента триває далі. Величини $x(T)$, $y(T)$ показують результат взаємодії вертикально-інтегруваної компанії та її контрагента на плановому проміжку $[0, T]$ (T - позитивне дійсне число)).

Інструментарій теорії диференціальних ігор дає можливість за інформацією про початкові величини ресурсів – фінансового ресурсу П, фінансового ресурсу КП, темпах їхнього росту, процентних ставках по виділених ресурсах; рівнів, що характеризують частки повернення ресурсів, величин часток, що характеризують купівлю оборотних коштів, купівлю основних фондів, визначити час можливої втрати ресурсів сторін взаємодії, знайти їхні оптимальні стратегії управління. Крім того, він дозволяє визначити області можливих початкових станів ресурсів взаємодіючих сторін, що мають наступну властивість: якщо взаємодія починається з цих станів, то в один з моментів часу можлива втрата фінансових ресурсів або однією стороною взаємодії, або іншою, або взаємодію можна продовжувати як завгодно довго. Для цього розв'язується диференціальна гра якості з двома термінальними поверхнями, рішення якої полягає у визначенні множин переваги сторін, а також стратегій (управляючих дій) сторін, застосовуючи які можливо отримати результати, що задовольняють

кожну зі сторін. Під множиною переваги будь-якої із сторін взаємодії мається на увазі множина втрати ресурсів протилежною стороною.

У роботі, в припущеннях, що всі параметри взаємодії, за винятком величин ресурсів, стратегій управління, є деякими числовими величинами, не залежними від часового параметра, приводиться рішення такої диференціальної гри. Розглянутий підхід пропонується використовувати в практичній діяльності для управління фінансовими ресурсами та фінансовими ризиками комерційного банку [5]. Надалі будемо ототожнювати Π з гравцем (I), а КП – з гравцем (II). Приведену вище взаємодію будемо розглядати в рамках схеми позиційної диференціальної гри з повною інформацією [6-8]. В рамках цієї схеми взаємодія «породжує» дві задачі – з точки зору першого гравця- союзника і з точки зору другого гравця-союзника. Внаслідок симетричності достатньо обмежитися однією з них, наприклад, – з точки зору першого гравця-союзника. Для цього визначимо стратегії першого гравця-союзника.

Чистою стратегією першого гравця-союзника називається функція $u: [0,T] \times [R] \times [R]$ $a[0,1]$, що ставить стану інформації (позиції) $(t, (x(0), y(0)))$ значення $u(t, (x(0), y(0))): 0 \leq u(t, (x(0), y(0))) \leq 1$.

Іншими словами, чистою стратегією першого гравця-союзника є функція, що ставить стану інформації в момент t величину $u(t, (x(0), y(0)))$, яка визначає величину фінансового ресурсу Π , яку він виділив для реалізації своїх функцій.

Відносно інформованості гравця-супротивника (в рамках схеми позиційної гри) ніяких припущень не робиться, що еквівалентно тому, що гравець-супротивник вибирає свою управлінську дію $v(t)$ на підставі будь-якої інформації. Множина переваги

першого гравця W_1 буде визначатися таким чином. W_1 – це множина початкових ресурсів $(x(0), y(0))$ гравців, що мають властивість: для таких початкових ресурсів існує стратегія першого гравця, яка для будь-яких реалізацій стратегії другого гравця «приводить» в один з моментів часу t стан системи $(x(t), y(t))$ в такий, при якому буде виконуватися умова (1). При цьому в другого гравця не існує стратегії, яка може «привести» до виконання умови (2) в один з попередніх моментів часу. Стратегія першого гравця, що має вказану властивість, називається оптимальною. Рішення задачі 1 полягає в знаходженні множин переваги першого гравця і його оптимальних стратегій.

Припустимо, що для будь-якого моменту часу t виконуються умови: $\alpha_1(t) = \alpha_1$; $\alpha_2(t) = \alpha_2$; $\beta_{1i}\beta_{1i}(t) = \beta_{1i}\beta_{1i}$, $\beta_{2i}\beta_{2i}(t) = \beta_{2i}\beta_{2i}$, $a_{1i}a_{1i}(t) = a_{1i}a_{1i}$; $r_{1i}r_{1i}(t) = r_{1i}r_{1i}$; $b_{2i}b_{2i}(t) = b_{2i}b_{2i}$; $m_{2i}m_{2i}(t) = m_{2i}m_{2i}$; $\gamma_{3i}\gamma_{3i}(t) = \gamma_{3i}\gamma_{3i}$; $\delta_{4i}\delta_{4i}(t) = \delta_{4i}\delta_{4i}$; де $i = 1, \dots, 4$; тобто параметри є константами. Позначимо через q_1 і q_2 наступні величини:

$$q_1 = -1 + a_{11}a_{11}\beta_{11}\beta_{11} + r_{11}r_{11}\beta_{11}\beta_{11} + b_{21}b_{21}\beta_{12}\beta_{12} + m_{21}m_{21}\beta_{12}\beta_{12} + \gamma_{31}\gamma_{31}(t)\beta_{13}\beta_{13} + \delta_{41}\delta_{41}\beta_{14}\beta_{14};$$

$$q_2 = -1 + a_{12}a_{12}\beta_{21}\beta_{21} + r_{12}r_{12}\beta_{21}\beta_{21} + b_{22}b_{22}\beta_{22}\beta_{22} + m_{22}m_{22}\beta_{22}\beta_{22} + \gamma_{32}\gamma_{32}\beta_{23}\beta_{23} + \delta_{42}\delta_{42}\beta_{24}\beta_{24};$$

Можливі чотири випадки:

- a) $q_1 \geq 0; q_2 \geq 0$; б) $q_1 < 0; q_2 < 0$; в) $q_1 > 0; q_2 \leq 0$; с) $q_1 \leq 0; q_2 > 0$.

Окрім цього, можливі різні співвідношення інших параметрів взаємодії, наприклад темпів росту α_1, α_2 та інших параметрів.

Рішення задачі 1 знаходиться за допомогою інструментарію теорії диференціальних ігор з повною інформацією [6-8], який дозволяє знаходити рішення при різних співвідношеннях параметрів гри. Наведемо рішення гри, тобто множини переваги W_1

і оптимальні стратегії першого гравця.

Розглянемо випадок а). В цьому випадку отримаємо:

$$W_1 = \{ (x(0), y(0)): (x(0), y(0)) \in \text{int}R^2_+, y(0) < g*x(0) \}, \text{ де}$$

$$g = \frac{-[q_2 * \alpha_2 \alpha_2 + \alpha_2 \alpha_2 - q_1 * \alpha_1 \alpha_1 - \alpha_1 \alpha_1]}{[2q_2 * \alpha_2]} + \sqrt{\left\{ \left\{ [q_2 * \alpha_2 + \alpha_2 - q_1 * \alpha_1 - \alpha_1] / [2q_2 * \alpha_2] \right\}^2 + (q_1 * \alpha_1) / (q_2 * \alpha_2) \right\}}$$

$$u_*(x, y) = \{1, y < g*x, (x, y) \in \text{int}R^2_+, \text{ і не визначена, в іншому випадку}\}.$$

У випадках б) і д) множина W_1 пусте. У випадку с) і

$$\alpha_2 > \alpha_1 + q_1 * \alpha_1$$

$$\text{отримаємо } W_1 = \{ (x(0), y(0)): (x(0), y(0)) \in \text{int}R^2_+, y(0) < f*x(0) \},$$

$$\text{де } f = (q_1 * \alpha_1 \alpha_1) / (\alpha_2 \alpha_2 - q_1 * \alpha_1 \alpha_1 - \alpha_1 \alpha_1); u_*(x, y) = \{1, y < f*x, (x, y) \in \text{int}R^2_+, \text{ і не визначена, в іншому випадку}\}. \text{ У випадку с) і}$$

$$\alpha_2 \leq \alpha_1 + q_1 * \alpha_1$$

отримаємо $W_1 = \text{int}R^2_+$, $u_*(x, y) = \{1, (x, y) \in \text{int}R^2_+, \text{ і не визначена, в іншому випадку}\}$. Розглянуті всі випадки співвідношення параметрів взаємодії. Абсолютно симетрично вирішується задача 2.

Як уже зазначалося, задача з точки зору другого гравця-союзника вирішується аналогічно. І області переваги з точки зору другого гравця «примикають» до областям переваги першого гравця. Ці області поділяються між собою променями збалансованості, які мають властивість, що якщо пара $(x(0), y(0))$ належить променю збалансованості, то у гравців існують стратегії, що дозволяють їм перебувати на промені збалансованості для всіх наступних моментів часу. При вирішенні задач запропонованими ігровими методами, в просторі змінних (x, y) знаходяться промені збалансованості, тобто якщо взаємодія починається з цих станів, то у гравців існують стратегії, які дозволяють їм залишатися на промені збалансованості. Це означає, що при заданих $(x(0), y(0))$ можна знайти співвідношення на параметри взаємодії, при яких пара $(x(t), y(t))$ буде перебувати на промені збалансованості.

Якщо початкові ресурси не знаходяться на промені збалансованої взаємодії, то можна спробувати змінити параметри взаємодії для того, щоб початкові ресурси опинилися на промені збалансованості. Це дасть можливість сторонам як завгодно довго продовжувати взаємодію.

На практиці, на підприємстві є багато процесів (виробничих ліній), які взаємодіють між собою при виробництві продукції підприємства. Їх частки у випуску всієї продукції різняться. Темп зростання продукції всього підприємства є опуклою комбінацією темпів зростання продукції цих виробничих ліній. Це дає можливість отримувати бажаний результат для підприємства, вертикально-інтегрованої компанії, при взаємодії підприємства, вертикально-інтегрованої компанії, з контрагентом, шляхом зміни часток продукції виробничих ліній, що випускається в загальному обсязі продукції, так як тоді можна змінити величину темпу росту продукції всього підприємства.

Можливі ситуації, коли параметри взаємодії змінилися. Тоді, можна викладену процедуру провести при нових параметрах і знайти нові оптимальні стратегії взаємодії сторін, тобто запропонована схема управління взаємодією вертикально-інтегрованої компанії та його контрагента є адаптивної.

Висновки з проведеного дослідження.

Запропоновану в даній роботі модель можна розглядати як імітаційну, а саме, кожного разу вибирати конкретні управлінські фінансові рішення (частки фінансового ресурсу, які визначаються числами від нуля до одиниці) і дивитися, яке значення фінансового ресурсу буде у сторін в наступний момент часу. Проте, використання інструментарію теорії ігор дає можливість робити більш якісні висновки про фінансову взаємодію вертикально-інтегрованої компанії і контрагента. Зокрема, скориставшись зазначенним методом, можна визначати області переваги фінансових ресурсів вертикально-інтегрованої компанії і контрагента компанії, а саме:

область, переважну для вертикально-інтегрованої компанії (з погляду можливості продовження фінансової взаємодії, тобто компанія зберігає свої фінансові ресурси);

область, переважну для контрагента вертикально-інтегрованої компанії (з погляду можливості продовження фінансової взаємодії, тобто контрагент зберігає свої фінансові ресурси);

область, переважну і для вертикально-інтегрованої компанії і для контрагента (і компанія, і контрагент зберігають можливість продовжувати свою фінансову взаємодію, тобто у сторін взаємодії є вибір управлінських фінансових рішень, що дозволяє їм продовжувати взаємодію).

Отже, можна зробити висновки, що менеджменту вертикально-інтегрованої компанії корисно використовувати в своїй практичній роботі такі інструменти, які дозволяють знаходити оптимальні стратегії поведінки суб'єктів взаємодії, що в свою чергу, дає можливість оцінювати ефективність роботи компанії з урахуванням ризиків, робити прогнози відносно подальшої роботи компанії.

1. Мариненко Н.Ю. Особливості функціонування та види виробничо-господарських структур в Україні / Н.Ю.Мариненко// Київ. – Економіка і управління. – 2016. № 1. С.69-74; 2. Вікіпедія. Група «Укрпромінвест» / Електронний ресурс. Режим доступу: <https://uk.wikipedia.org/wiki>; 3. Nakamura D. Worldwide Refining capacity climbs to highest lever ever / D.Nakamura // Oil&Gas Journal. – 2004.– December 23. – P.62-66; 4. International Energy Annual 2005 // Energy Information Administration. Office of Energy Markets and Use, U.S. Department of Energy,

DOE/EIA-0219, Washington D.C. 20585-0660. 2006. April; 5. Малюкова І. Управління фінансовими ресурсами комерційного банку в зоні гарантованого запасу ліквідності / І.Малюкова // Финансовые риски. – 2009. – № 1(53). – С.53-60; 6. Васюренко Математичні методи і моделі у сфері аналізу та управління банківською діяльністю / О. Васюренко, Г. Азаренкова // Вісник Національного банку України. – 2003. – № 8. – с. 11 – 13; 7. Красовский Н.Н. Позиционные дифференциальные игры / Н.Н. Красовский, Субботин А.И. – М.: Наука, 1974. – 456 с.; 8. Малюков В.П. Многошаговая игра качества двух экономических систем / В.П. Малюков, Н.В. Линдер // Кибернетика и системный анализ. – 1994. – №4. – С.45-56.

УДК 658

I. В. Котъкалова-Литвин

СУТНІСТЬ ТА РОЛЬ ФІНАНСОВОЇ ЛОГІСТИКИ В УПРАВЛІННІ ФІНАНСОВИМИ РЕСУРСАМИ ПІДПРИЄМСТВА

В статті визначено сутність та роль фінансової логістики, її впровадження до системи управління фінансовими ресурсами підприємства. Наведені у статті теоретичні викладення дають імпульс до подальшого дослідження методичний основ управління фінансовими ресурсами підприємства на засадах фінансової логістики. Практична значимість полягає у тому, що фінансова логістика створює передумови для менеджерів підприємства підвищувати якість управління фінансовими ресурсами через скорочення операційних витрат, прискорення фінансового циклу тощо.

Complicated modern conditions of enterprise structures functioning, movement of domestic economy towards European standards of quality and transparency of business conduct, stimulate enterprises to seek innovative approaches to managing their financial activities. Despite the dynamic development of Ukraine's science, financial logistics remains almost unexplored industry.

Purpose of the article is to determine essence and role of financial logistics, study theoretical backgrounds of its implementation into the enterprise's financial resources management system.

Scientific significance lies in the fact that theoretical statements provided in the article open possibilities for further investigation of methodological concepts of enterprise's financial resources management based on principles of financial logistics. Practical significance lies in the fact that financial logistics creates prerequisites for enterprise managers to improve quality of financial resources management by reducing operational costs, accelerating financial cycle, and so on.

Ключові слова: фінансова логістика, логістичне управління, фінансові ресурси, фінансові потоки, теоретична модель, фінансовий потенціал.

Key words: financial logistics, logistic management, financial resources, financial flows, theoretical model, financial potential.

Актуальність теми дослідження. Сучасні умови функціонування вітчизняної економіки характеризуються нестабільністю фінансових та промислових ринків, невизначеністю майбутніх перспектив розвитку підприємництва, дефіцитом фінансових ресурсів для забезпечення розвитку підприємств. Для того, щоб підприємства були спроможними відстоювати свої ринкові позиції та забезпечувати безперервний роз-