



УДК 336.15.4

*Т. І. Ломаченко,  
д. э. н., проф. кафедри фінансов и кредита Севастопольский институт банковского дела  
Университета банковского дела Национального Банка Украины, г. Севастополь*

## СОВРЕМЕННЫЕ АСПЕКТЫ СБАЛАНСИРОВАННОСТИ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ

*T. I. Lomachenko,  
prof. Department of Finance and Credit Sevastopol Institute of Banking of the University of  
Banking of the National Bank of Ukraine, Sevastopol*

### MODERN ASPECTS OF A BALANCED FINANCIAL SYSTEM

*Актуальной проблемой управления финансовой системой, а именно оптимизацией в современных условиях, в условиях антикризисного развития является проблема её стабилизации, которая даёт возможность эффективно управлять и сбалансировать финансовые потоки.*

*Actual problems of the financial management system, namely optimization in modern conditions, in terms of anti-crisis development is the problem of stabilizing it, which makes it possible to effectively managed and balanced the financial flows.*

**Ключевые слова:** *оптимизация, финансовые потоки, финансовая система, сбалансированность финансовой системы, восходящие финансовые потоки, исходящие финансовые потоки, взаимообусловленные финансовые потоки.*

**Keywords:** *optimization, financial flows, financial system, the balance of the financial system, rising financial flows, outgoing financial flows, mutually conditioned financial flows.*

**Постановка проблемы.** В период уже устоявшихся рыночных отношений, уделяется достаточное, внимания процессу оптимизации финансовых потоков. Мнения авторов расходятся относительно оценки сбалансированности финансовой системы, однако большинство ученых приходят к единому мнению о необходимости поиска новых методов оценки и прогнозирования финансовых потоков непосредственно при осуществлении финансовой деятельности. Так Опарин В.М.[6,с 91], определяет финансовые потоки и их оптимизацию как информационные потоки сферы финансовой деятельности при комплексе средств эффективного взаимодействия предприятия с внешней и внутренней средой. Такие ученые как Грачев А.В. [1,с.15], Лумпов Н.А.[2, с 5] определяют финансовые потоки с позиции финансового обеспечения деятельности в контексте эффективного управления конечными результатами и при этом отождествляют финансовые потоки с такими показателями как прибыль и рентабельность, и соответственно процесс оптимизации финансовой деятельности сводят к повышению результатов финансовой деятельности. Такие исследования оценки процесса функционирования и использования финансовых потоков в контексте стабилизации финансовой системы не всегда адекватны реальным событиям и такие показатели как прибыль и рентабельность не всегда могут дать реальную оценку хозяйственной и финансовой деятельности. Это представляет возможность использования комплексного показателя, отражающего процесс всестороннего прохождения финансовых потоков в пространстве и во времени, которые и будут отождествлять финансовую систему.

**Постановка задачи.** Современные реалии рыночной экономики, нереальность эффективного функционирования финансовой системы, определяет необходимость использовать новые приемы управления финансовым потоками и зачастую именно в контексте латентных схем функционирования. Кризисные явления данного процесса касаются микроэкономических субъектов финансовых правоотношений, т.е. предприятий и организаций. Такой подход государственного и корпоративного управления создаёт ситуацию развития теневого бизнеса и создаёт необходимость применения мер по активизации экономической безопасности страны. В таких условиях хозяйствования необходимы новые приемы оптимизации финансовых потоков направленные на формирования финансовой безопасности предприятий.

Наиболее реальным показателем оценки эффективного использования финансовых потоков является их дифференциация на исходящий, восходящий и взаимообусловленный. Такая дифференциация впервые была сделана Эсбергом Э. [4,с 61] в работе "Очерки финансовой мысли" ещё в 1882 году и до периода 2000 годов настоящего времени не имела своей актуальности. Современные проблемы финансовых взаимоотношений и реалий выдвигает новые требования и давно забытые истины приобретают свою актуальность. Период командной экономики, который был характерен для планового ведения экономики, характеризовался применением административных рычагов управления экономикой как на макроуровне так и на микроуровне и поэтому такие показатели как прибыль и рентабельность были наиболее удобны, но рыночные рычаги управления экономикой страны в целом и предприятий требуют использования взаимообусловленных показателей финансовой деятельности и именно таких как финансовые потоки.

**Изложение основного материала исследования.** Исследуя сущность современной проблематики эффективной оценки финансовых потоков и сбалансированности уровня их использования нельзя обойтись без детального рассмотрения центрального вопроса – уровня сбалансированности, определения границ разбалансированности и механизмов регулирования, которые в концентрированном виде определяются через функционирование закона сбалансированности финансовых систем, что в конечном итоге определяет равновесную и оптимальную финансовую систему.

Интегральный уровень изменения конкретной системы зависит от реальных величин факторов положительного и отрицательного влияния, которые имеют как количественное, так и качественное значение. Формулы уровня равновесия (сбалансированности) финансовой системы, предложенные Карпинским Б.А., Герасименко О.В.[4,с 3], выглядят следующим образом:

$$\text{Уровень равновесия фин. системы} = \frac{\text{относит. величина факторов положит. влияния} - \text{относит. величина факторов негатив. влияния}}{\text{относительная величина сравнительного показателя}} \quad (1)$$

Модель уровня сбалансированности использования финансовых потоков представлена следующим образом.

$$\text{Уровень равновесия фин. потоков} = \frac{\text{Относит. величина факторов} - \text{Относит. велич. факторов отриц. влияния}}{\text{Относит. величина сравнит. показателя}} \cdot \varepsilon \quad (2)$$

При определении уровня сбалансированности финансовых потоков требуется дополнительно учесть тот факт, что реально в динамической среде функционирования состояние идеальной сбалансированности (полного соответствия влияния положительных и негативных факторов на финансовые потоки) является практически недостаточным. Речь идёт о определении уровня сбалансированности в определенных границах разбалансированности. Такой подход в определении величин покрытия таких границ является проблемным вопросом, одновременно именно эти грани можно реально измерить с помощью предложенных формул расчета уровня сбалансированности финансовых потоков.

Следует также отметить, что на величину этих граней влияют разнообразные показатели, соответствующие коэффициенты поправки, исчисление круга исследуемых положительных и отрицательных показателей с позиции выборочного характера исследования, округления. Исходя из вышеизложенного, формула определения этих поправок будет выглядеть следующим образом:

$$BG = \sqrt[r]{\prod_{i=1}^N (\Delta \Pi)} \quad (3)$$

$$HG = \sqrt[m]{\prod_{i=1}^m (\Delta H)} \quad (4)$$

где  $BG, HG$  – соответствующие верхние и нижние границы разбалансированности уровня исходящих финансовых потоков региона;

$r$  – количество показателей определенных групп, которые положительно влияют на сбалансированность финансовых потоков;

$m$  – количество показателей определенной группы, которые негативно влияют на сбалансированность финансовых потоков;

$\Delta \Pi_i$  – величина поправки положительного влияния на финансовые потоки данного региона в границах конкретной группы;

$\Delta H_i$  – величина поправки расчета негативного показателя влияния на финансовые потоки в границах конкретной группы.

С целью прогнозирования и оценки тенденцией относительно сбалансированности уровней исходящих финансовых потоков как региона так и предприятий целесообразно на основе данных полученных в проведенных исследованиях, определить средний, наивысший и минимальный уровни сбалансированности конкретной территории как в разрезе отдельных показателей, так и в целом по региону.

Качественными показателями исходящего финансового потока, являются: продолжительность финансового цикла, уровень достаточности исходящего финансового потока, уровень оборачиваемости исходящего финансового потока, продолжительность функционирования исходящего финансового потока, лаг несоответствия финансового цикла с продолжительностью функционирования финансового потока.

Факторами положительного и отрицательного влияния будут являться- факторы положительного влияния:

- уровень достаточности исходящего финансового потока, уровень оборачиваемости исходящего финансового потока;

факторами отрицательного влияния :

- продолжительность финансового цикла, продолжительность функционирования исходящего финансового потока, лаг несоответствия финансового цикла с продолжительностью функционирования исходящего финансового потока.

Чтобы рассчитать данный показатель, необходимо уровень достаточности исходящего финансового потока, уровень оборачиваемости исходящего финансового потока привести в сопоставимый вид.

$$\text{Уровень достаточности} = \frac{\text{Исх. фин. поток}}{\text{Собств. капитал}} \quad (5)$$

$$\text{Уровень оборачиваемости} = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Исх. фин. поток}} \quad (6)$$

При оценке уровня относительного влияния положительных факторов, были использованы свойства множественной корреляции, где

$y$  – значение восходящего финансового потока;

$x_1$  – продолжительность финансового цикла;

$x_2$  – продолжительность функционирования восходящего финансового потока;

$x_3$  – лаг несоответствия финансового цикла с продолжительностью функционирования восходящего финансового потока.

**Выводы** Предложенная модель оптимизации финансовой системы в контексте управления финансовыми потоками является весомым инструментом их управления и что наиболее актуально в настоящий период. Данная модель даёт возможность выявления нелегальных методов управления. В дальнейшем необходимо проведение комплексного исследования по направлению сбалансированности финансовой системы при оптимизации финансовых потоков и именно при формировании финансового цикла, как показателя дающего возможность зафиксировать финансовые потоки и прогнозировать их поведение и конфигурацию в перспективе.

#### Литература:

1. Грачев А.В. Основы финансовой устойчивости предприятия/ А.В. Грачев / Финансовый менеджмент.-2003.-№4.- С.15-35.
2. Лумпов Н.А. Формула прибыли :учет различных видов деятельности / Н.А. Лумпов // Финансовый менеджмент .-2005.-№6.-С.5-24.
3. Климчук С.В.Напрями оцінки руху грошових потоків як визначальної компоненти фінансової стійкості / С.В.Климчук// Економіка АПК.-2006.-№9.- С.52-58.
4. Климчук С.В.Оценка эффективности использования денежных потоков / С.В. Климчук // Научные труды МАДИ (ГТУ) РГАУ- МСХА, ЛНАУ .-2007.-т.1.- С.3-10.
5. Тимонова И. Управление денежными потоками/ И. Тимонова // Вісник донецького інституту та господарства права. Серія економіка та управління.-2002.- №6.-С.61-64.
6. Федченко С.И. Методика выявления структуры выходящих денежных потоков предприятия \С.И. Федченко // Менеджер.-2002.-№2.-С.97-101.

#### References.

1. Grachev A.V. (2003), "Fundamentals of financial stability", *Finansovyy menedzhment*, vol. 4, pp. 15-35.
2. Lumpov N.A. (2005), "The formula of profit: record of different types of activities", *Finansovyy menedzhment*, vol.6, pp. 5-25.
3. Klimchuk S.V. (2006), "Directions of evaluation the cash flows as a defining component of financial stability", *Ekonomika APK*, vol.9, pp. 52-58.
4. Klimchuk S.V. (2007), "Evaluating the effectiveness of the use of cash flows", *Nauchnye trudy MADI (GTU) RGAU- MSHA*, vol.1, pp. 3-10.
5. Timonova I. (2002), "Cash Flow Management", *Visnik donec'kogo institutu ta gospodarstva prava*, vol.6, pp. 61-64.
6. Fedchenko S.I. (2002), "Method of the identification of the structure of outgoing cash flows of the company", *Menedzher*, vol.2, pp. 97-101.

Стаття надійшла до редакції 16.09.2013 р.



ТОВ "ДКС Центр"