

**Журба И.А.**

Черкасский государственный технологический университет

**Белов Б.А.**

Черкасский городской совет

## ИЗУЧЕНИЕ ОПЫТА СТРАТЕГИЧЕСКОГО ПЛАНИРОВАНИЯ В АКТИВНЫХ ЕВРОПЕЙСКИХ ГОРОДАХ

### Аннотация

Исследованы материалы современного европейского опыта стратегического управления развитием городов, в т.ч. подходов к формированию и реализации стратегий городского развития. Изучены методика реализации двух типов стратегических акции и их ключевое значение для коренных изменений в ведущих городах Европы. Отмечено наиболее типичные направления стратегий развития западноевропейских городов

**Ключевые слова:** стратегическое управление, стратегия развития, город, местная община, местная политика, планирование, взаимодействие, мониторинг, стратегическая акция.

**Zhurba I.O.**

Cherkasy State Technological University

**Belov B.O.**

Cherkasy City Council

## STUDYING THE EXPERIENCE OF STRATEGIC PLANNING IN ACTIVE EUROPEAN CITIES

### Summary

Materials studied modern European experience of strategic management of urban development, including approaches to designing and implementing urban development strategies. Studied the method of implementing two types of strategic actions and key to fundamental changes in major European cities. Specified the most common areas of the development strategies of Western European cities

**Keywords:** strategic management, strategy development, municipalities, local communities, local policy, planning, cooperation, monitoring, strategic action.

УДК 658.14

## УСТАНОВЛЕНИЕ ВНУТРЕННИХ РЕЗЕРВОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

**Иваниченко В.В.**

Харьковский гуманитарный университет «Народная украинская академия»

Исследованы теоретические вопросы формирования финансовых резервов деятельности предприятия. Обоснована необходимость финансового планирования на предприятии. Раскрыта актуальность оптимизации показателя чистого оборотного капитала.

**Ключевые слова:** финансовые ресурсы, эффективность, резервы, финансовое планирование, чистый оборотный капитал.

**Постановка проблемы.** Современные проблемы экономики обусловлены, прежде всего, кризисом ее производственной сферы, основным звеном которой является предприятие. Именно на предприятиях находится центр всех преобразований. Финансовые ресурсы играют важную роль в воспроизводственном процессе и его регулировании, распределении средств по направлениям их использования, стимулируют развитие хозяйственной деятельности и повышение ее эффективности, позволяют контролировать финансовое состояние хозяйствующего субъекта.

Изучение показателей экономической эффективности предприятия позволяет выявить основные резервы ее обеспечения за счет:

- повышения объемов производства и реализации продукции;
- повышения эффективности использования ресурсов предприятия;

- улучшения использования капитала предприятия;
- увеличения прибыли.

Все эти направления взаимосвязаны между собой. Рост объемов реализации способен обеспечить увеличение прибыли и ускорение оборачиваемости оборотных средств. В свою очередь, ускорение оборачиваемости оборотных средств и рост прибыли улучшат финансовое состояние предприятия, так как снизят потребность в заёмном капитале и позволят увеличить величину собственных средств.

В условиях современного экономического кризиса выживание предприятий зависит во многом от использования внутренних производственных резервов развития. На предприятиях в полной мере должны заработать механизмы снижения издержек, использования скрытых ресурсов, эффективного применения знаний обученного персонала и др. Перед предприятиями возникает акту-

альная задача внутренней самооценки и планирования использования своих резервов.

Проблемы поиска и реализации резервов появляются перед каждым предприятием не только в кризисные периоды, но и при работе в стабильных экономических условиях. Однако решаемые при этом целевые задачи имеют существенные различия. В режиме устойчивого функционирования предприятие реализует, прежде всего, внешние резервы развития, связанные с инвестиционной деятельностью, расширением рынков сбыта, повышением конкурентоспособности продукции. Однако значительные резервы, связанные с повышением эффективности бизнеса, следует искать именно на уровне предприятия. Чтобы реализовывать свои внутренние резервы каждое предприятие должно иметь четкую систему внутрифирменного планирования.

При этом большое значение для обеспечения бесперебойного финансирования процесса производства на предприятиях имеют финансовые резервы. В условиях рынка их роль значительна. Данные резервы способны обеспечить непрерывный кругооборот средств в воспроизводственном процессе даже при возникновении огромных потерь или наступлении непредвиденных событий.

#### **Анализ последних исследований и публикаций.**

В разработку теоретических и организационно-методических положений использования финансовых резервов значительный вклад внесли такие ученые как: Ю. А. Бабаев, И. Т. Балабанов, И. Бетге, В. И. Демидов, М. И. Кутер, Д. Миддлтон, В. Ф. Палий, С. В. Романова, Г. В. Савицкая, Р. С. Сайфулин, Я. В. Соколов, В. И. Ткач, С. А. Чещев и др.

**Выделение ранее не решенных частей общей проблемы.** Возрастающие стоимости внешнего финансирования, увеличение риска потери ликвидности и устойчивости бизнеса определяют необходимость поиска и оценки возможностей эффективного использования внутренних финансовых резервов деятельности предприятия. Деятельность предприятия является эффективной на рынке, если достигнутый положительный финансовый результат выше уровня, достигнутого конкурентами на рынке, при этом предприятие выделяет достаточные ресурсы на поддержку и развитие своей деятельности, правильно их использует [1]. В связи с этим для исследования представляет интерес оборотный капитал и собственные оборотные средства предприятия. Прежде всего, потому, что именно они могут быть самой крупной инвестицией организации и относительно дешевым внутренним источником денежных средств. При этом собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал) зачастую плохо управляемы, и могут существенно повлиять на операционные и финансовые результаты.

**Цель статьи.** Главной целью статьи является исследование ключевых вопросов управления оборотным капиталом и собственными оборотными средствами предприятия, обоснование направлений повышения эффективности их использования.

**Изложение основного материала.** В современных условиях рыночных отношений возникает объективная необходимость финансового планирования, без которого невозможно добиться успеха на рынке. Финансовое планирование напрямую связано с планированием производственной деятельности предприятия. Все финансовые показатели базируются на показателях объема производства, ассортимента продукции, себестоимости продукции, оборотного капитала и др. Планирование финансовых показателей позволяет находить внутренние

резервы предприятия, соблюдать режим экономии. Получение планового размера прибыли и других финансовых показателей возможно лишь при условии соблюдения плановых норм затрат труда и материальных ресурсов. Объем финансовых ресурсов, рассчитанных на основе финансовых планов, устраняет чрезмерные запасы материальных ресурсов, непроизводительные расходы, внеплановые финансовые инвестиции. Благодаря финансовому планированию создаются необходимые условия для эффективного использования производственных мощностей, повышения качества продукции.

Таким образом, финансовое планирование оказывает воздействие на все стороны деятельности хозяйствующего субъекта посредством выбора объектов финансирования, направления финансовых средств и способствует рациональному использованию трудовых, материальных и финансовых ресурсов.

Управление оборотным капиталом является важным в решении ключевой проблемы финансового состояния: достижения оптимального соотношения между ростом рентабельности производства (максимизацией прибыли на вложенный капитал) и обеспечением устойчивой платежеспособности, которая служит внешним проявлением финансовой устойчивости предприятия. Исключительно важной задачей является обеспеченность запасов и затрат предприятия источниками их формирования и поддержание рационального соотношения между собственным оборотным капиталом и заемными ресурсами, направляемыми на пополнение оборотных средств. В экономической литературе разработаны различные критерии эффективного воспроизводства оборотного капитала. Основными из них являются минимизация текущей кредиторской задолженности. Эта стратегия сокращает потери ликвидности, но требует использования долгосрочных источников и собственного капитала для финансирования большей части оборотных средств. Минимизация совокупных издержек финансирования осуществляется за счет преимущественного использования краткосрочной кредиторской задолженности как источника покрытия активов. Этот источник воспроизводства капитала самый дешевый, но для него характерен высокий риск невыполнения обязательств (в отличие от финансирования оборотных средств, которое осуществляется преимущественно за счет долгосрочных источников).

Эффективное использование оборотного капитала играет большую роль в обеспечении нормализации работы предприятия, повышении уровня рентабельности производства и зависит от множества факторов. В современных условиях отрицательное влияние на изменение эффективности использования оборотных средств и замедление их оборачиваемости оказывают факторы: нарушение договорной и платежно-расчетной дисциплины; высокий уровень налогового бремени; снижение доступа к кредитам вследствие высоких банковских процентов. Все перечисленные факторы являются объективными и, безусловно, влияют на использование оборотного капитала предприятия [2].

Вместе с тем, предприятия имеют внутренние резервы повышения эффективности использования оборотных средств. Среди которых можно выделить:

- рациональная организация производственных запасов (ресурсосбережение, оптимальное нормирование);

- сокращение пребывания оборотных средств в незавершенном производстве (внедрение но-

вейших технологий, особенно безотходных, обновление производственного аппарата, применение современных более дешевых конструкционных материалов);

- эффективная организация обращения (совершенствование системы расчетов, рациональная организация сбыта, приближение потребителей продукции к ее изготовителям, систематический контроль за оборачиваемостью средств в расчетах).

Разработанные в теории финансового управления модели финансирования воспроизводства оборотного капитала исходят из необходимости обеспечить компромисс между риском потери ликвидности и эффективностью производства с учетом срока привлечения источников финансирования и издержек их использования [3].

Наличие у предприятия собственных оборотных средств, их состав и структура, скорость оборота и эффективность использования во многом определяют финансовое состояние хозяйствующего субъекта и устойчивость его положения на финансовом рынке, а именно:

- платежеспособность, т. е. возможность погасить в срок свои долговые обязательства;
- ликвидность, т.е. способность в любой момент совершать необходимые платежи;
- возможности дальнейшей мобилизации финансовых ресурсов.

Уникальность показателя собственных оборотных средств (чистого оборотного капитала) заключается в том, что в нем находят отражение два важнейших финансовых понятия – доходность и риск. Увеличивая размер собственных оборотных средств, предприятие снижает риск потери платежеспособности. Оборотные средства являются наиболее ликвидной частью активов, поэтому наличие их «чистой» величины, свободной от краткосрочных обязательств, значительно увеличивает мобильность предприятия в целом, его способность переориентировать свой капитал на новые рынки или виды деятельности.

С другой стороны, поддерживая значительные размеры чистого оборотного капитала в течение длительного времени, предприятие лишает себя возможности доходного вложения своего долгосрочного капитала. Это может свидетельствовать об отсутствии инвестиционной политики, недостаточном внимании к вопросам развития производства. Чистый рабочий капитал необходим для поддержания финансовой устойчивости предприятия, поскольку превышение оборотных средств над краткосрочными обязательствами означает, что предприятие не только может погасить свои краткосрочные обязательства, но и имеет

финансовые ресурсы для расширения своей деятельности в будущем. Наличие чистого оборотного капитала служит для инвесторов и кредиторов положительным индикатором к вложению средств в компанию.

Чистый оборотный капитал придает большую финансовую независимость компании в условиях замедления оборачиваемости оборотных активов, (например, при задержке погашения дебиторской задолженности или трудностях со сбытом продукции), обесценения или потери оборотных активов (в результате падения цен на готовую продукцию, банкротства дебитора).

Оптимальная сумма чистого оборотного капитала зависит от особенностей деятельности компании, в частности, от размеров предприятия, объема реализации, скорости оборачиваемости материально-производственных запасов и дебиторской задолженности, условий предоставления кредитов предприятию, от отраслевой специфики и хозяйственной конъюнктуры.

В современных условиях необходимо принимать все возможные меры для высвобождения чистого оборотного капитала, который является одной из немногих областей, которые могут обеспечить значительный приток де-нежных средств в компанию в течение сравнительно короткого периода времени без внедрения крупных программ реструктуризации [4].

**Выводы и предложения.** Возможности в области оптимизации чистого оборотного капитала, а, следовательно, и установление внутренних финансово-вых резервов на предприятии могут быть реализованы за счет более эффективного управления кредиторской и дебиторской задолженностью, а также непосредственно запасами и движением денежных потоков.

Так для оптимизации кредиторской задолженности можно предпринять меры по задержке необязательных расходов, продлению сроков оплаты в отношении не основных поставщиков. Уменьшение резервного запаса, а также реализация запасов с низкой оборачиваемостью могут являться направлениями оптимизации величины запасов на предприятии. Для оптимизации дебиторской задолженности целесообразно провести анализ возможности использования инструментов факторинга с параллельным внедрением на предприятии системы скидок за раннюю оплату товаров.

Внедрение даже некоторых мер из вышеперечисленных позволит компании не только улучшить показатель величины чистых активов компании, но и увеличить привлекательность компании для инвесторов и кредиторов.

#### Список литературы:

1. Жемчугов А. М. Эффективность деятельности предприятия // Российское предпринимательство / А. М. Жемчугов, М. К. Жемчугов. – 2010. – № 7. – С. 39-42.
2. Бланк И.А. Управление финансовой стабилизацией предприятия. – К.: Ника Центр, Эльга, 2003. – 496 с.
3. Ковалев В. В. Введение в финансовый менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 1999. – 768 с.
4. Мкртумян Н. В. Роль оборотного капитала в предупреждении рисков ликвидности / Н. В. Мкртумян // Экономика и современный менеджмент: теория и практика / Сб. ст. по материалам XXXIII междунар. науч.-практ. конф. № 1(33). Новосибирск: Изд. «СибАК», – 2014. – С 179-185.

**Іваніченко В.В.**

Харківський гуманітарний університет «Народна українська академія»

## **ВСТАНОВЛЕННЯ ВНУТРІШНІХ РЕЗЕРВІВ ФІНАНСУВАННЯ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА**

### **Анотація**

Досліджено теоретичні питання формування фінансових резервів діяльності підприємства. Обґрунтовано необхідність фінансового планування на підприємстві. Розкрито актуальність оптимізації показника чистого оборотного капіталу.

**Ключові слова:** фінансові ресурси, ефективність, резерви, фінансове планування, чистий оборотний капітал.

**Ivanichenko V.V.**

Kharkiv University of Humanities «People's Ukrainian Academy»

## **ESTABLISHMENT INTERNAL RESERVES OF FINANCING OF ACTIVITY OF ENTERPRISE**

### **Summary**

The theoretical questions of forming of financial backlogs of activity of enterprise are investigated. The necessity of the financial planning is grounded at an enterprise. Actuality of optimization of net working capital is exposed.

**Keywords:** financial resources, efficiency, reserves, financial planning, net working capital.

УДК 330.16

## **ЗМІНИ ПОВЕДІНКИ НА КРЕДИТНОМУ РИНКУ В КОНТЕКСТІ СУСПІЛЬНО-ПОЛІТИЧНИХ ПЕРЕТВОРЕНЬ**

**Іващенко М.В.**

Харківський інститут банківської справи  
Університету банківської справи Національного банку України

У статті визначено причини, що спонукають українські домо-господарства застосовувати певну кредитну поведінку. Простежено інституціональний розвиток кредитної поведінки та зосереджено увагу на впливі на неї суспільно-політичних подій. Обґрунтовано причини скорочення кредитування та збільшення обсягів безнадійних кредитів.

**Ключові слова:** кредитна поведінка, інституціональна заданість кредитної поведінки, співвідношення кредитного портфеля до ВВП, темпи скорочення кредитування населення, рентоорієнтована поведінка.

**Постановка проблеми.** Протягом останніх років поведінка українських громадян на фінансових ринках зазнає помітних змін у зв'язку з бурхливим розвитком ринків фінансових інструментів, призначених для приватних осіб: це споживче й іпотечне кредитування, найрізноманітніші карткові послуги, нові, більш доступні з появою фондів магазинів інвестиційні продукти. Ці зміни у фінансовій поведінці відбуваються у відповідності з нормами економічної поведінки, що формується під впливом економічних та неекономічних чинників. Фінансова поведінка – це поведінка населення на фінансовому ринку, що пов'язана з перерозподілом і інвестуванням грошових ресурсів.

**Аналіз останніх досліджень і публікацій.** У цей час кредитна поведінка населення є предметом вивчення різних суспільних наук, у першу чергу економічної теорії, економічної психології й економічної соціології, кожна з яких застосовує свої теоретичні підходи й методи дослідження. Незважаючи на це багато питань боргової й кредитної поведінки дотепер є недостатньо проясненими. Досліджуючи кредитну поведінку домогосподарств, науковці намагаються виявити та класифікувати за спільними ознаками типи кредитної поведінки. У своїй роботі «Розвиток системи кредитування в Росії: аналіз потреб і переваг населення» автори Стребков Д.О. та

Грибанова О.Б. побудували емпіричну типологію фінансової поведінки, беручи за основу відношення населення до грошей, заощадженням і боргу.

Інші дослідники, Богомолова Т. Ю. і Тапіліна В. С. у роботі «Фінансова поведінка домогосподарств», спираючись на матеріали моніторингу економічного становища й здоров'я населення на основі показників негативної й позитивної фінансової поведінки конструюють основні моделі поведінки домогосподарств.

**Виділення не вирішених раніше частин загальної проблеми.** Дослідження цього виду економічної поведінки в умовах становлення ринкових відносин не тільки збагачує теорію економічної поведінки, але й дозволяє, виявляючи певні тенденції й закономірності у фінансовій поведінці населення, передбачати можливі зміни й впливати на неї, формувати бажану модель цієї поведінки. Особливо актуальним виявляється управління кредитною поведінкою в таких складних соціально – економічних та суспільно – політичних умовах, в яких в даний момент опинилась Україна.

**Мета статті.** Оскільки Україна переживає зараз нові екстраординарні події у суспільному житті, які миттєво відображаються на фінансових ринках, то головною метою цієї роботи є простежити, яким є їх вплив на кредитну поведінку.