

Список використаних джерел:

1. Ivanov V. Determinants of tax incentives for investment activity of enterprises / V. Ivanov, Lvova N., Natalia V. Pokrovskaja, S. Naumenkova // Journal of Tax Reform. – 2018.- Vol. 4. – p. 125 – 141.
2. Брігхем Ю., Ерхардт М. Фінансовий менеджмент. 10-е вид./ Пер. з англ. під ред. к.е.н. Е.А. Дорофєєва – СПб.: Санк-Петербург, 2009. – 960 с.
3. Бланк І. А. Управління використанням капіталу / І.А. Бланк. - К. : Ніка-Центр : Ельга, 2000. – 656 с.
4. Рудик Н.Б. Структура капіталу корпорацій: теорія і практика / Н.Б. Рудик. – М.: Діло, 2004. – 272 с.
5. Науменкова С.В. Оцінка впливу галузевої приналежності на рівень перспективної платоспроможності позичальника /С.В.Науменкова//Вісник Національного банку України, №7. – 2005. – С.14-21.
6. Міщенко В.І., Науменкова С.В. Проблеми вдосконалення управління державними корпоративними правами // Економіка України. -№ 5 . – 2002. –С.29-36.
7. Науменкова С. Фінансові інструменти убезпечення від політичних ризиків у проектному фінансуванні / С. Науменкова, С. Міщенко, Є. Тіщенко // Вісник Київського національного університету імені Тараса Шевченка. Економіка. – 2016. - №10 (187). – С. 6 – 17.

УДК 658.15

Гоголінський В. В.,

студент 42 групи, ФЕФ

Одеський національний економічний університет

Особливості показника Cash-flow в управлінні фінансами підприємства

Рациональне управління грошовими потоками в сучасних умовах дозволяє вирішити головне завдання підприємства, яке полягає в підвищенні

ефективності його функціонування, та, водночас, забезпечує безперебійність діяльності підприємства, фінансову рівновагу, прискорює капіталообіг, знижує можливий ризик неплатоспроможності та дозволяє отримати ще вищі прибутки.

Чистий рух грошових коштів у результаті операційної діяльності прийнято позначати як операційний Cash-flow, чистий рух коштів від інвестиційної діяльності — як інвестиційний Cash-flow, а різницю між вхідними та вихідними потоками в рамках фінансової діяльності — Cash-flow від фінансової діяльності.

Чистий Cash-flow по підприємству за звітний період розраховується як арифметична сума Cash-flow від усіх видів діяльності [1,ст.58].

Основою розрахунку загального Cash-flow є операційний Cash-flow, який характеризує величину чистих грошових потоків, що утворюються в результаті операційної діяльності, тобто частину виручки від реалізації, яка залишається в розпорядженні підприємства в певному періоді після здійснення всіх грошових видатків операційного характеру. Цей показник можна розглядати як критерій оцінки внутрішнього потенціалу фінансування підприємства. Достатній розмір операційного Cash-flow створює сприятливі передумови для залучення фінансових ресурсів із зовнішніх джерел.

Наявність операційного Cash-flow характеризує здатність підприємства: фінансувати інвестиції за рахунок внутрішніх фінансових джерел; погашати фінансову заборгованість; виплачувати дивіденди [2].

На практиці набули поширення прямий та непрямий методи розрахунку Cash-flow від операційної діяльності. При першому методі Cash-flow розраховується як різниця між вхідними та вихідними грошовими потоками, що мають безпосереднє відношення до операційної діяльності підприємства, а при другому вихідною величиною є фінансові результати від операційної діяльності, які коригуються на статті доходів та розходів, які не впливають на обсяг грошових засобів.

Надходження формують додатний (або позитивний) грошовий потік, а витрачання - від'ємний (або негативний). Позитивний грошовий потік формується за рахунок коштів, що надійшли в касу чи розрахункових рахунків підприємства за певний період, а негативний, навпаки, кошти, що витрачаються [3,ст.105].

Особливістю операційного Cash-flow є те що, якщо його скоригувати на позитивний (негативний) Cash-flow від інвестиційної діяльності, то ми отримаємо так званий Free Cash-flow, який дає характеристику здатності підприємства забезпечити операційну діяльність та планові інвестиції за рахунок внутрішніх фінансових джерел. Так, від'ємне значення даного показника свідчить про те, що для здійснення запланованих видатків підприємство потребує залучення зовнішніх фінансових надходжень, дана потреба може утворитися в результаті дефіциту внутрішніх джерел фінансування. Позитивне значення Free Cash-flow свідчить про існуючу наявність надлишку коштів, які можуть бути використані для таких цілей підприємства, як погашення банківських позичок, виплата дивідендів, викуп власних корпоративних прав тощо.

Щодо теперішньої вартість майбутнього Free Cash-flow, то вона може використовуватися, як критерій оцінки вартості підприємства в рамках концепції максимізації доходів власників. У рамках фінансового контролінгу показник Free Cash-flow використовується, як так званий індикатор раннього попередження про можливі проблеми у сфері управління дебіторською заборгованістю та запасами, збутовій сфері тощо. Тому, можна вважати, що даний показник швидше і більш виразніше сигналізує про негативний розвиток підприємства, ніж показники прибутковості.

Отже, ефективне управління показником Cash-flow визначається синхронізацією надходжень та виплат, підтримкою постійної платоспроможності підприємства та раціональним використанням фінансових ресурсів, які можуть формуватися, як із зовнішніх так із внутрішніх джерел. Управління Cash-flow є важливою ланкою фінансової

політики, складовою фінансового менеджменту, що охоплює всю систему управління підприємством. Від якості управління даним показником залежить подальший розвиток підприємства та кінцевий результат його фінансово-господарської діяльності.

Список використаних джерел:

1. Нагайчук В.В. Управління грошовими потоками підприємства / В.В. Нагайчук // Вісник соціально-економічних досліджень. – 2014. – № 1. – С. 249
2. Чистий грошовий потік (Cash-flow) [Електронний ресурс] – Режим доступу до ресурсу: http://www.shram.kiev.ua/lib/301_54_1_5_index.shtml
3. Ясишена В. Сутність грошових потоків підприємств та їх класифікація / В. Ясишена // Економічний аналіз. – 2014. – № 2. – С. 321 – 324

УДК 336

Данькова В.Д.,

студентка 6 курсу

Фінансово-економічного факультету

Одеський національний економічний університет

Астахова Н.І.,

к.е.н., ст.викладач

кафедри фінансового менеджменту та фондового ринку

Одеський національний економічний університет

Проблеми формування фінансових ресурсів підприємств

Сьогодні економічна сфера не має повністю вичерпаного і загально прийнятого погляду стосовно фінансових ресурсів. Аналізуючи праці різних фахівців, можна прийти до висновку, що фінансові ресурси є джерелом трансформації їх в інші види ресурсів. Таке акумулювання забезпечується