

По-перше, реалізація нетрадиційних методів передбачає застосування особливих фінансових інструментів – цінних паперів широкого функціонального складу.

По-друге, у класі прогресивних методів виділяється особлива група методів, яка дозволяє вирішити принципово інше, більш вагоме з точки зору підвищення ефективності фінансово-господарської діяльності підприємств завдання оптимізації структури активів.

По-третє, групи та підгрупи прогресивних методів складають саме ті методи, що дозволяють залучати додаткові фінансові ресурси не тільки на національному, а й на міжнародних фінансових ринках.

Враховуючи той факт, що серед інструментів, які використовуються в управлінні фінансовими ресурсами, особливу роль повинні відігравати прогресивні методи управління фінансовими ресурсами, вважаємо, що вся їх сукупність повинна використовуватися з метою впливу на формування таких пропорцій власних і позикових коштів підприємства, які забезпечують додатковий приріст рентабельності власного капіталу, а головне, створюють сприятливі умови фінансової стабільності організації на перспективу.

#### **Література**

1. Бердар М. М. Впровадження прогресивних методів управління фінансовими ресурсами підприємств у зовнішньоекономічній діяльності / М. М. Бердар // Формування ринкових відносин в Україні. – 2008. – № 5 (84). – С. 31-36.
2. Ванькович Д. В. Удосконалення системи управління фінансовими ресурсами промислових підприємств / Д. В. Ванькович // Фінанси України. – 2011. – № 7. – С. 44-50.

**Базярук М. І.**, ст. гр. ФСТзмл-21  
**Лещук В. П.**, д.е.н., професор

## **ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ ФОРМУВАННЯМ ОБОРОТНИМ КАПІТАЛОМ ПІДПРИЄМСТВА**

Система управління оборотним капіталом – це система цілеспрямовано організованих взаємодій між об'єктом та суб'єктом управління шляхом реалізації функцій управління із застосуванням комплексу методів, засобів і фінансово-економічних інструментів дослідження і трансформації взаємопов'язаних процесів формування та використання оборотного капіталу і джерел його фінансування за обсягом, складом, структурою з урахуванням дії на них чисельних факторів внутрішнього і зовнішнього середовища.

Основним завданням управління процесом формування оборотного капіталу є забезпечення ефективності залучення позичених коштів, оскільки через ряд причин у підприємства виникають тимчасові додаткові потреби в

оборотному капіталі. Ця потреба може бути покрита за допомогою залучення банківських і комерційних кредитів, інвестиційного податкового кредиту, інвестиційного вкладення працівників підприємства, облігаційних позик.

У сучасних умовах господарювання управління оборотним капіталом базується на нормуванні та використанні оптимізаційних моделей. Таким чином, виникає необхідність у виборі й застосуванні ефективного методу управління, що позитивно зарекомендував себе як спосіб досягнення високих кінцевих результатів діяльності підприємств й високою результативністю, яким є бюджетування [1, с. 13].

При розгляді окремих складових сформованої системи варто звернути увагу на управління елементами оборотного капіталу, які можна поділити на три основні групи, кожна з яких, маючи свою специфіку й інструментарій, поєднана з іншими взаємним впливом на кінцевий результат обороту, а саме [2, с. 151]: управління грошовими коштами; управління запасами; управління дебіторською заборгованістю.

Система управління оборотними активами представляє собою частину загальної фінансової стратегії підприємства, що полягає у формуванні необхідного обсягу і складу оборотних активів, раціоналізації й оптимізації структури джерел їх фінансування.

Політика фінансування оборотного капіталу реалізується у певній послідовності, в якій можна виділити певні етапи, серед яких [3, с. 41]: аналіз стану фінансування оборотних активів підприємства в попередньому періоді; формування принципів фінансування оборотних активів підприємства; оптимізація обсягу поточного фінансування оборотних активів з урахуванням фінансового циклу підприємства; оптимізація структури джерел фінансування оборотних активів підприємства.

Політика управління використанням оборотних активів являє собою частину загальної стратегії управління активами підприємства, що полягає у забезпеченні умов реалізації процесу оптимізації їх, розробляється у цілком конкретній послідовності, в якій можна виділити певні етапи, серед яких [4, с. 608]: аналіз використання оборотних активів підприємства в попередньому періоді; визначення принципових підходів до формування оборотних активів підприємства; оптимізація обсягу оборотних активів; оптимізація співвідношення постійної і змінної частин оборотних активів; забезпечення необхідної ліквідності оборотних активів; забезпечення підвищення рентабельності оборотних активів.

Таким чином, управління формуванням оборотного капіталу представляє сукупність взаємопов'язаних процесів планування, організування, мотивування і контролювання, які сприяють забезпеченню підприємства оборотним капіталом в достатньому обсязі та відповідної структури, забезпечення

прискорення оборотності, підвищення фінансової стійкості, урахування технологічних факторів та мінімізації комерційного ризику.

#### **Література**

1. Калініна О. М. Бюджетування як метод управління оборотним капіталом промислового підприємства: автореферат дисертації на здобуття наукового ступеня кандидата економічних наук / О. М. Калініна. – Харків, 2007. – 22 с.

2. Кодацкий В. Пути эффективного управления оборотными активами промышленных предприятий / В. Кодацкий // Актуальные проблемы экономики. – 2008. – № 4. – С. 149–154.

3. Лебедько С. А. Оборотный капитал холдинга: принципы и эффективность управления / С. А. Лебедько // Финансовый директор. – 2007. – № 1. – С. 41.

4. Савицька Г. В. Економічний аналіз діяльності підприємства: навч. посіб. / Г. В. Савицька. – [3-те вид., випр. і доп.]. – К.: Знання, 2007. – 668 с.

**Баран О. А.,** ст. гр. ФСГм-22  
**Налукова Н. І.,** к.е.н., доцент

### **ОЦІНЮВАННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ КАПІТАЛОМ СТРАХОВОЇ КОМПАНІЇ**

В умовах кризи кон'юнктури страхового ринку України, збереження високого рівня цінової конкуренції і витрат на продаж страхових продуктів, зниження потенціалу зростання ділової активності страхових компаній актуальною є проблема пошуку інструментів ефективного управління ресурсами страхових компаній. Нові підходи до управління, орієнтованого на ефективне використання наявної ресурсної бази страхових компаній, складають інноваційну основу їх виживання і подальшого розвитку.

Найважливішою сферою управління в страховому бізнесі є управління капіталом (ресурсами) страхової компанії, джерелом обґрунтованих рішень якого виступають аналітичні інструменти. Ефективне управління ресурсами страхової компанії розглядається як сукупність цілеспрямованих дій менеджменту з досягнення такого якісного й кількісного рівня фінансових і нефінансових ресурсів, який забезпечує максимізацію обсягу отриманих премій, оптимізацію співвідношення ризику і збитковості, зростання прибутку страхової компанії.

Фінансовий аналіз страхової компанії – це сукупність аналітичних процедур, що дозволяють зробити висновок щодо фінансової стійкості компанії та її надійності. У відношенні управління фінансовий аналіз націлений на отримання інформативних параметрів про ефективність управлінських дій шляхом зіставлення фактичних і запланованих показників, а також аналізу динаміки стану системи. Аналіз спрямований на обґрунтування найбільш