

номии за счет снижения себестоимости целесообразно инвестировать в ценные бумаги. В этом случае получаемые дивиденды вполне могут компенсировать усилия предприятий по снижению производственных затрат.

Получено 18.09.2000

УДК 656.076.4

Н.И.ГОРДИЕНКО, канд. экон. наук, Н.В.ЯДВИЖЕНА
Харьковская государственная академия городского хозяйства

ОПТИМИЗАЦИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ НА СЧЕТАХ ПРЕДПРИЯТИЯ

Рассматривается один из аспектов управления денежными средствами – определение целевого остатка на счетах предприятия.

Эффективность функционирования предприятия зависит от экономически грамотного использования всех видов ресурсов. Особое место среди них занимают денежные средства (ДС), являющиеся базой для формирования производственных и иных ресурсов предприятия.

Рациональное использование собственных и привлекаемых ДС повышает результативность деятельности предприятия. Денежные потоки являются своеобразным индикатором, реагирующим на любое событие в хозяйственной деятельности предприятия и отражающим последствия управленческих решений его руководства. Анализ их позволяет определить те секторы хозяйствования, которые наиболее важные для управления ДС.

Управление денежными средствами является одним из важнейших направлений деятельности финансового менеджера. Оно состоит из решения таких вопросов, как определение оптимального остатка денежных средств на расчетном счете предприятия, решение вопросов, связанных с привлечением недостающих средств или с инвестированием излишних; анализ и прогнозирование денежных потоков, расчет необходимого количества денежных средств, задействованных в производственной деятельности предприятия.

Отсутствия дефицита денежных средств на счетах предприятия можно достичь только при соблюдении условий ритмичности производства продукции и своевременной ее оплаты, причем основная часть ее должна быть произведена именно денежными средствами, а не их заменителями.

Можно выделить следующие основные проблемы, возникающие у промышленных предприятий при управлении ДС:

1. Неплатежеспособность большинства существующих потребителей (нередки случаи, когда за отгруженную продукцию предприятие не может получить денежные средства у потребителя сроком более года).

2. Длительный производственный цикл изделия (в отраслях тяжелого машиностроения, строительства и др. предприятию приходится вкладывать денежные средства в течение всего года для того, чтобы произвести изделие и только реализовав его, вернуть их).

3. Невозможность привлечения денежных средств у финансовых структур из-за слабой привлекательности предприятия.

Эти факторы нужно учитывать при разработке модели управления денежными средствами.

Традиционно управление денежными средствами предприятия может осуществляться по двум направлениям в зависимости от информационно-аналитической базы предприятия:

- на основании сформированного портфеля заказов;
- по данным финансовой отчетности и бухгалтерского учета за предыдущий период.

При сформированном портфеле заказов финансовая служба с достаточной точностью может определить ожидаемые денежные поступления и расходы. Возможным становится и составление платежного календаря, отражающего планируемые денежные потоки со значительной степенью точности. Такая ситуация уже в начале планируемого периода позволяет определять все необходимые показатели движения денег.

Управление денежными средствами на основе анализа данных бухгалтерского учета и отчетности имеет более неопределенный характер. В первую очередь это связано с тем, что фактически здесь используется метод экстраполяции. Он, как известно, проецирует на будущее тенденции, сложившиеся в ходе предыдущей деятельности предприятия и не учитывает текущие изменения ситуации внутри и вовне предприятия. Поскольку большинство современных предприятий действует в условиях неопределенности и нестабильности в первую очередь внешней среды, именно этот аспект требует более тщательного анализа.

Управление денежным потоком включает решение четырех основных задач:

- расчет времени оборота денежных средств;
- анализ денежных потоков и их прогнозирование;
- оптимизация уровня денежных средств;
- составление планов (бюджетов) денежных средств.

Для решения первой и второй задач детально разработаны и проверены практикой различные методы, удовлетворяющие широкому спектру запросов менеджеров всех уровней управления. Решение же третьей и непосредственно связанной с ней четвертой задач в условиях нестабильной и недостаточно развитой экономической системы представляет большой теоретический (проблема определения критериев и подходов к решению) и практический (решение в условиях конкретного предприятия) интерес.

Составной частью планирования и управления денежными средствами для всех предприятий являются обоснование нижнего предела остатка денежных средств в национальной и иностранной валюте на счете, выяснение оптимального распределения средств между наличностью и ценными бумагами (иностранной валютой или другими вложениями). Другими словами, цель регулирования денежных операций состоит в том, чтобы инвестировать избыток денежных средств для приумножения прибыли и в то же время иметь соответствующий достаточный запас или целевой остаток средств на счете.

В условиях постоянного обесценивания денежных средств под влиянием инфляционных процессов большое значение приобретает оптимизация величины денежных средств на текущем счете предприятия. Решение этой задачи должно удовлетворять двум требованиям: с одной стороны, обеспечить защиту денежных средств от инфляции, а с другой – сохранить платежеспособность предприятия. В свою очередь, данная задача требует решения следующих вопросов:

- определение минимально необходимого уровня денежных средств;
- определение оптимального уровня денежных средств, который может быть достигнут путем инвестирования временно свободных денежных средств или покрытия их дефицита.

Идеальный вариант достижения оптимального остатка денежных средств на счетах предприятия представлен известной моделью Баумола. Усовершенствование этой модели и прежде всего введение в нее фактора неопределенности среды деятельности предприятия привело к появлению модели Миллера-Орра. В последней изменение величины денежных средств детерминируется набором случайных событий, т.е. не зависящих от предприятия. В обеих моделях механизм достижения оптимального уровня одинаковый: свободные средства вкладываются в краткосрочные высоколиквидные ценные бумаги, а при недостатке средств на счете для ведения деятельности часть этих активов реализуется. Ориентированные на развитый фондовый рынок, эти модели не применимы в современных условиях Украины.

В России, имеющей подобные экономические условия (а, значит, и подобные проблемы), разработана модель защиты ДС от инфляции путем конвертации свободных ДС в иностранную валюту (доллары США). Такой способ может быть эффективен в условиях галопирующей или суперинфляции. Но в настоящий момент такая ситуация в Украине преодолена, а для реализации названной модели существуют законодательные и экономические преграды, так как предприятие по своему желанию не может приобрести иностранную валюту – для этого необходимо наличие внешнеэкономического договора, а расходы на конвертацию могут оказаться гораздо выше возможного обесценивания денежных средств.

Таким образом, для эффективного управления денежными средствами в современных условиях Украины нужно искать принципиально новые пути. Одним из них является определение целевого остатка на счетах предприятия.

Получено 27.10.2000

ББК 65.9(2)441

В.І.ПІТЯЄВ, канд. екон. наук

Харківська державна академія міського господарства

О.В.ПОЛОНІН

Харківське відділення ЦСМР

Н.Г.СИТНИК

ДПІ Київського району м.Харкова

АЛЬТЕРНАТИВНІ НОРМИ УТРИМАННЯ МІСЬКИХ ТЕРИТОРІЙ

Наводяться норми трудомісткості виконання комплексу робіт з прибирання території міст, а також відповідні норми машино-годин для механізованого способу прибирання і вивезення сміття. Як альтернатива норми подаються для відрядної і погодинної оплати праці.

Утримання міських територій потребує значних витрат бюджету. Фінансування робіт по прибиранню територій здійснюють різні організації місцевих рад та відомств. При цьому в одних випадках роботи виконують вручну двірники і прибиральниці, в інших – спеціальними машинами.

Разом з тим практично не проводиться з точки зору економії коштів техніко-економічне обґрунтування оптимізації співвідношення між ручним і механізованим прибиранням території. Однією з причин цього є відсутність комплексних альтернативних норм утримання міських територій. Такі норми розроблені в Харківській державній академії міського господарства за участю співавторів статті. Нижче наводиться перелік цих норм для різних об'єктів прибирання.