

УПРАВЛІННЯ ПОТРЕБОЮ В КАПІТАЛІ НА ПРОМИСЛОВИХ ПІДПРИЄМСТВАХ

Макарук Т.Ю., Полінкевич О.М.

Луцький національний технічний університет, м. Луцьк

Головною метою фінансового менеджменту у процесі санації підприємства є мобілізація фінансових ресурсів для виконання двох основних завдань: відновлення (поліпшення) платоспроможності та формування фінансового капіталу для проведення санаційних заходів виробничо-технічного характеру. У першому випадку потреба в капіталі постає переважно на пасивній стороні балансу (погашення кредитів, виплата процентів, виконання податкових та інших зобов'язань), а в другому — потреба в капіталі виникає на активній стороні балансу (фінансування капітальних вкладень та поточної операційної діяльності) [2].

Обсяг необхідних фінансових ресурсів ми пропонуємо обчислювати так:

«+» обсяг потреби в інвестиційному та оборотному капіталі;

«-» очікуваний обсяг виручки від реалізації окремих об'єктів активів;

«±» від'ємний (додатний) Cash-Flow (грошовий потік), очікуваний у періоді проведення санації або реструктуризації

«±» від'ємна (додатна) величина незавершеного будівництва та капітальних вкладень.

Визначальним при цьому є обсяг потреби в інвестиційному та оборотному капіталі [3].

Потреба в інвестиційному капіталі визначається на підставі бюджету капіталовкладень, в якому відбито виробничу програму (асортимент товарів, робіт, послуг, які планується виробляти), а також зазначено, яке саме виробниче обладнання, технічну документацію, технологію, «ноу-хау» та в кого, на яких умовах і в який термін слід придбати, суму витрат на придбання.

У вітчизняній практиці потребу в оборотних коштах визначають на основі їх нормування. Сукупний норматив обчислюють, підсумовуючи нормативи за окремими статтями. Норматив оборотних коштів за кожною статтею розраховується множенням одноденних витрат у грошовому вираженні на відповідну норму запасу в днях [1]. Фінансову санацію підприємств можна здійснювати лише при певному фінансовому забезпеченні. Перш за все треба визначити форми фінансування, які класифікуються за джерелами надходження коштів. Мобілізувати капітал можна з внутрішніх та зовнішніх джерел. Але при визначенні конкретних шляхів мобілізації фінансового капіталу необхідно визначити потребу в капіталі, форми фінансування, правила фінансування та визначити методи оптимізації розміру і структури капіталу.

1. Афонин А.С. Технологія реструктуризації підприємства: навч. посіб. / А.С. Афонин, В.П. Нестерчук. – К.: Вид-во Європ. ун-ту, 2008. – 72с. 2. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т.1./ И.А. Бланк. – К.: Ника-Центр, 2010. – 512с. 3. Лиц В.О. Економічний аналіз фінансових результатів та фінансового стану підприємства: навч. посіб./ В.О.Лиц. – К.: Вища шк., 2009 – 278с.