

### Список використаних джерел

1. Міщенко, В.І. Реорганізація та реструктуризація комерційних банків: навч. посіб. / В.І. Міщенко, А.В. Шавалов, В.В. Салтинський, І.М. Вядрова. – К.: Т-во “Знання”, КОО, 2002. – 216 с.
2. Васильченко, З.М. Комерційні банки: реструктуризація та реорганізація: монографія. – К.: Кондор, 2004. – 528 с.
3. Реструктурирование кредитных организаций в зарубежных странах: учебник / Под ред. А.Г. Грязновой, М.А.Федотовой, В.М.Новикова. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 416 с.: ил.
4. <http://library.if.ua/book/6/725.html>
5. <http://www.epravda.com.ua/news/2010/08/2/243573/>

УДК 336

Скидан О.В.

Научный руководитель: к.э.н., доцент Якубова И.П.

УО «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации», г. Гомель, РБ

### КОНЦЕПТУАЛЬНЫЕ ПОДХОДЫ К УПРАВЛЕНИЮ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ

По мере развития в Республике Беларусь рыночной экономики, в которой субъекты хозяйствования сами несут ответственность за поддержание своей платежеспособности, исследование условий её формирования приобретает особую значимость. В настоящее время экономическое содержание понятие «платежеспособность» в большинстве своем рассматривается в контексте показателей ликвидности, носящих дискретный характер, и оторвано от категории «денежные потоки». Между тем осуществление всех видов финансовых и хозяйственных операций организации сопровождается движением денежных средств – их поступлением или расходом. Этот непрерывный процесс определяется понятием «денежный поток». Денежные потоки организации во всех формах и видах, а соответственно и совокупный денежный поток, являются важнейшим самостоятельным объектом финансового менеджмента. Это определяется той ролью, которую управление денежными потоками играет в развитии организации и формировании конечных результатов ее финансовой деятельности.

Эффективное управление денежными потоками:

- обеспечивает финансовое равновесие организации в процессе ее развития. Темпы этого развития, финансовая устойчивость и платежеспособность в значительной мере определяются тем, насколько разные виды потоков денежных средств синхронизированы по объемам и во времени. Высокий уровень такой синхронизации обеспечивает существенное ускорение реализации стратегических целей развития организации;

- позволяет сократить потребность организации в заёмном капитале. Активно управляя денежными потоками, можно обеспечить более рациональное и экономное использование собственных финансовых ресурсов, снизить зависимость организации от привлекаемых кредитов;

- обеспечивает снижение риска неплатежеспособности.

Таким образом, эффективное управление денежными потоками — важный финансовый рычаг обеспечения ускорения оборота капитала организации, способствующий сокращению продолжительности производственного и финансового циклов и снижению потребности в капитале, обслуживающей хозяйственную деятельность организации. Ускоряя за счёт эффективного управления денежными потоками оборот капитала, организация обеспечивает рост суммы генерируемой во времени прибыли.

Основной целью управления денежными потоками является обеспечение финансового равновесия организации в процессе ее деятельности и развития путём балансирования объемов поступления и расходования денежных средств, а также их синхронизации во времени. Базой для этого является обеспечение полного и достоверного учёта денежных потоков организации и формирование нужной отчётности с целью обеспечения финансовых менеджеров необходимой информацией для проведения всестороннего анализа, планирования и контроля денежных потоков.

Данные бухгалтерского баланса и отчёта о прибылях и убытках не отражают напрямую действительного движения денежных средств в анализируемом периоде. Для решения данной задачи строится отчёт о движении денежных средств. В Республике Беларусь данный отчёт включен в состав бухгалтерской отчётности в 1996 году.

В соответствии с международным стандартом финансовой отчетности 7 (МСФО 7) и сложившейся практикой для подготовки отчётности о движении денежных средств используются два основных метода – косвенный и прямой, которые различаются полнотой представления данных о денежных потоках организации, исходной информацией и результатами.

Прямой метод заключается в последовательном расчёте поступлений и выплат денежных средств за отчетный период. По существу, это корректировка каждой статьи отчёта о прибылях и убытках, превращающая метод начислений в кассовый метод. Косвенный метод предполагает корректировку чистой прибыли на величину изменений, не учтённых в ней. В результате пользователю предоставляется информация только о чистом притоке (оттоке) денежных средств в разрезе указанных видов деятельности. Существует уравнение, которое помогает понять, как взаимосвязаны величины денежных средств и другие статьи отчётности [3, с. 63]:

$$\Delta Д = ЧП + \Delta ТО + \Delta ДО - \Delta ТА - \Delta ДА + \Delta К,$$

где ЧП — чистая прибыль; ТА и ТО — текущие активы и обязательства; ДА и ДО — долгосрочные активы и обязательства;  $\Delta К$  — изменение собственного капитала.

Используя эту формулу, можно получить представление о взаимосвязи разделов отчёта о движении денежных средств: текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

Результаты расчётов денежных потоков используются для их оптимизации, которая представляет собой процесс выбора наилучших форм организации с учётом условий и особенностей осуществления хозяйственной деятельности. Результаты оптимизации используются при планировании денежных потоков, которое осуществляется в форме многовариантных планов и расчётов этого показателя.

Финансовых менеджеров, инвесторов, кредиторов интересуют текущие и будущие потоки денежных средств. Поэтому для целей управления по целому ряду причин важнее отслеживать не столько прибыль, сколько денежные потоки.

#### Список цитированных источников

1. Бочаров, В.В. Современный финансовый менеджмент. — СПб: Питер, 2006. — 464 с.
2. Об утверждении форм бухгалтерской отчетности, инструкции о порядке составления и представления бухгалтерской отчетности: Постановление Министерства финансов Республики Беларусь 14.02.2008, № 19/ Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь 7 марта 2008 г. N 8/18345
3. Юшко, Ю.И. Корпоративные финансы: теория, методы и модели управления: учеб-метод. пособие / Ю.И. Юшко. — Минск: ФУАинформ, 2006. — 575 с.

УДК 336.71

**Зубкова Т.Л.**

*Научный руководитель: к.э.н., доцент кафедры банковского дела, Карчева А.Т.*

*Университет банковского дела Института магистерского и последипломного образования Национального банка Украины, г. Киев, Украина*

### РОЛЬ ИНОСТРАННОГО КАПИТАЛА В РАЗВИТИИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ УКРАИНЫ

Роль иностранного капитала в формировании банковского сектора экономики Украины заслуживает особого внимания. Присутствие иностранного банковского капитала в большей степени влияет на стабильность национальной банковской системы, чем на эффективность ее деятельности. Поэтому вопросы, связанные с совершенствованием регулирования доступа на финансовый рынок Украины иностранного банковского капитала, в настоящее время приобретают особую актуальность, так как приход иностранных банков и филиалов может оказать неоднозначное влияние на кредитный рынок Украины и банковскую систему в целом.

То есть данная проблема заключается в том, что уже сегодня в первой десятке банков с максимальным приростом вкладов населения - 7 зарубежных финансовых учреждений, а удельный вес активов банков с иностранным капиталом превышает 50% активов банковской системы Украины.

О значительном влиянии иностранного капитала на развитие банковской системы Украины свидетельствуют такие данные: в январе-октябре 2010 года сумма иностранного капитала увеличилась на 27,2%, или на 11,2 млрд.грн.( на 1,41 млрд.дол.), а его удельный вес в уставном капитале банковской системы Украины увеличился с 35,8% до 39,5%.

Ожидается, что тенденция роста иностранного капитала в банковской системе может сохраниться. До конца текущего года, по результатам диагностического обследования, восемь банков с иностранным капиталом должны увеличить свой капитал на сумму 8,2 млрд.грн.(1,035 млрд.дол.). Кроме того, к концу 2010 года ожидается поступление средств нерезидентов в банк, в котором назначена временная администрация, в размере около 5 млрд.грн, а это 631 млн.дол. (в банк "Надра"). При этом Национальный банк Украины отмечает, что в период кризиса большинство зарубежных материнских банков обеспечили надежную поддержку капитализации и ликвидности своих дочерних банков в Украину.

Следует заметить, что по состоянию на 1 октября 2010 с 176 действующих банков в Украине, 53 финансовые учреждения - с иностранным капиталом (на 1 января - 51 банк с иностранным капиталом из 182 работающих), в том числе 20 банков - со 100%-м иностранным капиталом (на 1 января - 18 банков).

По данным таблицы 1, можно отследить тенденцию роста удельного веса иностранного капитала в банковской системе Украины с 2005 года.