

Министерство образования и науки Донецкой Народной Республики

**Государственная организация высшего профессионального образования
«Донецкий национальный университет экономики и торговли
имени Михаила Туган-Барановского»**

На правах рукописи



МЕЛЕНТЬЕВА ОКСАНА ВЛАДИМИРОВНА

**ФОРМИРОВАНИЕ СТРАТЕГИИ РОСТА ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ
ПРЕДПРИЯТИЙ**

Специальность 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством:
экономика предпринимательства

АВТОРЕФЕРАТ
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Донецк – 2015

Работа выполнена в Государственной организации высшего профессионального образования «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского», г. Донецк

Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор,
Папайка Александр Алексеевич

Официальные оппоненты: **Егоров Петр Владимирович,**
доктор экономических наук, профессор,
ГО ВПО «Донецкий национальный университет»,
заведующий кафедрой «Финансы и банковское
дело», декан учетно-финансового факультета

Петрушевский Юрий Люцианович,
доктор экономических наук, доцент,
ГО ВПО «Донецкий государственный
университет управления», заведующий кафедрой
учета и аудита

Защита состоится 26 апреля 2016 г. в 12.00 часов на заседании диссертационного совета Д 01.004.01 в ГО ВПО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского» по адресу: 83050, г. Донецк, ул. Щорса, 31, ауд. 1222, тел: +38 (062) 337 – 41 – 57, e-mail: dissovet@donnuet.dn.ua

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке ГО ВПО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского» по адресу: 83017, г. Донецк, б. Шевченко, 30 (<http://library.donnuet.dn.ua>).

Автореферат разослан «24» марта 2016 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета
к.э.н., доцент



А.Н. Германчук

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. В настоящее время для современной экономики необходимо более глубокое исследование проблематики обеспечения роста финансовых ресурсов экономических субъектов, поскольку финансовые потоки в мировом разделении труда принимают в условиях глобализации всеобъемлющий характер, а инновационная направленность развития национальной экономики стала поистине стратегической задачей государственного развития. Актуальность исследования вопросов формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий определяется логикой эволюции финансовой науки, вступившей в стадию активного изучения и разработки прикладных аспектов функционирования децентрализованных финансов в условиях интеграционных процессов и глобализации мирового хозяйства. Важность изучения в теоретическом и практическом аспектах методических подходов к формированию стратегии роста финансовых ресурсов предприятий актуализируется тем, что на протяжении нескольких последних лет теоретиками и практиками экономической науки активно исследуются проблемы функционирования новой экономики, сложившейся в передовых странах. Для обеспечения инновационных возможностей финансового роста должны быть задействованы механизмы аккумуляции финансовых ресурсов экономических субъектов на всех уровнях экономики.

Вместе с тем в теории и практике хозяйственной деятельности недостаточно полно раскрыты вопросы формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий и поэтому возникает необходимость разработки новых методов, моделей и механизмов формирования финансовой стратегии. Это и обусловило актуальность темы диссертационной работы.

Степень разработанности проблемы. Проблема выбора оптимальной модели финансовой работы на предприятии, определение соответствующих финансовых инструментов привлечения финансовых ресурсов предприятиями широко обсуждаются в научной литературе, трудах ведущих ученых: Л.М. Алексеенко, С.В. Большакова, Л.А. Костырко, А.М. Ковалевой, Е.В. Маркиной, Д.С. Молякова, А.М. Поддерегина, В.А. Слепова, И.Я. Ткачук, Дж.К. Ван Хорна, В.А. Чернова и др. Вместе с тем, несмотря на значительное количество публикаций, посвященных моделям управления финансовыми ресурсами, недостаточно полно освещены вопросы действенного механизма финансовой поддержки субъектов хозяйствования в условиях открытой экономики, в частности отсутствуют организационно-практические наработки по функционированию механизмов обеспечения финансового потенциала предприятия и качества привлеченных финансовых ресурсов.

Исследованием теоретических основ формирования финансовых стратегий предприятий занимались такие отечественные ученые, как С.С. Аптекарь, Г.В. Блакита, И.А. Бланк, И.Г. Ганечко, П.В. Егоров, А.А. Еропутова, А.В. Королева-Казанская, Н.И. Круглов, Д.Г. Кучерук, А.В. Линенко, Л.А. Омельянович, В.А. Орлова, А.А. Папаика, Т.В. Перекрест,

Ю.Л. Петрушевский, А.А. Плаксюк, Г.В. Сытник, А.Г. Семенов, Л.И. Федулова, Ю.И. Чентуков. Из числа зарубежных ученых этой проблеме посвятили исследования Р. Акофф, И. Ансофф, Г. Минцберг, М. Портер, А.Дж. Стрикленд, А.А. Томпсон, А. Чандлер и др.

Однако несмотря на большое количество научных исследований в данной области, отдельные вопросы разработки финансовой стратегии до сих пор остаются нерешенными. Отсутствие единства мнений в определении сущности финансовой стратегии и обоснования последовательности этапов процесса её формирования, принципов реализации и методических рекомендаций по её осуществлению свидетельствует о том, что не сформированы как в теоретическом, так и в практическом аспектах методические подходы к формированию стратегии роста финансовых ресурсов предприятий. Также недостаточно освещены вопросы инновационной активности как источника роста финансовых ресурсов предприятий. Все это свидетельствует о необходимости детального и постоянного совершенствования имеющихся теоретических и концептуальных положений формирования финансовых стратегий предприятий. Научная значимость выделенных задач и необходимость проведения дополнительных научных исследований в сфере формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий стали основой для выбора темы исследования, определили его цель и логическое построение.

Связь работы с научными программами, планами, темами.

Диссертация выполнена в соответствии с планом научно-исследовательских работ ГО ВПО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского» – четырех госбюджетных тем: «Разработка научно-методических рекомендаций по совершенствованию кредитной деятельности коммерческого банка» (0111U000042, 2010-2011 гг.) – представлен механизм формирования и управления кредитной политикой банка и разработаны направления государственной финансовой поддержки субъектов хозяйствования; «Исследование развития услуг банков региона» (0112U007944, 2012 г.) – исследованы инновации в функционировании банковских отделений на пути привлечения банковских ресурсов; «Методические основы обеспечения эффективности функционирования банковского сектора в условиях преодоления кризисных явлений» (0109U006082, 2012-2013 гг.) – предложены концептуальные основы и основные тенденции развития кредитования предприятий в банковской системе; «Денежно-банковские системы стран и принципы их построения» (2014 г.) – разработаны модели взаимосвязи банков с промышленностью; семи хоздоговорных тем: «Банковский инжиниринг на рынке финансовых услуг» (0110U003/91, 2009 г.) – определена и предложена сегментация финансовых услуг для многоотраслевых предприятий; «Администрирование налогов как составляющая системы налогового менеджмента» (0110U000207, 2010 г.) – разработаны рекомендации по оптимизации налоговых платежей на предприятии; «Банковская компонента рынка страны» (0110U003/89, 2010 г.) – разработана финансовая стратегия развития современного коммерческого банка; «Налоговое регулирование развития малого бизнеса» (0111U000386, 2011 г.) – предложены

направления реформирования налогового регулирования в сфере финансового обеспечения инновационной активности многоотраслевых предприятий; «Информационно-аналитическое обеспечение деятельности финансово-кредитных учреждений и их взаимосвязь с государственными органами» (2013 г.) – предложена модель финансово-кредитных взаимоотношений банка и предприятий; «Организационная составляющая взаимосвязи субъектов предпринимательства и банков второго уровня» (2013 г.) – выделены особенности кредитования субъектов хозяйствования; «Адаптивные механизмы финансово-кредитной и налоговой политики государства» (2014 г.) – охарактеризованы адаптивные механизмы государственного стимулирования кластерной организации экономики.

Цель и задачи исследования. Целью диссертационной работы является развитие теоретических и методических подходов и разработка практических рекомендаций по формированию стратегии роста финансовых ресурсов предприятий, направленной на увеличение финансового потенциала субъектов хозяйствования.

Для достижения поставленной цели в диссертационной работе были решены следующие задачи:

определена экономическая сущность финансовых ресурсов, охарактеризованы особенности их классификационных признаков и источников формирования;

определены особенности механизма формирования финансовых ресурсов предприятий, уточнена его функциональная роль в системе финансового управления;

выявлены основные концептуальные подходы к формированию стратегии роста финансовых ресурсов предприятий, посредством использования методов оптимизационного моделирования;

получил дальнейшее развитие мониторинг финансового состояния предприятий пищевой промышленности и оценка уровня эффективности их инвестиционного обеспечения;

получила дальнейшее развитие оценка эффективности использования финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности и выявлены перспективы развития данной отрасли хозяйствования;

получил дальнейшее развитие анализ инновационной деятельности предприятий пищевой промышленности как основной фактор роста финансовых ресурсов;

предложены основные направления формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности;

разработана модель оценки структурной динамики финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности на основе экономико-математической модели условной оптимизации;

разработан механизм формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности.

Объектом исследования является процесс формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий.

Предметом исследования является механизм формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий.

Диссертационное исследование выполнено в соответствии с Паспортом специальности 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством: экономика предпринимательства (п. 8.13 «Стратегическое планирование и прогнозирование предпринимательской деятельности»).

Научная новизна полученных результатов. В диссертационной работе предложены научные решения в области формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий:

1. Получили дальнейшее развитие теоретико-методические основы формирования стратегии роста финансовых ресурсов, в частности: 1) дано определение «финансовые ресурсы предприятий», в котором ресурсы предприятий представлены в виде денежного капитала, который создаётся, распределяется и перераспределяется в процессе операционной деятельности с целью получения экономического результата; 2) уточнено понятие «финансовая стратегия», которое учитывает влияние инновационной деятельности на рост стоимости предприятий как ресурса; 3) систематизированы источники формирования финансовых ресурсов предприятий, которые отличаются тем, что в основу их поиска положена оптимальная величина финансовых ресурсов и эффективность их использования.

2. Предложена модель функционирования механизма формирования финансовых ресурсов предприятий, которая раскрывает основные направления формирования, распределения и использования финансовых ресурсов. Это позволит повысить уровень финансового обеспечения предприятий и разработать эффективную стратегию роста финансовых ресурсов в условиях изменчивой внешней среды.

3. Определена система критериев выбора стратегии предприятий при формировании стратегии роста финансовых ресурсов предприятий, что позволит определить основные характеристики будущей стратегии, установить её преимущества по сравнению с другими стратегиями, учитывать систему ограничений процесса реализации стратегии, отражающую внутренние критерии рационального распределения ресурсов. Предложена модель формирования и внедрения стратегии роста финансовых ресурсов предприятий в которой важным элементом являются управленческие решения о распределении ресурсов.

4. Обоснована методика оценки создания инновационного кластера, которая отличается использованием модифицированного показателя взаимодействия элементов инновационного кластера с учетом коэффициента инновационной активности, объема реализованной инновационной продукции и коэффициентов взаимодействия отдельных элементов инновационного кластера. Это позволит оценить синергетический эффект и обосновать использование кластерной формы организации инновационной деятельности предприятий пищевой промышленности, обеспечит формирование особенной формы инновации – «совокупный инновационный продукт».

5. Разработана модель оценки структурной динамики финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности на основе экономико-математической модели условной оптимизации, которая заключается в том, что она направлена на достижение максимального уровня финансовых ресурсов при заданных экспертами ограничениях с учетом внутренних и внешних факторов. Это позволит оптимизировать уровень финансовой устойчивости и ликвидности при ограниченных возможностях предприятий привлекать капитал и будет способствовать эффективному формированию стратегии роста финансовых ресурсов.

6. Разработан механизм формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности, который содержит показатели инновационной активности предприятий и финансового обеспечения инновационной деятельности, стратегию управления инновациями по вопросам управления НИР и разработками, а также стратегию управления инвестициями. Его внедрение позволит обоснованно разрабатывать практические рекомендации по направлениям финансового развития предприятий с учетом их стратегических возможностей.

7. Разработан организационно-экономический механизм реализации стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности, отличающийся дополнением стратегических направлений реформирования системы финансового обеспечения и её составляющих. Практическое применение механизма будет способствовать росту финансовых ресурсов предприятий.

Теоретическая и практическая значимость работы. Теоретическое значение полученных результатов определяется актуальностью цели и задач исследования, достигнутым уровнем разработанности исследуемых проблем, научной новизной, полученной в результате исследования, развитием методологии и расширением подходов к решению проблем формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий, научным обогащением теоретико-методологического базиса формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий с целью обеспечения финансовой устойчивости в условиях учета изменений внешней среды и развития в долгосрочной перспективе. Выводы и рекомендации по формированию стратегии роста финансовых ресурсов предприятий могут стать основой для дальнейших исследований в области экономики и управления народным хозяйством, а именно стратегического планирования и прогнозирования деятельности предприятий.

Практическая значимость полученных результатов состоит в том, что разработанные и предложенные в диссертации научные идеи, научно-методические подходы и выводы могут быть использованы для решения актуальных проблем формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий в их практической деятельности.

Предложения и рекомендации, разработанные в диссертационной работе, одобрены и внедрены в деятельность следующих структур, что подтверждено соответствующими актами внедрения:

1. Всеукраинской общественной организации «Федерация профессиональных бухгалтеров и аудиторов Украины» (справка № 5 от 15.01.2015 г.) – научно-методические рекомендации по совершенствованию механизма формирования финансовой стратегии предприятия.

2. Национальной комиссии по ценным бумагам и фондовому рынку Украины (справка № 05/234-НК от 15.01.2015 г.) – используются рекомендации по обеспечению развития системы прямых государственных инвестиций, в том числе на условиях совместного финансирования и создания условий для увеличения уровня финансовых ресурсов в инновационно-инвестиционную сферу промышленности.

3. Департамента экономики Донецкой областной государственной администрации (справка № 6/203 от 09.06.2014 г.) – по применению результатов кластерного и интегрального анализа инновационной активности предприятий для подготовки предложений по финансовому обеспечению промышленных предприятий в области.

4. Донецкой торгово-промышленной палаты (справка № 2126 / 04.12 от 30.05.2014 г.) – методика оптимизации структуры баланса, которая представляет практический интерес для предприятий пищевой промышленности и позволяет определить оптимальную структуру баланса, направленную на поддержание уровня финансовой устойчивости и ликвидности предприятия в пределах, определенных экспертами.

5. Аудиторской фирмы «Ника-Аудит» (справка № 31 от 28.05.2014 г.) – концептуальные основы формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий на основе корпоративных стратегий управления.

Основные положения диссертационной работы используются в учебном процессе при чтении дисциплин: «Кредитование и контроль», «Банковская система», «Стратегии и современная модель управления в сфере денежно-кредитных отношений», «Финансовый менеджмент в банке» в ГО ВПО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского» для студентов направления подготовки 38.03.01 «Экономика» (профиль «Финансы и кредит», профиль «Банковское дело») и студентов направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» (профиль «Финансы и кредит», профиль «Банковское дело»).

Методология и методы исследования. Теоретико-методологической и информационной основой исследования являются: научные концепции и теоретические научные разработки российских, украинских и зарубежных ученых по проблемам формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий, стратегического планирования и прогнозирования деятельности предприятий, а также финансового обеспечения инновационной активности предприятий и исследования влияния инновационной деятельности на увеличение финансового потенциала предприятий; информационные материалы статистических, справочных, периодических изданий; ресурсы Internet; отчетность исследуемых предприятий; материалы научных и научно-практических конференций, семинаров.

В процессе исследования для решения поставленных задач

использовались: методы анализа и синтеза – для обоснования дефиниции «финансовые ресурсы» и практических рекомендаций по формированию стратегии роста финансовых ресурсов предприятий; системный и комплексный анализ – для исследования факторов, определяющих уровень финансового обеспечения предприятий; метод сравнения, группировок, выборочных обследований – для расчета и оценки формирования финансовых ресурсов предприятий на макроуровне и уровне предприятий; графический – для построения диаграмм; табличный – для предоставления расчетов и конкретных результатов исследования; факторного анализа (балансовый метод, метод цепных подстановок) – для анализа факторов, влияющих на изменение структуры и динамики финансовых ресурсов предприятий; методы корреляционного и регрессионного анализа – для анализа взаимосвязи финансово-экономических показателей предприятий; оптимизационные методы – для поиска оптимальной структуры баланса предприятия при формировании стратегии роста финансовых ресурсов предприятий. Обработка данных и расчеты осуществлялись с использованием современных компьютерных технологий, с помощью программного пакета Microsoft Excel.

Положения, выносимые на защиту. По результатам исследования на защиту выносятся следующие основные положения:

1. Систематизированы теоретические и методические основы экономической сущности финансовых ресурсов как средств, за счет которых формируются собственный и заемный капитал, используемый для приобретения активов и осуществления оперативной деятельности с целью обеспечения экономического результата. Охарактеризованы особенности классификационных признаков финансовых ресурсов, предложены методы определения оптимальной структуры источников ресурсов и доказано, что соотношение собственных и заемных средств зависит от финансовой политики предприятия и эффективной финансовой стратегии предприятия как составляющей финансовой политики предприятия.

2. Обосновано, что механизм формирования финансовых ресурсов предприятий – это единство определенных элементов, а именно методов, рычагов, инструментов, форм и способов регулирования экономических процессов. Основой механизма формирования финансовых ресурсов предприятий, как целевой подсистемы, является финансовая политика – составляющая общей стратегии, содержание которой определяется принятой предприятием концепцией развития финансов, стратегическими целями: формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов. Это позволило разработать модель функционирования механизма формирования финансовых ресурсов предприятий, направленного на увеличение финансового потенциала предприятий, а также повышение эффективности функционирования предприятий в условиях изменчивой внешней среды.

3. Определена система критериев выбора стратегии предприятий на основе ментальной правильности, ситуационности, уникальности, интенсивности работы предприятий, скорости достижения конкурентного преимущества, согласованности степени риска при формировании стратегии

роста финансовых ресурсов предприятий, что позволит определить основные характеристики будущей стратегии. Обобщение существующих концептуальных основ формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий послужили основанием для разработки общей концепции хозяйствующих субъектов, обоснования механизма формирования финансовой стратегии в системе корпоративного управления предприятиями и разработки модели формирования и внедрения стратегии роста финансовых ресурсов предприятий.

4. Обосновано использование модели инновационного научно-производственного кластера как основного этапа в формировании стратегии роста финансовых ресурсов предприятий и увеличении финансового потенциала предприятий пищевой промышленности. Для оценки эффективности создания инновационного кластера и синергетического эффекта от его создания рекомендуется использовать модифицированный коэффициент взаимодействия элементов инновационного кластера. Рассчитана матрица коэффициентов элементов инновационного кластера, что позволяет оценить синергетический эффект и обосновывает использование этой кластерной модели.

5. Обосновано проведение регрессионного анализа зависимости валовой прибыли и валовой добавленной стоимости от динамики инновационной деятельности, который позволил сделать вывод, что выпуск инновационной продукции способствует увеличению финансового потенциала предприятий и поэтому резерв в ускорении финансового роста предприятий заключается в увеличении эффективности инвестиций в инновационное обеспечение предприятий пищевой промышленности.

6. Для эффективного формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности разработана модель оценки структурной динамики финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности и обосновано использование экономико-математической модели условной оптимизации. В работе определены ограничения формирования оптимальной структуры баланса ПАО «Винтер» и определены значения их агрегатов для нахождения оптимальной структуры баланса с использованием симплекс-метода и разработаны рекомендации по повышению уровня платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия без изменения других показателей.

7. Для активизации инновационной деятельности предприятий пищевой промышленности необходимо оптимально распределять финансовые ресурсы, находить потенциальные возможности и резервы на основе комплексной и детализированной стратегии роста финансовых ресурсов предприятий.

8. Разработан механизм формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности и организационно-экономический механизм реализации стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности. Обобщение концептуальных основ финансового механизма обеспечения развития промышленных предприятий в виде системы будет способствовать росту финансовых ресурсов предприятий.

Степень достоверности и апробация результатов. Диссертационная работа представляет собой самостоятельный научный труд. Научные

положения, результаты и выводы, которые изложены в диссертации и выносятся на защиту, получены лично автором. Из научных трудов, опубликованных в соавторстве, использованы только те идеи и положения, которые являются результатом личных исследований соискателя. Положения диссертационной работы докладывались на 20-ти научных и научно-практических конференциях в Украине и за её пределами.

Публикации. Основные положения диссертационной работы опубликованы в 28 научных работах, общим объемом 7,17 п. л., в том числе одна коллективная монография (личный вклад соискателя 0,38 п.л.) и 7 статей в научных специализированных изданиях, общим объемом 2,9 п.л. География публикаций: Украина, Россия, Польша, Чехия, Болгария, Грузия, Венгрия, Испания, Канада.

Структура диссертационной работы определяется поставленной целью и соответствует логической последовательности решения задач исследования. Диссертационная работа состоит из введения, трех разделов, содержащих 9 подразделов, заключения, списка использованных источников, содержащего 144 наименования и приложения (объемом 50 страниц).

Диссертация имеет следующую структуру:

Введение

Раздел 1. Теоретические и методические основы формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий

1.1. Экономическая сущность финансовых ресурсов предприятий и их классификация

1.2. Механизм формирования финансовых ресурсов предприятий

1.3. Концептуальные подходы к формированию стратегии роста финансовых ресурсов предприятий

Раздел 2. Аналитическая оценка формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности

2.1. Мониторинг финансового состояния предприятий пищевой промышленности

2.2. Оценка эффективности использования финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности

2.3. Анализ инновационной деятельности предприятий пищевой промышленности как основного фактора роста финансовых ресурсов

Раздел 3. Совершенствование механизма формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности

3.1. Направления формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности

3.2. Модель оценки структурной динамики финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности

3.3. Разработка механизма формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности

Заключение

Список использованных источников

Приложения

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во **введении** обоснована актуальность темы работы, определена степень разработанности поставленной проблемы, обозначены цель и задачи исследования, определена научная новизна и сформулированы основные положения, выносимые на защиту, представлена теоретическая и практическая значимость работы.

В первом разделе – **«Теоретические и методические основы формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий»** – определена экономическая сущность финансовых ресурсов предприятия и механизм их формирования, а также определены концептуальные подходы к формированию стратегии роста финансовых ресурсов предприятий.

На основе обобщения научных подходов отечественных и зарубежных ученых дано определение финансовых ресурсов предприятий, как ресурсов предприятий в виде денежного капитала, который создается, распределяется и перераспределяется в процессе непрерывной хозяйственной деятельности с целью получения экономического результата, выполнения финансовых обязательств и обеспечения расширения воспроизводственных процессов.

Исследование существующих подходов к классификации финансовых ресурсов в работе позволило выявить, что главным является разделение ресурсов по источникам их формирования. Стоит отметить, что в процессе формирования финансовых ресурсов предприятий важную роль играет определение оптимальной структуры их источников, а это, в свою очередь, лежит в основе разработки эффективной финансовой стратегии.

Необходимым условием обеспечения субъектов хозяйствования достаточными финансовыми ресурсами и создания предпосылок для их экономического роста является наличие механизма формирования финансовых ресурсов предприятий. Разработана модель функционирования механизма формирования финансовых ресурсов предприятий, направленного на повышение уровня финансового обеспечения и эффективности функционирования предприятий в условиях изменчивой внешней среды.

Определено, что прогнозирование объема финансовых ресурсов в первую очередь должно быть направлено на обеспечение реализации корпоративной стратегии и оптимизацию структуры источников формирования финансовых ресурсов. По результатам изучения методов прогнозирования объема финансовых ресурсов по степени формализации выделены универсальные методы прогнозирования объема финансовых ресурсов, а также предложен методический подход, включающий в себя алгоритм прогнозирования необходимого объема финансовых ресурсов, исходя из полного обеспечения финансовых потребностей в условиях, когда предприятие имеет ограниченные возможности привлекать капитал.

В современных условиях эффективная финансовая деятельность предприятий является результатом тщательно разработанной финансовой стратегии, под которой следует понимать комплекс мероприятий и инструментов, направленных на формирование, распределение и использование

финансовых ресурсов с целью обеспечения эффективного использования внутреннего финансового потенциала и потенциальных внешних финансовых потоков со своевременным регулированием, координацией и контролем действий по изменению условий внешней среды.

Изучение теоретических положений в области финансов позволило сформировать авторский подход к классификации финансовых стратегий, определить их цели, задачи и сущностные характеристики; определить систему критериев выбора стратегии и систему ограничений процесса реализации стратегии.

Финансовая стратегия предприятия должна основываться на системе критериев выбора стратегии предприятия, что позволяет оценить основные характеристики будущей стратегии, установить её преимущества по сравнению с другими стратегиями, учитывать систему ограничений процесса реализации стратегии, отражающую внутренние критерии рационального распределения ресурсов. В соответствии с этим в работе предложена модель формирования и внедрения стратегии роста финансовых ресурсов предприятий (рис. 1).

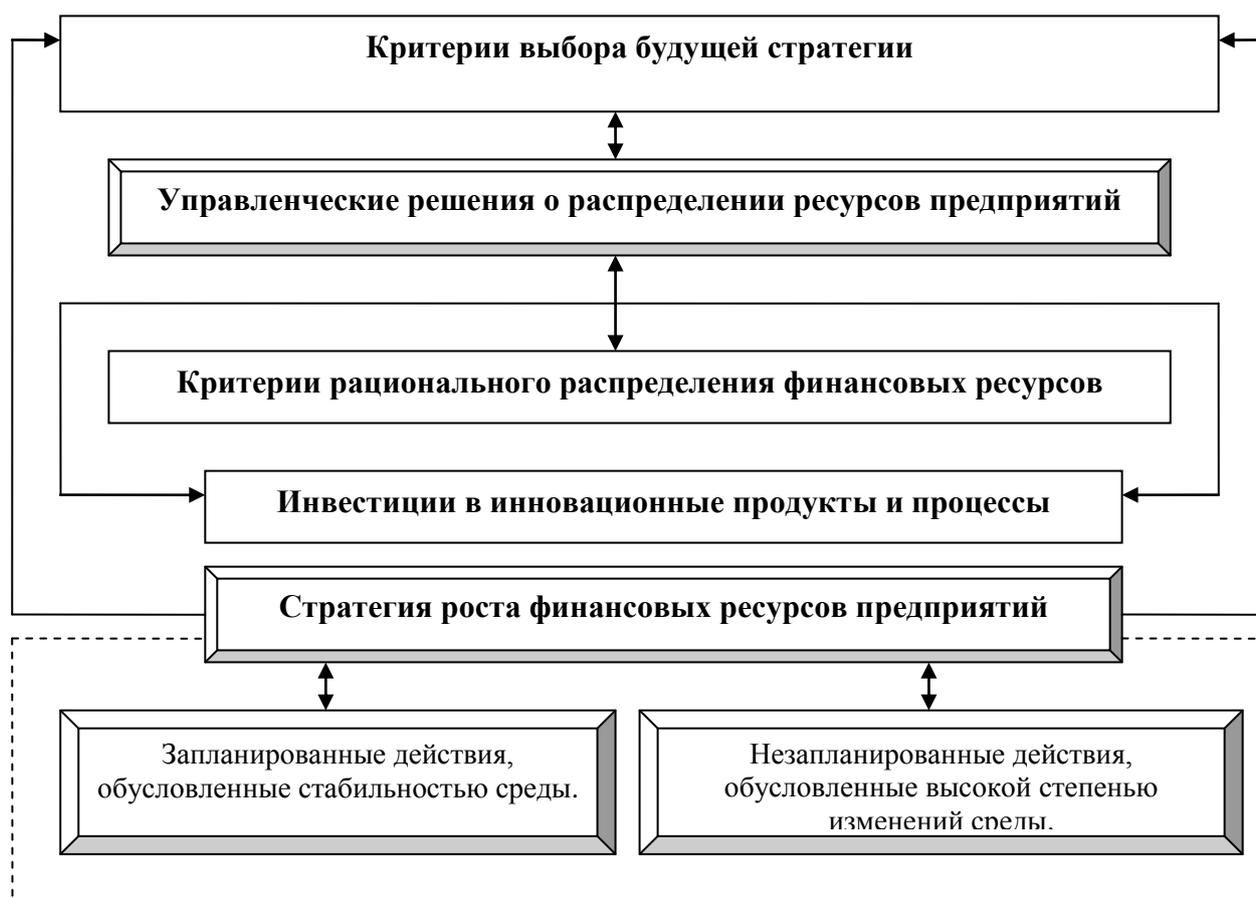


Рисунок 1 – Модель формирования и внедрения стратегии роста финансовых ресурсов предприятий (авторская разработка)

Одним из важнейших элементов данной модели являются управленческие решения о распределении ресурсов, принимаемые

финансовыми менеджерами, поскольку достаточность и адекватность структуры финансовых ресурсов обуславливают эффективность и результативность финансовой стратегии предприятий.

Во втором разделе – «**Аналитическая оценка формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности**» – на основе осуществления мониторинга финансового состояния предприятий пищевой промышленности и оценки эффективности использования финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности, а также анализа инновационной деятельности предприятий данной отрасли хозяйствования, проведена аналитическая оценка формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности.

Мониторинг финансового состояния предприятий пищевой промышленности показал нестабильный характер макроэкономических показателей и свидетельствует о наличии кризисных явлений в экономике. По результатам исследования обобщены показатели динамики капитальных инвестиций по источникам финансирования, где определено, что основным источником финансирования инвестиций в пищевой промышленности являются собственные средства предприятий, удельный вес которых в структуре финансирования капитальных инвестиций в отрасли в 2010-2014 гг. в среднем составлял 86%.

Оценка эффективности использования финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности проведена на основе четырех предприятий - членов Ассоциации украинских производителей «Мороженое и замороженные продукты» за период 2010-2014 гг. (ОАО «Хладпром», ПАО «Житомирский маслозавод», ОАО «Геркулес» и ПАО «Винтер»). Результаты анализа обусловили необходимость использования научно-производственного кластера для выявления синергетического эффекта производственных предприятий.

Для оценки создания инновационного кластера на базе исследуемых предприятий был использован модифицированный показатель взаимодействия элементов инновационного кластера $S^{(n)}$, который рассчитывается на базе показателя взаимодействия элементов инновационного кластера S^0 . Модель взаимодействия предприятий инновационного кластера, которая состоит из n элементов, представлена формулой:

$$S^0 = \frac{\sum_{i=1}^n \left(\left(\sum_{j=1}^n k_{ij} \right) \cdot a_i \cdot V_i \right)}{\sum_{i=1}^n (a_i \cdot V_i)}, \quad (1)$$

где S^0 – показатель взаимодействия элементов инновационного кластера;

k_{ij} – коэффициент взаимного влияния отдельных элементов инновационного кластера, который рассчитывается исходя из матрицы коэффициентов взаимодействия;

a_j – коэффициент инновационной активности отдельного элемента кластера;

V_i – объём реализованной инновационной продукции, работ и услуг, выполненных отдельным элементом кластера;

n – количество элементов (участников) инновационного кластера.

Минимальное значение этого показателя равняется единице ($S_{\min}^0 = 1$) и соответствует ситуации, когда инновационная деятельность предприятий кластера не коррелирует между собой. Максимальное значение этого показателя равняется количеству производственных предприятий в кластере ($S_{\max}^0 = n$) и соответствует ситуации, когда инновационная деятельность предприятий кластера полностью определяется вхождением этих предприятий в кластер. Поэтому для оценки синергетического эффекта от создания кластера на базе таких производственных предприятий предлагается использовать модифицированный коэффициент взаимодействия элементов инновационного кластера, который является нормированным (изменяется в пределах от 0% до 100%):

$$S^{(n)} = \frac{S^0 - S_{\min}}{S_{\max} - S_{\min}} \cdot 100\% = \frac{S^0 - 1}{n - 1} \cdot 100\% \quad (2)$$

По данным инновационной деятельности была рассчитана матрица коэффициентов элементов инновационного кластера:

$$R = \{r_{ij}, i = \overline{1,4}, j = \overline{1,4}\} =$$

1,00	0,98	0,70	0,63
0,98	1,00	0,65	0,72
0,70	0,65	1,00	0,51
0,63	0,72	0,51	1,00

Значение рейтинга модели инновационного кластера, который состоит из четырёх инновационно активных предприятий пищевой промышленности, составляет:

$$S^0 = 3,21 \quad (3)$$

$$S^{(4)} = \frac{3,21 - 1}{3} \cdot 100\% = 73,66\% \quad (4)$$

Расчетные значения рейтингов в данном случае позволяют оценить синергетический эффект, природу влияния которого в процессе взаимодействия участников кластера и объясняет применение этой кластерной модели.

Определено, что кластерная форма организации инновационной деятельности промышленных предприятий приведёт к формированию особой формы инновации – «совокупный инновационный продукт». Формирование такого кластера обеспечивает организационно-экономическую интеграцию всех предприятий, входящих в его состав.

В работе проведен анализ инновационной активности предприятий с помощью обобщенных показателей расходов на инновации. При этом в пищевой и легкой промышленности финансирование увеличилось за счет собственных средств и кредитов.

С целью исследования влияния инновационной деятельности на увеличение финансового потенциала предприятий как ресурса, выполнен анализ взаимосвязи между обобщенными показателями реализованной инновационной продукции, валовой добавленной стоимости и валового дохода предприятий пищевой промышленности. Также с целью анализа показателей эффективности инновационной деятельности предприятий, была проанализирована зависимость объема реализованной инновационной продукции от общего объема финансирования инвестиций. Установлено, что в рассматриваемых регрессионных моделях использовался показатель объема реализованной инновационной продукции, то есть все виды инновационной деятельности фактически были сужены только к продуктовым инновациям. Проведенный анализ показал, что продуктовые инновации являются преобладающим видом инновационной деятельности промышленных предприятий в Украине.

Инновационная активность предприятий пищевой промышленности в течение 2010-2014 гг. преимущественно демонстрировала умеренную восходящую динамику, что обусловлено неэффективной структурой финансирования инновационной деятельности в отрасли, в которой большая часть приходится на собственные средства предприятий. Для активизации инновационной деятельности предприятий необходимо осуществлять широкий комплекс мероприятий, связанных с действиями органов власти и самих предприятий. Базой оптимального распределения ресурсов, потенциальных возможностей и резервов предприятий должна быть четко разработанная комплексная и одновременно детализированная стратегия развития предприятия.

В третьем разделе – **«Совершенствование механизма формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности»** – определены направления формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности, разработана модель оценки структурной динамики финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов и разработан механизм формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности.

Рассмотрен пример разработки финансовой стратегии предприятия, которое характеризуется недостаточным уровнем платежеспособности и существенным недостатком наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств. На основе процесса формализации задачи

оценки структурной динамики финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности на примере бухгалтерского баланса ПАО «Винтер» были построены оптимизационные модели формирования оптимальной структуры бухгалтерского баланса с учетом предварительно установленных требований и ограничений экспертами на финансовые коэффициенты.

Целевая функция модели условной оптимизации отражает размер денежных средств, которые можно использовать для текущих расчетов. Это позволило определить значения агрегатов оптимальной структуры бухгалтерского баланса ПАО «Винтер» при условии сохранения итога баланса за 2014 г. (рис. 2) с учетом оптимизационного алгоритма «симплекс-метод» и оценить отклонения структуры баланса от оптимальных значений с целью преодоления дефицита наиболее ликвидных активов.

	B	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	
1		Переменные											
2	Имя	A1	A2	A3	A4	П1	П2	П3	П4	Ц.ф.			
3	Значения	3140,28	7327,32	6978,4	17446	3140,3	7327,3	0,00	24424	3140,28			
4	Коэффициент	1	0	0	0	0	0	0	0				
5	Ограничения												
6	вид	A1	A2	A3	A4	П1	П2	П3	П4	Левая часть	Знак	Правая часть	
7	ограничение	1	0	0	0	-1	0	0	0	0,00	>=	0	
8	ограничение	0	1	0	0	0	-1	0	0	0,00	>=	0	
9	ограничение	0	0	1	0	0	0	-1	0	6978,40	>=	0	
10	ограничение	0	0	0	-1	0	0	0	1	6978,40	>=	0	
11	ограничение	-1	0	0	0	0,2	0,2	0	0	-1046,76	<=	0	
12	ограничение	1	0	0	0	-0,3	-0,3	0	0	0,00	<=	0	
13	ограничение	-1	-1	0	0	0,7	0,7	0	0	-3140,28	<=	0	
14	ограничение	1	1	0	0	-1,5	-1,5	0	0	-5233,80	<=	0	
15	ограничение	-1	-1	-1	0	1,2	1,2	0	0	-4884,88	<=	0	
16	ограничение	1	1	1	0	-2,5	-2,5	0	0	-8723,00	<=	0	
17	ограничение	0	0	0	0	0,5	0,5	0,5	-0,5	-6978,40	<=	0	
18	ограничение	0	0	0	0	-1	-1	-1	0	-10467,60	<=	0	
19	ограничение	0,1	0,1	0,1	1	0	0	0	-1	-5233,80	<=	0	
20	ограничение	-0,5	-0,5	-0,5	-1	0	0	0	1	-1744,60	<=	0	
21	ограничение	0	0	0	1	0	0	0	-0,8	-2093,52	<=	0	
22	ограничение	0	0	0	-1	0	0	0	0,5	-5233,80	<=	0	
23	ограничение	0	0	0	0	0,7	0,7	-0,3	-0,3	0,00	<=	0	
24	ограничение	0	0	0	0	-1	-1	0	0	-10467,60	<=	0	
25	ограничение	0	0	0,6	1	0	0	0	-1	-2791,36	<=	0	
26	ограничение	0	0	-1	-1	0	0	0	1	0,00	<=	0	
27	ограничение	0	0	0	0	1	1	1	-1	-13956,80	<=	0	
28	ограничение	0	0	0	0	1	1	1	-0,5	-1744,60	<=	0	
29	ограничение	0,5	0,5	0,5	-0,5	0	0	0	0	0,00	<=	0	
30	ограничение	1	1	1	1	0	0	0	0	34892,00	=	34892	
31	ограничение	0	0	0	0	1	1	1	1	34892,00	=	34892	

Рисунок 2 – Результаты формирования оптимальной структуры бухгалтерского баланса ПАО «Винтер» за 2014 г.

С помощью модели были рассчитаны рекомендуемые значения для нивелирования недостатка денежных средств и получения абсолютно ликвидного баланса предприятия (табл. 1).

Таблица 1 – Анализ показателей баланса ПАО «Винтер» за 2014 г.

Агрегат	2014 г.		Оптимальные значения		Отклонение от оптимального	
	Значение, тыс. грн.	Уд. вес, %	Значение, тыс. грн.	Уд. вес, %	Значение, тыс. грн.	Уд. вес, %
Наиболее ликвидные активы, А1	314	0,90	3140,28	9,00	2826,28	8,10
Активы, которые быстро реализуются, А2	5109	14,64	7327,32	21,00	2218,32	6,36
Активы, которые медленно реализуются, А3	8574	24,57	6978,4	20,00	-1595,6	-4,57
Активы, которые трудно реализуются, А4	20895	59,88	17446	50,00	-3449	-9,88
Баланс	34892	100,00	34892	100,00	-	-
Наиболее срочные обязательства, П1	8097	23,21	3140,28	9,00	-4956,72	-14,21
Краткосрочные обязательства, П2	0	0	7327,32	21,00	7327,32	21,00
Долгосрочные пассивы, П3	0	0	0	0	0	0
Постоянные пассивы, П4	26795	76,79	24424,40	70,00	-2370,6	-6,79
Баланс	34892	100,00	34892	100,00	-	-

Разработка модели оценки структурной динамики финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности на основе экономико-математической модели оптимизации структуры бухгалтерского баланса ПАО «Винтер» позволила нивелировать дефицит наиболее ликвидных активов, что значительно улучшило уровень платежеспособности предприятия при неизменности других показателей, и таким образом получен абсолютно ликвидный баланс предприятия.

Стратегия роста финансовых ресурсов ПАО «Винтер» в первую очередь должна быть нацелена на увеличение платежеспособности предприятия, оптимизацию структуры капитала и поддержание конкурентоспособности продукции в условиях трансформации налоговой системы.

Учет особенностей формирования стратегии роста финансовых ресурсов промышленных предприятий позволил разработать механизм формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности (рис. 3), нацеленный на увеличение финансового потенциала предприятий, активизацию инновационной активности предприятий и обеспечение эффективной финансовой деятельности предприятий.

Исследование проблем финансирования развития промышленности в целом позволило определить пути совершенствования системы финансирования промышленного развития и разработать организационно-экономический механизм реализации стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности (рис. 4).

В **заключении** изложены итоги и основные результаты исследования, сформулированы выводы и предложения в соответствии с поставленной целью и задачами диссертационного исследования.



Рисунок 3 – Механизм формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности (авторская разработка)



Рисунок 4 – Организационно-экономический механизм реализации стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности (авторская разработка)

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В диссертационной работе представлено комплексное решение научной задачи формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий на основе развития теоретико-методических подходов и разработки экономических механизмов их реализации.

1. Рассмотрение научных подходов отечественных и зарубежных ученых позволило систематизировать и обобщить экономическую сущность финансовых ресурсов и представить их в виде денежного капитала, который создаётся, распределяется и перераспределяется в процессе операционной деятельности с целью получения экономического результата, а также выявить особенности классификации финансовых ресурсов и определить, что главным является разделение ресурсов по источникам их формирования (собственные, привлеченные и заемные ресурсы).

2. В работе определены особенности механизма формирования финансовых ресурсов и предложена модель функционирования механизма формирования финансовых ресурсов предприятий, направленная на увеличение финансового потенциала предприятий и эффективности функционирования предприятия в условиях изменчивой внешней среды. Основой механизма формирования финансовых ресурсов предприятий является финансовая политика, как составляющая общей стратегии, содержание которой определяется принятой предприятием концепцией развития финансов, стратегическими целями: формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов.

3. Обобщение существующих концептуальных основ формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий послужили основанием для разработки общей концепции хозяйствующих субъектов, обоснования механизма формирования финансовой стратегии в системе корпоративного управления предприятиями. Предложена модель формирования и внедрения стратегии роста финансовых ресурсов предприятий на основе системы критериев выбора стратегии предприятия, что позволяет определить основные характеристики будущей стратегии.

4. На основании мониторинга финансового состояния предприятий пищевой промышленности и оценки уровня эффективности их инвестиционного обеспечения определено, что основным источником финансирования инвестиций в пищевой промышленности являются собственные средства предприятий.

5. Оценка эффективности использования финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности позволила обосновать использование модели инновационного кластера с учетом коэффициента инновационной активности, объема реализованной инновационной продукции и коэффициентов взаимодействия отдельных элементов инновационного кластера, что позволит обеспечить получение синергетического эффекта всех участвующих сторон производства.

6. Проведенный анализ инновационной деятельности предприятий пищевой промышленности позволил оценить влияние инновационной деятельности на формирование финансового потенциала предприятий на основе регрессионной модели зависимости валовой прибыли и валовой добавленной стоимости от динамики инновационной деятельности предприятий, доказывающий, что выпуск инновационной продукции содействует росту финансовых результатов предприятий и увеличению финансового потенциала предприятий в целом.

7. Разработка модели оценки структурной динамики финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности на основе экономико-математической модели оптимизации структуры бухгалтерского баланса позволила построить оптимизационные модели формирования оптимальной структуры бухгалтерского баланса с учетом предварительно установленных требований и ограничений экспертами на финансовые коэффициенты.

8. С целью совершенствования механизма формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий в работе разработаны и предложены основные направления формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности.

9. С учетом особенностей формирования финансовой стратегии промышленных предприятий разработан механизм формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности и организационно-экономический механизм реализации стратегии роста финансовых ресурсов предприятий.

Направлением дальнейших исследований в области стратегического планирования и прогнозирования финансовой деятельности предприятий является последующее совершенствование методологических основ формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий.

СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Монография

1. Мелентьева, О.В. Обґрунтування обсягу фінансових ресурсів підприємства в системі стратегічного управління його розвитком / О.В. Мелентьева, О.О. Папаїка // Наукові основи економічного розвитку України та світу / За ред. О.В. Царенко, С.В. Коляденко, В.П. Ільчука. – Дніпропетровськ: НДУ, 2014. – С. 73-81.

Личный вклад: предложены оптимизационные модели формирования оптимальной структуры бухгалтерского баланса, направленные на оптимизацию прогнозируемого показателя в зависимости от внешних и внутренних факторов с учетом предварительно установленных требований и ограничений экспертами на финансовые коэффициенты (0,38 п.л.).

Статьи в специализированных изданиях

2. Мелентьева, О.В. Сучасний стан ринку послуг в Україні / О.В. Мелентьева // Торгівля і ринок України. – 2008. – Вип. 26. – С. 206-212.

3. Мелентьева, О.В. Напрямки мінімізації оподаткування як засіб оптимізації фінансових ресурсів підприємств / О.В. Мелентьева, О.О. Папаїка // Торгівля і ринок України. – 2012. – Вип. 33. – С. 467-473.

Личный вклад: обоснованы направления минимизации налогообложения как способа оптимизации финансовых ресурсов предприятий (0,41 п.л.).

4. Мелентьева, О.В. Аналіз інвестиційної діяльності банків України та шляхи підвищення її ефективності / О.В. Мелентьева, О.О. Папаїка // Торгівля і ринок України. – 2013. – Вип. 35. – С. 224-232.

Личный вклад: уточнен научно-методический подход по повышению эффективности инвестиционной деятельности банков на основе усовершенствования нормативно-правовой базы в сфере инвестиционной деятельности (0,31 п.л.).

5. Мелентьева, О.В. Особливості кредитування промислових підприємств України / О.В. Мелентьева, О.О. Папаїка // Торгівля і ринок України. – 2014. – Вип. 37. – С. 311-320.

Личный вклад: уточнен научный и методический подход по развитию кредитной деятельности банков на основе усовершенствования нормативно-правовой базы в сфере кредитования промышленных предприятий (0,43 п.л.).

6. Мелентьева, О.В. Розробка механізму формування стратегії управління фінансовими ресурсами промислових підприємств / О.В. Мелентьева, О.О. Папаїка // Економіка і фінанси. – 2014. – №10. – С. 41-48.

Личный вклад: исследована эффективность внедрения финансового планирования в системе разработки финансовой стратегии управления финансовыми ресурсами предприятий (0,38 п.л.).

7. Мелентьева, О.В. Формирование финансовой стратегии предприятия на основе оптимизационных моделей в условиях трансформации налоговой системы / О.В. Мелентьева, В.А. Орлова // Налоги и финансовое право. – 2015. – Вып. 7. – С. 112-118.

Личный вклад: разработана финансовая стратегия предприятия, которое имеет недостаточный уровень платежеспособности и существенный недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия срочных обязательств, при этом критерием эффективности в модели условной оптимизации автором предложена максимизация размера наиболее ликвидных активов (0,38 п.л.).

8. Мелентьева, О.В. Шляхи трансформації податкової системи України до Європейських стандартів / О.В. Мелентьева, В.О. Орлова // Promising problems of economics and management: Collection of scientific articles. – Montreal: BREEZE, 2015. – P. 269-273.

Личный вклад: определены дискуссионные аспекты усовершенствования направлений трансформации налоговой системы к Европейским стандартам (0,18 п.л.).

Материалы научных конференций

9. Мелентьева, О.О. Ринок цінних паперів в умовах фінансової кризи / О.В. Мелентьева // Студентський економічний вісник: матер. студ. наук.-практ. конф. Вип.3, т.2. – Донецьк: ДонНУЕТ, 2010.– С.440-442.

10. Мелентьева, О.В. Практичні аспекти оподаткування в Україні / О.В. Мелентьева // Наукова думка інформаційного століття-2010: матер. VI Міжнар. наук.-практ. конф. Т.1. Економічні науки – Перемишль: Наука и студия, 2010. – С. 44-46.

11. Мелентьева, О.В. Податкове планування у розрізі управління фінансовими ресурсами підприємства / О.В. Мелентьева // Проблеми і перспективи реалізації облікової, контрольної та аналітичної функції у соціокультурному процесі сучасного бізнесу: II Міжнар. наук. інтернет-конф. – Донецьк: ДонНУЕТ, 2010. – С.63-65.

12. Мелентьева, О.В. Концептуальні основи теорії податкових ризиків у системі оподаткування України / О.В. Мелентьева // Стан і проблеми оподаткування в умовах світової фінансової кризи: X Міжнар. наук.-практ. конф. – Донецьк: ДонНУЕТ, 2010. – С. 127-130.

13. Мелентьева, О.В. Систематизація податкового планування на підприємстві / О.В. Мелентьева // Економіка та управління: проблеми науки та практики: матер. XIII Міжнар. наук.-практ. конф. – Л.: Львівська економічна фундація, 2012. – С. 63-65.

14. Мелентьева, О.В. Проблемы налогообложения прибыли банков в условиях неустойчивой экономики / О.В. Мелентьева // Достижения науки за последние годы. Новые наработки: матер. міжнар. наук.-практ. конф. – Варшава, 2012. – С. 87-91.

15. Мелентьева, О.В. Аналіз та оцінка сучасного стану кредитного ринку України / О.В. Мелентьева // Ефективні методи модернізації економіки: матер. IX Міжнар. наук.-практ. конф.Т.1.- Прага, 2013. – С.41-45.

16. Мелентьева, О.В. Депозитна діяльність вітчизняних банків у сучасних умовах / О.В. Мелентьева // Проблеми та перспективи реалізації облікової, контрольної та аналітичної функцій у соціокультурному просторі сучасного бізнесу: матер. V Міжнар. наук. інтернет-конф. Т.3. – Донецьк: ДонНУЕТ, 2013.- С. 134-136.

17. Мелентьева, О.В. Розширення асортименту на ринку банківських послуг / О.В. Мелентьева // Видатні питання світу науки: матер. IX Міжнар. наук.-практ. конф. – Софія, 2013. – С.75-78.

18. Мелентьева, О.В. Инвестиционные компании Украины / О.В. Мелентьева // Права человека и проблемы государственного управления: матер. междунар. науч. конф. – Тбилиси, 2014. – С.103-108.

19. Мелентьева, О.В. Організація функціонування фінансового моніторингу в сучасному контексті розвитку банківського сектору / О.В. Мелентьева // Сучасні тенденції розвитку математики та її прикладні аспекти-2014: матер. міжнар. наук.-практ. інтернет-конф. – Донецьк: ДонНУЕТ, 2014. – С. 28-31.

20. Мелентьева, О.В. Оцінка інноваційної активності промислових підприємств / О.В. Мелентьева, А.І. Левтерова // Конкурентоспроможність та інновації: проблеми науки та практики: матер. міжнар. наук.-практ. інтернет-конф. –Х., 2014. – С. 397-402.

21. Мелентьева, О.В. Трансформація європейських стандартів інноваційного розвитку підприємств на регіональному рівні / О.В. Мелентьева, Н.В. Ачкан // Проблеми трансформації європейських стандартів в регіональну економіку і соціальну сферу України: матер. міжнар. наук.-практ. конф. – Вінниця, 2014. – С. 152-156.

22. Мелентьева, О.В. Експертна оцінка впливу Угоди про асоціацію між Україною та ЄС на промисловість України / О.В. Мелентьева, І.І. Колосовська // Економіка та управління підприємствами, регіонами та країнами в умовах ризиків: матер. міжнар. наук.-практ. конф. – Чернігів, 2014. – С.179-182.

23. Мелентьева, О.В. Шляхи удосконалення фінансового забезпечення підприємств в умовах євроінтеграції / О.В. Мелентьева, В.В. Вашанова // Економічний розвиток: теорія, методологія, управління: матер. II Міжнар. наук.-практ. конф. – Будапешт-Валенсія-Київ, 2014. – С.238-241.

24. Мелентьева, О.В. Теоретичні аспекти сутності фінансових ресурсів як економічної категорії / О.В. Мелентьева // Проблеми та перспективи реалізації облікової, контрольної та аналітичної функцій у соціокультурному просторі сучасного бізнесу: матер. VI Міжнар. наук. інтернет-конф. – Донецьк: ДонНУЕТ, 2014. – С. 148-151.

25. Мелентьева, О.В. Проблемы развития банковской системы Украины / О.В. Мелентьева // За підсумками науково-дослідної роботи за 2014 рік: матер. наук.-практ. конф. – Донецьк: ДонНУЕТ, 2014. – С. 77-79.

26. Мелентьева, О.В. Стратегічне планування фінансового забезпечення діяльності промислових підприємств / О.В. Мелентьева, В.В. Вашанова // Стратегия качества в промышленности и образовании: матер. XI Международ. конф., 2015 г., 1-5 июня, г. Варна, Болгария. Т.1. – С. 481-487.

27. Мелентьева, О.В. Пріоритети та інструменти інноваційного розвитку в стратегії модернізації промисловості / О.В. Мелентьева // Стратегия предприятия в контексте повышения его конкурентоспособности: матер. IV Международ. науч.-практ. интернет-конф. – Донецк: Восточный издательский дом, 2015. – С. 189-193.

28. Мелентьева, О.В. Передумови інноваційного розвитку в стратегії модернізації промислових підприємств / О.В. Мелентьева // Теория и практика бухгалтерского учета в условиях интеграции: состояние, проблемы и перспективы развития: матер. междунар. науч.-практ. интернет-конф.– Донецк, 2015. – С. 453-457.

АННОТАЦИЯ

Мелентьева О.В. Формирование стратегии роста финансовых ресурсов предприятий. – Рукопись.

Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством: экономика предпринимательства. – ГО ВПО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского», Донецк, 2015.

В работе систематизированы и развиты теоретические основы экономической сущности финансовых ресурсов, охарактеризованы особенности классификационных признаков финансовых ресурсов; раскрыты содержание и сущность механизма формирования финансовых ресурсов предприятий и уточнена его функциональная роль в системе финансового управления; обобщены существующие концептуальные основы формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий на основе методов оптимизационного моделирования; определено, что кластерная форма организации инновационной деятельности промышленных предприятий приведёт к формированию особой формы инновации – «совокупный инновационный продукт»; исследованы финансовое состояние и тенденции развития предприятий пищевой промышленности и осуществлена оценка эффективности инвестиционного обеспечения предприятий пищевой промышленности; проведен анализ эффективности использования финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности и оценка перспектив развития данной отрасли хозяйствования; проведен анализ финансового обеспечения инвестиционно-инновационной активности предприятий пищевой промышленности и выявлено влияние инновационной деятельности на увеличение финансового потенциала предприятий; сформированы направления формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности и дана оценка их эффективности в системе управления предприятием в условиях интеграции экономики в мировое сообщество; разработана модель оценки структурной динамики финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности на основе экономико-математической модели условной оптимизации; разработан механизм формирования стратегии роста финансовых ресурсов предприятий пищевой промышленности.

Ключевые слова: финансовые ресурсы, механизм формирования финансовых ресурсов, стратегия роста финансовых ресурсов, прогнозирование, инвестиционно-инновационная активность, совокупный инновационный продукт, модель условной оптимизации.

АНОТАЦІЯ

Мелентьева О.В. Формування стратегії росту фінансових ресурсів підприємств. – Рукопис.

Дисертація на здобуття наукового ступеня кандидата економічних наук за спеціальністю 08.00.05 – Економіка та управління народним господарством: економіка підприємництва. – ДО ВПО «Донецький національний університет економіки і торгівлі імені Михайла Туган-Барановського», Донецьк, 2015.

Дисертація присвячена розробці науково-методичних і практичних рекомендацій щодо формування стратегії росту фінансових ресурсів підприємств.

Відзначено, що до цього часу не сформовані як у теоретичному, так і в практичному аспектах методичні підходи до формування фінансових стратегій підприємств, про що свідчить відсутність єдиного визначення фінансової

стратегії та обґрунтування єдиної послідовності етапів процесу формування фінансової стратегії, принципів його реалізації, методичних рекомендацій щодо здійснення, які б комплексно враховували кількісні і якісні характеристики суб'єкта господарювання.

У роботі систематизовано теоретичні основи економічної сутності фінансових ресурсів, охарактеризовано особливості їх класифікаційних ознак, розкрито зміст і сутність механізму формування фінансових ресурсів підприємств та уточнено його функціональну роль в системі фінансового управління.

Удосконалено методичний підхід щодо прогнозування обсягу фінансових ресурсів виходячи з можливостей їх формування, коли підприємство має обмежені можливості залучати капітал для розвитку своєї діяльності на основі моделі оптимізаційного моделювання, спрямованої на досягнення максимального рівня фінансових ресурсів за умови утримання рівня фінансової сталості та ліквідності підприємства в межах визначених експертами та з урахуванням глобалізацій процесів.

На основі систематизації результатів попередніх досліджень узагальнено концептуальні засади формування стратегії росту фінансових ресурсів підприємств і запропоновано механізм формування фінансової стратегії в системі корпоративного управління підприємством, в основі якого лежать доміанти і модель формування фінансової стратегії підприємства, який дозволяє здійснити побудову та комплексне оцінювання фінансової стратегії в системі корпоративного управління підприємством. Це дало можливість виявити та врахувати взаємозв'язки, взаємообумовленість і взаємовплив між системою корпоративного управління та її складовою – фінансовою стратегією підприємства, що дозволяє більш обґрунтовано розробляти практичні рекомендації щодо напрямів фінансового розвитку підприємств з урахуванням їх стратегічних можливостей.

Проведені дослідження стану та тенденцій розвитку підприємств харчової промисловості дали змогу зробити висновок про існування системної кризи в економіці. Для розвитку харчової промисловості та подолання негативних тенденцій, запропоновані такі завдання: збільшення реалізації продукції, освоєння нових ринків збуту, наповнення фінансовими й товарними потоками його інфраструктури, оновлення матеріально-технічної бази підприємств харчової промисловості, створення сприятливих умов для залучення як іноземних, так і вітчизняних інвесторів, застосування лізингу, різних форм кредитування виробництва тощо.

На основі аналізу фінансового забезпечення інвестиційно-інноваційної активності підприємств харчової промисловості зроблено висновок, що інноваційна діяльність є значущим фактором у фінансовому зростанні підприємств. У той же час виявлено дуже низький рівень ефективності інноваційної діяльності українських підприємств у період з 2005 по 2014 рр., що є негативним фактором, який стримує фінансове зростання підприємств, тому резерв у прискоренні фінансового росту підприємств полягає у збільшенні

ефективності інвестицій. Для прискорення інноваційного розвитку необхідно істотно збільшити фінансування з боку держави.

Визначено, що кластерна форма організації інноваційної діяльності промислових підприємств призведе до формування особливої форми інновації – «сукупний інноваційний продукт». Формування такого кластеру забезпечить організаційно-економічну інтеграцію всіх підприємств, що входять до його складу.

Розробка моделі оцінки структурної динаміки фінансових ресурсів підприємств харчової промисловості на основі економіко-математичної моделі оптимізації структури бухгалтерського балансу дозволила побудувати оптимізаційні моделі формування оптимальної структури бухгалтерського балансу з урахуванням попередньо встановлених вимог та обмежень експертами на фінансові коефіцієнти. Розробка управлінських рішень у цьому напрямку може виконуватись як на короткостроковий, так і довгостроковий період і дозволяє значно поліпшити рівень платоспроможності підприємства, істотно не змінивши інші показники та фінансову стійкість підприємства.

Представлено структурну модель інноваційного науково-виробничого кластера з точки зору внутрішнього і зовнішнього середовища. У моделі зроблено акцент на основні складові внутрішнього і зовнішнього середовища щодо інноваційної науково-виробничої кластерної структури.

Врахування особливостей формування стратегії зростання фінансових ресурсів промислових підприємств дозволило розробити механізм формування стратегії зростання фінансових ресурсів підприємств харчової промисловості, націлений на збільшення фінансового потенціалу підприємств, активізацію інноваційної активності підприємств та забезпечення ефективної фінансової діяльності підприємств.

Дослідження проблем фінансування розвитку промисловості в цілому дозволило визначити шляхи вдосконалення системи фінансування промислового розвитку і розробити організаційно-економічний механізм реалізації стратегії зростання фінансових ресурсів підприємств харчової промисловості.

Ключові слова: фінансові ресурси, механізм формування фінансових ресурсів, стратегія росту фінансових ресурсів, прогнозування, інвестиційно-інноваційна активність, сукупний інноваційний продукт, модель умовної оптимізації.

ANNOTATION

Melentyeva O. V. Formation of strategy of growth of financial resources of enterprises. – Manuscript.

Thesis for the degree of candidate of economic sciences, specialty 08.00.05 – Economics and national economy management: economics of entrepreneurship. TH of higher education «Donetsk national University of Economics and trade named after Mykhailo Tugan-Baranovsky», Donetsk, 2015.

In the thesis systematized and generalized theoretical basis of economic essence of financial resources, outlines the main features of the classification criteria of financial resources; the author reveals the contents and the essence of the mechanism of formation of financial resources of enterprises and clarified its functional role in the financial management system; summarizes the existing conceptual bases of formation of strategy of growth of financial resources of enterprises on the basis of methods of optimization modeling; studies the state and tendencies of development of the food industry and undertook an assessment of the effectiveness of investment support of the enterprises of the food industry; the analysis of efficiency of use of financial resources of enterprises of food industry and assessment of prospects of development of the industry the company operates; diagnostics of financial provision of innovative activity of food industry enterprises and a study of the influence of innovation activity on the rise in the cost of enterprises; formed directions of improvement of financial provision of enterprises of food industry and evaluated their effectiveness in the system of enterprise management in conditions of integration of economy into the world community; the developed model of the optimal structure of financial resources of the food industry on the basis of economic-mathematical models of constrained optimization, demonstrated the conceptual basis of the mechanism of formation of strategy of growth of financial resources of enterprises.

Keywords: financial resources, the mechanism of formation of financial resources, growth strategy, financial resources, forecasting, investment and innovative activity that combined an innovative product, model constrained optimization.

Подписано в печать 22.12.2015 г. Формат 60x84x1/16.
Усл. печ. л. 1,5. Печать ризография. Заказ № 22-03. Тираж 100 экз.

Отпечатано ФЛП Кириенко С.Г.
Свидетельство о государственной регистрации физического
лица-предпринимателя № 15460 серия АА02 от 21.01.2016 г.
ДНР, 83014, г. Донецк, пр. Дзержинского, 55/105.
Тел.: (050) 524-50-36, e-mail: ksg11@ukr.net