УДК 65.014.1:016.1

**Власенко Валентин Анатолійович**

кандидат економічних наук, доцент,

доцент кафедри менеджменту,

Вищий навчальний заклад Укоопспілки

«Полтавський університет економіки і торгівлі»

**НАУКОВІ ПІДХОДИ ДО ФОРМУВАННЯ ЕФЕКТИВНОЇ СТРУКТУРИ АКТИВІВ ПІДПРИЄМСТВА У СУЧАСНИХ УМОВАХ ГОСПОДАРЮВАННЯ**

***Анотація:*** *У статті обґрунтовано методологічні та прикладні рекомендації щодо формування ефективної структури активів підприємства у ринкових умовах господарювання. У результаті дослідження запропоновано практичні заходи для проведення реструктуризації активів підприємства в умовах економічних трансформацій.*

***Ключові слова:*** *активи, майнові цінності, політика формування активів підприємства, процес управління формуванням та використанням активів підприємства, реструктуризація активів підприємства.*

***Annotation:*** *In this article the methodological and practical recommendations for the formation of effective assets structure at the enterprise in the market conditions are substantiated. In the result of investigation the practical steps were taken to restructure the enterprise assets under conditions of economic transformations is proposed.*

***Key words:*** *assets, property values, the policy of formation of assets at the enterprise, process of management of formation and use of assets at the enterprise, restructuring of assets at the enterprise.*

Сучасний період трансформаційних змін в умовах динамічної мінливості зовнішнього середовища та загострення протиріч у середині соціально-економічних систем вимагає застосування дієвих інструментів фінансового менеджменту, спрямованих на забезпечення максимальної ринкової вартості будь-якого українського підприємства. З цих позицій саме політика формування активів та процес управління ними на рівні окремих суб’єктів господарювання виступають важливими складовими їхньої фінансової стратегії, що спрямована на забезпечення оптимальної структури активів та джерел фінансових ресурсів.

Слід зауважити, що від оптимального складу та структури активів залежить якість системи управління фінансовими ресурсами підприємства, реалізація стратегії його розвитку у довгостроковій перспективі та окремих тактичних заходів, що зорієнтовані на підтримку поточної господарської діяльності. Разом з тим, застосування комплексного підходу до процесу управління активами з позицій формування належного рівня ліквідності дозволить забезпечити стійкість фінансового стану, постійну платоспроможність, ділову активність, кредитоспроможність та інвестиційну привабливість підприємства.

Формування ефективного процесу управління активами на сучасному підприємстві є об’єктивною необхідністю, оскільки це сприятиме створенню, розподілу, використанню та контролю кожного виду активів, що перебуває у власності суб’єкту господарської діяльності. Тому без розробки дієвої політики та процесу управління активами не можливо забезпечити ефективну роботу підприємства під час проведення трансформаційних перетворень.

Актуальність дослідження пояснюється необхідністю розробки практичних рекомендацій щодо удосконалення процесу управління окремими видами оборотних та необоротних активів підприємств, що функціонують в умовах розгортання кризових явищ та жорсткого конкурентного тиску. У зв’язку із цим, викликає особливий інтерес створення ефективного процесу управління активами на підприємствах у довгостроковій перспективі.

Питання формування ефективного процесу управління активами на підприємствах, застосування сучасних концепцій оцінки їх сукупної вартості, розробки складових політики управління активами на рівні суб’єктів господарської діяльності знайшли своє ґрунтовне висвітлення у фундаментальних працях провідних українських та іноземних науковців, серед яких слід виокремити М. Д. Білика, І. А. Бланка [1], О. Г. Кірдіну [2], Г. Г. Кірейцева [3], В. В. Ковалева, С. А. Кузнецова [4], Т. В. Момота [5], А. М. Поддєрьогіна, Г. В. Савицьку, О. О. Терещенка, Н. В. Чебанову [6] та інших. Проте, формування ефективної системи управління активами на підприємствах разом із її складовими елементами у розрізі окремих груп активів в умовах невизначеності зовнішнього середовища надалі залишається важливим науковим завданням, що потребує свого подальшого вирішення.

**Метою дослідження** є обґрунтування методологічних та розгляд прикладних засад формування ефективної структури активів підприємства в умовах трансформаційних змін.

Відповідно до поставленої мети у роботі сформульовано наступні завдання: розкрити складові процесу управління активами підприємства; запропонувати практичні заходи для здійснення перегляду структури наявного майна та реструктуризації активів підприємства у довгостроковій перспективі.

Роль активів у процесі господарської діяльності полягає у забезпеченні матеріальними ресурсами підприємства на всіх стадіях його життєвого циклу, що проявляється у можливості придбання об’єктів основних засобів, нематеріальних активів, закупівлі сировини та матеріалів, залученні грошових коштів тощо. Це сприятиме формуванню стійкого внутрішнього потенціалу економічного розвитку та нарощуванню конкурентних переваг підприємства на ринку ресурсів і капіталів.

Представники класичного підходу відзначають, що управління активами підприємства слід розглядати як складову частину фінансового менеджменту, що складається із двох частин – управління формуванням і управління використанням активів. Тобто, управління активами розглядають як підсистему загального управління підприємством, що реалізує основні завдання відповідно до завдань його фінансової стратегії [5, с. 237].

Необхідно відзначити, що основною метою процесу формування активів підприємства є виявлення і задоволення потреби в окремих їх видах для забезпечення безперервного операційного процесу, а також оптимізація їх складу за рахунок пошуку резервів підвищення ефективності їх використання для розвитку фінансово-господарської діяльності ринкового суб’єкту [3, с. 234].

Провідні науковці в галузі фінансового менеджменту справедливо наголошують на тому, що процес формування активів підприємства має здійснюватися у декілька етапів [4, с. 76; 6, с. 48]:

1. Визначення потреби в окремих видах необоротних активів, розрахунок загальної потреби в них, оптимізація внутрішньої структури необоротних активів підприємства.

2. Визначення потреби в окремих видах оборотних активів, розрахунок загальної потреба в них, оптимізація внутрішньої структури оборотних активів підприємства.

3. Оптимізація співвідношення необоротних та оборотних активів підприємства в цілому.

Надзвичайно важливою частиною процесу управління активами є управління їх використанням [2, с. 134]. Тому ефективне управління активами підприємства є важливим завданням, яке стоїть перед його вищим керівництвом (генеральним директором, головним бухгалтером, фінансовим директором). При цьому, головна мета і критерій ефективного управління активами полягає у необхідності досягти найвищих кінцевих результатів діяльності підприємства при раціональному використанні всіх видів активів.

Відомий український науковець І. О. Бланк вважає, що організація системи використання активів повинна базуватися на наступних принципах [1, с. 38]:

- встановлення чітких показників ефективності використання активів, а саме цільової величини прибутку;

- забезпечення максимального використання усіх наявних активів у господарській діяльності;

- забезпечення умов прискорення оборотності активів, що задіяні у виробничому процесі;

- забезпечення мінімізації втрат вартості активів у процесі їх використання;

- здійснення контролю за використанням активів на кожному запланованому етапі управління.

Дотримання цих принципів дозволить сформувати і підтримувати належний рівень платоспроможності підприємства, забезпечити його планову ліквідність.

Як показує досвід та господарська практика, у процесі управління активами та політиці їх формування виникають суттєві недоліки, що призводять до необхідності здійснення перегляду структури наявного майна та реструктуризації активів підприємства.

На нашу думку, реструктуризація активів на підприємствах повинна бути пов’язана зі зміною структури та складу активної частини наявного майна та передбачати практичне втілення наступних заходів:

1. Проведення мобілізації прихованих резервів, тобто частини капіталу підприємства, яку не відображено у його балансі. Величина прихованих резервів в активній частині балансу дорівнює різниці між балансовою вартістю окремих майнових об’єктів підприємства та їх реальною вартістю. Мобілізація прихованих резервів може бути здійснена шляхом:

- реалізації окремих об’єктів основних засобів та оборотних активів підприємств, що безпосередньо не пов’язані із процесом виробництва та реалізації продукції (будівлі та споруди невиробничого призначення, корпоративні права інших підприємств, боргові цінні папери, нематеріальні активи, наднормові запаси сировини та матеріалів тощо);

- індексації балансової вартості майнових об’єктів, що неможливо реалізувати без порушення нормального виробничого циклу на підприємстві (такий метод реструктуризації активів не пов’язаний із реальним поліпшенням платоспроможності, однак безпосередньо впливає на підвищення кредитоспроможності підприємства).

2. Зниження трудомісткості реалізації продукції та підвищення продуктивності праці на підприємстві. Ми вважаємо, що шляхами реалізації цього заходу є: механізація та автоматизація виробничого процесу; розробка та застосування прогресивних, високопродуктивних технологій; заміна та модернізація застарілого обладнання. На рівні підприємства можна реалізувати обладнання, яке не використовується у виробничому процесі через свою зношеність та моральне старіння, а отримані кошти доцільно вкласти у придбання нового високопродуктивного, ресурсозберігаючого обладнання, що підвищить рівень віддачі від сукупного використання активів.

Іншим напрямом є скорочення витрат від амортизації основних засобів шляхом кращого їх використання, максимізації завантаження, а також списання з балансу непрацюючого, морально застарілого обладнання. Для цього слід переглянути облікову політику підприємства та змінити метод нарахування амортизації основних засобів (особливо обладнання і транспортних засобів) із прямолінійного на прискорений.

3. Здавання в операційну оренду основних засобів, що не повною мірою використовуються у виробничому процесі.

4. Здійснення фінансового лізингу основних засобів. Цей метод дозволить здійснити модернізацію обладнання та втілити санаційні заходи виробничого характеру при відсутності у підприємства необхідних інвестиційних ресурсів.

5. Проведення оптимізації структури та розміщення оборотного капіталу підприємства, зменшення частки низько ліквідних оборотних активів (запасів сировини та матеріалів, незавершеного виробництва, готової продукції).

6. Збільшення розміру найліквіднішої частини оборотних активів – грошей та їх еквівалентів. Ми переконані, що основними джерелами отримання додаткових грошових коштів для підприємств можуть бути: реалізація продукції з негайною оплатою; продаж матеріальних активів (зайвих запасів); своєчасне погашення відсотків за довгостроковими банківськими кредитами; залучення реальних інвестицій, приватного капіталу та інших внесків.

7. Здійснення рефінансування дебіторської заборгованості підприємства за рахунок застосування механізму факторингових операцій. Це дозволить підприємствам перетворювати власні продажі із відстроченням платежу (оформленням векселя) на продаж із негайною оплатою (виставленням рахунку-фактури дебітору) і таким чином прискорити рух своїх оборотних активів.

8. Зниження собівартості реалізованої продукції, що може бути здійснене за рахунок: економії всіх видів ресурсів, що споживаються у виробництві (трудових, фінансових та матеріальних); зниження трудомісткості продукції, що виготовляється; зростання рівня продуктивності праці на робочих місцях.

Таким чином, здійснення реструктуризації активів на підприємствах із виокремленими заходами дозволить сформувати оптимальний внутрішній склад майна, підвищити рівень їх платоспроможності (ліквідності), фінансової стійкості та ділової активності. Перспективними напрямами подальших наукових досліджень залишаються питання успішного впровадження політики управління оборотними та необоротними активами підприємства, практичного застосування резервів їх формування, формування оптимальної структури наявних майнових цінностей у довгостроковому періоді.

**СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ**

1. Бланк И. А. Управление активами и капиталом предприятия : учеб. курс. Киев : Ника-Центр, Эльга, 2003. 448 с.

2. Кірдіна О. Г. Управління оборотними активами підприємств. *Вісник економіки транспорту і промисловості*. 2013. № 43. С. 133–137.

3. Кірейцев Г. Г. Фінансовий менеджмент : навч. посібник / Г. Г. Кірейцев, Н. Г. Виговська, О. М. Петрук ; за ред. Г. Г. Кірейцева. Житомир : ЖІТІ, 2001. 432 с.

4. Кузнецова С. А. Фінансовий менеджмент : навч. посібник. Київ : Центр учбової літератури, 2015. 124 с.

5. Фінансовий менеджмент : навч. посібник / Т. В. Момот, В. О. Безугла, Ю. О. Тараруєв, М. В. Кадничанський, І. Г. Чалий ; за ред. Т. В. Момот. Київ : Центр учбової літератури, 2011. 712 с.

6. Чебанова Н. В. Комплексний підхід до системи стратегічного управління активами підприємств залізничного комплексу : монографія / Українська держ. академія залізничного транспорту. Харків : УкрДАЗТ, 2009. 305 с.