

КОНЦЕПЦИЯ ФИНАНСОВОЙ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

Введение. Предприятие может получать денежные доходы, осуществляя разнообразные хозяйственные операции в составе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, которым соответствуют расходы. Согласно плану счетов бухгалтерского учета доходы и результаты деятельности отражаются в седьмом классе счетов [1, с. 77]. Расходы деятельности отражаются в девятом классе счетов. Их сопоставление позволяет получить финансовый результат, который теоретически должен совпадать с величиной чистого денежного потока, полученного как разница между денежными притоками и оттоками.

Предприятие может получать доходы самых разнообразных видов, поэтому при ухудшении ситуации на рынке основного производимого продукта или ухудшении условий поставки сырья и материалов, или при переходе на производство новой продукции предприятие могло бы переориентировать свободные денежные средства для осуществления, например, текущих или долгосрочных финансовых инвестиций. Однако, как показывает анализ финансовой отчетно-

сти открытых акционерных обществ Украины, публикуемого в сети Интернет Государственной комиссией по ценным бумагам и фондовому рынку, эти формы инвестиционной деятельности представлены в незначительном объеме и практически все предприятия дивиденды не выплачивают. Соответственно наибольший удельный вес в доходах и расходах предприятий занимают чистый доход и себестоимость реализованной продукции, о чем свидетельствуют данные табл. 1, например, для предприятия хлебопекарной промышленности. Тогда чистый доход (выручка) от реализации продукции, товаров, работ и услуг становится главным источником финансового обеспечения деятельности предприятия. Это согласуется и с концепцией конкурентоспособности предприятия, которая определяется конкурентоспособностью продукции, ставшей товарами после их предложения и приобретения покупателями.

Постановка задачи. Таким образом, основным источником денежных притоков является выручка от реализации продукции, товаров, работ и услуг и по-

Таблица 1

**Доходы и расходы Донецкого хлебокомбината, отражаемые
в отчете финансовых результатах**

Доходы	Величина по годам			Расходы	Величина по годам		
	2005	2006	2007		2005	2006	2007
Чистый доход (выручка) от реализации продукции (товаров, работ, услуг)	42201,5	40812,8	43091,5	Себестоимость реализации продукции (товаров, работ, услуг)	3 048,4	33195,7	35941
Прочие операционные доходы	124,3	212,8	249,1	Прочие операционные расходы	579,5	615,8	834,6
Прочие доходы	9,8	9,6	48,4	Прочие расходы	53,6	36,2	114,3
				Налог на прибыль от обычной деятельности	454	244,7	91,3

гашение дебиторской задолженности. Если за определенный промежуток времени приток денежных средств стабилен или, более того, нарастает во времени и темпы роста притоков выше, чем оттоков денежных средств, то можно говорить о том, что предприятие имеет финансовую конкурентоспособность. Доказательство этого положения и является целью данной статьи.

Результаты. К определению финансовой конкурентоспособности в научной литературе встречаются различные подходы. Например, Т. С. Клебанова считает, что финансовая конкурентоспособность «...является комплексным понятием, отражающим эффективность процессов формирования и размещения финансовых ресурсов» [2, с. 194]. В основу этого определения заложено понятие финансовых ресурсов и того, насколько эффективно они сформированы и размещены. Согласно глоссарию экономических терминов финансовые ресурсы — это «...денежные средства, находящиеся в распоряжении государственной или коммерческой структуры» [3]. В работе [4, с. 9] под финансовыми ресурсами понимаются денежные средства, находящиеся в распоряжении предприятия. Финансы в определении В. В. Ковалева — это «...совокупность финансовых объектов и способов управления ими. Под финансовыми объектами понимаются финансовые активы и обязательства, а управление ими означает систему организации эффективного их функционирования» [5, с. 15]. Однако ресурсы в то же время являются запасами, например, сырья, материалов и др. Финансовые ресурсы в форме финансовых активов (денежные средства и их эквиваленты, текущие финансовые инвестиции) и взятых заем денежных средств вряд ли можно отнести к запасам, так как деньги в настоящее время редко аккумулируются в тех или иных фондах. Они постоянно находятся в движении. То есть их необходимо рассматривать в реальном режиме времени как совокупность денежных потоков. А возможная величина денежных потоков отражается в финансовом бюджете, который показывает планируемую величину финансовых ресурсов. В бухгалтерском же балансе отражается фактическое распределение финансовых ресурсов, а характеристики их в форме денежных потоков можно увидеть в отчете о движении денежных средств. То есть определять финансовую конкурентоспособность только через финансовые ресурсы вряд ли, на наш взгляд, методологически правильно.

Ю. А. Смирнов определяет финансовую конкурентоспособность как «...можливість здійснювати конкурентну боротьбу в ринкових умовах, підтримуючи таку структуру капіталу, яка забезпечує кредитоспроможність і зростання ринкової вартості підприємства»

[6, с. 6]. С этим определением можно согласиться в том плане, что финансовая конкурентоспособность носит обеспечивающий характер. Но поддержка структуры капитала, обеспечивающей кредитоспособность, вряд ли может быть главным фактором, обуславливающим финансовую конкурентоспособность. Более того, как свидетельствует теория финансового менеджмента, управление структурой капитала относится к долгосрочным финансовым решениям [5, с. 349; 7], а финансовая поддержка текущей конкурентоспособности — к краткосрочным финансовым решениям. Рост же рыночной стоимости предприятия показывает увеличение инвестиционной и реализационной его привлекательности. Естественно этот параметр отражает финансовую конкурентоспособность, но опять таки в долгосрочном периоде.

Также нельзя согласиться с количественным подходом к оценке финансовой конкурентоспособности, предлагаемым в анализируемых работах посредством оценки финансового состояния предприятия, включающего оценку финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности. Финансовое состояние — это фиксация на определенный момент времени показателей, характеризующих «... наличие, размещение и использование финансовых ресурсов» [8, с. 3]. Определенный уровень финансового состояния, изменяющийся во времени или наоборот стабильный, отражает финансовую устойчивость предприятия. Тогда в долгосрочном периоде финансовая устойчивость будет определяться решениями о структуре капитала предприятия, а в краткосрочном периоде решениями, определяющими ликвидность баланса и платежеспособность предприятия [9, с. 9]. Но с другой стороны финансовая устойчивость предприятия может рассматриваться как конкурентное преимущество, ибо длительное время поддерживаемая финансовая стабильность означает, что предприятие имеет финансовые ресурсы для развития и решения стратегических задач.

Финансовое состояние и устойчивость определяются по результатам финансового анализа, исходной информацией для проведения которого являются данные периодически составляемой финансовой отчетности. Следовательно, финансовое состояние и устойчивость имеют дискретный характер, а в современных условиях ведения бизнеса необходима информация о текущем состоянии финансов предприятия, что отражается характером денежного оборота, характеристиками притоков и оттоков денежных средств, а также движением остатков сырья, материалов, готовой продукции, дебиторской и кредиторской задолженности. Поэтому финансовую конкурентоспособность, на наш взгляд, следует понимать как способность капитала и организующих его

использование служб к устойчивому генерированию положительного денежного потока, позволяющего покрыть эксплуатационные нужды предприятия. Тогда управление финансовой конкурентоспособностью сводится к организации управления денежным оборотом, то есть к определению того, насколько притоки и оттоки денежных средств синхронизированы между собой во времени и по объемам. Тогда в режиме реального времени определяется дефицит или избыток денежных средств, а в долгосрочном периоде — способы покрытия дефицита или использования избытка денежных средств, способствующие повышению конкурентоспособности предприятия. Увеличение складских остатков сырья и материалов означает, что произошло непредвиденное снижение объема продаж либо что их закупили с резервом. Повышенный расход материалов может наблюдаться, если завышены нормы расхода сырья и материалов. Соответственно произойдет и увеличение отрицательного денежного потока.

Просчеты отдела маркетинга в оценке емкости рынка могут привести к потерям денежных средств, что равносильно их оттоку. Такое может произойти при завышении емкости рынка. На ошибочно завышенный спрос будет планироваться соответствующий объем продукции, который не будет выкуплен покупателями. Если это товары долговременного хранения, то со временем они будут реализованы. С товарами, срок хранения которых ограничен, ситуация хуже. Запасы таких товаров на складе будут увеличиваться, что также означает оттоки денежных средств и противоречит концепции бережливого производства. Либо при потере потребительских свойств такой товар будет возвращен торговым предприятием. Например, черствый хлеб, не нашедший сбыта. Аналогично увеличение дебиторской задолженности означает оттоки денежных средств. Но увеличение кредиторской задолженности наоборот сопровождается приростом денежных средств в том плане, что они кому-то предназначались, но оплата не производилась.

Е. М. Сорокина показывает, что существует две концепции определения денежного потока [10, с. 31]. Часть авторов определяет его как разницу между притоками и оттоками за определенный промежуток времени. Например, Ю. Н. Дьякова отмечает, что «денежные средства» — это некий осязаемый актив, в то время как «денежный поток» — это разность между полученными и выплаченными предприятием денежными средствами за определенный период, т. е. это движение денежных средств в результате хозяйственной деятельности предприятия» [11]. Однако обычно поток понимается как количество вещества, перемещающегося в пространстве (труба, русло реки) в еди-

ницу времени. Только для денег эти потоки направлены в разные стороны. Поэтому другие авторы склоняются к физическому пониманию потока, т. е. рассматривают его как движение денежных средств за определенный промежуток времени в виде поступлений и выплат [12]. Тогда можно понимать денежный поток как движение денежных средств во времени, а его состояние — как наличие (остаток) денежных средств на текущем счете, в кассе на определенный момент времени.

В работе [13, с. 12] выделяются также два подхода к определению денежных потоков, генерируемых предприятиями. Первый из них отождествляет понятия «финансовый» и «денежный» потоки. Например, В. В. Бочаров [14, с. 65] пишет, что «Движение финансовых ресурсов предприятий (прибыли, амортизационных отчислений и др.) осуществляется в форме денежных потоков». Согласно другому подходу финансовые потоки выделяются как специфическая разновидность денежных потоков.

Естественно, что задача теории предлагать разнообразные концепции для объяснения тех или иных явлений, но задача практики заключается в использовании этих концепций. И это практическое преломление отражено в П(С)БУ 4, где денежные средства — это наличные деньги, средства на счетах в банках и депозиты до востребования, эквиваленты денежных средств — краткосрочные высоколиквидные финансовые инвестиции, которые свободно конвертируются в определенные суммы денежных средств и характеризуются незначительным риском изменения их стоимости. Под движением денежных средств понимается их поступление и выбытие, а также эквивалентов денежных средств [15, с. 43 — 44]. На наш взгляд, наиболее четким является определение денежных потоков, приведенное в работе [13, с. 15], где они понимаются, как «... поступление и выбытие денежных средств и их эквивалентов, которые приводят к изменению стоимостной структуры имущества субъекта хозяйствования по составу и источникам формирования». Тогда из четырех типов хозяйственных операций в результате движения денежных средств изменение состава имущества и источников его формирования обуславливают только активно-пассивные хозяйственные операции. Например, оплата кредиторской задолженности с текущего счета предприятия. Однако ее оплата имуществом предприятия не сопровождается движением денежных средств. Возможна только денежная оценка этого имущества, не изменяющая состояния текущего денежного счета предприятия.

Нельзя отождествлять, а тем более приравнивать денежный поток и прибыль, так как движение материальных и денежных ресурсов зачастую не совпада-

ет во времени. Финансовая отчетность, в частности отчет о финансовых результатах, составляется один раз в квартал и за год. Соответственно величина прибыли (убытка) получается расчетным путем. Доходы и расходы показывают на дату отгрузки вне связи с моментом поступления денежных средств. Так В. В. Бочаров отмечает, что финансовый результат и чистый денежный поток будут совпадать только в случае регистрации в учете фактических выплат или поступления денежных средств [14, с. 69]. И зачастую фирмы (предприятия) производят прибыль, но денежных средств не имеют, что снижает их конкурентоспособность и они могут обанкротиться. Финансовый результат зависит от учетной политики, которую формирует предприятие, а денежный поток — явление объективное, которое количественно фиксируется по определенным датам как состояние текущего счета.

Если финансовый результат — величина в определенной мере расчетная, то движение денежных средств осуществляется ежечасно и легко исчисляется на основе банковских выписок о состоянии текущего счета и движения наличных денег в кассе и в расчетах. Поэтому на дату составления отчета прибыль может быть больше или меньше изменения остатков денежных средств, отражаемых в балансе. В аналитическом плане для выявления этой разницы удобно использовать косвенный метод составления отчета о движении денежных средств, целью составления которого является раскрытие факторов, повлиявших на прирост или уменьшение остатка денежных средств на конец отчетного периода.

В качестве отправной точки используется финансовый результат от обычной деятельности до налогообложения, который отражен в отчете о финансовых результатах. Далее для того, чтобы перейти от прибыли к показателю чистого движения денежных средств от операционной деятельности, осуществляется ряд корректировок, учитывающих операции, не сопровождающиеся притоками и оттоками денежных средств, а также финансовые результаты, не связанные с операционной деятельностью [16, с. 20]. К ним относятся амортизация необоротных активов, увеличение или уменьшение по разделу баланса «Обеспечение предстоящих расходов и платежей», убыток либо прибыль от нереализованных курсовых разниц, расходы на уплату процентов.

Обеспечение предстоящих расходов и платежей представляет собой начисленные в отчетном периоде расходы на оплату предстоящих отпусков, выполнение гарантийных обязательств. И если на конец отчетного периода сумма обеспечений увеличивается, то это означает, что деньги начислены, но не выплачены. Следовательно, происходит увеличение денежных

средств в обороте, равное сальдо на конец и начало отчетного периода. И, наоборот, когда в конце отчетного периода сумма обеспечений уменьшается, это означает, что деньги истрачены на выплату отпускных, покрытие гарантийных обязательств.

По нереализованным курсовым разницам может образовываться прибыль или убыток, которые обусловлены перерасчетом денежных средств в иностранной валюте. Поскольку эти финансовые результаты образуются за счет неоперационной деятельности и они отражены в финансовом результате до налогообложения, то чтобы его скорректировать, прибыль по нереализованным курсовым разницам необходимо вычесть, а убыток — прибавить.

Предприятие в течение отчетного периода может осуществлять финансовые инвестиции, выплачивать проценты, продавать и покупать основные средства, нематериальные активы. Сальдо доходов и расходов по этим операциям показывает прибыль или убыток, которые включаются в финансовый результат обычной деятельности до налогообложения. Тогда, чтобы перейти к прибыли или убытку от операционной деятельности, необходимо финансовый результат до налогообложения уменьшить на величину прибыли и увеличить на величину убытков от инвестиционно-финансовой деятельности. То есть в отчете о движении денежных средств убытки инвестиционно-финансовой деятельности следует отразить в графе «Поступление», а прибыль — в графе «Расходы».

В итоге разница сумм поступлений и расходов позволяет получить прибыль (убыток) от операционной деятельности до изменения в чистых оборотных активах. Чтобы получить сальдо изменения денежных средств по операционной деятельности, необходимо выполнить корректировки на величину изменений в активе и пассиве баланса, а точнее изменения в составе оборотных активов, текущих обязательств, доходов будущих периодов. Например, на конец отчетного периода дебиторская задолженность увеличилась. Это означает, что предприятие, показав выручку в отчетности, на самом деле денежных средств получило меньше на сумму увеличения дебиторской задолженности, или на конец отчетного периода увеличились запасы. Следовательно, сумма денежных средств предприятия уменьшается на величину прироста запасов и наоборот. Естественно, что изменения в текущих активах не должны учитывать изменения в денежных средствах, поскольку раскрыть эти изменения и является целью составления отчета о денежных средствах. Аналогичное явление происходит с расходами будущих периодов. Их увеличение на конец отчетного периода означает, что были потрачены, например, на подготовку производства нового продукта денежные средства, но

они отразятся на себестоимости и прибыли только в будущем периоде, когда будут списаны со счета с аналогичным названием на счета классов 8 или 9. Значит, в отчетном периоде произойдет уменьшение денежного потока на величину прироста денежных средств, отражаемых в расходах будущих периодов. И эти расходы должны вычитаться из прибыли (убытка) от операционной деятельности.

Предприятие в отчетном периоде могло взять кредит или увеличить кредиторскую задолженность, то есть могло произойти увеличение текущих обязательств, прирост которых на конец отчетного периода означает прирост денежных средств. Но для расчета этой составляющей изменения денежного потока не учитываются такие статьи текущих обязательств, как краткосрочные кредиты банков, текущая задолженность по долгосрочным обязательствам, обязательства в расчетах с участниками, так как они не связаны с операционной деятельностью предприятия.

Изменение такой статьи баланса, как «Доходы будущих периодов» в состав выручки не включаются и соответственно не влекут за собой изменение прибыли, поэтому прирост по этой статье на конец отчетного периода необходимо считать как увеличение денежного потока.

Учет изменений в составе оборотных активов, текущих обязательств, доходов будущих периодов позволяет определить денежные средства, полученные предприятием за отчетный период в результате операционной деятельности. Полученная величина уменьшается на выплаченные проценты, налог на прибыль и результаты чрезвычайной деятельности и в результате получается величина чистого движения средств от операционной деятельности.

По инвестиционной и финансовой деятельности денежные потоки формируются прямым методом, который отражает факт покупки или продажи соответствующего вида активов, изменения собственного или заемного капитала.

Специалисты по бухгалтерскому учету считают, что действующей методологии составления первого раздела отчета о движении денежных средств выявляется только чистое движение денежных средств, но фактическое движение денег (а это то, что более всего интересует инвестора) установить невозможно. Более того, применение косвенного метода, «маскирует» движение денег [17]. Задачей составления финансовой отчетности, как известно, является обеспечение лиц, принимающих решение о той или иной хозяйственной сделке достоверной информацией о контрагенте. Однако для того, чтобы понять характер движения денежных потоков по данным отчета о движении денежных средств, необходима специальная под-

готовка. Например, в работе [18] показано, что «... отсутствие информации о денежной составляющей прибыли ... может привести к тому, что у предприятия в нужное время может просто не хватить нужных средств... Для получения полной информации необходимо обращаться к первичным документам предприятия, что, во-первых, не всегда является возможным для инвестора, и, во-вторых, резко увеличивает время для принятия решений».

Использование прямого метода позволяет «увидеть» притоки и оттоки денежных средств, которые получают на основании оборотов по счетам за определенный период времени. Для определения движения денежных средств от операционной деятельности необходимо определить суммы [19, с. 177] поступлений от покупателей, прочих поступлений от операционной деятельности, платежей поставщикам, оплаченных операционных расходов, оплаченных процентов, оплаченных налогов с оборота, оплаченных налогов на прибыль. Таким образом, его применение позволяет установить структуру оттоков и притоков денежных средств. Однако главным недостатком прямого метода расчета денежных потоков является то, что он не отражает взаимосвязь финансового результата и изменения денежных средств за определенный промежуток времени.

Выводы. Финансовая конкурентоспособность предприятия только в долгосрочном периоде обусловлена такими факторами, как эффективность процессов формирования и размещения финансовых ресурсов, приводящих к изменению структуры капитала и рыночной стоимости предприятия. Финансовая же поддержка текущей конкурентоспособности происходит в краткосрочном периоде в режиме реального времени, что отражается совокупностью денежных потоков, поэтому финансовую конкурентоспособность следует понимать как способность капитала всех видов и организующих его использование служб к устойчивому генерированию положительного денежного потока, позволяющего покрыть эксплуатационные нужды предприятия. Тогда управление финансовой конкурентоспособностью сводится к организации управления денежным оборотом, то есть к определению того, насколько притоки и оттоки денежных средств синхронизированы между собой во времени и по объемам. Соответственно в режиме реального времени определяется дефицит или избыток денежных средств, а в долгосрочном периоде — способы покрытия дефицита или использования избытка денежных средств, способствующие повышению конкурентоспособности предприятия.

Литература

1. План рахунків бухгалтерського обліку активів, капіталу, зобов'язань і господарчих операцій

підприємств і організацій : інструкція про застосування : нова редакція. — Х. : Курсор, 2007. — 116 с.

2. **Клебанова Т. С.** Оценка финансовой конкурентоспособности предприятий на основе использования панельных данных / Т. С. Клебанова, Е. А. Сергиенко, Л. С. Гурьянова // Конкурентоспособность: проблемы теории та практики : монографія. — Х. : ВД «ИНЖЕК», 2007. — 264 с.

3. Финансовые ресурсы. — Режим доступа : <http://www.glossary.ru>

4. **Финанси підприємств** : підручник / Керівник авт. кол. і наук. ред. проф. А. М. Поддєрьогін. — [3-е вид., перераб. та доп.]. — К. : КНЕУ, 2000 — 460 с.

5. **Ковалев В. В.** Курс финансового менеджмента : учебник / В. В. Ковалев. — М. : ТК Велби, Изд-во Проспект, 2008. — 448 с.

6. **Смірнов Ю. О.** Формування механізму управління фінансовою конкурентоспроможністю підприємства : автореф. дис. на здобуття наук. ступеня канд. економ. наук // Ю. О. Смірнов. — Мариуполь : Приазовський держ. техн. ун-т, 2007. — 19 с.

7. **Сорокин М.** Мастерство финансовых решений / М. Сорокин // Финансовый директор. — 2005. — № 9.

8. **Крейнина М. Н.** Финансовое состояние предприятия. Методы оценки / М. Н. Крейнина. — М. : ИКЦ «ДИС», 1997. — 224 с.

9. **Гиляровская Л. Т.** Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия / Л. Т. Гиляровская, А. А. Вехорева. — СПб. : Питер, 2003. — 256 с.

10. **Сорокина Е. М.** Анализ денежных потоков предприятия: теория и практика в условиях реформирования российской экономики / Е. М. Сорокина. — М. : Финансы и статистика, 2003. — 176 с.

11. **Дьякова Ю.Н.** Проблема классификации денежных потоков / Ю. Н. Дьякова // Сборник научных трудов. Серия «Экономические науки». Северокавказский государственный технический университет. — Ставрополь, 2002. — № 8. — 155 с. — Режим доступа : http://science.ncstu.ru/articles/econom/8/35.pdf/file_download

12. **Бланк И. А.** Финансовый менеджмент / И. А. Бланк. — К. : Ника-центр, Эльга, 2001. — 528 с.

13. **Виноградова Е. В.** Оптимизация управления денежными потоками предприятия: монография / Е. В. Виноградова, А. В. Ластовенко, Т. В. Белопольская. — Донецк : ДонНУЭТ, 2007. — 194 с.

14. **Бочаров В. В.** Управление денежным оборотом предприятий и корпораций / В. В. Бочаров. — М. : Финансы и статистика, 2001. — 144 с.

15. **Національні положення (стандарти) бухгалтерського обліку.** Нормативна база. нова редакція. — Х. : Курсор, 2007. — 282 с.

16. **Юровский Б. С.** Как составить отчет о движении денежных средств / Б. С. Юровский, М. Ю. Карпушенко // Энциклопедия бухгалтера и эконо-

номиста. — 2002. — № 1. 17. **Геворкян И.** Отчет о движении денежных средств (Школа бухгалтера) / И. Геворкян // Дебет-кредит. 2007. — № 4. — Режим доступа : <http://www.dtk.com.ua/show/3nid1303.html>

18. **Ильченко С.** Математическая модель финансового состояния предприятия на основе системы балансовых уравнений / С. Ильченко, В. Хаустов // Економіст. — 2006. — № 1. — С. 38 — 40.

19. **Фінансова звітність за національними положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку** : практичний посібник. — К. : Лібра, 1999. — 336 с.

Жамойда А. А. Концепція фінансової конкурентоздатності промислового підприємства

Основним джерелом грошових припливів є виручка від реалізації продукції, товарів, робіт і послуг та погашення дебіторської заборгованості. Якщо за певний проміжок часу приплив грошових коштів стабільний або зростає в часі й темпи зростання їх вищі, ніж відтоків грошових коштів, то можна говорити про те, що підприємство має фінансову конкурентоспроможність.

Ключові слова: грошовий потік, реалізація, конкурентоспроможність, фінанси.

Жамойда А. А. Концепция финансовой конкурентоспособности промышленного предприятия

Основным источником денежных притоков является выручка от реализации продукции, товаров, работ и услуг и погашение дебиторской задолженности. Если за определенный промежуток времени приток денежных средств стабилен или нарастает во времени и темпы роста притоков выше, чем оттоков денежных средств, то можно говорить о том, что предприятие имеет финансовую конкурентоспособность.

Ключевые слова: денежный поток, реализация, конкурентоспособность, финансы.

Zhamoida A. A. Conception financial competitiveness of an industrial enterprise

The basic source of money influxes is a profit yield from realization of products, commodities, works and services and debtor debt liquidation. If for the certain interval of time the influx of money facilities is stable or, moreover, grows in time and the rates of growth of influxes are higher, than outflows of money facilities, it is possible to talk that an enterprise has a financial competitiveness.

Key words: money stream, realization, competitiveness, finances.

Отримано від автора 12.05.2009 р.

Прийнято до друку 30.09.2009 р.