

УДК 336.74:622.012

В.А. Харченко

ГЕНЕРИРОВАНИЕ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ УГОЛЬНЫХ ШАХТ УКРАИНЫ

Обоснован механизм формирования денежных потоков угольных шахт Украины по операционной деятельности: изучены причины изменения общего объёма денежных потоков под влиянием отдельных элементов, проанализированы особенности функционирования угольных шахт с позиции генерирования денежных потоков.

Ключевые слова: денежные потоки, угольные шахты Украины, операционная деятельность, формирование денежных потоков, управление денежными потоками.

Формирование денежных потоков предприятия является одной из важнейших проблем в современных условиях хозяйствования, поскольку от способности генерировать и от эффективности управления денежными потоками зависит финансовое состояние предприятия – его платежеспособность и кредитоспособность, деловая активность, финансовая устойчивость. Состояние денежных потоков определяет:

– деловую активность, так как темпы развития предприятия в сферах производства и сбыта продукции зависят от процессов поступления и расходования денежных средств;

– платежеспособность и кредитоспособность, поскольку степень доверия к предприятию в среде бизнеса выражается в способности своевременно осуществлять платежи в полном объёме в установленные сроки;

– финансовую устойчивость в связи с тем, что наличие на предприятии в достаточном объёме собственного капитала, в том числе нераспределённой прибыли снижает риск невозврата средств для потенциальных инвесторов предприятия и создаёт условия для его инвестиционной привлекательности.

В научных трудах подробно изучены вопросы анализа и планирования денежных потоков, особенностей и методов учёта движения денежных средств, управления денежными потоками предприятия, необходимости привлечения инвестиционных ресурсов для поддержания устойчивого развития угольных предприятий в условиях рынка [1-7]. Однако недостаточно исследованной остаётся проблема генерирования денежных потоков на уровне угольных шахт в процессе осуществления операционной деятельности.

Информация о состоянии денежных потоков на украинских предприятиях отражается в форме №3 «Отчет о движении денежных средств». В данной форме отчётности содержится полезная информация для кредиторов, инвесторов и других пользователей относительно прибыльности и платежеспособности предприятия.

Сведения о движении денежных средств могут отражаться прямым или косвенным методом, которые отличаются, прежде всего, полнотой предоставления данных об объекте исследования и исходной информацией для составления отчётности. Обобщая преимущества и недостатки обеих методов,



Схема определения величины денежных средств по операционной деятельности

следует отметить, что косвенный метод отличается простотой, позволяет аналитикам отследить движение активов и обязательств предприятия, дать оценку изменениям в составе чистых активов, установить связь между учетной прибылью и реальными поступлениями и расходами денежных средств. Прямой метод в отличие от косвенного позволяет получить более полное представление об объеме и составе входящих и исходящих потоков. На Украине согласно Положению (стандарту) бухгалтерского учета 4 «Отчет о движении денежных средств» денежные потоки по операционной деятельности определяется на основе косвенного метода с использованием таких форм отчетности, как «Баланс» (форма №1), «Отчет о финансовых результатах» (форма №2), а также аналитических материалов. Состояние денежных потоков по инвестиционной и финансовой деятельности от-

ражается с использованием прямого метода на основе аналитических бухгалтерских данных.

В общем виде движение денежных средств угольных шахт по операционной деятельности представлено на рисунке. Из информации на рисунке следует, что для определения величины денежных средств по операционной деятельности необходимо скорректировать финансовый результат по данному виду деятельности на:

- элементы затрат, которые не влияют на величину денежных средств (амортизационные отчисления и обеспечение будущих расходов и платежей);
- изменения в составе активов (средств) предприятия и источников формирования средств, которые возникли в процессе осуществления операционной деятельности.

В проведенном исследовании была изучена сущность изменений в составе

Закономерности влияния отдельных элементов денежных потоков угольных шахт по операционной деятельности на их общий объём

| Элементы | Изменение элементов | Влияние на общий объём потока | Основные причины увеличения (уменьшения) величины денежных потоков по операционной деятельности |
|--|---------------------|-------------------------------|--|
| Изменение оборотных активов (в частности дебиторской задолженности, запасов, других оборотных активов) | >0 | Уменьшает | Рост неплатежей за реализованную угольную продукцию, задолженности государства по налоговым расчетам; расходование средств на приобретение запасов |
| | <0 | Увеличивает | Поступление средств за угольную продукцию, которая реализована в предыдущие периоды; снижение задолженности государства по налоговым расчетам; использование запасов (списание на процесс производства), при этом движение средств не происходит |
| Изменение расходов будущих периодов | >0 | Уменьшает | Осуществление расходов будущих периодов, т.е. оплата в денежной форме |
| | <0 | Увеличивает | Списание расходов будущих периодов на расходы отчетного периода, что не приводит к расходованию средств |
| Изменение текущих обязательств | >0 | Увеличивает | Рост неплатежей за приобретенные материалы; неплата услуг сторонних организаций |
| | <0 | Уменьшает | Погашение задолженности перед сторонними организациями |
| Изменение доходов будущих периодов | >0 | Увеличивает | Поступление средств по целевому финансированию на приобретение оборудования для оснащения новых лав |
| | <0 | Уменьшает | Использование средств целевого финансирования: начисление амортизационных отчислений по оборудованию, приобретённому за бюджетные средства |
| Изменение обеспечений | >0 | Увеличивает | Поступление средств в виде государственной поддержки на капитальное строительство, возмещение регрессных исков |
| | <0 | Уменьшает | Использование средств на капитальное строительство, возмещение регрессных исков |

показателей активов и пассивов предприятия, т.е. в составе элементов денежных потоков, влияющих на общий объём потока (таблица).

Как видно из информации, представленной в табл. 1, элементы, которые относятся к активу баланса, увеличивают величину денежных потоков, если их значение на конец периода меньше, чем на начало, и, соответственно, уменьшают при увеличении значения на конец периода. В то же время зависимость между величиной денежных потоков и значениями элементов, которые относятся к пассиву баланса, прямо пропорциональная: при росте значений элемен-

тов на конец периода по сравнению с началом величина денежных потоков увеличивается и, наоборот, при снижении – уменьшается.

По результатам исследования было установлено, что на генерирование денежных потоков угольных шахт влияют разные факторы, связанные со спецификой угледобычи в Украине. Среди множества особенностей, характерных для данной отрасли, которые в свою очередь порождают кризисные явления, особо необходимо выделить горно-геологические, технологические и технические.

Характеристика среды, особенностей функционирования угольных шахт, ока-

зывающих непосредственное влияние на генерирование денежных потоков, а также основные рекомендации по преодолению неблагоприятных тенденций приведены ниже.

1. Экономическое и финансовое положение угольных шахт, в том числе состояние их денежных потоков, опосредованно зависят от горно-геологических характеристик. Например, чем более благоприятные условия залегания пластов, тем меньшие расходы на добычу угля и, как следствие, эффективнее хозяйственная деятельность шахты. Однако на большинстве угольных шахт Украины мощность пластов незначительна и невыдержанна по площади, наблюдаются тектонические нарушения, неустойчивость пород. В последние годы увеличилась глубина разработки, возросли газоносность, выбросоопасность и взрывоопасность, ухудшился температурный режим, увеличилась зольность рядового угля при снижении теплопроводной способности горной массы. Все эти особенности влияют на функционирование угольных шахт, повышают расхода на развитие шахтного фонда (капитальное строительство, внедрение высокопроизводительного оборудования), способствуют закрытию шахт в связи с невыгодностью их эксплуатации и невозможностью поддержания производственной мощности.

2. Срок службы каждой шахты ограничивается имеющимися промышленными запасами угля, а в большинстве случаев запасами угля на разрабатываемых горизонтах. Это связано с тем, что на углубку стволов необходимы значительные капитальные вложения, на которое шахты не имеют средств, а государство не финансирует подобные работы. Итак, с целью продления срока службы угольных шахт и недопущения их несвоевременного закрытия необходимо восстанавливать бюджетное финансирование на капиталь-

ное строительство, реконструкцию шахт, привлекать средства частных инвесторов. Кроме того целесообразно присоединять запасы тех угольных шахт, которые находятся в катастрофическом состоянии, к шахтам с большой производственной мощностью и высокой пропускной способностью основных технологических звеньев, а также к шахтам, не имеющим резервов производственной мощности, но способных нормально функционировать при условии достаточной внешней поддержки.

Функционирование угольных шахт находится под угрозой в связи с недостаточными объемами входящих денежных потоков по операционной и финансовой деятельности и исходящих денежных потоков по инвестиционной деятельности. При существующих условиях появляется необходимость в разработке эффективных производственных стратегий, для реализации которых нужно привлекать заемные средства (кредитные денежные потоки) с отсрочкой платежей, т.е. на льготных условиях.

3. Процесс добычи угля является довольно сложным. Для повышения эффективности угледобычи необходимо применять современные технологии добычи угля в очистных забоях, прогрессивные схемы разработки угольных пластов, новые схемы подготовки шахтного поля и выемочных стволов. Добыча угля должна осуществляться интенсивно не только с продуктивных пластов, но и с маломощных. В современных условиях актуальна ликвидация разбросанности горных работ, сокращение длины поддерживающих выработок, уменьшение количества лав и увеличение нагрузки на очистные забои. Такие мероприятия позволят снизить производственные расходы и, как следствие, сократить разницу между ценой и себестоимостью угольной продукции. В результате дополнительно полученные

средства могут быть направлены на осуществление будущих капитальных вложений.

4. Безубыточная работа угольных шахт во многом зависит от технического оснащения. В настоящее время имеющееся горношахтное оборудование морально и физически устарело и не отвечает требованиям безопасности. Угольная отрасль нуждается в техническом переоснащении, внедрении надежного, высокопроизводительного оборудования. Применение высокоресурсного и безопасного очистного, проходческого и транспортного оборудования современного технического уровня обеспечит интенсификацию производства, рост объемов добычи, позволит выйти перспективным шахтам на рентабельный уровень добычи.

5. Добычу угля связывают с высокой аварийностью, травматизмом, профессиональными заболеваниями. На ликвидацию последствий аварий, восстановление горного производства после взрывов метано-воздушной смеси нужны значительные средства. Также немало средств необходимо для предупреждения взрывов и пожаров: проведение работ по проветриванию выработок, осуществление контроля концентрации метана в рудничной атмосфере, снижение газообильности за счет деформации угольных месторождений. Все эти расходы увеличивают себестоимость угля, что приводит к снижению его конкурентоспособности.

6. Финансовые результаты угольных шахт зависят от качества угля. Уголь, который добывается в современных условиях, имеет низкое качество. Для улучшения качества угольной продукции и повышения спроса на нее необходимо снижать зольность рядового угля за счет сокращения присечек боковых пород, обогащать рядовой уголь до приемлемых показателей по золе, влаге и содержанию серы. Данные мероприятия позволят реализо-

вывать угольную продукцию по более высокой цене, что улучшит финансовое положение угольных шахт.

7. Сложные горно-геологические условия залегания пластов и другие факторы привели угольные шахты Украины к неплатежеспособности. В условиях отсутствия грамотной ценовой политики на угольную продукцию, высокой себестоимости добычи угля и наличия значительных сумм задолженностей шахты не могут эффективно работать без достаточной бюджетной поддержки и внешних займов.

Отрицательное влияние мирового кризиса усилило проблемы угольных предприятий Украины. Убытки от текущей деятельности предприятий Министерства угольной промышленности за 9 месяцев 2009 г. составили 4,9 млрд. грн. (или около 612 тыс. долл. США при среднем курсе доллара к гривне 1:8); относительно соответствующего периода 2008 г. этот показатель увеличился почти вдвое (на 2,1 млрд грн.), что свидетельствует об ухудшении кризисного положения [8].

Следовательно, остро стоит задача усовершенствования управления денежными потоками угольных шахт. Целью управления денежными потоками в работе определено обеспечение постоянного финансового равновесия шахт. В современных условиях хозяйствования именно для достижения этой цели должно быть направлено решение задач управления денежными потоками угольных шахт, среди которых выделены:

1) обоснование источников, объемов и периодичности формирования положительных денежных потоков, а также направлений, объемов, периодичности и приоритетности расходования средств;

2) обеспечение постоянной *платежеспособности* угольных шахт путем сбалансирования, синхронизации положительных и отрицательных денежных потоков, ритмичности и равномерности их формирования, достаточности для пога-

шения неотложных обязательств в текущем периоде; финансовой устойчивости на основе согласования, прежде всего, входящих денежных потоков по финансовой деятельности (объем привлеченных средств – получение кредитов) и исходящих по операционной деятельности (объем будущих погашений по кредитам и другим платежам) с целью формирования рациональной структуры собственных и привлеченных средств; деловой активности (увеличение объемов поступления денежных средств по операционной деятельности, снижение операционных расходов);

3) поддержание интенсивности и достаточности формирования денежных потоков;

4) максимизация чистого денежного потока с помощью реализации комплекса таких основных мероприятий, как повышение производственной мощности угольных шахт, применение высокопроизводительной техники и новейших технологий, внедрение практики обогащения угля для улучшения его качества и формирование справедливой ценовой

политики, снижение себестоимости угля. Также максимизация чистого денежного потока достигается за счет увеличения доходов от внереализационных операций по всем видам деятельности. Итак, эта задача управления денежными потоками является комплексной, включает систему разнообразных финансово-экономических, технических, организационных мероприятий.

Таким образом, генерирование денежных потоков большинства угольных шахт Украины осуществляется в сложных горно-геологических условиях, что наряду с низким качеством добываемого угля, высокой аварийностью, значительным износом горношахтного оборудования, необходимостью постоянного вложения средств в подготовительные и очистные работы приводит к убыточности, неплатежеспособности и потребности во внешних источниках финансирования. Формирование и управление денежными потоками угольных шахт необходимо усовершенствовать на основе мероприятий, направленных на максимизацию чистого денежного потока.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. *Бернштейн Л.А.* Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация, М.: Финансы и статистика, 2002 г.

2. *Бланк И.А.* Управление финансовой стабилизацией предприятия, К.: Ника-Центр, Эльга, 2003 г.

3. *Савчук В.П.* Управление финансами предприятия, М.: БИНОМ, Лаборатория знаний, 2003 г.

4. *Сорокина Е.М.* Анализ денежных потоков предприятия: теория и практика в условиях

реформирования российской экономики, М.: Финансы и статистика, 2003 г.

5. *Амоша А.И.* статья Об инвестиционном обеспечении угледобычи в Украине.

6. *Пивняк Г.Г.* статья Проблемы угольной промышленности Украины

7. Інформаційно-аналітичні звіти про розвиток вугільної промисловості України, Режим доступа: <http://www.mvp.gov.ua/ГИАБ>

КОРОТКО ОБ АВТОРЕ

Харченко Виктория Анатольевна – кандидат экономических наук, доцент кафедры УПР, Донецкий национальный технический университет, тел. (066) 205-68-64.