

ОПТИМИЗАЦИЯ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

*Слепнева Людмила Дмитриевна, к.э.н, доцент
Рыбникова Галина Ивановна, к.э.н, доцент
Донецкий национальный технический университет, г. Донецк*

Эффективное управление денежными потоками, являясь необходимым условием успешного функционирования предприятия, улучшения его производственной, инвестиционной и финансовой деятельности, основывается на оптимизации, которая включает сбалансирование объемов денежных потоков, синхронизацию денежных потоков во времени и максимизацию чистого денежного потока (ЧДП). Наиболее важным из этих направлений считается максимизация ЧДП, способствующая повышению финансовой устойчивости и рыночной стоимости предприятия.

Особенную актуальность проблема роста денежного потока приобретает в условиях угледобывающей отрасли. Приоритетный статус этой отрасли в энергетическом балансе страны, в социальном и экономическом аспектах не вызывает сомнения; в то же время, она требует системной финансовой поддержки. Такое положение обусловлено слабой технико-экономической базой, недостаточностью финансирования и неэффективным управлением ресурсами, которые имеются на предприятиях.

В большинстве стран эта сфера является дотационной, но есть и положительные примеры, так Великобритании удалось стать единым государством с полностью приватизированной и прибыльной отраслью. [1] Однако, приватизация не всегда может быть эффективной. Опыт Польши и России свидетельствует, что успех приватизации угольных предприятий зависит от своевременной реструктуризации отрасли, внедрения программ трудоустройства рабочих, защиты окружающей среды.

Целью настоящей работы является разработка модели, реализация которой позволит добиться максимизации чистого денежного потока с учетом возможностей угольной шахты, направленных на улучшение экономических и финансовых показателей.

В качестве базовой для выявления оптимального объема и структуры денежных потоков, использовалась модель, предложенная в работе [2], которая была нами переработана с учетом специфики финансирования исследуемого предприятия и адаптирована к применению в расчетах ежегодных дотационных отчислений. Модель относится к классу оптимизационных экономико-математических моделей, в которой целевой функцией выступает величина чистого денежного потока, а система ограничений представлена показателями оценки финансового состояния предприятия, в том числе показателями состояния денежных потоков, а также двусторонними ограничениями по управляемым элементам чистого денежного потока. Поскольку одним из вариантов пополнения денежных средств на анализируемом предприятии является использование дотационных ресурсов, величина государственной поддержки была введена в модель как переменная.

Эта модель была реализована в условиях действующего предприятия. Результаты оптимизации объема и структуры приведены в табл. 1.

Таблица 1. - Оценка результатов оптимизации объема и структуры денежных потоков за 2016 – 2017 г.г.

Наименование показателей	Величина показателей за 2016г .		Отклоне ние оптим. от фактич.	Величина показателей за 2017 г.		Отклоне ние оптим. от фактич.
	факт.	оптим.		факт.	оптим.	
1	2	3	4	5	6	7
ЧДП, тыс. руб.	-24325	58963	83288	5617	35618	30001
Общий коэффициент покрытия	0,79	1,15	0,36	0,82	1,18	0,36
Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности	3,38	2,93	-0,45	3,25	0,92	-2,33
Оборачиваемость активов	0,002	0,76	0,758	0,008	3,11	3,102
Оборачиваемость дебиторской задолженности	0,005	2,95	2,945	0,092	5,48	5,388
Оборачиваемость кредиторской задолженности	0,002	0,87	0,868	0,084	1,23	1,146
Рентабельность продаж	-0,21	0,288	0,498	-0,19	0,396	0,586
Рентабельность операционных расходов	-0,35	0,398	0,748	-0,58	0,352	1,16
Объем готовой угольной продукции, млн. т	4,2	4,75	0,55	4,7	5,23	0,53
Цена угольной продукции с НДС, руб./т	165	350	185	165	252,32	87,32
Изменения расходов, руб./т	195	300	105	103	298,6	195,6

1	2	3	4	5	6	7
Изменение дебиторской задолженности, тыс. руб.	42596	-30000	-72596	-63358	-171348	-107990
Изменение текущих обязательств, тыс. руб.	73314	30000	-43314	-18892	133093	151985
Изменение запасов, тыс. руб.	15733	-15000	-30733	32396	10000	-22396
Приобретенные внеоборотные активы, тыс. руб.	98066	1524	-96542	55107	50000	-5107
Полученные займы, тыс. руб.	39119	436	-38683	0	40000	40000
Размер дотаций, тыс. руб.	130322	447682	317360	133541	599173	465632

Как показали расчеты, в результате максимизации величины ЧДП с учетом реализации запланированных стратегических мер было улучшено значения показателей оценки финансового состояния исследуемого предприятия. При этом появляется возможность направить на развитие свободные средства в сумме 58963 тыс. руб. в 2016 г. и 35 618 тыс. руб. в 2017г. Коэффициент покрытия увеличивается, существенно возрастает рентабельность продаж и операционных расходов. Оптимальный план предусматривает значительно больший объем дотационных ресурсов, чем фактически предоставляется предприятию.

Таким образом, проведенное исследование показало, что в современных условиях руководители угольных шахт должны стремиться к оптимизации объема и структуры денежных потоков с целью максимизации положительного экономического эффекта от сумм государственной финансовой поддержки, предоставляемых предприятию. В процессе оптимизации денежных потоков решается целый комплекс задач по эффективному управлению операционной, инвестиционной и финансовой деятельностью предприятия.

Использованные источники

1. Пасічник, Ю. В. Бюджетна система України та зарубіжних країн / Ю. В. Пасічник. – К. : Знання-Прес, 2002. – 496 с.
2. Марченко В.Л. Оптимізація грошових потоків вугільних шахт на основі максимізації чистого грошового потоку / В.Л. Марченко // Схід, 2006, № 4 (70), с.25 – 29.