

**ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ
НА ПРЕДПРИЯТИИ (НА ПРИМЕРЕ
ОАО «СТАРОДОРОЖСКИЙ МЕХАНИЧЕСКИЙ ЗАВОД»)**

Мартинович Д.С., студент

Бухтик М.И., к.э.н., доцент

Полесский государственный университет

D.S. Martinovich, 3rd year, dashamartinovich109@gmail.com

M.I. Bukhtik, PhD in Economics,

Polessky State University

Аннотация. Статья посвящена оценке эффективности управления денежными потоками на предприятии (на примере ОАО «Стародорожский механический завод»). Рассматривается динамика денежных потоков, а также предложены пути совершенствования эффективности управления денежными потоками.

Ключевые слова: денежные средства, денежный поток, управление денежными потоками, ликвидность, эффективность, коэффициент.

ОАО «Стародорожский механический завод» был основан в 1972 году. С 2008 года вошел в состав ПО «Белорусский автомобильный завод», с 2012 года входит в состав холдинга «БЕЛАЗ-ХОЛДИНГ».

Одним из самых важнейших направлений деятельности ОАО «Стародорожский механический завод» является изготовление деталей для ОАО «БЕЛАЗ» – управляющая компания холдинга «БЕЛАЗ-ХОЛДИНГ». С помощью головного предприятия было модернизировано производство, освоены сотни новых видов изделий, появились передовые технологии в машиностроении.

Помимо производства товаров для управляющей компании «БЕЛАЗ-ХОЛДИНГ», завод также занимается производством товаров для народного потребления и выпуска изделий под заказ и оказывает услуги по ремонту и изготовлению деталей (рисунок).



Рисунок – Реализованная продукция ОАО «Стародорожский механический завод»

Основные финансовые показатели ОАО «Стародорожский механический завод» представлены в таблице 1.

Таблица 1. – Динамика финансовых показателей ОАО «Стародорожский механический завод», тыс. руб.

Показатели	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Темп роста, %	
				2021 г. к 2020 г.	2022 г. к 2021 г.
1. Выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг	5200	2276	7895	43,8	346,9
2. Себестоимость реализованных товаров, продукции, работ, услуг	4310	1955	6649	45,4	340,1
3. Прибыль (убыток) от реализации товаров	425	40	745	9,4	1862,5
4. Прибыль до налогообложения	275	105	691	38,2	658,1
5. Чистая прибыль	162	105	536	64,8	510,4

Выручка от реализации товаров увеличилась с 5200 тыс.р. в 2020 г. До 7695 тыс.р. в 2022 г., прибыль от реализации возросла с 425 до 745 тыс.р.

Правильная стратегия развития ОАО «Стародорожский механический завод» в составе «БЕ-ЛАЗ-ХОЛДИНГ», реализуемая путем умеренной централизации руководства и управления, позволила предприятию в сложных условиях финансового кризиса оставаться экономически эффективным субъектом хозяйствования, о чем свидетельствует положительная динамика чистой прибыли предприятия с 162 тыс. р. в 2020 г. до 536 тыс. р. в 2022 г.

Информационной основой управления денежных потоков ОАО «Стародорожский механический завод» является Отчет о движении денежных средств. Данный отчет отображает величину денежных поступлений и выплат предприятия в разрезе трех видов деятельности: текущей, инвестиционной и финансовой.

Проанализируем динамику отчета о движении денежных средств по видам деятельности ОАО «Стародорожский механический завод» (таблица 2).

Таблица 2. – Динамика отчета о движении денежных средств ОАО «Стародорожский механический завод», тыс.руб.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2022 г. в %, к	
				2020 г.	2021 г.
Остаток денежных средств на начало года	29	23	200	в 7 раз	в 8 раз
Положительный денежный поток	6 402	3 625	6 038	94,3	166,6
Отрицательный денежный поток	6 408	3 448	6 043	94,3	175,3
Чистый денежный поток	-6	177	-5	83,3	-
Остаток денежных средств на конец года	23	200	195	в 9 раз	97,5

В результате опережающего снижения поступлений в сравнении с расходами чистый денежный поток в 2022 г. имеет отрицательную динамику, то есть ОАО «Стародорожский механический завод» имеет дефицит денежных средств в размере 5 тыс.руб.

Для понимания причин, повлиявших на колебание чистого денежного потока, проведем оценку динамики денежных потоков по видам деятельности (таблица 3).

Таблица 3. – Динамика денежных потоков по видам деятельности
ОАО «Стародорожский механический завод», тыс.руб.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2022 г. в %, к	
				2020 г.	2021 г.
Положительный денежный поток по текущей деятельности	3 998	2 718	4 895	122,4	180,1
Отрицательный денежный поток по текущей деятельности	3 676	2 339	4 826	131,3	206,3
Сальдо денежных потоков по текущей деятельности	322	379	69	21,4	18,2
Положительный денежный поток от инвестиционной деятельности	197	32	30	15,2	93,8
Отрицательный денежный поток от инвестиционной деятельности	568	13	45	7,9	346,2
Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности	-371	19	-15	-	-
Положительный денежный поток от финансовой деятельности	2 207	875	1 113	50,4	127,2
Отрицательный денежный поток от финансовой деятельности	2 164	1 096	1 172	54,2	107
Сальдо денежных потоков от финансовой деятельности	43	-221	-59	-	-

Из представленной таблицы видно, что в ОАО «Стародорожский механический завод» движение денежных средств осуществлялось по всем видам деятельности. Результатом движения в разрезе операций является сальдо денежных потоков. Так по текущей деятельности сальдо всегда имеет положительное значение, что является положительным фактом, как так именно текущая деятельность должна обеспечивать достаточность денежных средств для осуществления операций по инвестиционной и финансовой деятельности.

Превышение притока денежных средств над оттоком по текущей деятельности не позволило организации увеличить объем операций в инвестиционной и финансовой деятельности. Данное обстоятельство свидетельствует о значительном снижении вложений долгосрочного капитального характера и связано с недостаточной реализацией стратегических планов ОАО «Стародорожский механический завод».

Подводя итог, можно сделать вывод, что предприятие в 2022 году осуществляло недостаточно рациональное управление денежными потоками.

Проведем оценку эффективности управления денежными потоками.

Эффективное управление денежными потоками позволяет обеспечивать сбалансированность предприятия в процессе ее развития. Оценка эффективности управления денежными потоками целесообразно рассмотреть с расчета и анализа коэффициентов, характеризующих ликвидность денежных потоков.

В таблице 4 представлена динамика коэффициентов, характеризующих ликвидность денежных потоков ОАО «Стародорожский механический завод».

Коэффициент текущей ликвидности находится в нормативном значении это означает, что ОАО «Стародорожский механический завод» в 2022 г. при условии мобилизации всех оборотных средств может погасить краткосрочную задолженность.

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2020 г. составлял 0,01, а в 2022 г. повысился до 0,11, что значительно меньше норматива. Таким образом, предприятие в 2022 г. может погасить в ближайшее время только 11% краткосрочной задолженности.

Таблица 4. – Динамика коэффициентов, характеризующих ликвидность денежных потоков ОАО «Стародорожский механический завод»

Показатели	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение 2022г. от		Нормативное значение
				2020 г.	2021 г.	
Коэффициент текущей ликвидности	1,36	1,20	1,55	0,19	0,35	1,3
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,01	0,08	0,11	0,1	0,03	> 0,2
Коэффициент промежуточной ликвидности	0,14	0,12	0,2	0,06	0,08	0,7 - 1,0
Общий коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	0,09	0,05	0,16	0,07	0,11	> 0,9

Коэффициент промежуточной ликвидности также значительно меньше норматива, что говорит о неспособности предприятия погасить текущие обязательства ни за счет своих собственных средств, ни за счет дебиторской задолженности.

Дополнительно был рассчитан показатель соотношения дебиторской и кредиторской задолженности, который отражает достаточность ожидаемых поступлений от покупателей для погашения обязательств перед кредиторами. В 2022 г. значение показателя меньше норматива, что означает превышения суммы кредиторской задолженности над ожидаемыми поступлениями от дебиторов, что будет способствовать отвлечению средств из других направлений финансирования активов.

Таким образом, подавляющая часть коэффициентов ликвидности не соблюдают значения по сравнению с нормами, но имеют положительную динамику в течение данного периода. Это позволяет сделать вывод о среднем уровне ликвидности баланса организации, низкой платежеспособности предприятия и необходимости совершенствования эффективности управления денежными потоками на данном предприятии.

Для повышения платежеспособности нами вносятся следующие предложения по повышению эффективности управления денежными потоками ОАО «Стародорожский механический завод»:

1. Для того, чтобы довести показатель абсолютной ликвидности до нормативного значения, необходимо увеличить денежные средства с помощью продажи или сдачи в аренду неиспользуемого имущества;

2. Для повышения показателя промежуточной ликвидности до нормативного значения, необходимо увеличить имеющиеся у предприятия быстрореализуемые активы, а также сократить краткосрочные обязательства, например, перевесть часть краткосрочной задолженности в долгосрочную;

3. Для предотвращения необоснованного роста кредиторской задолженности над дебиторской, рекомендуется:

- детально проработать систему по возврату просроченной дебиторской задолженности в форме постоянного мониторинга;
- для особо сомнительных клиентов рассмотреть возможность перехода на предоплату;
- проводить регулярную инвентаризацию дебиторской и кредиторской задолженности.

Таким образом, при грамотном применении предложенных выше путей оптимизации повышения ликвидности денежного потока, «Стародорожский механический завод» способен повысить свою платежеспособность, эффективность управления денежными потоками и достигнуть финансового успеха.

Список использованных источников

1. Официальный сайт ОАО «Стародорожский механический завод» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://sdmz.fps.by/> - Дата доступа 18.03.2023.
2. Бухтик М.И. Управление финансами: учебно-методическое пособие / М.И. Бухтик. – Пинск: ПолесГУ, 2020. – 80 с.