

Кондратьева Е.П.

*Научный руководитель: к.э.н., доцент И.В. Терентьева
Муромский институт (филиал) федерального государственного образовательного
учреждения высшего образования «Владимирский государственный университет
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»
602264, г. Муром, Владимирская обл., ул. Орловская, 23
E-mail: iliacondratjev@yandex.ru*

Анализ и оптимизация управления денежными потоками предприятия

В современных условиях предприятия могут отдавать предпочтение разным стратегиям и тактикам своего развития. Самофинансирование, которое сможет обеспечить их финансовую устойчивость, является одной из базовых целей, которая может быть достигнута за счет прибыли. Управление денежными потоками является необходимым инструментом получения прибыли. Эффективно организованные денежные потоки выступают важнейшим звеном финансовой системы предприятия. Денежные потоки, подобно легким, призваны обеспечивать предприятие «кислородом» - притоками денежных средств. Очень важно знать базовые механизмы анализа движения денежных потоков и уметь вовремя реагировать на дисбаланс притоков и оттоков денег на предприятии. Таким образом, умение оперативного и эффективного управления денежными потоками выводит предприятие на новый уровень экономического развития.

В условиях нестабильности политической и экономической ситуации необходимо вести постоянный мониторинг денежных потоков. Отсутствие внимания к этому важному инструменту, впоследствии, может повлечь не только убытки, но и потерю ликвидности и платежеспособности предприятия, увеличить риск банкротства. Именно этим и обоснована актуальность данной темы.

Целью данной работы является: проведение анализа денежных потоков предприятия ОАО «Муромского ремонтно-механического завода» прямым и косвенным методами, проверка уровня их синхронности генерирования на предприятии за 2013-2015гг., а также предложение способов решения выявленных проблем.

Проведя анализ состава денежного потока прямым методом в целом по 3 группам операций, было выявлено несколько основных направлений притока и отток денежных средств. Самый большой приток наблюдается по текущим операциям. Он состоит в основном из поступления от продажи продукции товаров работ услуг. В целом наблюдается тенденция уменьшения поступлений по текущим операциям.

По оттоку текущих операций наибольший вес имеют статьи: платежи поставщикам за сырье и материалы и оплата труда работникам. Сальдо текущих операций за 2015 год отрицательно и составляет -29837 тыс. руб., что свидетельствует о недостаточности поступлений для покрытия платежей, возникающих по текущим операциям, несмотря на положительные сальдо за предыдущие два года.

По инвестиционным операциям суммы поступления и платежи намного меньше. Предприятие инвестиционно-малоактивно. Основной статей в платежах является: приобретение создание мобилизация реконструкция и подготовка внеоборотных активов. Отрицательный денежный поток обоснован тем, что инвестиционная деятельность потребляет денежные средства, поскольку предприятия чаще приобретают новые активы, чем продают.

Поступление и платежи по финансовым операциям представлены двумя статьями: получением кредитов и займов и погашением векселей, кредитов и займов. Сальдо по этому виду операций на 2013 год отрицательно и составляет -3017 тыс. руб. На 2014 и 2015 год положительно 7157 тыс. руб. и 29586 тыс. руб. соответственно. Положительный или отрицательный денежный поток от финансовой деятельности могут сменять друг друга. Обычно, при нехватке денежных средств в операционной и инвестиционной деятельности, пользуются внешними заимствованиями; когда операционная деятельность создает избыточный денежный поток, он часто идет на покрытие задолженности.

Анализ косвенным методом помогает увидеть: почему происходит уменьшение денежного потока, какие факторы на него повлияли, основные источники притока и оттока денежных средств. Благодаря проведенному анализу можно сделать выводы:

1) На 2013 год изменение чистой прибыли равно 32933,00 тыс. руб., а изменение денежных средств составило -3411,00 тыс. руб. Основными причинами такого отклонения стали:

— уменьшение притока из-за погашение кредитов и займов, уменьшение объема кредиторской задолженности на 2 552,00 тыс. руб.;

— увеличение оттока средств во внеоборотные активы, увеличение запасов, а также рост краткосрочных финансовых вложений на 126,00 тыс. руб.

2) В 2014 году наблюдается положительное изменение денежных средств 1 152,00 тыс. руб., изменение чистой прибыли составило 1 840,00 тыс. руб. Это произошло из-за:

— увеличения притока денежных средств по кредитам и займам на 7621,00 тыс. руб., притока от амортизируемых внеоборотных активов на 1 137,04 тыс. руб.;

— уменьшения оттока по дебиторской задолженности на 5200,00 тыс.руб. и снижения краткосрочных финансовых вложений.

3) В 2015 году наблюдается отрицательное изменение денежных средств в размере -1386,00 тыс. руб., изменение чистой прибыли за период равно 14 934,00 тыс. руб., это обусловлено значительным оттоком средств, связанных в дебиторской задолженности на 66560,00 тыс. руб.

В ходе анализа синхронности денежных потоков была выявлена тенденция превышения положительного денежного потока над отрицательным, сильное отклонение индивидуального потока от среднего значения за год. Такие результаты получены из-за роста дебиторской задолженности и нестабильного ее погашения.

В ходе анализа генерирования денежных потоков было выявлено, снижение удельного объема денежного оборота на единицу продукции в 2014 году по сравнению с 2013 на 0,73 в 2015 по сравнению с 2013 годом на 1,13, что свидетельствует об ослаблении генерирования денежных потоков предприятия в процессе осуществления его хозяйственной деятельности.

Таким образом, проведя комплексный анализ, были выявлены следующие проблемы:

— Значительное увеличение дебиторской задолженности за 2015 год;

— Уменьшение уровня генерирования денежного потока за 3 года;

— Отсутствие синхронности притоков и оттоков за 2015 год.

Для их устранения предлагается:

1) Разработка и внедрение платежного календаря.

Платежный план, или платежный календарь, как нередко его называют, — это план платежей компании на определенный период времени. Он поможет правильно планировать притоки и оттоки денежных средств, минимизировать вероятность кассовых разрывов, следовательно, поможет вернуть стабильность и ускорить оборот денежных средств.

Платежный календарь формируется каждый месяц, однако, не существует стандартного универсального платежного плана, каждое предприятие составляет его по своему, в зависимости от специфики производства. Он может отражать потоки по дням, по неделям, по декадам либо же в общем по месяцам. Платежный календарь составляется на основе предоставленных данных о планируемых объемах и условиях продажи, о начислении налогов и заработной платы работников, о движении средств в кассе и т.д.

С помощью платежного плана можно предусмотреть суммы первостепенных платежей и второстепенных платежей. Именно так, прогнозируя, распределяя притоки и оттоки во времени, можно добиться внутренней стабильности предприятия.

2) Оптимизация дебиторской задолженности за счет факторинга.

Понятие факторинг закреплено на законодательном уровне. Все операции, связанные с данным видом услуг, регулируются главой 43 Гражданского кодекса РФ «Финансирование под уступку денежного требования».

По сути, факторинг - это источник финансирования, при котором предприятие продает свою дебиторскую задолженность или иные права требования своих покупателей и заказчиков банку или факторинговой компании. Несомненно, такой способ очень привлекателен, так как

предприятие получает большую часть дебиторской задолженности практически сразу, что позволяет избегать кассовых разрывов.

Такие операции могут проводиться как с уже заключенными договорами по продаже товаров и предоставлению услуг, так и по сделкам, которые планируются в будущем, то есть предприятие-продавец может заключить договор с факторинговым агентом еще до самой отгрузки товара или момента предоставления услуг покупателю.

Стоимость факторинга складывается из нескольких составляющих:

- Плата (комиссия) за предоставление финансирования;
- Комиссия за обслуживание или плата за единовременное административное управление дебиторской задолженностью;
- Сбор (плата) за обработку отгрузочных и платежных документов.

Если речь идет о разовой сделке, стоимость факторинга окажется выше стоимости классического краткосрочного кредитования, так как кроме платы за пользование денежными средствами, включает дополнительные составляющие. Как единовременный источник ликвидации кассовых разрывов факторинг может быть выбран, если другие варианты привлечения финансирования по каким-либо причинам не возможны или недостаточны по объему. Также в отличие от кредита факторинг позволяет оптимизировать дебиторскую задолженность, уменьшение которой благоприятно скажется на чистом денежном потоке.

Литература

1. Кеменова А.В. Управление денежными потоками компании: Монография. М.:Инфпа-М.,2016г
2. Кокин А.С, Ясенев В.Н. Финансовый менеджмент, 2-е изд., -511с. 2009
3. Поникарова М.Ю. Управление денежными потоками на примере ПК «НИКОЛЬСКОЕ РАЙПО»// Журнал: «Экономика и управление в XXI веке: Наука и практика» Выпуск №3, 2016 год. Стр. 128-135.
4. Справочная правовая система «КонсультантПлюс» <http://www.consultant.ru>