

Совершенствование механизма управления денежными потоками организации в условиях экономической нестабильности (на примере ПАО «Калугаоблгаз»)

Шахова В.А.,

студентка финансово-учетного факультета (Калужский филиал),
Финансовый университет

Аннотация. Научная работа направлена на исследование управления денежными потоками в организации с целью их оптимизации. Рассмотрены теоретические аспекты денежных потоков организаций, методы их оптимизации и прогнозирования. Проведен анализ денежных потоков, технико-экономический и финансовый анализ показателей деятельности ПАО «Калугаоблгаз». На основе экспертного метода спрогнозированы показатели финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Калугаоблгаз» на 2016 г. и предложены пути увеличения положительного денежного потока организации.

Ключевые слова: денежные потоки; оптимизация денежного потока; экспертный метод; прогнозирование денежных потоков; показатели эффективности; управление денежными потоками.

Management of Cash Flows of the Organization for the Purpose of Their Optimization (on the Example of JSC “Kalugaoblgaz”)

Schahova V.A.

Abstract. Scientific work aims to study cash flow management in the organization in order to optimize them. The theoretical aspects of the cash flows of organizations, methods of optimization and forecasting. Spend the cash flow analysis, feasibility studies, economic and financial analysis of financial activity of PJSC “Kalugaoblgaz”. Based on expert method predicted figures of financial-economic activity of PJSC “Kalugaoblgaz” for 2016, and proposed ways to increase cash flow positive organization.

Keywords: optimization of a cash flow; expert method; forecasting of cash flows; efficiency indicators; cash flow management.

Научный руководитель: **Костина О.И.**, кандидат экономических наук, профессор кафедры «Финансы и кредит» финансово-учетного факультета, Финансовый университет, Калужский филиал.

В настоящее время все большее значение приобретает анализ денежных потоков, который в большей степени помогает отразить сложившийся уровень платежеспособности организации и оценить перспективы ее развития.

Поскольку в современных условиях денежные средства являются одним из наиболее ограниченных ресурсов, и успех организации в производственно-коммерческой деятельности во многом зависит от эффективности их использования, поэтому знание и практическое использование современных принципов, механизмов и методов эффективного управления денежными потоками, их оптимизация позволяют определить переход организации к новому качеству экономического развития в рыночных условиях.

Управление денежными потоками организации является одним из важнейших направлений управления финансами организации. В результате планирования денежных потоков на перспективу мы получаем полную картину о финансовых, операционных и инвестиционных денежных потоках организации за рассматриваемый период, что в дальнейшем даст нам информацию о сильных и слабых сторонах предприятия.

Управление денежными потоками включает анализ денежного потока, его оптимизацию, составление бюджетов денежных средств и др. Основу оптимизации денежных потоков организации составляет обеспечение сбалансированности объемов положительного и отрицательного их видов. На результаты хозяйственной деятельности организации оказывают влияние как дефицитный, так и избыточный денежные потоки. В системе оптимизации важное место принадлежит их сбалансированности во времени. В процессе такой оптимизации используются два основных метода – выравнивание и синхронизация.

Важным моментом в оптимизации денежных потоков является их прогнозирование как метод рассмотрения различных вариантов, сравнение полученных результатов и выбор оптимального. Для этого необходима методика, которая позволила бы определить денежные потоки и чистый финансовый результат под влиянием изменений внешней и внутренней среды.

Проведя технико-экономический и финансовый анализ показателей деятельности ПАО «Калугаоблгаз», можно резюмировать, что в

целом результаты деятельности высокие, и на сегодняшний день ПАО «Калугаоблгаз» представляет собой стабильную развивающуюся организацию, с высоким уровнем рентабельности и платежеспособности. Основные экономические и финансовые показатели деятельности ежегодно растут, являясь залогом повышения эффективности функционирования в будущем.

В целях выявления недостатков деятельности организации и последующим предложением мероприятий по оптимизации денежных потоков был проведен анализ динамики, состава и структуры денежных потоков ПАО «Калугаоблгаз» за период 2013–2015 гг. В ходе анализа выявлено, что чистый денежный поток в целом сокращается, и это является негативной тенденцией. Анализ финансовых коэффициентов денежных потоков показал, что ликвидность, оборачиваемость и рентабельность денежных потоков в целом находятся в норме. Однако негативное влияние оказывает отрицательный чистый денежный поток. Несмотря на это, ПАО «Калугаоблгаз» является рентабельной организацией, основным источником финансирования которой являются собственные средства.

Подводя итог проведенному исследованию, было определено, что денежный поток ПАО «Калугаоблгаз» в целом можно признать оптимальным как по видам деятельности, так и по источникам поступлений и направлениям выплат. Однако следует отметить тот факт, что в 2014 и 2015 гг. наблюдается отрицательный чистый денежный поток в целом по организации, что является негативной тенденцией; денежные потоки ПАО «Калугаоблгаз» растут с каждым годом рассматриваемого периода по основным источникам как притока, так и оттока денежных средств по основной деятельности.

Для того чтобы повысить как финансовую устойчивость ПАО «Калугаоблгаз», так и в целом ее финансово-хозяйственную деятельность, были изложены предложения по увеличению положительного денежного потока и представлены результаты применения предложенных мер.

На основе экспертного метода оптимизации денежных потоков на 2016 г. предлагается: повысить уровень управления оборотными активами на 4%, сократить продолжительность хране-

ния запасов на 2 дня, увеличить величину внеоборотных активов на 18%, совокупный размер заемных средств оставить на прежнем уровне, увеличить долю балансовой прибыли в выручке на 18%, снизить долю налоговых отчислений на 5%. Одновременная реализация предложенных мероприятий позволит увеличить ряд показателей денежных потоков на 2016 г., а также последует увеличение комплексного индикатора до

уровня 182,9, что на 8,8 больше по сравнению с 2015 г., т.е. удастся привлечь дополнительный приток денежных средств.

Таким образом, вышеизложенные выводы и обоснованные предложения позволят повысить эффективность управления денежными потоками, что скажется на улучшении финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Калугаоблгаз» в целом.

Литература

1. Бокова О.В. Современная система управления денежными потоками организации // Современные научные исследования и инновации. 2015. № 1.
2. Быкова Е.В. Показатели денежного потока в оценке финансовой устойчивости предприятия // Финансы. 2012. № 2. С. 217.
3. ПАО «Калугаоблгаз». 2016. [Электронный ресурс]. URL: <http://gro40.ru>.
4. Рогова Е.М., Ткаченко Е.А. Финансовый менеджмент: учебник. М.: Юрайт, 2015. 540 с. Серия: Основы наук.
5. Уколова С.А. Организация системного подхода к управлению денежными потоками организации // Финансы и учет. 2011. № 11.
6. Шевченко И.В., Русак А.А. Особенности оптимизации денежных потоков компании // Экономика: теория и практика. 2013. № 1 (25). С. 133.