

А. А. РЕВЯКО, Н. А. КРУПЕНКО
Научный руководитель О. Д. МАКАРЕВИЧ
Белорусско-Российский университет
Могилев, Беларусь

В табл. 1 представлен преобразованный баланс при применении однофакторной модели.

Табл. 1. Изменение баланса при однофакторной модели для ОАО «Могилевтехмонтаж»

Текущий баланс				Преобразованный баланс			
				Нижняя граница		Верхняя граница	
Активы		Капитал		Активы	Капитал	Активы	Капитал
ДА	12679	СК	8388	12679	17731	12679	45470
КА	41179	ЗК	45470	50522	45470	78261	45470
И _{дф}	7362	КО	45470	16705	45470	44444	45700
ЗП	8400	ДО	0	8400	0	8400	0
КА _{ндф}	25417			25417		25417	
Итого	53858			63201		90940	
Примечание – Рассчитано на основе отчетности предприятия за 2022–2024 гг.							

Как можно видеть из табл. 1, нижняя граница капитала равна 63201 тыс. р., верхняя – 90940 тыс. р. В настоящее время предприятие обладает капиталом в размере 53858 тыс. р., что на 9343 тыс. р. меньше, чем необходимо для выполнения всех ограничений. Поскольку в данном случае корректировались собственный капитал и краткосрочные активы, то следует разработать мероприятия по повышению прибыли предприятия и росту краткосрочных активов.

При использовании однофакторной модели оптимизации структуры баланса изменяется лишь размер собственных средств, что может быть недостаточным для всестороннего улучшения, поэтому данную модель дополняют еще двумя параметрами, что также было применено в рамках данного исследования.

В табл. 2 представлен преобразованный баланс при применении трехфакторной модели.

Табл. 2. Трехфакторная оптимизация структуры баланса ОАО «Могилевтехмонтаж»

Текущий баланс				Преобразованный баланс	
Активы		Капитал		Активы	Капитал
ДА	12679	СК	8388	12679	31133
КА	41179	ЗК	45470	49587	31133
И _{дф}	7362	КО	45470	0	31133
ЗП	8400	ДО	0	24170	0
КА _{ндф}	25417		8388	25417	
Итого	53858			62266	

В данном случае величина собственного капитала должна составить 22745 тыс. р., сумма краткосрочных обязательств – уменьшиться на 14337 тыс. р., сумма краткосрочных активов – вырасти на 8408 тыс. р. за счет эффективного управления запасами и денежными средствами.

Проведенная оптимизация с применением двух моделей показала, что трехфакторная оптимизация позволит обеспечить наибольший рост показателей. Однако, например, коэффициент текущей ликвидности превысит верхнюю границу (2 п.), что не является хорошим показателем, поскольку может отражать недостаточно эффективное использование оборотных активов либо краткосрочного финансирования. Данная оптимизация сильно превышает требования по коэффициентам относительно текущего положения. Такой вариант оптимизации возможен для ОАО «Могилевтехмонтаж», однако является не совсем подходящим и выполнимым для рассматриваемой ситуации.