

## **УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ ПОТОКАМИ В УСЛОВИЯХ РЕГИОНАЛЬНЫХ РИСКОВ**

Могилёв, Белорусско-Российский университет

Анализ и регулирование финансовых угроз на уровне компании заключается в выявлении наиболее значимых денежных трудностей, возникающих под влиянием экономических трансформаций, колебаний иностранных валют, изменения процентных ставок, ценовой динамики сырья и других ключевых факторов. Этот процесс позволяет разрабатывать комплексные стратегии минимизации рисков: защиту денежных потоков от волатильности курсов валют, оптимизацию инвестиционных решений для снижения связанных рисков или совершенствование системы управления издержками.

В результате, управление финансовыми угрозами становится неотъемлемой частью стратегического менеджмента предприятия: способствует предотвращению непредвиденных потерь капитала и созданию условий для стабилизации бизнеса, повышения эффективности операционной деятельности и укрепления конкурентной позиции на рынке.

ОАО «Могилевлифтмаш» – это крупное промышленное предприятие, занимающееся производством лифтового оборудования. Основной рынок сбыта продукции – это как внутренний, так и международный рынки, что свидетельствует о широком географическом охвате деятельности компании. ОАО «Могилевлифтмаш» активно внедряет инновационные технологии в производственный процесс, что делает его одним из лидеров в лифтостроительной отрасли не только в Беларуси, но и за её пределами [2].

Одним из условий эффективности функционирования организации является достаточность объема денежных средств, что требует умелого управления денежными потоками через поддержание их сбалансированности во времени. Умелое управление денежными потоками будет способствовать обеспечению оптимального уровня ликвидности и платежеспособности организации.

Анализ структуры доходов и расходов компании за 2021–2023 годы показывает динамику выручки, доходов и расходов. Выручка от

реализации продукции стабильно превышает 99% в структуре доходов, что свидетельствует о высокой зависимости компании от основного вида деятельности. Себестоимость реализованной продукции также демонстрирует стабильный уровень, однако рост ее величины требует внимательного анализа для поддержания прибыльности.

Анализ динамики денежных потоков ОАО «Могилевлифтмаш» за 2021–2023 годы показывает нестабильную финансовую ситуацию на предприятии. Несмотря на рост положительного финансового потока в 2022 году, в 2023 году он сократился, при этом отрицательный финансовый поток продолжал увеличиваться. Чистый денежный поток снизился по сравнению с 2022 годом, что указывает на ухудшение платежеспособности и снижение финансовой устойчивости компании.

Для оценки финансового состояния компании важно рассмотреть несколько ключевых коэффициентов, таких как коэффициент эффективности отрицательных денежных потоков, который улучшился в 2022 году и составил 0,33, однако снизился в 2023 до 0,25. Коэффициент достаточности денежных средств также остается выше нормативного значения, подтверждая наличие средств для покрытия обязательств. Коэффициент оседания денежного потока показал колебания, что указывает на некоторую неэффективность в управлении денежными потоками в 2023 году. В целом, компания демонстрирует стабильное финансовое состояние, но требует улучшения в управлении денежными потоками.

Проведенная оценка вероятности банкротства предприятия (таблица 1) с помощью моделей, предложенных Федотовой, Альтманом, Бивером, Сайфуллиным и Кадыковым, Фулмером, Лисом, Спрингейтом, Конаном и Голдером [1], позволяет сделать вывод, что вероятность банкротства ОАО «Могилевлифтмаш» невелика, и организация имеет устойчивое финансовое положение.

Таблица 1 – Диагностика банкротства предприятия [составлено автором]

Модель	Значение		Норматив
	на 01.01.2023 г.	на 01.01.2024 г.	
Индекс Альтмана	3,690	3,025	> 2,99
Модель Федотовой	-3,148	-3,069	< 0
Модель Спрингейта	2,227	1,586	>0,862
Модель Лиса	0,062	0,053	>0,037
Модель Фулмера	1,10	0,70	>0
Рейтинговое число, предложенное Сайфуллиным и Кадыковым	2,141	1,991	>1
Модель Ж. Конана и М. Голдера	-0,404	-0,296	-

Проведенное исследование показало, что при оценке управления финансовыми потоками на предприятии возможно применение различных методик, которые характеризуются использованием значительного числа различного рода коэффициентов, уровни которых имеют различную направленность.

Для оперативной всесторонней оценки эффективности управления финансовыми потоками промышленного предприятия можно предложить комплексную оценку, предполагающую вычисление одного интегрального показателя, который дает возможность однозначно оценить состояние предприятия.

Рассмотрим систему для комплексной оценки эффективности управления финансовыми потоками предприятия. Она пригодна для использования как внутренними, так и внешними заинтересованными лицами.

Методика комплексной оценки эффективности управления финансовыми потоками предприятия включает в себя следующие этапы [3]:

- 1 Выбор объектов оценки;
- 2 Определение объема и качества доступных информационных ресурсов, данных о деятельности организации;
- 3 Выбор направлений оценки;
- 4 Выбор показателей, с учетом отраслевых особенностей, характеризующих каждое направление деятельности с точки зрения эффективности.
- 5 Расчет значений коэффициентов по направлениям;
- 6 Перевод значений коэффициентов в баллы;
- 7 Определение веса каждого показателя в группе;
- 8 Расчет сводного (интегрального) показателя эффективности по направлению деятельности;
- 9 Расчет сводного показателя эффективности предпринимательской деятельности;
- 10 Отображение результатов анализа в табличном и графическом виде с использованием профилей эффективности;
- 11 Подготовка выводов и рекомендаций по результатам анализа.

Структура комплексной оценки эффективности управления финансовыми потоками субъекта хозяйствования на рынке представлена на рисунке 1.

Расчитанный по вышеописанной методике сводный показатель эффективности управления финансовыми потоками для ОАО «Могилевлифтмаш» представлен на рисунке 2.



Рисунок 1 – Структура комплексного показателя эффективности управления финансовыми потоками [составлено автором]

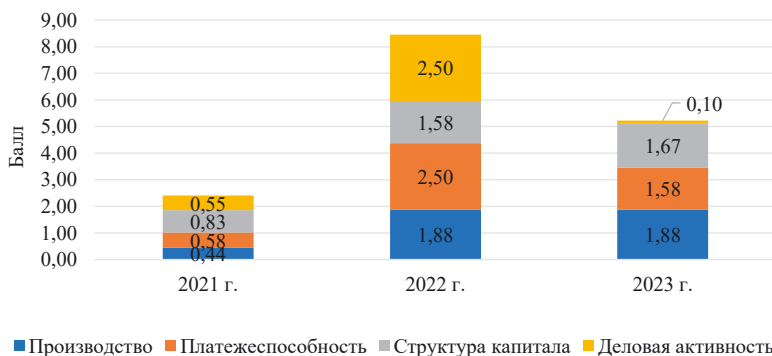


Рисунок 2 – Сводный показатель эффективности управления финансовыми потоками предприятия ОАО «Могилевлифтмаш» [составлено автором]

Сводный показатель эффективности в 2021 году был равен 2,4, в 2022 году – 8,46, в 2023 году – 5,23, что указывает на рост эффективности управления финансовыми потоками в 2022 году отно-

сительно 2021 года и ее снижение в 2023 году относительно 2022 года, но рост относительно 2021 года.

Наибольшее снижение в 2023 году произошло по блоку деловая активность и платежеспособность, что обусловлено падением выручки от реализации и диспропорции в структуре положительных и отрицательных денежных потоков предприятия и указывает на необходимость разработки мероприятий направленных на рост объемов продаж продукции предприятия и снижение несогласованности денежных потоков предприятия.

В качестве положительной тенденции следует отметить рост в 2023 году показателей структуры капитала и высокий уровень группы показателей, характеризующих эффективность производства.

Таким образом, применение комплексной оценки в эффективности управления финансовыми потоками промышленного предприятия позволит всесторонне и оперативно оценить деятельность предприятия и разработать основные направления повышения ее эффективности, что позволит снизить рыночные риски, обеспечивая при этом устойчивое развитие деятельности субъекта хозяйствования.

#### Список источников

1. Анализ вероятности банкротства: зарубежные и отечественные методики // StudFiles. – URL: <https://studfile.net/preview/3916661/page:3/> (дата обращения: 19.02.2025).
2. Официальный сайт ОАО «Могилевлифтмаш» – 2025. – URL: <https://www.liftmach.by/about/> (дата обращения: 04.02.2025)
3. Понятие комплексной оценки эффективности хозяйственной деятельности // Studbooks. – URL: [https://studbooks.net/1890464/ekonomika/ponyatie\\_kompleksnoy\\_otsevky\\_effektivnosti\\_hozyaystvennoy\\_deyatelnosti?ysclid=lnw9cjbqsd804828599](https://studbooks.net/1890464/ekonomika/ponyatie_kompleksnoy_otsevky_effektivnosti_hozyaystvennoy_deyatelnosti?ysclid=lnw9cjbqsd804828599) (дата обращения: 19.02.2025).