

УДК 336.64

**АНАЛИЗ СБАЛАНСИРОВАННОСТИ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ И ЭФФЕКТИВНОСТИ
ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
(НА ПРИМЕРЕ ОАО «БАРАНОВИЧСКОЕ ПРОИЗВОДСТВЕННОЕ
ХЛОПЧАТОБУМАЖНОЕ ОБЪЕДИНЕНИЕ»)**

С.В. Гордюк, 4 курс

Научный руководитель – **М.И. Бухтик, к.э.н., доцент**

Полесский государственный университет

Для оценки достаточности и равномерности поступления денежных средств проводится анализ сбалансированности денежных потоков и эффективности использования денежных средств на основании расчета соответствующих показателей сбалансированности денежных потоков и показателей эффективности использования денежных средств [2].

Показатели сбалансированности денежных потоков ОАО «Барановичское производственное хлопчатобумажное объединение» за 2021-2023 гг. представленные в таблице 1, показывают соответствие и синхронность притока и оттока денежных средств, описывают скорость увеличения чистого денежного потока и эффективность операций, связанных с поступлением и расходованием денежных средств.

Таблица 1 – Показатели сбалансированности денежных потоков ОАО «Барановичское производственное хлопчатобумажное объединение» за 2021-2023 гг., ед.

Показатели	2021	2022	2023	Отклонение, (+; –)	
				2022-2021	2023-2022
Коэффициент прилива денежного потока	-64	-471,55	-1142,7	-407,55	-671,14
Коэффициент оседания денежного потока	-0,10	-0,33	-0,33	-0,23	0,00
Коэффициент покрытия оттока денежных средств	0,91	0,75	0,75	-0,16	0,00
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,0016	0,00058	0,00036	-0,00102	-0,00022

Приложение – Источник: собственная разработка на основе [3], [4]

Таким образом, коэффициент прилива денежных средств и коэффициент оседания денежного потока за период с 2021 по 2023 год показывает значительное снижение, это связано с отрицательным значением чистого денежного потока, что говорит о том, что предприятие испытывает значительные трудности в формировании денежных средств от текущей деятельности для погашения своих обязательств. Это связано с увеличением текущих расходов, а также может быть связано с низкими продажами продукции предприятия.

Коэффициент покрытия оттока денежных средств на протяжении 2021-2023 гг. снизился на 0,16 за счет снижения остатков денежных средств и составил 0,75, что ниже нормативного значения – 1. Это свидетельствует о том, что у предприятия возникают трудности с обеспечением своей потребности в необходимом количестве денежных средств.

Значение коэффициента абсолютной ликвидности за период с 2021 по 2023 год ниже нормативного значения – 0,2, что говорит о том, что у предприятия нехватка ликвидных активов по сравнению с ее краткосрочными обязательствами. Значит предприятие не может покрывать свои краткосрочные обязательства только за счет наличных средств и эквивалентов.

Исходя из вышесказанного, можно сделать вывод, что денежный поток предприятия ОАО «Барановичское производственное хлопчатобумажное объединение» является не сбалансированным, что проявляется в недостатке денежных средств и значительном снижении ликвидности.

Одним из важных этапов анализа денежных потоков является расчет показателей эффективности использования денежных средств в ОАО «Барановичское производственное хлопчатобумажное объединение» за период с 2021 по 2023 год.

Таблица 2. – Показатели эффективности использования денежных средств ОАО «Барановичское производственное хлопчатобумажное объединение» за 2021-2023 гг.

Показатели	2021	2022	2023	Отклонение, (+; –)	
				2022-2021	2023-2022
Коэффициент оборачиваемости денежных средств, ед.	218,08	1039,30	3549,47	821,21	2510,17
Период оборота денежных средств в днях	1,67	0,35	0,10	-1,32	-0,25
Рентабельности остатка денежных средств, %	-1950,48	-25720,78	-87382,35	-23770,30	-61661,57
Рентабельность притока денежных средств, %	-9,82	-29,74	-39,30	-19,92	-9,56
Рентабельность оттока денежных средств, %	-9,41	-24,73	-29,61	-15,32	-4,88

Приложение – Источник: собственная разработка на основе [3], [4]

На основании данных, представленных в таблице 2, можно сделать вывод о том, что коэффициент оборачиваемости денежных средств увеличился, достигнув к 2023 году значения 3549,47. Это означает, что предприятие стало значительно быстрее использовать денежные средства для получения прибыли. В результате, период оборота денежных средств сократился с 1,67 дней в 2021 году до 0,10 дня в 2023 году, что свидетельствует об ускорении финансовых циклов.

Несмотря на положительную динамику оборачиваемости, показатели рентабельности демонстрируют негативную тенденцию. Рентабельность остатка денежных средств значительно снизилась с -1950,48 в 2021 году до -87382,35 в 2023 году. Аналогичное снижение наблюдается и в рентабельности притока и оттока денежных средств. Резкое снижение рентабельности остатков, а также притока и оттока денежных средств указывают на растущие убытки и неэффективное использование денежных средств.

Таким образом, интенсивность и эффективность использования денежных потоков в процессе деятельности предприятия представляют собой ключевой аспект финансового анализа деятельности организации. В результате проведенного исследования можно порекомендовать ОАО «Барановичское производственное хлопчатобумажное объединение» за 2021-2023 годы сосредоточить свои усилия на повышении эффективности использования финансовых ресурсов.

Также для улучшения деятельности ОАО «Барановичское производственное хлопчатобумажное объединение» можно предложить следующие мероприятия:

1. Оптимизация структуры доходов и расходов: снижение себестоимости продукции за счет оптимизации закупок сырья; изменение ценовой политики, учитывая рыночный спрос, разработка системы скидок и акций для стимулирования продаж.
2. Реструктуризация кредиторской задолженности за счет пересмотра условий с поставщиками для получения более выгодных условий оплаты, в том числе оптимизация сроков погашения кредиторской задолженности.
3. Реализация неиспользуемых активов (оборудование, запасы).
4. Расширение рынка сбыта, усиление маркетинговой активности.

Все предложенные мероприятия позволят предприятию оптимизировать управление денежными потоками, обеспечивая их сбалансированность, более эффективное использование денежных средств, сокращая издержки и повышая ликвидность.

Список использованных источников

1. Бухтик, М. И. Финансовый менеджмент : электронный учебно-методический комплекс / М. И. Бухтик. – Пинск: Полесский государственный университет, 2021. – 386 с.
2. Ржевская, Т. А. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: специальность: "Бухгалтерский учет, анализ и аудит" : электронный учебно-методический комплекс / Т. А. Ржевская ; УО «Полесский государственный университет». - Пинск : ПолесГУ, 2024. - 305 с. - Текст : электронный.
3. Финансовая отчетность ОАО "Барановичское производственное хлопчатобумажное объединение" за 2021-2022 год. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://bpho.epfr.by/>. – Дата доступа: 29.03.2025.
4. Финансовая отчетность ОАО "Барановичское производственное хлопчатобумажное объединение" за 2022-2023 год. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://bpho.epfr.by/>. – Дата доступа: 29.03.2025.