

Л. Ф. Вьюненко, А. В. Марусенко (Санкт-Петербург, СПбГУ).
Имитационная модель движения средств на счете компании при консолидации по Cash-Pooling.

Крупные зарубежные корпорации уже довольно давно используют инструмент оптимизации процедуры управления своими денежными потоками, известный под названием Cash Pooling. Большинство ведущих международных банков имеют в своей продуктовой линейке предложения по организации системы Cash Pooling. В последние несколько лет и российские компании стали проявлять интерес к таким технологиям. Это естественно, поскольку рост масштабов деятельности крупной корпорации и появление у нее дочерних и зависимых компаний, неизбежно приводит к увеличению объемов внешних заимствований, ухудшению управляемости финансовой системы компании, снижению эффективности использования денежных средств, увеличению кассовых разрывов, рискам неплатежей и другим трудностям, преодоление которых требует привлечения новых инструментов и технологий управления денежными средствами.

Cash Pooling— это система централизованного управления денежными потоками внутри группы компаний, которая дает возможность головной компании оперативно распоряжаться средствами на счетах дочерних, входящих в группу.

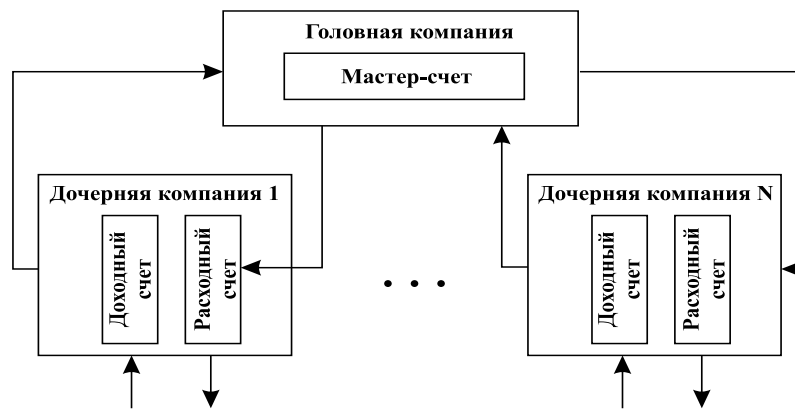


Рис. Схема консолидации в рамках Cash-Pooling

Между Головной компанией и дочерними обществами заключается договор займа, который носит характер возобновляемой процентной кредитной линии. После окончания банковского операционного дня остаток денежных средств на расчетном счете дочерних обществ, превышающий максимально допустимый остаток по счету, автоматически перечисляется на мастер-счет. Для обеспечения финансирования расходных операций на следующий рабочий день дочернее общество направляет в Головную

компании «Прогноз ликвидности», который является заявкой на финансирование его потребностей.

В работе предложен способ построения «Прогноза ликвидности», основанный на статистическом анализе данных о платежах за предшествующий период и алгоритме оценки «минимального платежа» — суммы, достаточной для покрытия платежей, не запланированных в графике, с заданным допустимым риском неплатежа.

Для тестирования алгоритма построена имитационная модель движения средств на счете дочерней компании при консолидации по Cash-Pooling. Имитационные эксперименты с модельными данными показали, что основанная на алгоритме «минимального платежа» схема планирования денежных потоков внутри компании позволяет значительно сократить время планирования и согласования затрат, гарантировать своевременную оплату контрагентам.