

РАСЧЕТ ФИНАНСОВОГО ЦИКЛА КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ КАК ОДИН ИЗ ЭТАПОВ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

Дём О.Д., к.э.н., доц., Моисеенко М.В., студ.

*Витебский государственный технологический университет,
г. Витебск, Республика Беларусь*

Реферат. В статье рассматривается актуальность расчета финансового цикла коммерческой организации как одного из этапов анализа финансового состояния. Проведен расчет финансового цикла организации.

Ключевые слова: финансовый цикл, деловая активность, финансовое состояние, финансовая работа.

В современных экономических условиях анализ и оценка финансового состояния деятельности предприятия является важнейшим этапом финансового анализа. Оценка финансового состояния может проводиться и с точки зрения формирования затрат, и планирования объема прибыли, и реализации инвестиционных проектов.

Актуальность темы обусловлена необходимостью улучшения и постоянной оценки финансового состояния предприятия для выбора политики финансирования и кредитования, поддержания конкурентоспособности и предотвращения кризисных ситуаций.

Важнейшей характеристикой экономической деятельности любого хозяйствующего субъекта выступает его финансовое состояние. В условиях рыночной экономики стабильность финансового состояния и определение направлений и возможностей его поддержания на соответствующем уровне для нормального функционирования предприятия имеют исключительное значение [1].

Предметом исследования является организация финансовой работы в ОАО «Витебские ковры». Открытое акционерное общество «Витебские ковры» является предприятием смешанной формы собственности без иностранного участия с преобладающей долей государства (51,1 %) в уставном фонде, оно входит в состав Белорусского государственного концерна легкой промышленности [2].

Финансовую работу в ОАО «Витебские ковры» частично осуществляет директор и главный бухгалтер. В организации нет разделения на бухгалтерскую и финансово-экономическую службы [2].

В то же время анализ показателей финансового состояния организации свидетельствует о том, что проводимая финансовая работа организации недостаточно эффективна и имеются ряд угроз для финансовой безопасности организации, кроме того, в 2021 году произошло резкое падение прибыли, полученной организацией. На это в значительной мере повлияли внешние факторы, однако ответственность за финансовый результат несет финансовая служба [2].

Важнейшим этапом комплексного анализа финансового состояния и деловой активности организации является расчет продолжительности финансового цикла.

Финансовый цикл предприятия – это финансовый показатель, характеризующий длительность промежутка времени в днях между оплатой кредиторской задолженности и возвратом дебиторской задолженности организации.

Продолжительность финансового цикла в днях оборота рассчитывается по формуле 1:

$$P_{\text{фц}} \equiv T_{\text{ПЗ}} + T_{\text{ДЗ}} - T_{\text{КЗ}}, \quad (1)$$

где $P_{\text{фц}}$ – продолжительность финансового цикла, дн.; $T_{\text{ПЗ}}$ – время обращения производственных запасов, дн.; $T_{\text{ДЗ}}$ – время обращения дебиторской задолженности, дн.;

$T_{\text{КЗ}}$ – время обращения кредиторской задолженности, дн.

Положительное значение финансового цикла свидетельствует о потребности в финансировании оборотных активов. Чем больше показатель финансового цикла, тем медленнее средства возвращаются в организацию и тем больше потребность бизнеса в деньгах, которую необходимо восполнять из различных собственных и заемных источников [3].

Оптимальной считается ситуация, когда финансовый цикл организации равен нулю или имеет отрицательное значение, что свидетельствует о наличии в организации достаточного количества свободных денежных средств для финансирования своей текущей деятельности [4].

Чтобы эффективно управлять финансовым циклом, во-первых, нужно проводить анализ показателей финансового цикла в динамике, за несколько периодов и по составляющим факторам. Во-вторых, следует разрабатывать меры по оптимизации управления. Практически хорошие результаты приносят следующие действия:

- снижение периода производственного цикла – выполняется за счет сокращения периода закупки материалов, модернизации производства и оборудования, сведения к минимуму времени хранения готовой продукции на складах. Оптимизации поможет метод XYZ-анализа, управление складскими запасами, автоматизация процессов логистики, анализ рынка и изменений спроса и т.д.;

- сокращение периода погашения дебиторских обязательств – разработку кредитной политики нужно вести с учетом максимально быстрой собираемости долгов без повышения чрезмерного давления на покупателей. Для ускорения продаж следует использовать различные стимулирующие меры, включая скидки, отсрочку и рассрочку платежей и пр. Обязательным условием контроля долгов становятся проведение регулярных сверок с покупателями, ранжирование обязательств по срокам возникновения и объемам, недопущение просрочки по расчетам;

- увеличение периода исполнения кредиторских обязательств – оптимальные сроки расчетов достигаются за счет заключаемых договоров, включая поиск таких поставщиков, которые готовы сотрудничать на максимально выгодных условиях. Управление исходящими денежными потоками нужно выстроить согласно платежному календарю погашения кредиторской задолженности, чтобы исключить человеческий фактор и расчеты «по звонку» [3].

Рассчитаем продолжительность финансового цикла ОАО «Витебские ковры» за 2020–2021 гг. по формуле 1 и представим результаты расчетов в таблице 1. Информационной основой явились данные бухгалтерской финансовой отчетности ОАО «Витебские ковры» за 2020–2021 гг.

Согласно таблице 1, продолжительность финансового цикла возросла на 2,44 дня до 87,98 дней. Чем больше показатель финансового цикла, тем медленнее средства возвращаются в организацию и тем больше потребность бизнеса в деньгах. Основной причиной этого является значительный рост времени обращения производственных запасов на 23,26 дней до 98,53 дней. То есть момент поступления материалов на склад до реализации продукции покупателям возрос на 23,26 дня, это негативная тенденция.

Таблица 1 – Расчет продолжительности финансового цикла ОАО «Витебские ковры» за 2020–2021 гг.

Показатель	Значение показателя		Абс. изменение
	2020 г.	2021 г.	
1. Выручка от реализации, тыс. руб.	121236	146329	25093
2. Величина производственных запасов, тыс. руб.	25002,5	39499,5	14 497
3. Величина дебиторской задолженности, тыс. руб.	22025,5	22781	756
4. Величина кредиторской задолженности, тыс. руб.	18613,5	27009,5	8 396
5. Длительность анализируемого периода, дней	365	365	-
6. Время обращения производственных запасов, дней (п.2 × п.5 / п.1)	75,27	98,53	23,26
7. Время обращения дебиторской задолженности, дней (п.3 × п.5 / п.1)	66,31	56,82	-9,49
8. Время обращения кредиторской задолженности, дней (п.4 × п.5 / п.1)	56,04	67,37	11,33
9. Продолжительность финансового цикла, дней (п.6 + п.7 – п.8)	85,54	87,98	2,44

Период оборота дебиторской задолженности равен 56,82 дням (средний срок отсрочки платежа, предоставляемой покупателям). То есть с момента поступления материалов от

поставщика (возникновение кредиторской задолженности) до момента поступления денег от покупателя проходит 80,08 дня (23,26 + 56,82). Период оборота кредиторской задолженности составляет 67,37 дней (то есть кредиторская задолженность оплачивается в среднем через 67 дней с момента возникновения). Таким образом, после поступления продукции на склад оплата поставщику происходит через 67 дня, а поступление денег от покупателя – через 80 дней. Получается разрыв длиной в 13 дней, что и является финансовым циклом. Это означает, что денежные средства организации в течение 13 дней являются иммобилизованными в дебиторскую задолженность и запасы, они не могут участвовать в новых оборотах.

Предприятию необходимо снизить финансовый цикл за счет ускорения производственного процесса, ускорения оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности, а также замедления срока погашения кредиторской задолженности.

Таким образом, рост продолжительности финансового цикла ОАО «Витебские ковры» в исследуемом периоде можно оценить как неудовлетворительное явление, которое ставит под угрозу стабильную деятельность предприятия в предстоящем году. В 2021 г. средства медленнее возвращаются в организацию и тем больше потребность бизнеса в деньгах, которую необходимо восполнять из различных собственных и заемных источников.

Список использованных источников

1. Галкина, Е. В. Взаимосвязь коэффициентов деловой активности, операционного и финансового цикла / Е. В. Галкина // Международный научно-исследовательский журнал. – 2020. – № 12-3(102). – С. 6–10.
2. Дём, О. Д. Исследование направлений улучшения финансовой работы организаций текстильной промышленности Республики Беларусь // Дизайн, технологии и инновации в текстильной и легкой промышленности (ИННОВАЦИИ-2022): сборник материалов Международной научно-технической конференции. Часть 3. – М.: ФГБОУ ВО «РГУ им. А.Н. Косыгина», 2022. – С.116–119.
3. Задера, О. А. Расчет финансового цикла как основа планирования и управления денежными потоками экономического субъекта / О. А. Задера, Г. А. Машенцева, Е. В. Гугнина // Вестник Алтайской академии экономики и права. – 2021. – № 4-2. – С. 188–193.
4. Сулейманова, А. Л. Оценка продолжительности операционного и финансового циклов / А. Л. Сулейманова, О. Г. Блажевич // Бюллетень науки и практики. – 2016. – № 10(11). – С. 203–211.

УДК 338.2

ИНСТРУМЕНТЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ ТРАНСПОРТНО-ЛОГИСТИЧЕСКОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

Жучкевич О.Н., ст. преп., Москалева Т.С., студ.

*Витебский государственный технологический университет,
г. Витебск, Республика Беларусь*

Реферат. Рассмотрены основные направления и источники финансирования мероприятий по развитию транспортного комплекса Республики Беларусь. Проанализированы динамика и структура финансовых средств, выделяемых на развитие видов транспорта из республиканского и местных бюджетов, собственных средств и кредитных ресурсов.

Ключевые слова: транспортный комплекс, инфраструктура, источники финансирования, республиканский бюджет, кредитные ресурсы, инвестиции.

Транспортный комплекс объединяет различные виды транспорта и является элементом экономической и социальной инфраструктуры страны. Его функционирование обеспечивает взаимодействие экономических субъектов, совершенствование межотраслевых, региональных и международных связей, способствует развитию социальной сферы и росту уровня жизни. В Республике Беларусь транспорт, как вид хозяйственной деятельности, занимает существенное место в народнохозяйственном комплексе страны. В 2021 году