

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Водоносова, Т.Н. Анализ производственно-хозяйственной деятельности предприятия: методическое пособие / Т.Н. Водоносова. – Минск: БНТУ, 2014. – 84 с.

УДК 69:005.52(075.8)

Влияние длительности операционного и финансового циклов на деловую активность строительного предприятия

Тригубович В.А.

(научный руководитель – Водоносова Т.Н.)

Белорусский национальный технический университет

Минск, Беларусь

Стабильность финансового положения предприятия в условиях рыночной экономики обусловлена в значительной степени его деловой активностью. Деловая активность имеет тесную взаимосвязь с другими важнейшими характеристиками предприятия. Прежде всего, речь идет о влиянии деловой активности на инвестиционную привлекательность, финансовую устойчивость, кредитоспособность. Высокая деловая активность хозяйствующего субъекта мотивирует потенциальных инвесторов к осуществлению операций с активами этой компании, вложению средств, поэтому данная тема достаточно актуальна.

Цели данной работы: на примере предприятия, условно назовем его «А», оценить показатели длительности операционного и финансового циклов, оказывающие влияние на деловую активность; проанализировать динамику этих показателей; выявить факторы, влияющие на показатели операционного и финансового циклов и выявить методы повышения деловой активности для данного предприятия.

Таблица 1 – Показатели оценки деловой активности предприятия «А» [2]

Показатель	Формула	Значения		Отклонения	
		2013	2014	абс.	отн.
1	2	3	4	5	6
Оборачиваемость производственных запасов (в кол-ве оборотов), $N_{тмц}$	$c/c / ПЗ$	21.920	15.929	-5.991	0.727
Продолжительность оборота запасов (в днях), $T_{тмц}$	$360/N_{тмц}$	16.423	22.601	6.178	1.376
Оборачиваемость дебиторской задолженности (в кол-ве оборотов), $N_{ддебит}$	Выр./ДЗ	6.403	5.435	-0.968	0.849
Продолжительность оборота дебиторской задолженности (в днях), $T_{ддебит}$	$360/N_{ддебит}$	56.225	66.236	10.01	1.178
Оборачиваемость кредиторской задолженности (в кол-ве оборотов), $N_{ккредит}$	$c/c / КЗ$	4.506	4.612	0.106	1.024
Продолжительность оборота кредиторской задолженности (в днях), $T_{ккредит}$	$360/N_{ккредит}$	79.898	78.055	-1.843	0.977
Длительность операционного цикла (оборота), $T_{опер}$	$T_{тмц} + T_{дз}$	72.649	88.836	16.19	1.223
Длительность финансового цикла (оборота), $T_{фин}$	$T_{опер} - T_{ккредит}$	-7.249	10.781	2.487	0.487
Оборачиваемость собственного капитала	Выр./СК	5.807	4.022	-1.785	0.693
Оборачиваемость авансированного капитала	Выр./АК	2.703	2.264	-0.439	0.838
Оборачиваемость текущих активов (оборотного капитала)	Выр./ОбК	4.952	3.988	-0.964	0.805

Управление оборотными средствами в значительной степени зависит от их структуры. При принятии управленческих решений большое значение придается анализу операционного цикла (далее ОЦ) и финансового цикла (далее ФЦ).

Длительность ОЦ – период времени между закупкой сырья и материалов и получением выручки от реализации продукции, т.е. время отвлечения ресурсов предприятия из оборота [1]. Длительность ОЦ увеличивается – отрицательное влияние.

Таблица 2 – Факторный анализ показателя длительности операционного цикла
 $ДОЦ = ПрОбЗ + ПрОбДЗ$

показатели факторы	ПрОбЗ	ПрОбДЗ	ДОЦ(i)	$\Delta ДОЦ(i)$
0 - баз.	16.42	56.23	72.65	-
1 - Δ ПрОбЗ	22.60	56.23	78.83	6.18
2 - Δ ПрОбДЗ	22.60	66.24	88.84	10.01
			СДФ	16.19

Как мы видим на примере предприятия «А», увеличение ОЦ вызвано как ростом продолжительности оборота дебиторской задолженности (далее ДЗ), так и ростом продолжительности оборота запасов, а это значит, что предприятие стало медленнее работать и замедлился оборот денежных средств, ресурсы не работают должным образом, увеличилось время, необходимое на укладку запасов в дело, т.е. организация начала работать хуже, это ее вина. Рост продолжительности оборота ДЗ наша беда, а не вина. Оба фактора в совокупности привели к изменению длительности ОЦ в худшую сторону.

Сократить ДЗ можно с помощью:- контроля за образованием и состоянием ДЗ; - определения политики предоставления кредита и инкассации для различных групп покупателей и видов продукции;

- контроля расчетов с дебиторами по отсроченным и просроченным задолженностям (на основе реестра старения дебиторской задолженности); - прогнозов поступлений денежных средств от дебиторов (на основе коэффициентов инкассации); - определения приемов ускорения востребования долгов и уменьшения безнадежных долгов.

Длительность ФЦ – время отвлечения из оборота собственных финансовых ресурсов предприятия, период между началом оплаты поставщикам полученных от них сырья и материалов (погашение кредиторской задолженности) и началом поступления денежных средств от покупателей за проведенные работы [1]. Этот показатель также увеличивается, и также отрицательно влияет на наше предприятие «А». Предварительно можно дать отрицательную оценку, но для более подробной оценки необходимо провести факторный анализ.

Таблица 3 – Факторный анализ показателя длительности финансового цикла ДФЦ = ДОЦ – ПрОбКЗ

пок-ли факторы	ДОЦ	ПрОбКЗ	ДФЦ(i)	ΔДФЦ(i)
0 - баз.	72.6 5	79.90	-7.25	-
1 - Δ ДОЦ	88.8 4	79.90	8.94	16.19
2 - Δ ПрОбКЗ	88.8 4	78.06	10.78	1.84
СДФ				18.03

Отрицательное значение показателя длительности ФЦ в базовом году указывает на то, что предприятие работало на «чужих» деньгах. При этом организация пользовалась заемными средствами не просто в течение всего ФЦ, но и некоторое время после него – предприятие является недобросовестным партнером.

В отчетном году длительность ФЦ увеличилась, то есть по сравнению с прошлым годом ситуация стала хуже. Произошло это главным образом из-за увеличения производственного цикла и плохих отношений с заказчиками (т.к. продолжительность оборота ДЗ растет), что само по себе оценивается отрицательно. Изменение оборота кредиторской задолженности также отрицательно повлияло на длительность ФЦ. Кредиторы стали давать меньше денег предприятию, что логично, так как снизились объемы. Исходя из приведенных аргументов, даем отрицательную оценку данному показателю. Таким образом, в нашем случае нужно бороться за сокращение продолжительности ОЦ путем уменьшения длительности оборота ДЗ и увеличения периода оборачиваемости кредиторской задолженности, что впоследствии приведет к уменьшению необходимого собственного капитала и к повышению эффективности его использования.

Подводя итог, можно сказать, что произошло увеличение оборачиваемости ДЗ (дебиторы не хотят платить по долгам), что плохо; вырос ОЦ, в т.ч. ФЦ и причем он из отрицательного значения перешел в положительное, что коррелирует с отрицательной динамикой оборачиваемости капитала, которая в нашем случае означает

реальное снижение деловой активности, что видно по результатам проведенного факторного анализа. А значит, когда кругом большинство показателей имеют отрицательную динамику – ни о каком росте деловой активности речи быть не может. Чтобы повысить уровень деловой активности предприятию следует сократить как ОЦ, так и ФЦ, чего можно будет достигнуть за счет: уменьшения продолжительности производственного цикла за счет оптимизации схемы закупки сырья, оптимизации производственного процесса; уменьшения срока погашения ДЗ за счет ужесточения кредитной политики; увеличения длительности срока погашения кредиторской задолженности за счет получения отсрочки платежей.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Анализ ПХД предприятия: методическое пособие / Т.Н. Водоносова. – Минск: БНТУ, 2011. – с.66-72

2. «Инструкция о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования» (в ред. постановления Минфина, Минэкономики от 27.12.2011 № 140/206)

УДК 69:005.52(075.8)

Рентабельность как экономическая категория и методы ее анализа

Маринчик А.А.

(научный руководитель – Водоносова Т.Н.)

Белорусский национальный технический университет
Минск, Беларусь

В условиях нестабильности рыночной экономики всем без исключения участникам экономического процесса важно располагать объективной и достоверной информацией о финансовом состоянии, рентабельности и деловой активности предприятия, конкурентоспособности и надежности контрагентов. Одним из методов получения такой информации является анализ результативных показателей ра-