

**Электронный периодический  
рецензируемый  
научный журнал**

**«SCI-ARTICLE.RU»**

<http://sci-article.ru>

**№112 (декабрь) 2022**

**СОДЕРЖАНИЕ**

|  |            |
|--|------------|
| Редколлегия.....   | 3          |
| <b>ВОЛКОВА АНГЕЛИНА НИКОЛАЕВНА. ОЦЕНКА ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ОАО «СТРОИТЕЛЬНЫЙ ТРЕСТ №9, Г. ВИТЕБСК» ...</b>   | <b>11</b>  |
| <b>ЖУК ВЕРОНИКА ВАЛЕНТИНОВНА. ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗАО "АЛЬФА-БАНК" С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ.....</b>   | <b>16</b>  |
| <b>БЕЛОЗОМБ КАРИНА ПАВЛОВНА. ПРИМЕНЕНИЕ МЕТОДОВ СКОЛЬЗЯЩЕЙ СРЕДНЕЙ И ЭКСПОНЕНЦИАЛЬНОГО СГЛАЖИВАНИЯ ПРИ ПРОГНОЗИРОВАНИИ ПРИБЫЛИ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОДУКЦИИ (НА ПРИМЕРЕ ОАО «ПИНСКИЙ МЯСОКОМБИНАТ»)</b> ..... | <b>20</b>  |
| <b>МАТВИЕЦ КАРИНА ДМИТРИЕВНА. АНАЛИЗ ПРИБЫЛИ ОАО "МТЗ" КАК ОСНОВНОГО ПОКАЗАТЕЛЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ.....</b>   | <b>25</b>  |
| <b>ВОЛКОВА АНГЕЛИНА НИКОЛАЕВНА. ИССЛЕДОВАНИЕ ДЕНЕЖНЫХ ДОХОДОВ И СБЕРЕЖЕНИЙ НАСЕЛЕНИЯ В СИСТЕМЕ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ .....</b>   | <b>30</b>  |
| <b>ЧЕГРИНЕЦ ВЕРОНИКА ВЛАДИМИРОВНА. ОЦЕНКА ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПРИБЫЛИ И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ БРЕСТСКОГО ФИЛИАЛА ГОСУДАРСТВЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ «БТЛЦ» .....</b>  | <b>35</b>  |
| <b>СЧАСТНЫЙ ДМИТРИЙ СЕРГЕЕВИЧ. АНАЛИЗ ПРОИЗВОДСТВА, РЕАЛИЗАЦИИ И ДОВЕДЕНИЯ ДО КОНЕЧНОГО ПОТРЕБИТЕЛЯ ПРОДУКЦИИ ОАО «ПОЛЕСЬЕ» ..</b>   | <b>40</b>  |
| <b>РАГУЗИНА АНАСТАСИЯ АЛЕКСАНДРОВНА. ПУТИ СНИЖЕНИЯ СЕБЕСТОИМОСТИ ПРОДУКЦИИ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ БСЗ ЗАО "АТЛАНТ").....</b>  | <b>47</b>  |
| <b>ХАЛИЛОВА АЛИНА РАШИТОВНА. НАЛОГОВЫЙ КОНТРОЛЬ КАК ОСНОВНОЙ ЭЛЕМЕНТ СИСТЕМЫ НАЛОГОВОГО АДМИНИСТРИРОВАНИЯ .....</b>  | <b>55</b>  |
| <b>ОНИСКЕВИЧ АНАСТАСИЯ АНАТОЛЬЕВНА. ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ОАО «СВІТАНАК» .....</b>  | <b>61</b>  |
| <b>ПОЛКАНОВ ЮРИЙ АЛЕКСЕЕВИЧ. РАЗМЫШЛЕНИЯ НА ГРАНИЦЕ ВИДИМОСТИ</b>  | <b>68</b>  |
| <b>САРАСОВ ЕВГЕНИЙ АЛЕКСАНДРОВИЧ. ПОНЯТИЕ СВОБОДЫ МАССОВОЙ ИНФОРМАЦИИ КАК КОНСТИТУЦИОННОЙ ГАРАНТИИ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЖУРНАЛИСТА .....</b>  | <b>77</b>  |
| <b>АКИШИНА ДИАНА АНДРЕЕВНА. ЛЕЧЕБНАЯ ФИЗКУЛЬТУРА КАК МЕТОД ЛЕЧЕНИЯ СКОЛИОЗА.....</b>   | <b>89</b>  |
| <b>ЁДКО НАТАЛЬЯ АЛЕКСАНДРОВНА. ПЕРВЫЕ ШАГИ РЕФОРМИРОВАНИЯ ПЕНСИОННЫХ СИСТЕМ ГОСУДАРСТВ ПОСТСОВЕТСКОГО ПРОСТРАНСТВА....</b>   | <b>97</b>  |
| <b>ШЕНДЕРОВ АНТОН ЛЕОНИДОВИЧ. ФИЗИКА ДРИФТА: НАСТРОЙКА ПОДВЕСКИ ДЛЯ ЭФФЕКТИВНОГО УПРАВЛЯЕМОГО ЗАНОСА.....</b>  | <b>103</b> |
| <b>СЕРЕДЕНКОВА КРИСТИНА ЮРЬЕВНА. РОЛЬ ПОДВИЖНЫХ ИГР В РАЗВИТИИ ДЕТЕЙ С ОВЗ .....</b>   | <b>106</b> |

# ЭКОНОМИКА

## ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ОАО «СВИТАНАК»

*Онискевич Анастасия Анатольевна*  
Полесский государственный университет  
студент

*Бухтик Марина Игоревна, кандидат экономических наук, доцент кафедры  
финансового менеджмента, Полесский государственный университет*

**Ключевые слова:** чистый денежных поток; денежный приток; денежный отток; денежный поток по текущей деятельности; денежный поток по инвестиционной деятельности; денежный поток по финансовой деятельности; управление денежными потоками

**Keywords:** net cash flow; cash inflow; cash outflow; cash flow from operating activities; cash flow from investing activities; cash flow from financing activities; cash flow management

**Аннотация:** Статья посвящена анализу денежных потоков ОАО «Свитанак», проведена оценка эффективности их использования и предложены мероприятия по управлению денежными потоками.

**Abstract:** The article is devoted to the analysis of cash flows of JSC "Svitanak", an assessment of the effectiveness of their use was carried out and measures for managing cash flows were proposed.

**УДК 338.2**

### **Введение**

Анализ денежных потоков организации является одним из ключевых моментов в анализе финансового состояния предприятия, так как именно через него удаётся выяснить, способно ли предприятие организовать управление денежными потоками так, чтобы в любой момент в распоряжении организации было достаточное количество денежных средств. Актуальным считается анализ денежных потоков организации на основе данных отчета о движении денежных средств.

## **Актуальность**

В связи с постоянно меняющейся экономической ситуацией, анализ финансового положения предприятия один из наиболее быстро реагирующих показателей на эти изменения. Цель деятельности любого предприятия - положительный финансовый результат (прибыль). Эффективно организованные денежные потоки являются важнейшим звеном финансовой системы предприятия.

**Целью данной статьи** является анализ денежных потоков ОАО «Світанак» и оценка эффективности их использования.

**Научная новизна** заключается в выявлении факторов, оказывающих влияние на величину чистого денежного потока организации.

## **Основная часть**

ОАО «Світанак» - одно из ведущих предприятий концерна Беллегпром и успешно работает на рынке трикотажа более 45 лет.

Продукция предприятия: трикотажные изделия из хлопка и смесей хлопка с полиэстером, эластаном, вискозой, льном. Компания производит одежду для взрослых и детей.

Главной целью компании является производство качественной современной одежды. Продукцию ОАО «Світанак» за отличное качество и приемлемую цену уже оценили в России, а также в других странах СНГ, Германии, Италии, Швейцарии, странах Балтии.

Движение финансовых ресурсов организации осуществляется в форме денежных потоков. Денежный поток предприятия - совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, создаваемых его хозяйственной деятельностью [1].

Все денежные средства, которые поступают в организацию, как правило, расходуются по трем направлениям: текущая, финансовая и инвестиционная деятельность.

На основании прямого и косвенного методов проведем оценку движения денежных средств по всем видам деятельности ОАО «Світанак».

Отчет о движении денежных средств по текущей деятельности ОАО «Світанак» представлен в таблице 1.

**Таблица 1 – Отчет и движения денежных средств по текущей деятельности  
ОАО «Світанак», тыс. руб.**

| Показатели  | Годы    |         | Уд. вес, % |        |
|---|---------|---------|------------|--------|
|   | 2021    | 2020    | 2021       | 2020   |
| <b>Движение денежных средств по текущей деятельности</b>                |         |         |            |        |
| <b>Поступило денежных средств - всего</b>                               | 23451   | 21644   | 100        | 100    |
| В том числе: от покупателей продукции, товаров, заказчиков работ, услуг | 23444   | 21638   | 99,970     | 99,972 |
| от покупателей материалов и других запасов                              | 3       | 1       | 0,013      | 0,005  |
| прочие поступления  | 4       | 5       | 0,017      | 0,023  |
| <b>Направлено денежных средств – всего</b>                              | (23307) | (22676) | 100        | 100    |
| В том числе: на приобретение запасов, работ, услуг                      | (19658) | (19036) | 84,344     | 83,948 |
| на оплату труда   | (1870)  | (1745)  | 8,023      | 7,695  |
| на уплату налогов и сборов  | (1229)  | (889)   | 5,273      | 3,920  |
| на прочие выплаты   | (550)   | (1006)  | 2,360      | 4,436  |
| <b>ЧДП</b>  | 144     | (1032)  | -          | -      |
| <b>Отношение притока денежных средств к их оттоку, %</b>                | 100,62  | 95,45   | -          | -      |
| <b>Излишек (дефицит) денежных средств</b>                               | +144    | -1,032  | -          | -      |

Источник: собственная разработка на основе [2]

Исходя из данных таблицы 1, можно заметить, что наибольший удельный вес занимают поступления от покупателей продукции, товаров, заказчиков работ, услуг: в 2021 году – 99,970%, что незначительно меньше, чем в 2020 году. Объем поступлений денежных средств в 2021 году увеличился на 1807 тыс. руб. по сравнению с 2020 годом и составил в 2021 г. 23451 тыс. руб.

Платежи от текущей деятельности в большей мере связаны с оплатой поставщикам и выплатой заработной платы работникам. В частности, доля платежей поставщикам в 2021 году составила 84,344%, доля платежей по заработной плате – 8,023%. Объем потраченных денежных средств на оплату поставщикам увеличился в 2021 г. на 622 тыс. руб. по сравнению с 2020 г. Объем потраченных денежных средств на оплату труда работников увеличился в 2021 г. на 125 тыс. руб. по сравнению с 2020 г.

Таким образом, согласно прямому методу, в 2021 г. приток денежных средств по текущей деятельности ОАО «Світанак» превышает отток на 144 тыс. руб., что трактуется как положительное явление, так как в 2020 г. была обратная ситуация. Согласно косвенному методу, чистый денежный поток по текущей деятельности (ЧДПт) составил 1307 тыс. руб.

Отчет о движении денежных средств по инвестиционной деятельности ОАО «Світанак» представлен в таблице 2.

**Таблица 2 – Отчет и движения денежных средств по инвестиционной деятельности ОАО «Світанак», тыс. руб.**

| Показатели   | Годы  |        | Уд. вес, % |        |
|--|-------|--------|------------|--------|
|  | 2021  | 2020   | 2021       | 2020   |
| <b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности</b>  |       |        |            |        |
| <b>Поступило денежных средств – всего</b>  | 235   | 147    | 100        | 100    |
| В том числе: от покупателей основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов             | 6     | -      | 2,553      | -      |
| возврат предоставленных займов   | -     | 3      | -          | 2,041  |
| доходы от участия в уставном капитале других организаций   | -     | -      | -          | -      |
| проценты   | 6     | 39     | 2,553      | 26,531 |
| прочие поступления   | 223   | 105    | 94,894     | 71,429 |
| <b>Направлено денежных средств – всего</b>   | (188) | (103)  | 100        | 100    |
| В том числе: на приобретение и создание основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов | (188) | (100)  | 100        | 97,087 |
| на предоставление займов   | -     | (3)    | -          | 2,913  |
| на вклады в уставный капитал других организаций  | -     | -      | -          | -      |
| прочие выплаты   | -     | -      | -          | -      |
| <b>ЧДП</b>   | 47    | 44     | -          | -      |
| <b>Отношение притока денежных средств к их оттоку, %</b>   | 125   | 142,72 | -          | -      |
| <b>Излишек (дефицит) денежных средств</b>  | +47   | +44    | -          | -      |

Источник: собственная разработка на основе [2]

Исходя из данных таблицы 2, можно заметить, что объем поступлений денежных средств от покупателей основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов в 2021 году составил 6 тыс. руб., в 2020 году поступлений не было. Объем потраченных денежных средств на приобретение и создание основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов увеличился в 2021 году на 85 тыс. руб. по сравнению с 2020 годом.

Таким образом, согласно прямому методу, в 2020 и 2021 гг. приток денежных средств по инвестиционной деятельности ОАО «Світанак» превышает отток на 44 тыс. руб. и 47 тыс. руб. соответственно, что трактуется как положительное явление. Согласно косвенному методу, чистый денежный поток по инвестиционной деятельности (ЧДПи) составил 2256 тыс. руб.

Отчет о движении денежных средств по финансовой деятельности ОАО «Світанак» представлен в таблице 3.

**Таблица 3 – Отчет и движения денежных средств по финансовой деятельности  
ОАО «Світанак», тыс. руб.**

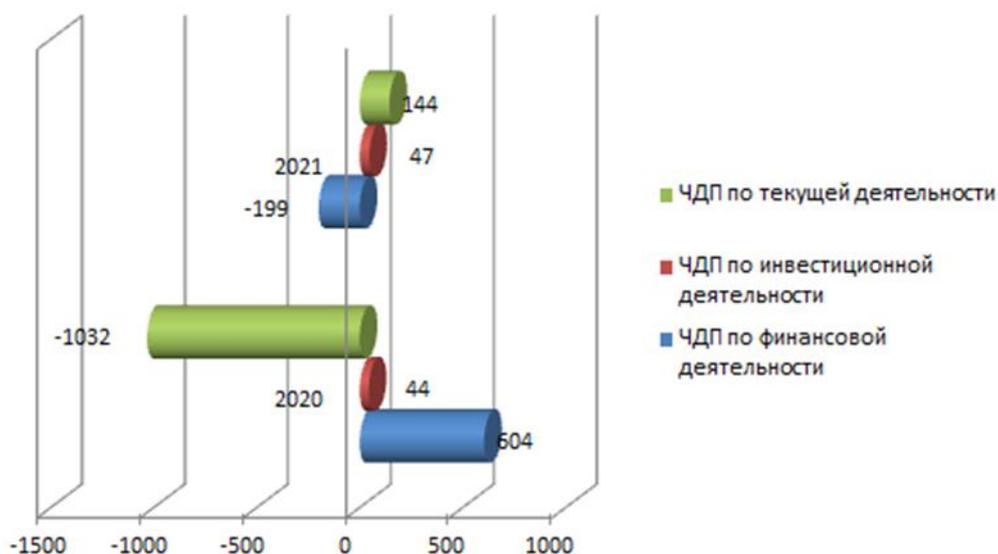
| Показатели   | Годы  |         | Уд. вес, % |         |
|--|-------|---------|------------|---------|
|  | 2021  | 2020    | 2021       | 2020    |
| <b>Движение денежных средств по финансовой деятельности</b>                          |       |         |            |         |
| <b>Поступило денежных средств – всего</b>  | 680   | 651     | 100        | 100     |
| В том числе:кредиты и займы  | 679   | 650     | 99,853     | 99,846  |
| от выпуска акций   | -     | -       | -          | -       |
| вклады собственника имущества (учредителей,<br>участников)                           | -     | -       | -          | -       |
| прочие поступления   | 1     | 1       | 0,147      | 0,154   |
| <b>Направлено денежных средств – всего</b>   | (879) | (47)    | 100        | 100     |
| В том числе:на погашение кредитов и займов   | (680) | -       | 77,361     | -       |
| на выплаты дивидендов и других доходов от участия в<br>уставном капитале организации | (51)  | (47)    | 5,802      | 100,000 |
| на выплаты процентов   | (148) | -       | 16,837     | -       |
|  | -     | -       | -          | -       |
| прочие выплаты   | -     | -       | -          | -       |
| <b>ЧДП</b>   | (199) | 604     | -          | -       |
| <b>Отношение притока денежных средств к их оттоку, %</b>                             | 77,36 | 1385,11 | -          | -       |
| <b>Излишек (дефицит) денежных средств</b>  | -199  | +604    | -          | -       |

Источник: собственная разработка на основе [2]

Исходя из данных таблицы 3, можно заметить, что объем поступлений денежных средств от получения кредитов и займов в 2021 году увеличился на 29 тыс. руб. по сравнению с 2020 годом, а объем потраченных денежных средств на погашение кредитов и займов в 2021 году составил 680 тыс. руб.

Таким образом, согласно прямому методу, в 2021 г. отток денежных средств по финансовой деятельности ОАО «Світанак» превышает приток на 199 тыс. руб., тогда как в 2020 г. была обратная ситуация. Согласно косвенному методу, чистый денежный поток по финансовой деятельности (ЧДПф) составил 2366 тыс. руб.

На рисунке 1 наглядно можно увидеть изменение чистого денежного потока по видам деятельности за 2020-2021 гг.



**Рисунок 1 – Динамика чистого денежного потока ОАО «Світанак» за 2020-2021 гг., тыс. руб.**

Источник: собственная разработка на основе [2]

В 2020 году отрицательное влияние на чистый денежный поток предприятия оказал чистый денежный поток по текущей деятельности (-1032 тыс. руб.), а в 2021 году – чистый денежный поток по финансовой деятельности (-199 тыс. руб.). Наибольшее положительное влияние в 2020 году оказал ЧДП по финансовой деятельности (604 тыс. руб.), в 2021 – ЧДП по текущей деятельности (144 тыс. руб.).

Таким образом, можно сделать вывод о том, что предприятию необходимо пересмотреть подходы к ведению финансовой деятельности, а также повысить эффективность текущей и инвестиционной деятельности.

Анализ денежных потоков ОАО «Світанак» прямым методом представлен в таблице 4.

**Таблица 4 – Анализ денежных потоков ОАО «Світанак» за 2020-2021 гг.**

| Показатель  | 2021 год            | 2020 год             |
|---|---------------------|----------------------|
| Сумма ЧДП предприятия   | -8                  | -384                 |
| Удельный объем денежного оборота предприятия на единицу используемых активов    | $48740/129=377,83$  | $45268/325=139,29$   |
| Удельный объем денежного оборота предприятия на единицу реализованной продукции | $46758/23444=1,994$ | $44320/21638=2,048$  |
| Продолжительность денежного оборота по текущей деятельности                     | $46758/360=129,88$  | $44320/360=123,11$   |
| Коэффициент участия текущей деятельности в формировании положительного ДП       | $23451/24366=0,962$ | $21644/22442=0,964$  |
| Уровень качества ЧДП на предприятии   | $158/-8= -19,75$    | $180/-384= -0,469$   |
| Коэффициент достаточности ЧДП   | $-8/20389= -0,0004$ | $-384/19083= -0,020$ |
| Коэффициент ликвидности ЧДП   | $24366/24374=1,0$   | $22442/22826=0,98$   |

|                               |                      |                       |
|-------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Коэффициент эффективности ЧДП | $-8/24374 = -0,0003$ | $-384/22826 = -0,017$ |
|-------------------------------|----------------------|-----------------------|

Из данных таблицы 4 следует, что 2021 год был более благополучный для предприятия, чем 2020 год, поскольку в 2021 году ЧДП составил -8 тыс. руб., а в 2020 г. ЧДП составлял -384 тыс. руб.

Коэффициент достаточности ЧДП в анализируемом периоде меньше 1, что свидетельствует о том, что у предприятия недостаточно денежных средств, необходимых для обеспечения оттока, выполнения обязательств. Это ведет к тому, что необходимо искать дополнительные источники финансирования, в том числе и внешние.

Коэффициент ликвидности показывает, насколько положительный денежный поток покрывает отток денежных средств. Его норма – более 1. В 2020 году данный показатель составил 0,98, а в 2021 году – 1,0.

Коэффициент эффективности ЧДП в 2020 году составлял (-0,017), а в 2021 году снизился и составил (-0,0003). Это свидетельствует о повышении эффективности деятельности предприятия.

Таким образом, в ОАО «Світанак» для сокращения отрицательного денежного потока необходимо, например: ввести ограничения на приобретение основных средств, которые не обеспечивают существенного увеличения притока денежных средств, а также снизить объемы реальных и финансовых инвестиций.

Для обеспечения прироста суммы чистого денежного потока целесообразно:

- привлекать стратегических инвесторов с целью увеличения объема собственного капитала;
- продавать неиспользуемые основные средства,
- нематериальные активы и запасы;
- осуществлять эффективную ценовую политики и др.

Практическая реализация предложенных мероприятий по управлению денежными потоками в ОАО «Світанак» положительно повлияют на финансовое состояние предприятия.

### Литература:

1. Бухтик М.И. Управление финансами : электронный учебно-методический комплекс: специальность: 1-25 01 04 Финансы и кредит / М.И. Бухтик; УО "Полесский государственный университет". - Пинск : ПолесГУ, 2019. - 240 с.
2. Консолидированная бухгалтерская отчетность ОАО «Світанак» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://st.svitanak.by/akzioneram.php?id=13>. – Дата доступа: 24.11.2022
3. Финансы: учебное пособие / М.И. Бухтик, А.В. Киевич, И.А. Конончук, М.П. Самоховец, С.В. Чернорук; Министерство образования Республики Беларусь, УО «Полесский государственный университет». – Пинск : ПолесГУ, 2017. – 110 с.