

ЭКОНОМИКА

Жуперина Марина Александровна

студентка

Абаева Нина Петровна

канд. экон. наук, доцент, профессор

ФГБОУ ВПО «Ульяновский государственный технический университет»

г. Ульяновск, Ульяновская область

АНАЛИЗ ИНТЕНСИВНОСТИ И ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ОАО «УАЗ»

Аннотация: в данной статье анализируются интенсивность и эффективность денежных потоков на примере ОАО «УАЗ». Авторами рассчитана продолжительность операционного, производственного и финансового циклов предприятия, сделан вывод о необходимости усиления мер по повышению эффективности использования денежных средств предприятия.

Ключевые слова: денежный поток, эффективность денежного потока

Для проведения анализа интенсивности и эффективности денежных потоков ОАО «УАЗ» необходимо рассчитать продолжительность операционного, производственного и финансового цикла.

Данные для расчёта операционного и финансового цикла представлены в таблице 1, источником для которой является ф. №1 «Бухгалтерский баланс» за 2011–2013 года.

Таблица 1

Данные для расчёта операционного и финансового цикла ОАО «УАЗ»
за 2011–2013 года

Показатель	Методика расчёта	2011 г.	2012 г.	2013 г.	Изменения (+/–)	
					2012 г. к 2011 г.	2013 г. к 2012 г.
Период оборачиваемости запасов (ПОз)	$\frac{\text{Запасы} \times 365}{\text{Выручка}}$	25,10	20,16	17,04	–4,94	–3,12

Период оборачиваемости дебиторской задолженности (ПО _{дз})	$\frac{\text{Дебит. задолженность} \times 365}{\text{Выручка}}$	68,70	119,99	138,97	51,2	18,98
Период оборачиваемости денежных средств (ПО _{дс})	$\frac{\text{Денежные средства} \times 365}{\text{Выручка}}$	8,89	4,61	13,33	-4,28	8,72
Период оборачиваемости сырья и материалов (ПО _{см})	$\frac{\text{Сырьё и материалы} \times 365}{\text{Выручка}}$	3,43	3,25	2,59	-0,18	-0,66
Период оборачиваемости незавершенного производства (ПО _{нп})	$\frac{\text{Незаверш. производство} \times 365}{\text{Выручка}}$	4,12	3,89	4,99	-0,23	1,1
Период оборачиваемости готовой продукции (ПО _{гп})	$\frac{\text{Готовая продукция} \times 365}{\text{Выручка}}$	1,79	1,38	1,16	-0,41	-0,22
Период оборачиваемости кредиторской задолженности (ПО _{кз})	$\frac{\text{Кредит. задолженность} \times 365}{\text{Выручка}}$	56,07	79,15	110,46	23,08	31,31
Продолжительность операционного цикла	$\text{ПОЦ} = \text{ПО}_{дс} + \text{ПО}_{см} + \text{ПО}_{гп} + \text{ПО}_{дз}$	82,81	129,23	156,05	46,42	26,82
Продолжительность производственного цикла	$\text{ППЦ} = \text{ПО}_{см} + \text{ПО}_{нп} + \text{ПО}_{гп}$	9,34	8,52	8,74	-0,82	0,22
Продолжительность финансового цикла	$\text{ПФЦ} = \text{ПО}_{з} + \text{ПО}_{дз} - \text{ПО}_{кз}$	37,73	61	45,55	23,27	-15,45

По данным таблицы 1 можно сказать, что для ОАО «УАЗ» длительность операционного цикла составила в 2011 году – 82,81 дня, в 2012 году – 129,23 дня, в 2013 году – 156,05 дня. Длительность производственного цикла составила в 2011 году – 9,34 дня, в 2012 году – 8,52 дня, в 2013 году – 8,74 дня. Длительность финансового цикла, отражающая цикл обращения денежной наличности предприятия, составляет в 2011 году – 37,73 дня, в 2012 году – 61 день, в 2013 году – 45,55 дня. У предприятия к 2013 году повышается операционный цикл, что является отрицательной динамикой.

Руководству предприятия нужно применить в 2013 году ряд мероприятий в целях сокращения операционного и финансового цикла.

Проведём расчёт показателей эффективности денежного потока ОАО «УАЗ» за 2011–2013 года в таблице 2.

Таблица 2

Оценка эффективности денежного потока ОАО «УАЗ» за 2011–2013 года

Показатель	2012 год	2013 год	Изменения 2013 года к 2012 году
Чистый денежный поток, тыс. руб.	(304 572)	1 517 413	1 821 985
Отрицательный денежный поток, тыс. руб.	38 589 832	38 496 694	–93 138
Среднегодовая сумма активов, тыс. руб.	25 147 444	26 091 817	944 373
Эффективность ЧДП, в % (за счёт отрицательного денежного потока)	–0,79	3,94	4,73
Эффективность ЧДП, в % (за счёт среднегодовой суммы активов)	–1,21	5,82	7,03

По данным таблицы 2 можно сделать вывод о том, что 1 рубль, вложенный в активы предприятия, обладает способностью генерировать чистый денежный поток по данным 2013 года в сумме 5,82%, а в 2012 году уже отрицательный денежный поток в размере 1,21%. Низкие значения эффективности денежного потока предприятия являются причиной недостаточного уровня общей эффективности деятельности предприятия.

На основании проведённого исследования можно порекомендовать ОАО «УАЗ» направить усилия на повышение эффективности использования денежных средств предприятия.

Список литературы

1. Ковалев В.В. Финансы организаций (предприятий): учеб. – М: ТК Велби, Проспект, 2013. – 256 с.
2. Журнал «Финансовый директор». Оперативное управление денежными потоками. – 2013. – №6.
3. Официальный сайт ОАО «УАЗ» [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.uaz.ru> (дата обращения 18.03.2015).