

Продолжение таблицы

Рпл, коэффициент							Резерв увеличения коэффициента рентабельности предмета лизинга за счет факторов			
2022	Усл. 1	Усл. 2	Усл. 3	возм.	+/-	К ^{зерн}	К ^{зерн/лиз}	П ^{1к}	Д ^{лиз}	
Вариант 1										
7,99	7,26	10,89	11,98	7,99	0,00	-0,73	3,63	1,09	-3,99	
В % к уровню 2022						27,10	21,04	60,52	9,09	-63,55
Вариант 2 – прирост рентабельности на уровне – не ниже 10 %										
7,99	7,26	10,89	13,07	8,72	0,73	-0,73	3,63	2,18	-4,36	
В % к уровню 2022						12,10	-12,10	60,52	36,31	-72,63

Примечание – Источник: собственная разработка

Было установлено, что пополнение комбайнового парка на 1 единицу приведет к снижению уровня рентабельности на 0,73 п., а за счет приобретенного по лизингу увеличит его на 3,63 п.

При этом, если задать условие не снижения уровня рентабельности, то при описанном выше варианте расширения комбайнового парка прибыль на 1 зерноуборочный комбайн должна быть не ниже 790,9 тыс. руб., или на 10 % выше уровня 2022 г. При другом варианте, когда нужно обеспечить целевой прирост уровня рентабельности, например не ниже 10 %, следует обеспечить рост прибыли на один зерноуборочный комбайн – не ниже 20 % к уровню 2022 г. при пропорциональном увеличении дохода лизингодателя в составе лизингового платежа.

Таким образом, предложенная методика позволяет обеспечить обоснование планово-прогнозных параметров, которые сельскохозяйственная организация должна контролировать в целях обеспечения эффективности лизинговой сделки. Применение ее на практике позволяет обособить эффект от использования лизингового оборудования (техники) от других объектов основных средств производственного назначения, что усиливает контрольно-аналитические функции менеджмента.

УДК 631.16:658.14.012.2(476.6)

ПОКАЗАТЕЛИ СБАЛАНСИРОВАННОСТИ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ И ВЛИЯЮЩИЕ НА НИХ ФАКТОРЫ

Кротова О. В.

УО «Гродненский государственный аграрный университет»
г. Гродно, Республика Беларусь

Управление денежными потоками требует постоянного мониторинга (системы слежения) равномерности и синхронности формирования положительного и отрицательного денежных потоков в разрезе отдельных интервалов отчетного периода.

Для этого можно использовать способ сопоставления динамических рядов и графический прием.

Таблица 1 – Динамика денежных потоков, тыс. руб.

	январь	февраль	март	апрель	май	июнь	июль	август	сентябрь	октябрь	ноябрь	декабрь
ПДП	3176	14492	17856	6078	9065	6575	4079	3674	4502	4022	3831	3130
ОДП	3259	8341	23799	5915	7803	5661	6457	3647	4390	4212	3940	3279
ЧДП	-83	6151	-5943	163	1262	914	-2378	27	112	-190	-109	-149

Примечание – Источник: собственная разработка по данным РУАП «Гродненская овощная фабрика»

Данные таблицы 1 показывают, в какие периоды у предприятия наблюдается наибольший объем поступлений денежных средств и их расходование (рисунок).

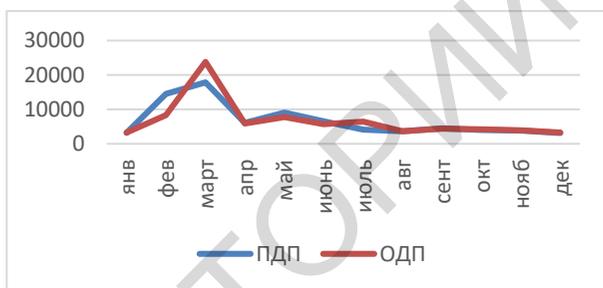


Рисунок – График сбалансированности денежных потоков предприятия, тыс. руб.

В частности, сезонный подъем положительного денежного потока приходится на февраль, март. Это связано с поступлением выручки от реализации ранних овощей защищенного грунта (огурцы, помидоры). На эти же периоды приходится наибольшие суммы отрицательного денежного потока. Это связано с затратами по сбору урожая, проведению подготовительных работ по выращиванию овощей открытого грунта.

Для оценки степени равномерности формирования и синхронности положительного и отрицательного денежных потоков рассчитывают следующие показатели: среднеквадратическое отклонение, коэффициент вариации и коэффициент корреляции (таблица 2).

Таблица 2 – Оценка показателей равномерности формирования и синхронности положительного и отрицательного денежных потоков

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Среднеквадратическое отклонение, тыс. руб.			
- положительного денежного потока	3333,5	3567,6	4587,9
- отрицательного денежного потока	3294,6	3737,8	5400,9
Коэффициент вариации, %			
- положительного денежного потока	96,8	54,2	68,4
- отрицательного денежного потока	96,1	56,8	80,3
Коэффициент корреляции	0,997	0,998	0,873

Примечание – Источник: собственная разработка по данным РУАП «Гродненская овощная фабрика»

Так, среднеквадратическое отклонение показывает абсолютное отклонение индивидуальных значений от среднеарифметического уровня показателя. В 2020 г. по положительному денежному потоку оно равно 4587,9 тыс. руб., или 68,4 %. Это означает высокую степень неравномерности поступления денежных средств. По отрицательному денежному потоку среднеквадратическое отклонение равно 5400,9 тыс. руб., или 80,3 %, что также свидетельствует о неравномерности расходования денежных средств.

Коэффициент корреляции показывает степень синхронизации денежных потоков. Как мы видим, значения этого показателя 2018-2019 гг. близки к единице, что означает практически полную сбалансированность денежных потоков и отсутствие разрыва между положительным и отрицательным денежными потоками, из чего следует, что потоки синхронизированы по временным интервалам. В 2020 г. значение показателя несколько снизилось. Это обусловлено возникновением определенного разрыва между положительным и отрицательным денежными потоками в марте и июле 2020 г. В то же время значение показателя достаточно высокое, что говорит о достаточной сбалансированности денежных потоков.

Таким образом, синхронизация денежных потоков предприятия во времени обеспечит необходимый уровень его платежеспособности в каждом из интервалов перспективного периода при одновременном снижении размера страховых резервов денежных активов.