

платежных карт в Республике Таджикистан, ед.

Наименование	2012 г.	2013г.	2014г.	2015г.
Пункты выдачи наличных денег (ПВН)	488	739	1 144	1 486
Банкоматы	429	548	704	746
Терминалы в организациях торговли и сервиса	265	343	432	591

Развитие карточной индустрии обеспечивает повышение прозрачности финансовых операций, прирост налоговых поступлений, существенно снижает издержки, связанные с обслуживанием наличного денежного оборота, ведет к увеличению объема привлеченных денежных средств в банковскую сферу и, соответственно, кредитных возможностей банков, во многом способствует активному развитию смежных сфер деятельности, таких как производственная, социальная сферы занятости.

В целях дальнейшего планомерного совершенствования платежной системы Республики Таджикистан, Национальный банк Таджикистана осуществляет надзор за платежной системой страны и проводит ряд мероприятий по обеспечению эффективной и бесперебойной работы платежной системы Республики Таджикистан.

Список использованной литературы

1. **Инструкция № 190** «О порядке предоставления услуг посредством банковских платежных карт» : утв. постановлением Правления Национального банка Таджикистана от 20 мая 2011 г. № 100 // Нормативно-правовые акты НБТ [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.hbt.tj>.
2. **Банковский** статистический бюллетень. [Электронный ресурс]. – 2015. – № 12 (245). – Режим доступа : <http://www.hbt.tj>.
3. **Официальный сайт** Национального банка Таджикистана [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.nbt.tj>.

Е. П. Пономаренко (lecturer_ep@gmail.com),
канд. экон. наук, доцент

*Гомельский государственный технический
университет имени П.О. Сухого
г. Гомель, Республика Беларусь*

РАЗВИТИЕ АНАЛИТИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ УПРАВЛЕНИЯ КРАТКОСРОЧНЫМИ АКТИВАМИ ОРГАНИЗАЦИИ

В данной статье обосновывается необходимость применения в анализе показателей длительности оборота отдельных видов краткосрочных активов для оценки платежеспособности организации. Автором предложены усовершенствованная формула расчета длительности финансового цикла и факторные модели для анализа причин изменения длительности нахождения средств на этапах заготовления и сбыта.

This article explains the need to use in analysis the indicators of duration of a turn of separate types of short-term assets for the valuation the solvency of the organization. The author offered the refined formula for calculation the duration of the financial cycle and factor models for the analysis the causes of change in the duration of finding means at stages of procurement and sale.

В современных условиях хозяйствования важным условием функционирования коммерческой организации является ее платежеспособность, т. е. способность своевременно и в полном объеме рассчитываться по своим текущим обязательствам. Платежеспособность организации непосредственно зависит от того, насколько быстро средства, вложенные, прежде всего, в краткосрочные активы, превращаются в реальные деньги. Замедление оборачиваемости краткосрочных активов приводит к снижению притока денежных средств и необходимости привлечения дополнительных финансовых ресурсов, которые лишь временно решают проблему дефицита денежных средств. В связи с этим одной из приоритетных задач финансового менеджмента является ускорение оборачиваемости краткосрочных активов организации, обеспечивающее уменьшение ее зависимости от внешних источников финансирования. Важную роль в управлении оборачиваемостью краткосрочных активов, в том числе их отдельных видов, имеет аналитическая информация, формируемая в системе финансового анализа. Полезность такой инфор-

мации для менеджеров определяется экономической обоснованностью применяемых методик расчета показателей и тем, насколько достоверно они позволяют оценить оборачиваемость активов.

Вопросы оценки оборачиваемости активов организаций нашли отражение в нормативных правовых актах Республики Беларусь. В Инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования для оценки эффективности использования их средств рекомендовано исследовать динамику коэффициентов оборачиваемости [1]. По нашему мнению, рекомендуемая данной инструкцией методика расчета показателей оборачиваемости по отношению к выручке от реализации продукции не позволяет увязать оборачиваемость активов организации с ее платежеспособностью, так как признанная в бухгалтерском учете выручка не всегда совпадает с притоком денежных средств. В результате на практике может возникнуть ситуация, когда динамика показателей оборачиваемости, исчисленных согласно принятой методике, свидетельствует об ускорении оборота средств, вложенных в активы, а фактически организация испытывает нехватку денежных средств по причине существования большой дебиторской задолженности покупателей и иных контрагентов.

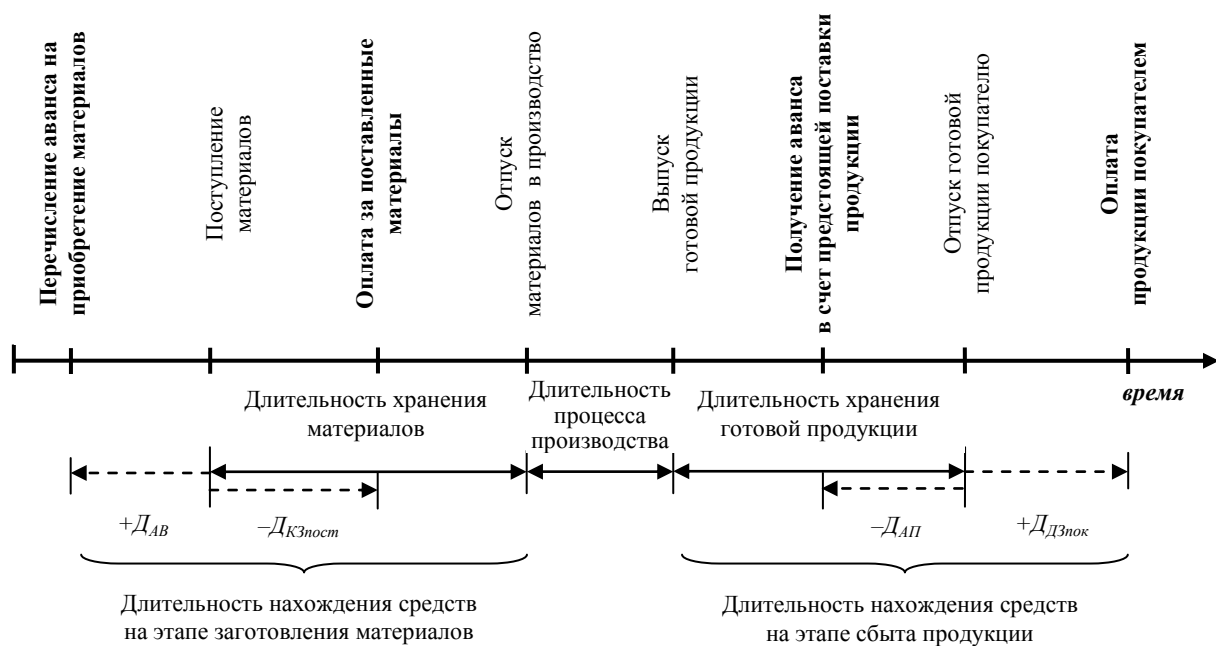
Для обеспечения достоверности показателей оборачиваемости активов и объективности оценки ее влияния на платежеспособность организации мы считаем целесообразным исчислять показатели оборачиваемости, основываясь на притоке денежных средств от хозяйственной деятельности [2, с. 13]. По нашему мнению, анализ оборачиваемости активов, проводимый внутренними пользователями для целей управления платежеспособностью организации, должен быть направлен не столько на оценку скорости их оборота, сколько на определение времени нахождения капитала в определенных видах краткосрочных активов. Это позволит установить причины замедления оборачиваемости активов и принять управленческие решения, адекватные сложившейся ситуации.

Как известно, краткосрочные активы включают в себя разнородные элементы, каждый из которых имеет свой цикл кругооборота. При этом большинство из них в процессе кругооборота не напрямую трансформируются в денежные средства, а переходят из одной функциональной формы в другую. Например, для промышленных предприятий характерна следующая схема кругооборота краткосрочных активов в операционном цикле: запасы сырья и материалов → затраты в незавершенном производстве → готовая продукция → дебиторская задолженность → денежные средства. Вследствие этого общее время иммобилизации средств в операционном цикле будет определяться суммированием длительности существования отдельных видов активов, участвующих в нем.

Расчет частных показателей длительности оборота производится на основании данных по соответствующим счетам бухгалтерского учета согласно правилу расчета оборачиваемости для счетов, разработанному И. Ф. Шером. Это правило гласит: среднее арифметическое сальдо служит делителем для суммы оборота противоположной счету стороны [3, с. 99]. В соответствии с правилом И. Ф. Шера в современной экономической литературе разработаны методики расчета показателей длительности хранения материалов, процесса производства, хранения готовой продукции, погашения дебиторской задолженности покупателей. Они заключаются в отношении произведения средних остатков этих активов и количества дней в периоде к себестоимости израсходованных материалов, себестоимости выпущенной продукции, себестоимости реализованной продукции и поступлению денежных средств от покупателей продукции соответственно.

Однако общая длительность нахождения средств в указанных активах не тождественна общему периоду оборота краткосрочных активов. Это обусловлено тем, что связанные между собой потоки активов в денежной и материальной форме не синхронизированы по времени. Нарушение синхронности формирования потоков проявляется в следующем. Во-первых, отток денег для оплаты приобретаемых запасов не совпадает со сроком их поставки, он может предшествовать ему (выдача авансов поставщикам) или возникать после поставки ценностей (погашение кредиторской задолженности поставщиков). Во-вторых, получение денежных средств от покупателей может наступать до отгрузки продукции (зачисление авансов от покупателей) или следовать за ней (погашение дебиторской задолженности покупателей). Причем у организации одновременно могут быть выданные авансы и кредиторская задолженность за поставленные ценности, авансы полученные и дебиторская задолженность покупателей за продукцию, работы, услуги, что отражено на рисунке.

**Схема движения краткосрочных материальных активов и денежных средств
в основной текущей деятельности**



Условные обозначения:

D_{AB} – длительность периода выдачи авансов;

$D_{K3_{nost}}$ – длительность погашения кредиторской задолженности перед поставщиками (за исключением задолженности по авансам полученным);

$D_{АП}$ – длительность периода использования авансов полученных;

$D_{ДЗ_{нок}}$ – длительность погашения дебиторской задолженности покупателей (за исключением задолженности по авансам выданным).

Для определения совокупного периода отвлечения денежных средств, который начинается с погашения кредиторской задолженности поставщикам материальных ресурсов и завершается получением денег от покупателей, предлагается использовать показатель длительности финансового цикла $D_{ФЦ}$. По нашему мнению, более точное значение данного показателя дает методика его расчета, основанная на длительности существования отдельных видов активов. Она нашла отражение в трудах В. Г. Когденко, Г. В. Савицкой и других авторов [4; 5] и выражается формулой

$$D_{ФЦ} = D_M + D_{ПП} + D_{ГП} + D_{ДЗ} - D_{K3} + D_{AB} - D_{АП},$$

где D_M – длительность хранения материалов;

$D_{ПП}$ – длительность процесса производства;

$D_{ГП}$ – длительность хранения готовой продукции;

$D_{ДЗ}$ – длительность погашения дебиторской задолженности покупателей (включая задолженность по авансам выданным);

D_{K3} – длительность погашения кредиторской задолженности перед поставщиками (включая задолженность по авансам полученным).

Снижение длительности финансового цикла в динамике рассматривается как положительная тенденция и свидетельствует об уменьшении потребности организации в дополнительных источниках финансирования операционного цикла.

При установлении причин изменения длительности финансового цикла считаем необходимым учитывать то обстоятельство, что дебиторская и кредиторская задолженность может возникать как на этапе заготовления материальных ресурсов, так и на этапе сбыта продукции. Поэтому для целей факторного анализа мы предлагаем использовать частично преобразованную модель расчета длительности финансового цикла, которая представлена формулой

$$D_{ФЦ} = D_M + D_{ПП} + D_{ГП} + D_{ДЗ_{нок}} - D_{K3_{nost}} + D_{AB} - D_{АП},$$

где $D_{ДЗ_{пок}}$ – длительность погашения дебиторской задолженности покупателей за поставленную продукцию (за исключением задолженности по авансам выданным);
 $D_{КЗ_{пост}}$ – длительность погашения кредиторской задолженности перед поставщиками (за исключением задолженности по авансам полученным);
 D_{AB} – длительность периода выдачи авансов;
 $D_{АП}$ – длительность периода использования авансов полученных.

Расчет показателей длительности периода выдачи и использования авансов следует производить согласно правилу И. Ф. Шера, основываясь на данных об остатках соответствующих авансов, а также кредитовом обороте по счету 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» и дебетовом обороте по счету 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками».

Основными причинами изменения длительности финансового цикла являются удлинение или сокращение времени отвлечения средств на закупку и хранение материалов, а также времени реализации готовой продукции и расчетов с покупателями. Поэтому предлагаем рассчитывать показатели длительности отвлечения средств на этапе заготовления материалов $D_{ЗАГ}$ и этапе сбыта продукции $D_{СБ}$ по следующим формулам:

$$D_{ЗАГ} = D_M + D_{AB} - D_{КЗ_{пост}};$$

$$D_{СБ} = D_{ДЗ_{пок}} - D_{АП};$$

где D_M – длительность хранения материалов;
 D_{AB} – длительность периода выдачи авансов;
 $D_{КЗ_{пост}}$ – длительность погашения кредиторской задолженности перед поставщиками (за исключением задолженности по авансам полученным);
 $D_{ГП}$ – длительность хранения готовой продукции;
 $D_{ДЗ_{пок}}$ – длительность погашения дебиторской задолженности покупателей за поставленную продукцию (за исключением задолженности по авансам выданным);
 $D_{АП}$ – длительность периода использования авансов полученных.

На практике возможна ситуация, когда длительность погашения кредиторской задолженности перед поставщиками превышает длительность хранения материалов и периода выдачи авансов. В этом случае длительность отвлечения средств на этапе заготовления рассчитывать нецелесообразно.

Использование указанных формул в качестве факторных моделей позволит установить причины изменения длительности нахождения средств на этапах заготовления и сбыта, а также обосновать и принять эффективные решения по управлению оборачиваемостью отдельных видов краткосрочных активов. Из данных формул следует, что сроки кредитования поставщиков и покупателей должны быть сопоставимыми с длительностью пользования коммерческим кредитом и авансами полученными. Проводя разумную политику кредитования на этапах закупки ресурсов и сбыта готовой продукции, организация сможет поддерживать свою платежеспособность на должном уровне.

Список использованной литературы

1. [Инструкция](#) о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования : утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь и М-ва экономики Респ. Беларусь от 27 дек. 2011 г. № 140/206 (в ред. от 9 дек. 2013 г. [№ 75/92](#)) // КонсультантПлюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2016.
2. **Пономаренко, Е. П.** Интенсивность использования активов: сущность, показатели ее оценки / Е. П. Пономаренко // Бухгалтерский учет и анализ. – 2015. – № 2. – С. 11–17.
3. **Соколов, Я. В.** История бухгалтерского учета : учеб. / Я. В. Соколов, В. Я. Соколов. – М. : Финансы и статистика, 2004. – 272 с.

4. Когденко, В. Г. Методология и методика экономического анализа в системе управления коммерческой организацией : моногр. / В. Г. Когденко. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 543 с.

5. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности : учеб. пособие / Г. В. Савицкая. – 6-е изд., испр. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2013. – 284 с.

Ю. Н. Слапик (jnslapik@rambler.ru),

доцент

*Брестский государственный технический
университет*

г. Брест, Республика Беларусь

АСПЕКТЫ МЕТОДИКИ ПРОВЕДЕНИЯ АУДИТА ЭФФЕКТИВНОСТИ СРЕДСТВ, НАПРАВЛЯЕМЫХ НА ПОДДЕРЖАНИЕ ОСНОВНОГО КАПИТАЛА

В статье приводятся понятие и основные цели аудита эффективности, описывается система показателей, позволяющих оценить уровень технического состояния основных средств действующего предприятия на основе данных, получаемых в системе счетов бухгалтерского учета, характеризуются этапы проведения аудита эффективности поддержания предприятием основного капитала по предлагаемой автором методике.

To the article a concept and primary purposes of audit of efficiency are given, the system of indexes, allowing to estimate the level of the technical state of the fixed assets of operating enterprise on the basis of the data got in the set of accounts of record-keeping, is described, the stages of realization of audit of efficiency of maintenance are characterized by the enterprise of the fixed assets on the methodology offered by an author.

На протяжении 2014–2015 гг. в Республике Беларусь складывались достаточно сложные условия хозяйствования с высокой степенью неопределенности и риска.

Согласно данным Министерства юстиции Республики Беларусь, по состоянию на начало 2015 г. в базе Единого государственного реестра содержалась информация в отношении 310 268 юридических лиц, в том числе 172 866 действующих. На начало 2016 г. из зарегистрированных 319 827 юридических лиц насчитывалось только 167 918 действующих [1]. Информация, представленная Национальным статистическим комитетом Республики Беларусь, показывает, что из указанного выше числа действующих предприятий примерно 84% находятся в частной собственности (в том числе с долей государства – примерно 1%) [2, с. 213]. Оперативные статистические данные о финансовых результатах деятельности организаций Республики Беларусь за январь – октябрь 2015 г. свидетельствуют о росте убыточных организаций по сравнению с аналогичным периодом 2014 г. как в абсолютных, так и в относительных единицах. Так, количество убыточных предприятий возросло за данный период с 1 061 до 1 559. Удельный вес убыточных организаций в общем их количестве возрос с 13,5 до 19,8% [3].

В таких кризисных условиях хозяйствования все большее количество руководителей частных предприятий и их собственников осознают необходимость критической оценки всех сторон деятельности своего бизнеса для обеспечения его дальнейшего существования.

Большинство руководителей при этом ограничиваются стандартным набором антикризисной оптимизации издержек: сокращение персонала, снижение уровня заработной платы, передача части управленческих функций на аутсорсинг. Гораздо реже встречается тип руководителя (собственника), который в кризисной ситуации пытается определить реальные источники потерь, мобилизовать внутренние возможности для повышения эффективности деятельности и конкурентоспособности своего предприятия [4]. Одним из альтернативных инструментов повышения эффективности для указанных ситуаций может выступать аудит эффективности.

Возможность и необходимость внедрения в повсеместную практику методов аудита эффективности (операционного аудита) инициируется в Республике Беларусь Комитетом государственного контроля начиная с 2010 г. в отношении использования бюджетных средств, особенно выделяемых на реализацию различных государственных программ. Однако в отношении коммерческих предприятий вопросы, связанные с проведением аудита эффективности, являются мало изученными и методически не разработанными.

Как показывает исследование услуг, предлагаемых аудиторскими компаниями г. Минска, аудит эффективности проводится, по сути, только компаниями «большой четверки» – ИП «Делойт и Туш», ИООО «Эрнст энд Янг», ООО «КПМГ», ЧУП «Прайсвотерхаус Куперс Эшурэнс», а также рядом организаций международных аудиторских сетей (ЧУП «БДО», ООО