

## ЛОГИСТИЧЕСКИЕ РЕЗЕРВЫ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

© 2019 **Калашников Сергей Александрович**

доктор экономических наук, профессор  
Рязанский государственный университет имени С.А. Есенина  
390000, г. Рязань, ул. Свободы, д. 46  
E-mail: kgs50@yandex.ru

© 2019 **Авдеева Виктория Александровна**

аспирантка  
Рязанский государственный университет имени С.А. Есенина  
390000, г. Рязань, ул. Свободы, д. 46  
E-mail: viktoriya08al@mail.ru

В статье рассмотрены логистические резервы повышения финансовой устойчивости предприятия, а также влияние показателей финансовой устойчивости на определение оптимального размера логистических резервов. Рассмотрены формулы ликвидности, рентабельности, коэффициентов оборачиваемости и приведены значения данных формул, отражающие положение организации на рынке услуг.

*Ключевые слова: логистика, логистический резерв, ликвидность, рентабельность, коэффициент оборачиваемости, коэффициент рыночной устойчивости.*

Логистические резервы, способствующие повышению эффективности деятельности организаций, экономическая категория, определяемая многочисленными факторами, в том числе логистическими ресурсами, принадлежащими организации. Если предприятие в процессе осуществления деятельности располагает оптимальным объемом логистических ресурсов, достаточных для удовлетворения потребностей покупателей, часть из которых остается в запасах, для оперативного реагирования на изменение спроса и предложения, то организация имеет возможность сформировать логистический резерв при сохранении положительных значений показателей финансово — хозяйственной деятельности.

Следовательно, между логистическими резервами, ресурсами, финансовыми показателями существует прямая зависимость. Корректируя показатели логистических ресурсов, при осуществлении управленческой деятельности, происходит влияние на размеры логистических резервов и как следствие изменяются финансовые показатели. С помощью влияния на логистические ресурсы происходит оптимизация логистических резервов для достижения организацией положительных результатов ведения финансово — хозяйственной деятельности.

В целях эффективного управления логисти-

ческими ресурсами необходимо оценить финансовое состояние предприятия, которое отразит возможность организации осуществлять закупку, доставку, перевозку, и иные логистические действия и объемы данных операций. Для определения финансовой устойчивости организации рассчитывают следующие показатели: ликвидность, рентабельность, коэффициенты оборачиваемости, коэффициенты рыночной устойчивости и т.д. При оценке результатов деятельности предприятия учитываются значения нескольких показателей, рассмотренных в динамике отчетных периодов, в целях принятия оптимально решения по созданию логистических резервов.

Для определения возможности организации создать логистический резерв нужно учитывать ликвидность ее активов, т.е. возможность их быстрой продажи по цене близкой рыночной. Логистический резерв — некий запас, которым располагает организация и при наступлении обстоятельств, приводящих организацию к банкротству, предприятию нужно оценить какое количество логистических ресурсов организация может реализовать, период времени и с каким финансовым результатом. При определении ликвидности компании, а именно определении способности активов быть реализованными по цене близкой рыночной были рассчитаны абсо-

лютная, быстрая (срочная), общая ликвидность.

Ликвидность абсолютная рассчитывается с использованием следующих данных бухгалтерской отчетности  $(1250+1240)/1500$  (1) [3], т.е. в числителе отражаются данные по денежным средствам и финансовым вложениям, в знаменателе — краткосрочные обязательства. Ликвидность быстрая (срочная):

$$(1210+1230+1240+1250+1260)/1500, \quad (2)$$

- 1210 запасы;
- 1230 дебиторская задолженность;
- 1240 финансовые вложения;
- 1250 денежные средства и денежные эквиваленты;
- 1260 прочие оборотные активы. [3]

Ликвидность общая определяется путем деления итога по разделу оборотных активов на краткосрочные обязательства, т.е.  $1200/1500$  (3) [3].

Таким образом, значения, полученные при определении коэффициентов ликвидности, отражат временной период за который логистические резервы обратятся в денежные средства.

При определении целесообразности и размеров создания логистических резервов необходимо рассчитать финансовый показатель — рентабельность. Данный показатель отражает эффективность использования ресурсов за определенный период времени [10, с.45]. Рентабельность — ключевой финансовый коэффициент определения возможности создания логистических резервов, так как отражается эффективность экономической деятельности, оптимальный размер затрат, продаж, активов, собственного капитала и т.д.

При расчете рентабельности продаж используются формулы  $2100/2110 \times 100\%$  (4) [4],  $2200/2120 \times 100\%$  (5) [2] и т.д. Оптимальным вариантом, при расчете рентабельности продаж, является использование первой указанной формулы, так как в числителе указана выручка, а в знаменателе валовая прибыль. Валовая прибыль представляет собой разницу между выручкой и себестоимостью, т.е. отразит доходную часть проведенных финансово — хозяйственных операций. Во вторую формулу входят значения прибыли (убыток) от продаж и себестоимость продаж. Данный расчет является некорректным при определении рентабельности продаж, так как во внимание учитываются показатели, составляющие расходную часть организации.

Рентабельность затрат рассчитывается

по формулам  $2200/2120 \times 100\%$  (6) [4],  $2100/2120 \times 100\%$  (7) [2]. Использование первой формулы, при расчете данного показателя, достовернее отразит значение рентабельности затрат, так как включает прибыль (убыток) от продаж и себестоимость, т.е. отражает сколько затрат, понесенных на себестоимость принесли прибыль от осуществляемой деятельности. Вторая приведенная формула расчета включает выручку и себестоимость продаж. Данный вариант не целесообразно использовать при расчете рентабельности затрат, так как выручка, это показатель который содержит ряд затрат, а именно проценты к уплате, прочие расходы и т.д. При определении рентабельности затрат необходимо учитывать финансовый результат за вычетом данных затрат, т.е. использовать значение прибыли (убытка) до налогообложения.

Расчет рентабельности экономической деятельности предприятия также носит спорный характер. Формулы, которые используются для расчета данного показателя, содержат аналогичные знаменатели, а именно показатель значений баланса активов на конец года и на начало года умноженный на 0,5. В числителе отражается прибыль до налогообложения и чистая прибыль. При расчете рентабельности экономической деятельности оптимально учитывать значения чистой прибыли, так как это прибыль, остающаяся в распоряжении организации после уплаты всех платежей, т.е. данный показатель нагляднее отразит будущие финансовые возможности организации.

Таким образом, формула расчета рентабельности экономической деятельности предприятия имеет вид  $2400 / (0,5 (1600 \text{ начало года} + 1600 \text{ конец года})) \times 100\%$  (8) [4]

Финансовыми показателями, также влияющими на формирование логистических резервов, являются: рентабельность активов, собственного и заемного капитала.

При расчете рентабельности активов учитываются показатели прибыль (убыток) до налогообложения и показатель значения баланса активов на конец года и на начало умноженное на 0,5, т.е.  $2300 / (0,5 (1600 \text{ начало года} + 1600 \text{ конец года})) \times 100\%$  (9) [4]. Расчет рентабельности собственного капитала осуществляется с использованием формулы  $2400 / (0,5 (3600 \text{ начало года} + 3600 \text{ конец года})) \times 100\%$  (10) [4], т.е. учитывается чистая прибыль организации и итог по разделу капитал и резервы. Сле-

довательно, используем значения указанные по следующим строкам бухгалтерской отчетности **2400 / (0,5 (1300 начало года + 1300 конец года)) × 100%** (11) [4]

Расчет рентабельности заемного капитала осуществляется по формуле

**2400/(1400+1510)×100%** (12) [4] т.е. в числителе отражено значение чистой прибыли, а в знаменателе сумма долгосрочных обязательств и заемных средств.

Таким образом, при расчете коэффициентов рентабельности были определены формулы, которые с наибольшей достоверностью отразят финансовое положение организации и возможность формирования логистических резервов.

Коэффициенты оборачиваемости по данным финансового — хозяйственной деятельности — группа коэффициентов, отражающих скорость оборота определенной группы обязательств или активов предприятия, а именно товарно -материальных запасов, денежных средств и т.д.

Расчет коэффициента оборачиваемости активов осуществляется с использованием формулы, в которой учитываются следующие строки бухгалтерской отчетности **2110/(0,5 (1600 начало года+1600 конец года))×100%** (13) [4]

Следовательно, при расчете оборачиваемости активов учитывается значение выручки, отраженное в числителе и значение баланса активов на конец года и на начало года умноженное на 0,5, указанное в знаменателе.

При расчете коэффициента оборачиваемости товарно — материальных запасов используются формулы: **2110/(0,5 (1210 начало года+1210 конц года))×100%** (14) [4] и **2110/(0,5 (1210 начало года+1210 конец года)+ 1220 начало года+1220 конец года)×100%** (15) [2] В данных формулах аналогичный числитель, а именно значение выручки. Знаменатель отличается на сумму НДС, учитываемую на конец и начало отчетного периода. Также в знаменателе используется значение запасов. Для определения возможности создания логистических резервов была использована формула при расчете коэффициента оборачиваемости ТМЗ без значений НДС, так как сумма НДС, входящая в стоимость запасов может облагаться по разным ставкам, а также может быть возмещена. Возмещение НДС на внутреннем рынке занимает длительное время, так как для осуществления данной операции нужен пакет документов, подтверждающих приобретение данных ТМЗ. При

возмещении НДС в ходе экспортных операций, налогоплательщику предоставляется 180 дней для сбора документов, заполнения налоговой декларации и передачи их в налоговый орган. Затем происходит камеральная налоговая проверка, которая продолжается три месяца. Если налогоплательщик сдает корректировочную декларацию, в ходе осуществления проверки, то срок проверки начинает исчисляться заново, и датой начала проверки будет считаться дата подачи корректировочной декларации.

Таким образом, бюрократия приводит к тому, что по строке 1120 НДС отражается информация не актуальная для реального движения запасов. Следовательно, данное значение при расчете коэффициента оборачиваемости ТМЗ учитывать не желательно.

Определив значение коэффициента оборачиваемости запасов, возможно рассчитать период их оборачиваемости по формуле:

**T/(K обор ТМЗ), (16):**

T — количество дней в году, т.е. 365 дней;

K обор ТМЗ — коэффициент оборачиваемости товарно — материальных запасов [4].

Итак, рассчитав данные показатели, получим информацию по количеству производственных циклов и сколько дней длится один цикл в течении отчетного периода. Данная информация отразит период, по истечении которого организации необходимо пополнить запасы.

Расчет коэффициентов доли оборотных средств в активах и доли оборачиваемости денежных средств осуществляется по следующим формулам. Коэффициент доли оборотных средств рассчитывается по формуле: **1200/1600** (17) [4]. В данной формуле учитываются показатели итога по разделу оборотных активов и баланса активов. Коэффициент доли оборачиваемости денежных средств имеет формулу: **2110/1250** (18) [4], т.е. учитывается значение выручки и показатель денежных средств и денежных эквивалентов.

Таким образом, данные показатели имеют значимость для определения возможности формирования логистических резервов на предприятии в т.ч. для составления логистических схем товародвижения и планирования закупок.

Итоговой группой коэффициентов, оказывающих влияние на принятие решения о возможности формирования логистических резервов, являются коэффициенты рыночной устойчивости организации, а именно коэффициент капи-

Таблица. Формулы для расчетов коэффициентов рыночной устойчивости организации [4]

Наименование коэффициента	Формула для расчета коэффициентов	Значение показателей
коэффициент капитализации	$(1400 + 1500) / 1300$	1200 итог по разделу оборотные активы
рыночной устойчивости	$1300 / (1400 + 1500)$	1300 итог по разделу капитал и резервы
прочности от банкротства	$(1200 - 1500) / 1700$	1400 итог по разделу долгосрочные обязательства
Финансовой независимости	$1300 / 1700$	1500 итог по разделу краткосрочные обязательства
		1700 значение баланса организации

тализации, рыночной устойчивости, прочности от банкротства и финансовой независимости. Формулы, используемые для расчета перечисленных коэффициентов рыночной устойчивости, указаны в табл.

Следовательно, из приведенных формул расчета коэффициентов рыночной устойчивости организации следует, что данный коэффициент учитывает суммарные значения показателей,

входящих в состав бухгалтерского баланса.

Таким образом, рассчитав финансовые коэффициенты по данным бухгалтерской отчетности, а именно определив значения показателей ликвидности, рентабельности, оборачиваемости и рыночной устойчивости руководящий состав предприятия может принять решение о создании логистических резервов с минимальными рисками от финансовых потерь.

#### Библиографический список:

1. Касьяненко, Т.Г. Экономическая оценка инвестиций: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т.Г. Касьяненко, Г.А. Маховикова. Москва.: 2016. 559 с
2. Налог — налог.ру. 2018. № 2 [Электронный ресурс]. URL: [https://nalog-nalog.ru/analiz\\_hozyajstvennoj\\_deyatelnosti\\_ahd/](https://nalog-nalog.ru/analiz_hozyajstvennoj_deyatelnosti_ahd/) (Дата обращения: 17.11.2018)
3. Сетевое издание для бухгалтера «Главная книга онлайн». 2017. № 12 [Электронный ресурс]. URL: <https://glavkniga.ru/situations/k505385> (Дата обращения: 17.11.2018)
4. Финансовый анализ [Электронный ресурс]. М., 1997–2018. URL: <http://1-fin.ru/> (Дата обращения: 15.11.2018)

Поступила в редакцию 10.01.2019