



Столыпинский  
вестник

Научная статья

Original article

УДК: 339.543

**МЕТОДИКА ФИНАНСОВО-ЛОГИСТИЧЕСКОГО АНАЛИЗА  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ-УЧАСТНИКОВ ВЭД  
METHODOLOGY OF FINANCIAL AND LOGISTIC ANALYSIS  
ACTIVITIES OF ENTERPRISES PARTICIPATING IN FOREIGN  
ECONOMIC ACTIVITY**

**Качанова Людмила Сергеевна**, доктор экономических наук, кандидат технических наук, доцент, профессор кафедры «Финансовый менеджмент», ГКОУ ВО «Российская таможенная академия», г. Люберцы, Россия, Email: l.kachanova@customs-academy.ru

**Щербакова Евгения Андреевна**, студентка 4 курса направления подготовки 38.03.02 «Менеджмент» ГКОУ ВО «Российская таможенная академия», г. Люберцы, Россия, Email: ea.shherbakova@customs-academy.ru

**Kachanova Lyudmila Sergeevna**, Doctor of Economics, PhD in Technical Sciences, associate professor, professor of the chair «Financial Management», Russian Customs Academy, Lyubertsy, Russia, Email: l.kachanova@customs-academy.ru

**Shcherbakova Evgeniya Andreevna**, 4th year student of the training direction 38.03.02 «Management» of the State Educational Institution of the Russian Customs Academy, Lyubertsy, Russia, Email: ea.shherbakova@customs-academy.ru

**Аннотация.** В статье рассмотрены основные аспекты финансовой логистической деятельности предприятия-участника ВЭД. Предложен понятийный аппарат логистических потоков, как совокупности сервисных, материальных, информационных и финансовых потоков. Выделены этапы реализации финансового-логистического анализа. Каждый этап рассмотрен как составная часть методики проведения финансово-логистического анализа. В методике рекомендуется рассматривать показатели платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия-участника ВЭД, показатели эффективности использования активов и источников их формирования, производить оценку системы управления дебиторской и кредиторской задолженностью. Предложенная методика с ориентацией на внешнеэкономическую деятельность позволяет предприятиям-участниками ВЭД диверсифицировать экспортную деятельность в части укрепления торговых связей со странами-участницами ЕАЭС, ШОС и БРИКС, а также с некоторыми членами АТЭС.

**Annotation.** The article discusses the main aspects of the financial logistics activities of the enterprise participating in foreign economic activity. The conceptual apparatus of logistics flows as a set of service, material, information and financial flows is proposed. The stages of implementation of financial and logistic analysis are highlighted. Each stage is considered as an integral part of the methodology of financial and logistic analysis. In the methodology, it is recommended to consider the indicators of solvency and financial stability of the enterprise participating in foreign economic activity, indicators of the efficiency of the use of assets and sources of their formation, to assess the system of accounts receivable and accounts payable management. The proposed methodology with a focus on foreign economic activity allows enterprises participating in foreign economic activity to diversify export activities in terms of strengthening trade ties with the EAEU, SCO and BRICS member countries, as well as with some APEC members.

**Ключевые слова:** логистика, финансовый поток, финансовая логистика, дебиторская задолженность, кредиторская задолженность, платежеспособность, финансовая устойчивость

**Keywords:** logistics, financial flow, financial logistics, accounts receivable, accounts payable, solvency, financial stability

**Введение.** В связи с повсеместным разрушением устоявшихся мирохозяйственных связей на фоне геополитических события последнего десятилетия, логистические процессы определяют эффективность и саму возможность осуществления внешнеэкономической деятельности предприятий. В трудной ситуации разрыва нормальных логистических потоков особое внимание уделяется финансовой логистике и методике ее анализа, поскольку от грамотного управления финансовыми потоками зависит успешная деятельность предприятия.

**Материалы и методы исследования.** Логистика – наука об управлении материальными и связанными с ними информационными и финансовыми потоками в определенной микро-, мезо- и макроэкономической системе для достижения поставленных перед нею целей с оптимальными затратами ресурсов [1]. Выделяют несколько видов логистических потоков, сопровождающих деятельность предприятия-участника ВЭД (рисунок 1).

Одной из центральных категорий данного исследования является финансовый поток – это целенаправленное движение финансовых ресурсов, связанное материальными и информационными потоками в рамках логистической системы предприятия и между предприятиями [2].

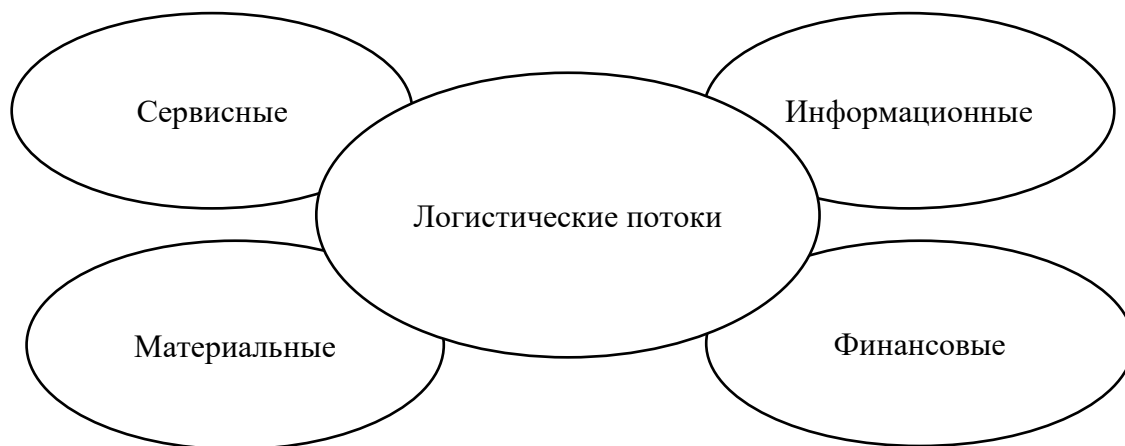


Рисунок 1 - Виды логистических потоков

Финансовые потоки могут возникать в процессе осуществления торговых операций, привлечения различных источников финансирования деятельности предприятия или возмещения реализованных товаров и оказанных услуг.

Финансовая логистика представляет собой механизм планирования, управления и контроля за движением финансовых ресурсов предприятия, а также оптимизации и синхронизации их во времени и пространстве. Объектом воздействия финансовой логистики являются финансовые потоки, сопровождающие деятельность субъекта экономики.

Следует отметить, что финансовые потоки, возникающие в процессе ВЭД обладают рядом специфических характеристик:

- расширенная сфера функционирования, в том числе выход на внешний рынок;
- могут быть номинированы в национальной или иностранной валюте;
- субъектами регулирования могут являться как отечественные, так и иностранные физические и юридические лица;
- их формирование напрямую зависит от сложившейся системы международных валютно-кредитных, финансовых и расчетных отношений.

На сегодняшний день не существует единой общепринятой методики проведения финансово-логистического анализа деятельности предприятия-участника ВЭД.

Для более детального исследования системы управления финансовыми потоками организации можно использовать интегрированный подход, сочетающий в себе анализ финансового состояния предприятия-участника ВЭД в целом, оценку управления дебиторской и кредиторской задолженностью, положения на внешних рынках, а также исследование направления сотрудничества компании с торговыми партнерами, как внутри страны, так и за рубежом.

Таким образом, финансово-логистический анализ будет производиться в несколько этапов (рисунок 2).

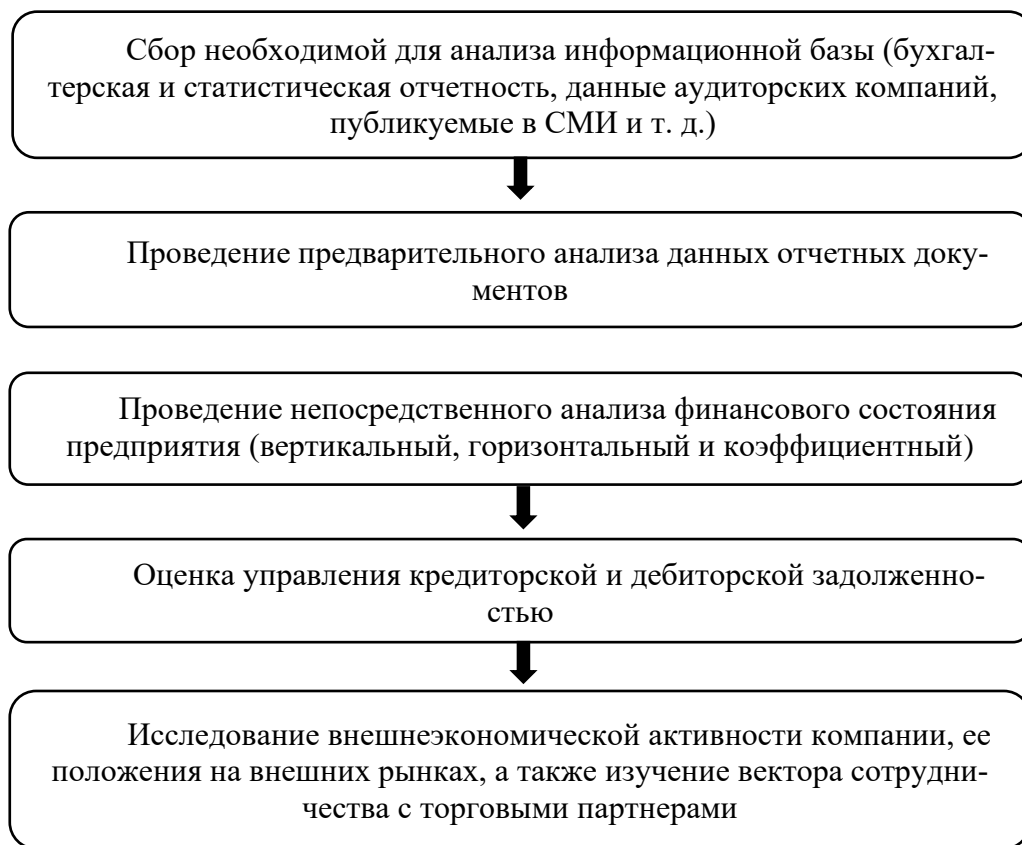


Рисунок 2 - Этапы финансово-логистического анализа предприятия-участника ВЭД

**Результаты исследования.** На первом этапе происходит поиск и подбор информации, необходимой для проведения анализа. Используются как внутренние источники информации (бухгалтерская, налоговая, управленческая и статистическая отчетность), так и внешние (материалы различных научных исследований, сведения о конъюнктуре финансового рынка, сведения о деятельности конкурентов и контрагентов, данные, полученные из отчетов аудиторских компаний и т.д.). Однако большее внимание уделяется изучению информационной базы, сформированной с помощью внутренних источников.

На втором этапе происходит предварительный анализ предоставленных источников информации, а именно сверка наличия всех необходимых форм, реквизитов и приложений, а также правильность их заполнения. Процедура позволяет сформировать общее представление о деятельности предприятия-

участника ВЭД в целом и подготовить почву для дальнейшего изучения его финансово-логистической эффективности.

Особое внимание следует обратить на третий и самый объемный этап, основное назначение которого заключается в оценке финансового состояния предприятия.

Данная ступень финансово-логистического анализа предполагает исследование внутренней отчетности компании с помощью следующих методов анализа:

- горизонтальный, предполагающий сопоставление показателей деятельности компании с аналогичными показателями за прошедший период;
- вертикальный, базирующийся на расчете удельного веса показателя в укрупненной группе однородных показателей за выбранный отчетный период;
- коэффициентный, основывающийся на расчете ряда показателей с целью дальнейшего их изучения.

В рамках третьего этапа изучаются следующие группы параметров [3].

1) Показатели имущественного состояния организации. Исследуется структура активов и источников их формирования, а также динамика их изменений;

2) Показатели платежеспособности и финансовой устойчивости. Рассчитываются коэффициенты, представленные в таблице ниже.

Таблица – Показатели платежеспособности и финансовой устойчивости

Название	Формула (в %)	Рекомендуемое значение
Коэффициент автономии	$\frac{\text{Собственные средства}}{\text{Валюта баланса}} * 100$	Характеризует степень независимости предприятия от внешних источников финансирования. Должен быть равен примерно 50%
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	$\frac{\text{Собственные средства}}{\text{Заемные средства}} * 100$	Характеризует гарантию возврата долга. Должен быть равен 100% или менее
Коэффициент маневренности	$\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Собственные средства}} * 100$	Определяет долю собственных средств, вложенную в маневренные активы. Рекомендуемое значение 50-60%
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами	$\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Оборотные активы}} * 100$	Рекомендуемое значение составляет 10%
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами	$\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Запасы}} * 100$	Рекомендуемое значение составляет 60%
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\frac{\text{Денеж. средства} + \text{краткосроч. фин. вложения}}{\text{Краткосрочные обязательства}} * 100$	Отражает часть краткосрочных обязательств, которая может быть погашена на определенную дату. Рекомендуемое значение 20%

<p>Коэффициент ликвидности</p>	$\frac{\text{Денеж. средства} + \text{краткосроч. фин. вложения} + \text{краткосроч. дебиторская задолж.}}{\text{Краткосрочные обязательства}} * 100$	<p>Отражает часть краткосрочных обязательств, которая может быть погашена за счет денежных средств и ожидаемых поступлений. Рекомендуемое значение 80 - 100%</p>
<p>Коэффициент текущей ликвидности</p>	$\frac{\text{Краткосрочные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}} * 100$	<p>Показывает степень покрытия краткосрочными активами краткосрочных обязательств. Рекомендуемое значение 200%</p>

Источник: составлено авторами по материалам [3]

3) Показатели эффективности использования активов и источников их формирования. Происходит оценка следующих параметров:

- прибыль (убыток) от продаж, полученная за период;
- прибыль (убыток) до налогообложения, полученная за период;
- чистая прибыль (непокрытый убыток), полученная за период;
- показатели рентабельности (в частности, рентабельность активов, собственного капитала, продаж, продукции).

На следующем этапе происходит оценка системы управления дебиторской и кредиторской задолженностью.

Под дебиторской задолженностью понимают сумму задолженности перед компанией со стороны других организаций, покупателей и заказчиков. С точки зрения финансово-логистического анализа целесообразно классифицировать дебиторскую задолженность по двум основным признакам.

- 1) По срокам погашения: краткосрочная (со сроком погашения до 3-х месяцев) и долгосрочная (срок погашения составляет более 3-х месяцев);
- 2) По своевременности возврата: нормальная, срок оплаты которой еще не наступил, и просроченная, сумма которой не была погашена вовремя.



В рамках данного этапа происходит расчет следующих показателей управления дебиторской задолженностью.

1. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (формула 1), который показывает сколько раз за год предприятие получит от контрагента сумму, равную остатку дебиторской задолженности [4]:

$$K_{об(дз)} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая дебиторская задолженность}} \quad (1)$$

2. Срок погашения дебиторской задолженности (формула 2). Данный показатель отражает количество дней, за которое в среднем происходит погашение дебиторской задолженности [4]:

$$П_{дз} = \frac{\text{Среднегодовая дебиторская задолженность}}{\text{Выручка}} * 365 \quad (2)$$

Под кредиторской задолженностью понимают задолженность самой компании перед контрагентами.

Классифицировать кредиторскую задолженность можно также по двум признакам.

1) По срокам погашения: краткосрочная (до 12 месяцев) и долгосрочная (срок погашения которой более 12 месяцев);

2) По своевременности исполнения обязательств: нормальная и просроченная.

По кредиторской задолженности также происходит расчет двух показателей.

1. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, который покажет сколько раз за год предприятие может выплатить контрагенту сумму долга (формула 3) [4]:

$$K_{об(кз)} = \frac{\text{Стоимость запасов}}{\text{Среднегодовая кредиторская задолженность}} \quad (3)$$

2. Срок погашения кредиторской задолженности (формула 4) [4]:

$$П_{кз} = \frac{\text{Среднегодовая кредиторская задолженность}}{\text{Расходы по обычным видам деятельности}} * 365 \quad (4)$$

Также необходимо рассчитать коэффициент соотношения между дебиторской и кредиторской задолженностью (формула 5). Данный параметр пока-

жет сумму дебиторской задолженности, которая приходится на 1 рубль кредиторской задолженности. Рекомендуемое значение коэффициента 0,9. Иными словами, обязательства перед контрагентами должны составлять не более 10% от суммы дебиторской задолженности [4].

$$K = \frac{\text{Сумма дебиторской задолженности}}{\text{Сумма кредиторской задолженности}} \quad (5)$$

Анализ дебиторской и кредиторской задолженности позволит выявить и устранить недостатки, возникающие в процессе движения финансовых потоков, возникающих в результате расчетов с контрагентами.

На пятом заключительном этапе происходит исследование внешнеэкономической активности предприятия. В частности, рассматривается динамика таких показателей как объемы экспорта и импорта продукции, в том числе в разрезе товарной структуры, анализируется доля участия компании во внешней экономике как региона, так и страны в целом.

Также в рамках данной ступени анализа особое внимание уделяется изучению направления сотрудничества компании с торговыми партнерами. В частности, сегодняшний день укрепляются уже имеющиеся и активно налаживаются «дружественные» экономические связи со странами-участницами ЕАЭС, ШОС и БРИКС, а также с некоторыми членами АТЭС. Такой подход позволяет предприятиям-участниками ВЭД диверсифицировать экспортную деятельность, а также дополнительно исследуются способы отправки и доставки товаров (наземным, воздушным или водным видом транспорта) и затраты на осуществление перевозок.

**Выводы.** Управление финансовыми потоками предприятия-участника ВЭД занимает особое место в формировании всей логистической инфраструктуры компании, поскольку неверно принятое управленческое решение в этой сфере может привести не только к срыву поставок товаров и услуг, но и к потере финансовой устойчивости субъекта хозяйствования в целом. В этой связи возникает необходимость проведения комбинированного финансово-логистического анализа деятельности предприятия.

**Список использованных источников**

1. Сергеев В. И. Корпоративная логистика в вопросах и ответах/ В.И. Сергеев. Москва: Изд-во Инфра-М, 2023. — 634 с.
2. Левкин Г. Г. Основы логистики/ Г.Г. Левкин. Москва: Изд-во Инфра-Инженерия, 2021 — 240 с.
3. Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций (утв. Госкомстатом России 28.11.2002) [Эл. ресурс] . - режим доступа <https://rosstat.gov.ru/> (дата обращения 27.04.2023)
4. Система управления дебиторской и кредиторской задолженностью [Эл. ресурс. – режим доступа <https://glavkniga.ru/situations/s504863> (дата обращения 29.04.2023).

**List of sources used**

1. Sergeev V. I. Corporate logistics in questions and answers / V.I. Sergeev. Moscow: Infra-M Publishing House, 2023. — 634 p.
2. Levkin G. G. Fundamentals of logistics/ G.G. Levkin. Moscow: Infra-Engineering Publishing House, 2021 — 240 p.
3. Methodological recommendations for the analysis of financial and economic activities of organizations (approved by Goskomstat of Russia on 28.11.2002) [Electronic resource]. - access mode <https://rosstat.gov.ru> / (accessed 27.04.2023)
4. Accounts receivable and accounts payable management system [Electronic resource – access mode <https://glavkniga.ru/situations/s504863> (accessed 29.04.2023).

© Качанова Л.С., Щербакова Е.А. 2023. Столыпинский вестник №5/2023

**Для цитирования:** Качанова Л.С., Щербакова Е.А. Методика финансово-логистического анализа деятельности предприятий-участников ВЭД // Столыпинский вестник № 5/2023