**Процессы создания стоимости и ценности в операционном цикле**

**Ульянова Н.В., к.э.н., доцент кафедры учета, анализа, аудита экономического факультета МГУ им. М.В. Ломоносова**

Традиционно понятие «операционный цикл» рассматривается специалистами в области финансового менеджмента [3 с. 306-309, 4 с. 260-263, 5 с. 266, 6 с. 728, 7 с. 424-425], управленческого учета [9 с. 327], финансового анализа [1 с. 368-373, 2 с. 397-421, 8 с. 281-289]. В общем, операционный цикл показывает сколько требуется времени, чтобы вложения в материальные запасы вернулись в виде денежных средств от продажи продукции.

Взаимосвязь между операционной и финансовой деятельностью предполагает, что операционный цикл длиннее финансового цикла; оплата сырья следует за оприходованием сырья; оплаты готовой продукции – за ее продажей. Отсюда логично вытекают определения. Операционный цикл – это период между датой оприходования сырья и датой оплаты проданной готовой продукции. Финансовый цикл – период между датой оплаты сырья и поступлением денежных средств от продажи [3 с. 308, 4 с. 262, 5 с. 267, 6 с. 728, 9 с. 327].

Результатом исследования операционного цикла является формирование политики краткосрочного финансового планирования, основанного на сокращении периода и суммы дефицита наличных денежных средств.

Продолжая исследование операционного цикла, мы считаем, что обратная связь, т.е. влияние финансового цикла на операционный цикл, по нашему мнению, в должной степени не раскрывается, тем более, не находит отражения в бухгалтерском учете создания стоимости и ценности.

Современная практика показывает, цель управления денежными потоками несколько сместила свои акценты. Она состоит не столько в сокращении дефицита наличных средств, сколько – в зарабатывании денег, путем предоставления выгодных условий расчетов покупателям и сокращения собственных затрат, связанных с дефицитом операционных денег. Операционный и финансовый цикл не только взаимно предопределены, но и в совокупности они должны быть нацелены на получение чистого операционного притока денег.

Например, организация может договориться, что сырье оплачивается на условиях предоплаты, а готовая продукция – на условиях пост оплаты. Очевидно, что между этими двумя датами организация испытывает дефицит операционных (коротких) денег, и, скорее всего, вынуждена будет привлечь краткосрочный кредит. Проценты по кредиту увеличивают созданную стоимость и ценность готовой продукции. Однако, если увеличение цены и/или увеличение цены и объема продаж за счет привлекательной отсрочки платежа при продаже покрывает затраты на возмещение дефицита наличных, то увеличение операционного и финансового цикла следует признать эффективным.

Противоположная ситуация – организация получает предоплату за готовую продукцию и имеет значительную отсрочку платежа за сырье и материалы. В этом случае созданная ценность (цена продажи) снижается, а созданная стоимость за счет процентов по коммерческому кредиту поставщика сырья, наоборот, повышается. Однако если профицит денежной наличности (например, в виде начисления процентов на остаток денег на счете) покрывает образовавшиеся операционные убытки, то операционно-финансовую политику следует признать эффективной.

Таким образом, проанализировав взаимное влияние операционного и финансового цикла, можно сделать следующие выводы.

Во-первых, результаты финансовой деятельности, выраженные в суммовом увеличении или уменьшении текущих доходов (созданной ценности) и расходов (созданной стоимости) должны находить свое отражение в операционном цикле.

Операционный цикл, как и ранее показывает время, в течение которого деньги вложенные в материальные запасы возвращаются в виде выручки от продажи готовой продукции. Однако начало и конец операционного цикла связаны не с дискретными точками оприходования сырья и зачисления выручки, а с началом и завершением всех процессов, относящихся к обычному операционному циклу. В этом случае, данные сформированные в бухгалтерском учете позволяют оценить каждый процесс (этап) операционного цикла с точки зрения его длительности, созданной стоимости и ценности и скоординированности с другими процессами.

Во-вторых, операционный цикл так же (как в традиционном финансовом менеджменте) не может быть меньше финансового цикла, т.к. процессы закупки и продажи включают в себя операции расчетов. Изменение длительности операционного и финансового циклов не могут рассматриваться отдельно друг от друга и интерпретироваться однозначно как «лучшая» или «худшая» тенденция, характеризующая деятельность организации.

Поскольку условия финансового цикла оказывают непосредственное влияние на денежные оценки созданной стоимости и ценности, то изменение длительности циклов следует рассматривать в совокупности с показателями рентабельности каждого этапа и всего операционного цикла.

В-третьих, современные методы управления и калькулирования («точно в срок», «калькулирование по последней операции»), предполагают полное сокращение затрат, которые не повышают потребительскую ценность и формирование созданной стоимости и ценности в соответствии с индивидуальным заказом потребителя. Поэтому операционный и финансовый цикл могут быть не типичными, т.е. длина операционного и финансового цикла зависит от условий заказа, заданных потребителем.

Библиография:

1. Алексеева А.И., Васильев Ю.В., Малеева А.В., Ушвицкий Л.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [текст]: Учебное пособие / А.И. Алексеева, Ю.В.Васильев, А.В., Малеева, Л.И.Ушвицкий/ - М.: Финансы и статистика, 2006. - 672 с.
2. Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация [текст]: Пер. с англ./ научн. ред. перевода чл.-корр. РАН И.И. Елисеева. Гл. редактор серии проф. Я.В. Соколов. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 624 с.
3. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента [текст]. Т.1 / К.: Ника-Центр, 1999 – 592 с.
4. Бригхем Ю.,Гапенски Л. Финансовый менеджмент [текст]. Полный курс в 2 х т. / Пер. с англ. под ред. В.В. Ковалева – СПб.: Экономическая школа, 1997 г., - т.1 - 497 с.
5. Ванхорн, Джеймс, С, Вахович, мл., Джон, М. Основы финансового менеджмента [текст]: 12-е издание / пер. с англ. / — М.: ООО «И.Д. Вильяме», 2008. — 1232 с: ил.
6. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент [текст]: теория и практика – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Проспект, 2013. – 1104 с.
7. Этрилл П. Финансовый менеджмент для неспециалистов [текст]: 3-е изд. / пер. с англ. под ред. Е.Н. Бондаревской / - СПб.: Питер, 2006. – 608 с.
8. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие для студентов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалт. учет, анализ и аудит» [текст] / под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. – 2 –е изд., испр. и доп. – М.: Изд-во «ОМЕГА-Л», 2006 – 408 с.
9. Управленческий учет [текст]: учебник / под ред. проф. Я.В. Соколова – М.:Магистр: Инфра-М, 2011 – 720 с.