

УДК 658.14/17:005.52

## ФОРМИРОВАНИЕ СИСТЕМЫ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЛЯ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ТОРГОВОЙ ФИРМЫ

Иванова Е.А.

*ФГБОУ ВПО «Орловский государственный институт экономики и торговли»,  
Орёл, e-mail: altunina.elena@rambler.ru*

Эффективность финансово-хозяйственной деятельности торговой организации зависит от формирования действенной политики управления финансовыми и материальными ресурсами. Необходимо проведение текущего контроля за изменением показателей деятельности и устойчивостью развития компании. В системе контрольных мер основная роль отводится анализу финансового состояния с целью снижения риска неплатежей, оптимизации товарных закупок и предупреждения фактов ликвидации фирмы. В силу специфики деятельности торговой организации необходим поиск ключевых показателей, отражающих эффективность деятельности сферы торговли и характеризующих состояние товарных запасов, величину товарооборота, валового дохода и прибыли от продажи товаров. В статье рассмотрены отдельные направления анализа финансового состояния торговой организации на базе аналитических показателей, характерных для отрасли торговли.

**Ключевые слова:** анализ, валовой доход, товарные запасы, товарооборот, финансовое состояние

## DEVELOPPING A SYSTEM OF INDICATORS FOR TRADING COMPANY FINANCIAL PERFORMANCE ANALYSIS

Ivanova E.A.

*Orel State Institute of Economy and Trade, Orel, e-mail: altunina.elena@rambler.ru*

The effectiveness of financial and economic activity of the trade organization depends on the effective financial and material resources management policy development. It is necessary to conduct ongoing dynamics monitoring of the company's performance and stability. The analysis of financial performance plays a major role in the controlling system in order to reduce the risk of non-payment, optimize goods procurement system and prevent company's liquidation. Due to the nature of trading activity, it is necessary to search for the key indicators reflecting the efficiency of the trade sphere and characterizing the state of inventories, the value of turnover, gross profit and income from the sale of goods. The article examines some areas of trade company financial performance analysis based on key performance indicators specific to the sector of trade.

**Keywords:** analysis, gross income, inventory, turnover, financial performance

Эффективность деятельности торговой фирмы обусловлена формированием и реализацией системы управления корпоративными финансами. Действенным инструментом управления является анализ финансового состояния компании, в основе которого лежит система финансовых показателей. Построение системы показателей, характеризующих финансовое положение организации, вызывает необходимость предварительной классификации показателей, при осуществлении которой следует учитывать специфику торговой деятельности фирмы, особенности раскрытия показателей в бухгалтерской отчетности и их интерпретацию с позиций характеристики деятельности и влияния на изменение финансового положения.

В настоящее время не существует единого механизма отбора и классификации показателей оценки финансового состояния применительно к деятельности торговой организации, что является естественным в силу ряда причин: отраслевая особенность, проводимая финансовая по-

литика, профессионализм финансовых менеджеров и другие.

В числе приоритетных критериев влияния на финансовое положение торговой фирмы, на наш взгляд, следует рассматривать:

- стоимость имущества;
- величину оборотных средств;
- стоимость товарных запасов;
- размер краткосрочных кредитов и займов под финансирование оборотных активов;
- выручку от продажи (товарооборот);
- доходность торговой деятельности;
- рентабельность торговой деятельности.

Следовательно, устойчивость финансового состояния торговой фирмы будут характеризовать абсолютные и относительные показатели финансового анализа, рассчитанные на базе отраслевых критериев, специфичных для сферы торговли.

Методика финансового анализа деятельности торговой организации включает систему аналитических показателей, интегрирующих все направления ее деятельности:

- финансовая устойчивость;
- ликвидность и платежеспособность;

- деловая активность;
- доходность и рентабельность.

Финансовая устойчивость является важнейшей характеристикой финансово-экономической деятельности торговой фирмы. Чем выше устойчивость торговой компании, тем более она независима от изменения рыночной конъюнктуры, риска неплатежей, реализации государственной политики закупок товаров.

Уровень финансовой устойчивости торговли обеспечивают товарные запасы, формирующие базовую долю оборотных активов. Пополнение и сохранение оптимального размера оборотных активов достигается в результате эффективного управления собственными и заемными источниками финансирования. С целью сравнения величины оборотных активов и источников их формирования применяется абсолютный показатель финансовой устойчивости, при расчете которого можно использовать методику трехкомпонентного индикатора, основанного на исчислении величины излишка или недостатка собственных оборотных средств в результате покрытия покупной стоимости приобретенных товаров. Расчеты производятся на основании данных бухгалтерского баланса, что обеспечивает соблюдение принципов объективности и достоверности расчетов и доступности информации для выполнения аналитических процедур.

К примеру, в результате расчета величины излишка (недостатка) собственных

оборотных средств для покрытия товарных запасов получены следующие результаты, приведенные в табл. 1.

Излишек (недостаток) СОС рассчитывается как разница между собственными оборотными средствами и величиной товарных запасов и затрат.

Поскольку по результатам анализа наблюдается недостаток собственных оборотных средств, рассчитанных по всем трем применяемым на практике вариантам, финансовое положение торговой фирмы по данному признаку можно охарактеризовать как неудовлетворительное. При этом нужно обратить внимание на тот факт, что все три показателя покрытия собственными оборотными средствами товарных запасов за год ухудшили свои значения.

Определение типа финансовой устойчивости осуществляется на основе трехкомпонентного показателя, который формируется на основе расчета величины покрытия товарных запасов собственными источниками финансирования. Если в результате арифметических манипуляций получен излишек средств, то в трехкомпонентном показателе финансовой устойчивости ему присваивается значение 1, если недостаток средств – то 0. Различают четыре типа финансовой устойчивости, которые приведены в табл. 2.

На основании полученных итогов в анализируемой торговой организации установлено критическое финансовое положение.

Таблица 1

Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств торговой фирмы

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя, тыс. руб.			Излишек (недостаток) тыс. руб.		
	на 31.12.2012	на 31.12.2013	на 31.12.2014	на 31.12.2012	на 31.12.2013	на 31.12.2014
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных обязательств)	363	2 090	2 188	-3872	-5 131	-6 020
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных обязательств)	363	2 090	2 188	-3872	-5 131	-6 020
СОС3 (рассчитан с учетом долгосрочных обязательств и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	863	2 750	2 608	-3372	-4 471	-5 600

**Таблица 2**

Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств торговой фирмы на основе трехкомпонентного показателя типа финансовой устойчивости

Тип финансовой устойчивости	СОС1	СОС2	СОС3
Абсолютная финансовая устойчивость	1	1	1
Нормальная финансовая устойчивость	0	1	1
Неустойчивое финансовое положение	0	0	1
Критическое финансовое положение	0	0	0

Анализ финансовой устойчивости дополняется исчислением и сравнением финансовых коэффициентов на основании данных бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах за анализируемый период. Применительно к сфере торговли целесообразно рассчитывать:

– коэффициент общей платежеспособности характеризует степень покрытия всех обязательств торговой организации за счет всех активов, основную долю которых составляют именно товарные запасы;

– коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными источниками финансирования показывает достаточность у торговой организации собственных средств для финансирования текущей деятельности. Собственным источником финансирования торговой деятельности является размер торговой наценки, величина которой зависит от покупательной способности населения и спроса на данный товар;

– коэффициент автономии характеризует соотношение общей суммы собственного

капитала и всех активов торговой организации, то есть чем выше величина валового дохода организации, зависящего от размера торговой наценки, тем выше будет степень финансовой независимости торговой фирмы от внешних источников финансирования.

Так как величина и размер товарных запасов, их оборачиваемость являются основными факторами успешности и устойчивости развития компании, проводится анализ ликвидности и платежеспособности. Различают долгосрочную и текущую платежеспособность. Долгосрочная платежеспособность – способность предприятия рассчитываться по своим обязательствам в долгосрочной перспективе, способность рассчитываться по краткосрочным обязательствам – текущая платежеспособность.

Для определения степени ликвидности следует сопоставить итоги соответствующих групп активов и пассивов, которые располагаются следующим образом: активы по степени ликвидности, пассивы по срочности оплаты.

Бухгалтерский баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место соотношения

$$A_1 \geq P_1, \quad A_2 \geq P_2, \quad A_3 \geq P_3, \quad A_4 \leq P_4.$$

Сопоставление наиболее ликвидных ( $A_1$ ) и быстрореализуемых активов ( $A_2$ ) с наиболее срочными обязательствами ( $P_1$ ) и краткосрочными пассивами ( $P_2$ ) позволяет оценить текущую ликвидность. Сравнение медленно реализуемых активов с долгосрочными пассивами отражает перспективную ликвидность. Выполнение четвертого неравенства свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости – наличии у фирмы собственных оборотных средств. Результаты анализа ликвидности представлены в табл. 3.

**Таблица 3**

Анализ ликвидности бухгалтерского баланса торговой фирмы

Актив	На 31.12.2013 г.		На 31.12.2014 г.		Пассив	На 31.12.2013 г.		На 31.12.2014 г.		Платёжный излишек (+) или недостаток (-)	
	Сумма, тыс. руб.	уд. вес, в % к итогу	Сумма, тыс. руб.	уд. вес, в % к итогу		Сумма, тыс. руб.	уд. вес, в % к итогу	Сумма, тыс. руб.	уд. вес, в % к итогу	На конец предыдущего года (гр. 2 – гр.7)	На конец отчетного года (гр. 4 – гр. 9)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A1	197	2,12	331	3,19	П1	5369	57,76	6559	63,17	-5172	-6228
A2	638	6,86	599	5,77	П2	660	7,10	420	4,05	-22	179
A3	7284	78,36	8237	79,33	П3	0	0,00	0	0,00	7284	8237
A4	1176	12,65	1216	11,71	П4	3266	35,14	3404	32,78	-2090	-2188
Итого	9295	100	10383	100	х	9295	100	10383	100	0	0

На протяжении двух лет наблюдается платежный недостаток ликвидных активов для покрытия обязательств, причем финансовую угрозу для обеспечения платежеспособности торговой организации представляет величина медленно реализуемых активов, сформированная за счет остатка нереализованных товарных запасов, явно недостаточных для погашения обязательств в перспективе. Для торговых компаний, на наш взгляд, стоимость запасов, отражаемых по строке «Запасы» бухгалтерского баланса, должна ассоциироваться с показателем товарных запасов, формирующих основную долю ликвидных оборотных активов организации.

В числе влияющих факторов на получение валового дохода и прибыли для торговых фирм рассматривают товарооборот и связанный с ним анализ деловой активности. Анализ деловой активности торговой организации позволяет выявить, насколько эффективно используются финансовые и материальные средства экономического субъекта. Среди абсолютных показателей деловой активности следует выделить товарооборот (или сумму выручки от продажи товаров), валовую прибыль, чистую прибыль, величину активов (имущества). Целесообразно учитывать сравнительную динамику этих показателей.

Учитывая специфику торговой деятельности, оптимальное соотношение между темпами изменения финансовых показателей целесообразно представить следующим образом:

$$T_{п} > T_{вд} > T_{в} > T_{ак} > 100\%,$$

где  $T_{п}$  – темп изменения чистой прибыли;  $T_{вд}$  – темп изменения валового дохода;  $T_{в}$  – темп изменения товарооборота (или выручки от продажи товаров);  $T_{ак}$  – темп изменения активов (имущества).

В торговой фирме сложились следующие темпы изменения финансовых показателей, определяющие ее финансовую устойчивость и платежеспособность (табл. 4).

По итогам отчетного года сложилось следующее соотношение темпов изменения финансовых результатов и активов:  $254,5 > 107,5 < 108,4 < 111,7$ . Несмотря на то, что темпы роста показателей примерно равны, все же наблюдается некоторое отставание уровня доходов от стоимости имущества фирмы, что свидетельствует о недостаточной организации эффективной политики оборачиваемости товаров и установлении размера торговой наценки для обоснования рыночной цены товара для покупателя. Это также может быть связано с оптимизацией ценовой политики федеральных и местных органов управления на отдельные группы товаров, на продаже которых специализируется торговая точка.

С целью оптимизации финансово-хозяйственной деятельности и максимизации прибыли в торговых организациях может применяться смешанная форма налогообложения, наряду с исчислением ЕНВД производится исчисление налога на прибыль организаций от остальной деятельности. Анализ суммы задолженности по налогам и сборам и величины начисленных и уплаченных налогов осуществляется на основании данных оборотно-сальдовых ведомостей (табл. 5).

Таблица 4

Анализ соотношений между темпами изменения финансовых показателей

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.			Отклонение +, –		Темпы изменения, %	
	на 31.12.2012	на 31.12.2013	на 31.12.2014	2013–2012	2014–2013	2013/2012	2014/2013
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	347	123	313	–224	190	35,4	254,5
Валовый доход	12355	15226	16374	2871	1148	123,2	107,5
Товарооборот	53660	73147	79301	19487	6154	136,3	108,4
Стоимость активов	6713	9295	10383	2582	1088	138,5	111,7

**Таблица 5**

Анализ сумм начисленных налогов в торговой организации

Вид налога	2013		2014		Отклонение, +/-	Темп изменения, %
	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %		
Налог на доходы физических лиц	1069	39,59	1267	40,69	198	118,5
Налог на добавленную стоимость	1020	37,77	1137	36,51	117	111,5
Акцизы	1	0,04	0	0	-1	0
Налог на прибыль	75	2,78	8	0,26	-67	10,7
Налог на имущество	6	0,22	5	0,16	-1	83,3
Прочие налоги и сборы	0	0,00	10	0,32	10	-
Единый налог на вмененный доход	529	19,59	687	22,06	158	130,0
Итого	2700	100,00	3114	100	414	115,3

Для пользователей отчетности формирование отчета о финансовых результатах торговой организации может быть основано на разделении финансовых показателей (выручка, себестоимость, валовая прибыль, коммерческие расходы, прибыль от продаж) с учетом сложившихся сумм по деятельности, находящейся на общей системе налогообложения и по отдельным видам деятельности, подпадающим под единый налог на вмененный доход. Такая методика раскрытия статей отчетности позволяет расширить аналитические возможности отчетности и интерпретацию показателей рентабельности и доходности торговой сферы.

Таким образом, методика анализа финансового состояния торговой фирмы может быть расширена за счет включения в систему показателей индикаторов, отражающих специфику торговой деятельности.

**Список литературы**

1. Беспалов М.В. Анализ инвестиционной привлекательности розничной торговли по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности // Все для бухгалтера. – 2013. – № 6. – С. 21–26.
2. Бухарова Д.Х. Совершенствование анализа и прогнозирования финансового состояния торговой организации // Вестник УрФУ. Серия: Экономика и управление. – 2009. – № 4. – С. 117–127.
3. Парушина Н.В. Концепция формирования бухгалтерской отчетности, ее анализа и аудита: монография – Орел: Картуш, 2006. – 651 с.
4. Парушина Н.В. Налоговый анализ и его роль в управлении финансово-хозяйственной деятельностью организации // Налоговая политика и практика. – 2009. – № 12. – С. 29–35.

5. Парушина Н.В. Основные направления анализа и прогнозирования финансового состояния по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности организаций // Международный бухгалтерский учет. – 2012. – № 2. – С. 55–63.

6. Чернов В.А. Экономический анализ: торговля, общественное питание, туристский бизнес: учеб. пособие / В.А. Чернов; под ред. М.И. Баканова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 639 с.

**References**

1. Bepalov M.V. Analiz investicionnoj privlekatel'nosti roznichnoj torgovli po dannym buhgalterskoj (finansovoj) otchetnosti // Vse dlja buhgaltera. 2013. no. 6. pp. 21–26.
2. Buharova D.H. Sovershenstvovanie analiza i prognozirovanija finansovogo sostojanija torgovoj organizacii // Vestnik UrFU. Serija: Jekonomika i upravlenie. 2009. no. 4 pp. 117–127.
3. Parushina N.V. Konceptija formirovanija buhgalterskoj otchetnosti, ee analiza i audita: monografija Ore! : Kartush, 2006. 651 p.
4. Parushina N.V. Nalоговый анализ и ego rol v upravlenii finansovo-hozjajstvennoj dejatel'nostju organizacii // Nalоговая politika i praktika. 2009. no. 12. pp. 29–35.
5. Parushina N.V. Osnovnye napravlenija analiza i prognozirovanija finansovogo sostojanija po dannym buhgalterskoj (finansovoj) otchetnosti organizacij // Mezhdunarodnyj buhgalterskij uchet. 2012. no. 2. pp. 55–63.
6. Chernov V.A. Jekonomicheskij analiz: torgovlja, obshhestvennoe pitanie, turistskij biznes: ucheb. posobie / V.A. Chernov; pod red. M.I. Bakanova. M.: JuNITI-DANA, 2012. 639 p.

**Рецензенты:**

Паршутина И.Г., д.э.н., профессор, заведующая кафедрой «Товароведение, экспертиза товаров и туризм», ФГБОУ ВПО «Орловский государственный институт экономики и торговли», г. Орёл;

Парушина Н.В., д.э.н., профессор, заведующая кафедрой «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», ФГБОУ ВПО «Орловский государственный институт экономики и торговли», г. Орёл.