

## **ТОВАРОБОРОТ КАК ФАКТОР ФОРМИРОВАНИЯ ПРИБЫЛИ КОРПОРАТИВНО МОДЕРНИЗИРОВАННЫХ ДЕЛОВЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ И ДРУГИХ ЗАИНТЕРЕСОВАННЫХ СТОРОН**

**Л. Ф. Догиль, А. В. Лашкевич**

Институт бизнеса БГУ, Минск, Беларусь  
*dogil.lf@mail.ru, sashka.lashkevich@mail.ru*

Результативность и экономическая целесообразность функционирования торговых предприятий ОАО «Брестский мясокомбинат» определяется степенью удовлетворения экономических интересов тех, кто принимает в этом участие [1–3]. Для получения такой информации и принятия в этой связи соответствующих управленческих решений проводится диагностика эффективности деятельности субъекта хозяйствования. Заинтересованность физических и юридических лиц в экономических результатах работы корпоративно модернизированного торгового унитарного предприятия (далее – ТУП) «Брестские угощения» можно разделить на следующие группы (табл. 1).

Учредителем и собственником имущества ТУП «Брестские угощения» является ОАО «Брестский мясокомбинат», именуемое в дальнейшем «Учредитель». Основная целевая задача бренда Учредителя – стать на расстоянии вытянутой руки от потребителя мясной продукции. В 1991, 1992 и 2007 гг. в г. Бресте открываются фирменные магазины «Консум», «Верас» и «Ян». В последующие годы сдаются в эксплуатацию 2 магазина и 1 павильон в г. Кобрине, а также 2 павильона в г. Бресте. Всем вновь открывшимся до 2016 г. торговым точкам присваивалось название «Брестские угощения». В декабре 2015 г. открывается первый фирменный магазин в г. Барановичи. Следом с апреля по май 2016 г., в этом городе начал функционировать второй магазин и павильон. В сентябре 2017 г. открылся новый фирменный магазин «Крамка» с несвойственной для магазинов ТУП «Брестские угощения» системой обслуживания и формой торговли (магазин самообслуживания). В декабре 2017 г. открылся павильон в г. Пинске. В 2018 г. предусматривается открытие магазина в г. Пинске и минимум 3 магазинов в г. Минске.

Все фирменные магазины Учредителя объединены в единое ТУП «Брестские угощения», которое осуществляет свою деятельность на основании законодательства Республики Беларусь, Устава и решений собственника имущества. Место нахождения офиса – г. Брест, ул. Писателя Смирнова, 4.

ТУП «Брестские угощения» является юридическим лицом, коммерческой организацией по законодательству Республики Беларусь, имеет самостоятельный баланс, обособленное имущество, несет самостоятельную ответственность по своим обязательствам, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, исполнять обязанности, быть истцом и ответчиком в суде в пределах, установленных законодательством Республики Беларусь и Уставом предприятия.

Основным видом хозяйственной деятельности ТУП «Брестские угощения» является розничная торговля (код ОКЗД 47110 «Прочая розничная торговля внеспециализированных магазинов»). Как свидетельствуют данные табл. 1, достижение целевых задач заинтересованных в данном бизнесе сторон определяется, прежде всего, способностью ТУП «Брестские угощения» получать прибыль, проводить качественные изменения в структуре средств и их источников, а также обеспечивать положительную динамику этих изменений. Для того чтобы понять, в правильном ли направлении развивается корпоративно модернизированное деловое предприятие, составлены аналитические таблицы по данным его бухгалтерской отчетности за 2015 и 2016 гг. Установлено, что ТУП «Брестские угощения» и ОАО «Брестский мясокомбинат» являются тесно взаимосвязанными партнерами по ведению бизнеса.

*Таблица 1*

**Измерители эффективности деятельности ТУП «Брестские угощения», сгруппированные с учетом экономических интересов партнеров по бизнесу**

I. Менеджеры и другие наемные работники	II. Учредитель (собственник имущества)	III. Кредиторы
1.1. Анализ производственной деятельности	2.1. Прибыльность	3.1. Ликвидность
Коэффициенты прибыльности (по балансовой прибыли)	Ставка доходности собственного капитала	Коэффициент текущей ликвидности
Уровень рентабельности (по чистой прибыли)		Коэффициент абсолютной ликвидности
Анализ текущих (операционных) затрат		Ликвидационная стоимость фирмы
Анализ контрибуций		Характеристика денежных потоков

I. Менеджеры и другие наемные работники	II. Учредитель (собственник имущества)	III. Кредиторы
1.2. Управление ресурсами	2.2. Распределение прибыли	3.2. Финансовый леверидж
Оборачиваемость активов	Коэффициент покрытия дивидендов	Доля долга в капитализации
Управление оборотным капиталом		Соотношение заемного и собственного капитала
Оборачиваемость товарно-материальных запасов		Компромисс между риском и вознаграждением
Характеристика дебиторской задолженности		
Характеристика кредиторской задолженности	Соотношение дивидендов и активов	
Эффективность использования трудовых ресурсов		
1.3. Доходность	2.3. Рыночные показатели	3.3. Обслуживание долга
Ставка доходности активов	Мультипликатор денежных потоков	Коэффициент покрытия процентных выплат
Ставка доходности по балансовой прибыли	Соотношение рыночной и балансовой стоимости	Коэффициент покрытия долговых обязательств
Ставка доходности на базе текущей стоимости	Относительные изменения цен	Анализ денежных потоков
Денежный поток на инвестиции		
Обоснование инвестиционных проектов		

И с т о ч н и к: разработано авторами.

В дебиторской задолженности торгового предприятия почти 62 % (47 435 р.) составляют просроченные платежи по расчету с мясокомбинатом. Согласно договору № 10 от 07.05.2015 г. ОАО «Брестский мясокомбинат» отгружает мясную продукцию в фирменные магазины с отсрочкой платежа 30 календарных дней. Кредиторская задолженность по данному договору на 01.01.2017 г. составила 1655 р.

ОАО «Брестский мяскокомбинат» в 2016 г. предоставил ТУП «Брестские угодения» целый ряд услуг:

- транспортные услуги на сумму с НДС 7,6 тыс. р.;
- сдача в аренду здания для магазина «Верас» на сумму с НДС 9,3 тыс. р.;
- сдача в аренду помещения в общежитии для офиса на сумму с НДС 0,8 тыс. р.;
- ряд других услуг.

По данным горизонтального анализа (табл. 2) сделаны следующие выводы.

1. Стоимость имущества за рассматриваемый период возросла на 217 тыс. р. от доходов, полученных на основе безвозмездной передачи основных средств ОАО «Брестский мяскокомбинат» и поступления денежных средств по процентам депозита в банке, что свидетельствует о возможности расширения торгового оборота.

2. Происходит увеличение оборотных активов, что говорит о формировании достаточно мобильной структуры имущества и способствует ускорению оборачиваемости всего капитала.

3. Значительный удельный вес запасов свидетельствует о недостаточном спросе на продукцию или нерациональных заказах на нее.

4. Краткосрочная кредиторская задолженность полностью покрывается краткосрочной дебиторской задолженностью, что является положительным фактором, который свидетельствует о потенциальной возможности торгового предприятия расплатиться со своими кредиторами без привлечения дополнительных источников финансирования.

Вертикальный анализ (табл. 3) позволяет сделать вывод о структуре баланса в текущем состоянии, а также проанализировать динамику этой структуры.

Таблица 2

**Диагностика экономических показателей  
на основе горизонтального анализа бухгалтерского баланса  
за 2015 и 2016 гг. ТУП «Брестские угодения» (тыс. р.)**

Активы	На 01.01.2017	На 01.01.2016	Абсолютное изменение	Относительное изменение, %
1. Долгосрочные активы				
Основные средства	989	910	79	8,68
Нематериальные активы	8	2	6	300,00
Вложения в долгосрочные активы	197	0	197	
Итого по разделу 1	1194	912	282	30,92

Продолжение табл. 2

Активы	На 01.01.2017	На 01.01.2016	Абсолютное изменение	Относительное изменение, %
<b>2. Краткосрочные активы</b>				
Запасы	232	181	51	28,18
в том числе: материалы	59	30	29	96,67
готовая продукция и товары	173	151	22	14,57
расходы будущих периодов	3	2	1	50,00
краткосрочная дебитор- ская задолженность	77	11	66	600,00
денежные средства и их эквиваленты	384	567	-183	-32,28
Итого по разделу 2	696	761	-65	-8,54
БАЛАНС	1890	1673	217	12,97
Пассивы				
<b>3. Собственный капитал</b>				
Уставный капитал	1	1		
Добавочный капитал	79	26	53	203,85
Нераспределенная прибыль (не покрытые убытки)	487	244	243	99,59
Итого по разделу 3	567	271	296	109,23
<b>4. Долгосрочные обязательства</b>				
Доходы будущих периодов	578	0	578	
Итого по разделу 4	578	-		
<b>5. Краткосрочные обязательства</b>				
Краткосрочная кредитор- ская задолженность	707	748	-41	-5,48
в том числе: постав- щикам, подрядчикам, исполнителям	601	650	-49	-7,54
по налогам и сборам	39	22	17	77,27

Окончание табл. 2

Активы	На 01.01.2017	На 01.01.2016	Абсолютное изменение	Относительное изменение, %
по социальному страхованию и обеспечению	12	19	-7	-36,84
по оплате труда	53	57	-4	-7,02
прочим кредиторам	2	0	2	
Доходы будущих периодов	38	654	-616	-94,19
Итого по разделу 5	745	1402	-657	-46,86
Баланс	1890	1673	217	12,97

И с т о ч н и к: разработано авторами на основе финансовой отчетности предприятия.

Таблица 3

**Диагностика экономических показателей на основе вертикального анализа бухгалтерского баланса ТУП «Брестские угощения» (тыс. р.)**

Активы	На 01.01.2017	На 01.01.2016	Отклонения на конец периода	Отклонения на начало периода
<b>1. Долгосрочные активы</b>				
Основные средства	989	910	54,39	52,33
Нематериальные активы	8	2	0,12	0,42
Вложения в долгосрочные активы	197	0		10,24
Итого по разделу 1	1194	912	54,51	63,17
<b>2. Краткосрочные активы</b>				
Запасы	232	181	10,82	12,28
в том числе: материалы	59	30	1,79	3,12
готовая продукция и товары	173	151	9,03	9,15
расходы будущих периодов	3	2	0,12	0,16
краткосрочная дебиторская задолженность	77	11	0,66	4,07
денежные средства и их эквиваленты	384	567	33,89	20,32
Итого по разделу 2	696	761	45,49	36,83
БАЛАНС	1890	1673	100	100
Пассивы				

Окончание табл. 3

Активы	На 01.01.2017	На 01.01.2016	Отклонения на конец периода	Отклонения на начало периода
<b>3. Собственный капитал</b>				
Уставный капитал	1	1	0,06	0,05
Добавочный капитал	79	26	1,55	4,18
Нераспределенная прибыль (не покрытые убытки)	487	244	14,58	25,77
Итого по разделу 3	567	271	16,2	30,00
<b>4. Долгосрочные обязательства</b>				
Доходы будущих периодов	578	0		30,58
Итого по разделу 4	578	–		30,58
<b>5. Краткосрочные обязательства</b>				
Краткосрочная кредиторская задолженность	707	748	44,71	37,41
в том числе: поставщикам, подрядчикам, исполнителям	601	650	38,85	31,80
по налогам и сборам	39	22	1,32	2,06
по социальному страхова- нию и обеспечению	12	19	1,14	0,63
по оплате труда	53	57	3,41	2,80
прочим кредиторам	2	0		
Доходы будущих периодов	38	654	39,09	2,01
Итого по разделу 5	745	1402	83,8	39,42
Баланс	1890	1673	100	100

И с т о ч н и к: разработано авторами на основе финансовой отчетности предприятия.

Технология вертикального анализа состоит в том, что общую сумму активов предприятия (при анализе баланса) и каждую статью финансового отчета представляют в процентной доле от принятого базового значения. Так, в структуре активов баланса ТУП «Брестские угодения» значительная доля принадлежит внеоборотным активам. На начало исследуемого периода величина внеоборотных активов составила 63 % от их общей величины, а на начало 2017 г. – 54 %. В структуре внеоборотных активов преобладали основные средства, доля которых по состоянию на начало исследуемого периода со-

ставляла 52 %. Затем произошло увеличение основных средств, и их доля на начало 2017 г. составила 54 %. Поскольку доля основных средств превышает 50 % от всей величины совокупных активов, то принято считать, что организация имеет «тяжелую» структуру. Данная ситуация свидетельствует о том, что организация уплачивает существенную сумму налога на имущество, имеет значительные накладные расходы в виде амортизации и обладает высокой чувствительностью к изменению выручки. Также высокий удельный вес имеют оборотные активы, которые обычно оцениваются как позитивный признак, свидетельствующий о преобладании предметов труда над средствами труда в имущественном комплексе торгового предприятия. Оборотные активы увеличились за счет роста запасов и денежных средств. А вот доля денежных средств в структуре оборотных активов предприятия за анализируемый период уменьшилась с 34 до 20 %. Увеличение добавочного капитала на 2,63 процент-пункта и нераспределенной прибыли соответственно на 11,1 свидетельствует об эффективной работе предприятия. В целом следует охарактеризовать деятельность предприятия как экономически эффективную, положительную и прибыльную.

Исключительно важную роль в системе оценки результативности, деловых качеств, степени надежности предприятия играют показатели прибыли и рентабельности [4, 5]. В прибыли аккумулируются все доходы, расходы, обобщаются результаты (табл. 4).

Таблица 4

**Факторный анализ прибыли от хозяйственной деятельности за 2015 и 2016 гг. ТУП «Брестские угощения» (тыс. р.)**

Наименование показателей	За январь – декабрь 2015 г.	За январь – декабрь 2016 г.	Абсолютное отклонение	Темп роста	Уровень к выручке в базисном периоде, %	Уровень к выручке в отчетном периоде, %	Отклонение уровня (+/-)
Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг	7779	17 565	9786	225,8	100	100	
Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг	6723	15 312	8589	227,76	86,42	87,17	0,75
Валовая прибыль	1056	2253	1197	213,35	13,58	12,83	-0,75

Наименование показателей	За январь – декабрь 2015 г.	За январь – декабрь 2016 г.	Абсолютное отклонение	Темп роста	Уровень к выручке в базисном периоде, %	Уровень к выручке в отчетном периоде, %	Отклонение уровня (+/-)
Управленческие расходы	69	236	167	342,03	0,89	1,34	0,62
Расходы на реализацию	709	1709	1000	241,04	9,11	9,73	0,62
Прибыль (убыток) от реализации продукции, товаров, работ, услуг	278	308	30	110,79	3,57	1,75	-1,82
Прочие расходы по текущей деятельности	40	101	61	252,5	0,51	0,58	0,06
Прибыль (убыток) от текущей деятельности	238	207	-31	86,97	3,06	1,18	-1,88
Доходы по инвестиционной деятельности	58	101	43	174,14	0,75	0,58	-0,17
Расходы по инвестиционной деятельности		1	1			1	1
Прибыль (убыток) от инвестиционной и финансовой деятельности	100	58	-42	58	1,29	0,33	-0,96
Прибыль (убыток) до налогообложения	307	296	-11	96,42	3,95	1,69	-2,26
Налог на прибыль	64	52	-12	81,25	0,82	0,3	-0,53
Чистая прибыль (убыток)	243	244	1	100,41	3,12	1,39	-1,73
Совокупная прибыль	53	26	-27	49,06	0,68	0,15	-0,53
Сумма полученной прибыли по конечному финансовому результату	296	270	-26	91,22	3,81	1,54	-2,27

И с т о ч н и к: разработано авторами на основе финансовой отчетности предприятия.

На основе данных табл. 4 можно сделать следующие выводы:

– увеличение показателя – выручка от реализации продукции – говорит о том, что больший доход организация получает от основной деятельности;

– себестоимость продукции за отчетный год составила 15 312 тыс. р., а за предыдущий год – 6723 тыс. р. С увеличением себестоимости увеличилась и прибыль от продаж на 111 р. Снижение рентабельности продаж на 1,8 процент-пункта связано с открытием новых магазинов в г. Барановичи. Однако в целом по всем основным показателям прослеживается положительная тенденция роста по сравнению с предыдущим годом данного периода. Выручка от реализации продукции выросла с 12 695 тыс. р. до 13 963 тыс. р., валовая прибыль – 1617 тыс. р. до 2127 тыс. р., прибыль от текущей деятельности – с 97 тыс. р. до 359 тыс. р., а это – почти в 4 раза больше, чем в предыдущем периоде. Данное положение дел предприятия означает, что ТУП «Брестские угощения» получает прибыль, стабильно функционирует, имеет возможность развиваться в соответствии с принятым стратегическим направлением. Таким образом, повышение совокупных затрат, обусловленных расширением торговой сети, влияет на увеличение выручки от продаж предприятия и позволяет удерживать на приемлемом уровне финансовое состояние предприятия (табл. 5).

Таблица 5

**Изменение показателей финансовой устойчивости.  
ТУП «Брестские угощения» в исследуемом периоде**

№ п/п	Наименование показателей	На 01.01.2016 г.	На 01.01.2017 г.	Увеличение (+) Снижение (-)
1	Коэффициент текущей ликвидности	0,54	0,93	0,39
2	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,84	-0,07	-0,77
3	Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами	0,84	0,70	-0,14
4	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,40	0,52	0,12

И с т о ч н и к: разработано авторами на основе финансовой отчетности компании.

Данные табл. 5 свидетельствуют, что значения относительных показателей-индикаторов вероятности банкротства ТУП «Брестские угощения» на начало 2017 г. находятся в пределах допустимых нормативов. Достигнуто устойчивое финансовое состояние предприятия благодаря согласованной работы с Учредителем (собственником имущества) – ОАО «Брестский мясокombинат».

Таким образом, на современном этапе развития экономики торговое предприятие является самостоятельным субъектом хозяйствования с правом юридического лица, которое на основе использования трудовым коллективом (среднесписочная численность персонала составляет 100 человек) наличного и привлекаемого капитала реализует продукцию ОАО «Брестский мясокомбинат». Деловая активность ТУП «Брестские угощения» проявляется в том:

- что предприятие как субъект хозяйствования разрабатывает производственную программу, стратегию развития и реализует продукцию в зависимости от принятого совместно с Учредителем направления ведения бизнеса;

- учредитель сдает в аренду, предоставляет на договорных условиях здания, сооружения, оборудование и иное имущество;

- ТУП «Брестские угощения» использует в качестве резервов роста прибыли увеличение объемов продаж, снижение себестоимости, повышение качества обслуживания, сокращение издержек обращения.

В целях повышения экономических и, в частности, финансовых результатов деятельности ТУП «Брестские угощения» его Учредителю (собственнику имущества) – ОАО «Брестский мясокомбинат» – необходимо повысить требования по соблюдению договорных соглашений и совместно с маркетинговой службой ТУП «Брестские угощения» расширять рынки сбыта, снижать торговые издержки, сокращать излишние запасы товарно-материальных ценностей.

### **Список использованных источников**

1. Акулич, В. В. Экономический анализ / В. В. Акулич, Д. А. Лапченко. – Минск : БГЭУ, 2010. – 85 с.

2. Кожарский, В. В. Учет и налогообложение торговых организаций : учеб. пособие / В. В. Кожарский, Н. В. Кожарская. – Минск : Современная школа, 2011. – 400 с.

3. Функции прибыли как экономической категории [Электронный ресурс] // Economicwealth. Управление и экономика. – Режим доступа: <http://www.economicwealth.ru/wels-616-1.html>. – Дата доступа: 02.12.2017.

4. Затраты и результаты функционирования бизнеса. Индикативно-информационное прогнозирование результатов [Электронный ресурс] // Б-ка «Полка букиниста». – Режим доступа: <http://polbu.ru/bogatini-econmanage/ch23-all.html>. – Дата доступа: 02.12.2017.

5. Вертикальный и горизонтальный анализ баланса [Электронный ресурс] // Современный предприниматель. Налоги и учет для малого бизнеса. – Режим доступа: <https://spmag.ru/articles/vertikalnyy-i-gorizontalnyy-analiz-balansa>. – Дата доступа: 22.11.2017.