
ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА

PROBLEMS AND PROSPECTS OF THE FINANCIAL SECTOR DEVELOPMENT

Оригинальная статья / Original article

<https://doi.org/10.21869/2223-1552-2023-13-1-132-145>



Использование механизмов финансового анализа как инструментов повышения эффективности деятельности предприятия

О. Л. Маслова¹, Н. В. Артёмова¹, Е. А. Кирпиченко¹ ✉

¹ Орловский филиал Финансового университета при Правительстве Российской Федерации
ул. Гостиная, д. 2, г. Орел 302001, Российская Федерация

✉ e-mail: tuhova1310@mail.ru

Резюме

Актуальность. В последние годы российский бизнес испытал ряд существенных внешних потрясений, а менеджеры были вынуждены принимать решения в нетипичных условиях развития национальной экономики.

Одним из подходов, востребованных в кризисные периоды, является формирование моделей деятельности компании, функционирующей стабильно и изолированно в статичных условиях внешней среды. Несмотря на заранее определенные ограничения, предлагаемая балансовая модель дает возможность не только определять минимально приемлемый уровень торговой наценки на реализуемые товары, но и осуществлять планирование основных индикаторов финансовых результатов как ключевых показателей эффективности.

Цель исследования задана его тематикой и заключается в использовании механизмов финансового анализа как инструментов повышения эффективности деятельности предприятия.

Задачи. Для достижения поставленной цели предлагается и обосновывается методика формирования управленческой финансовой модели торговой деятельности, уточняются параметры, обеспечивающие баланс модели, на конкретных эмпирических данных осуществляется тестирование модели для разработки прогноза показателей финансовых результатов.

Методология. Материалами для проведения исследования послужили результаты работ современных ученых в области использования финансового анализа для управления эффективностью деятельности организации и учетно-аналитические данные хозяйствующего субъекта малого по масштабам бизнеса – торговой фирмы «N». В качестве исследовательских методов использовались метод моделирования, балансовый метод и метод прогнозирования.

Результаты исследования обосновывают целесообразность предложенной модели баланса независимой финансовой системы в финансовом менеджменте и ее использование как инструмента для повышения эффективности деятельности современного торгового предприятия, определения оптимального уровня торговой наценки на реализуемые товары, формирования финансовых планов и прогнозов, управления политикой ценообразования.

Выводы. Использование механизмов финансового анализа позволяет разрабатывать финансовые модели деятельности предприятия как независимой финансовой системы, на основании которых можно осуществлять планирование финансовых результатов и принимать обоснованные управленческие решения, направленные на повышение эффективности деятельности компании.

Ключевые слова: балансовая модель независимой финансовой системы предприятия; финансовый анализ; управление эффективностью.

© Маслова О. Л., Артёмова Н. В., Кирпиченко Е. А., 2023

Известия Юго-Западного государственного университета. Серия: Экономика. Социология. Менеджмент /
Proceedings of the Southwest State University. Series: Economics, Sociology and Management. 2023; 13(1): 132–145

Конфликт интересов: В представленной публикации отсутствует заимствованный материал без ссылок на автора и (или) источник заимствования, нет результатов научных работ, выполненных авторами публикации лично и (или) в соавторстве, без соответствующих ссылок. Авторы декларируют отсутствие конфликта интересов, связанных с публикацией данной статьи.

Для цитирования: Маслова О. Л., Артёмова Н. В., Кирпиченко Е. А. Использование механизмов финансового анализа как инструментов повышения эффективности деятельности предприятия // Известия Юго-Западного государственного университета. Серия: Экономика. Социология. Менеджмент. 2023. Т. 13, № 1. С. 132–145. <https://doi.org/10.21869/2223-1552-2023-13-1-132-145>.

Поступила в редакцию 18.12.2022

Принята к публикации 16.01.2023

Опубликована 28.02.2023

Using Financial Analysis Mechanisms as Tools to Improve the Efficiency of an Enterprise

Olga L. Maslova¹, Natalia V. Artyomova¹, Elena A. Kirpichenko¹ ✉

¹ Orel Branch of the Financial University under the Government of the Russian Federation

2 Gostinaya Str., Orel 302001, Russian Federation

✉ e-mail: tuhova1310@mail.ru

Abstract

Relevance. In recent years, Russian business has experienced a number of significant external shocks, and managers have been forced to make decisions in atypical conditions for the development of the national economy.

One of the approaches that are in demand during crisis periods is the formation of business models of a company that functions stably and in isolation in static environmental conditions. Despite the pre-determined limitations, the proposed balance sheet model makes it possible not only to determine the minimum acceptable level of trade margins on the goods sold, but also to plan the main indicators of financial results as key performance indicators.

The purpose of the study is set by its subject and consists in the use of financial analysis mechanisms as tools to improve the efficiency of the enterprise.

Objectives. To achieve this goal, a methodology for the formation of a managerial financial model of trading activity is proposed and justified, the parameters that ensure the balance of the model are specified, the model is tested on specific empirical data to develop a forecast of financial performance indicators.

Methodology. The materials for the study were the results of the work of modern scientists in the field of using financial analysis to manage the effectiveness of the organization and accounting and analytical data of a small-scale business entity – trading firm "N". The modeling method, the balance method and the forecasting method were used as research methods.

The results of the study substantiate the expediency of the proposed model of the balance of an independent financial system in financial management and its use as a tool for improving the efficiency of a modern trading enterprise, determining the optimal level of trade margins on goods sold, forming financial plans and forecasts, and managing pricing policy.

Conclusions. The use of financial analysis mechanisms makes it possible to develop financial models of the company's activities as an independent financial system, on the basis of which it is possible to plan financial results and make informed management decisions aimed at improving the efficiency of the company.

Keywords: balance model of the company's independent financial system; financial analysis; performance management.

Conflict of interest: In the presented publication there is no borrowed material without references to the author and (or) source of borrowing, there are no results of scientific works performed by the authors of the publication, personally and (or) in co-authorship, without relevant links. The authors declares no conflict of interest related to the publication of this article.

For citation: Maslova O. L., Artyomova N. V., Kirpichenko E. A. Using financial analysis mechanisms as tools to improve the efficiency of an enterprise. *Izvestiya Yugo-Zapadnogo gosudarstvennogo universiteta. Seriya: Ekonomika. Sotsiologiya. Menedzhment* = *Proceedings of the Southwest State University. Series: Economics, Sociology and Management*. 2023; 13(1): 132–145. (In Russ.) <https://doi.org/10.21869/2223-1552-2023-13-1-132-145>.

Received 18.12.2022

Accepted 16.01.2023

Published 28.02.2023

Введение

Финансовый анализ эффективности деятельности предприятия не имеет универсальных алгоритмов, так как конкретных пользователей аналитической информации интересуют совершенно разные оценочные критерии. Так, учредители компании, вклад в функционирование которой представлен взносами в уставный, складочный капитал, заинтересованы в максимизации дивидендов и отдачи от инвестированных средств. Кредиторов фирмы интересуют в первую очередь показатели ее ликвидности и платежеспособности. Однако непосредственное управление компанией, предопределяющее ее эффективность в самом широком смысле слова, в контексте удовлетворения потребностей и целей максимального числа стейкхолдеров, осуществляют менеджеры различного уровня, в связи с чем использование ими механизмов финансового анализа в поиске путей оптимизации деятельности организации представляет наибольший интерес.

Само понятие эффективности не имеет сегодня однозначной трактовки. Обзор современной литературы по данной проблематике позволил Е. А. Штеле и О. Б. Вечерковской определить и охарактеризовать три основных подхода к содержанию определению данного термина:

1) уровень достижения заранее запланированного результата, эффекта деятельности предприятия;

2) показатель соотношения между понесенными издержками, затратами и достигнутым результатом деятельности предприятия;

3) степень реализации целей деятельности при приемлемом соотношении

показателей, характеризующих величину понесенных затрат и достигнутых результатов [1, с. 936].

В настоящем исследовании мы будем придерживаться наиболее распространенного понимания эффективности деятельности предприятия, предполагающего оценку показателей финансовых результатов на основе показателей прибыли.

Несмотря на то, что различные методики финансового анализа деятельности предприятия в конечном счете преследуют цель – сформировать объективную информационную основу для принятия управленческих решений по повышению эффективности тех или иных аспектов деятельности предприятия, до сих пор аналитические процедуры остаются прерогативой достаточно крупных компаний и интегрированных коммерческих структур. В российском предпринимательском сообществе управленческий персонал малых или средних фирм крайне редко выходит за рамки официальных требований к формированию финансовой отчетности и проведению финансового анализа, считая инициирование дополнительных аналитических исследований неоправданным направлением расходования ресурсов, не приводящим к росту эффективности деятельности организации. В контексте настоящего исследования представляются интересными результаты опроса топ-менеджеров, проведенные С. В. Антоновым. Так, 98,5% респондентов полагают, что формирование бухгалтерской отчетности осуществляется исключительно по причине обязательных требований к предоставлению данных о деятельности организации в налоговые и иные контролирующие органы.

Две трети опрошенных не используют аналитические или отчетные данные для принятия управленческих решений, в том числе по причине отсутствия квалифицированных специалистов по финансовому анализу (13,9%), несоответствия отчетных данных информационным потребностям системы управления (75,4%), несовершенства методик финансового анализа для целей управления (38,5%). Чаще всего результаты финансового анализа используются в системе управления предприятием для анализа показателей выручки и финансовых результатов компании (24,6%), определения показателей рентабельности и прочих коэффициентов, характеризующих эффективность деятельности хозяйствующего субъекта (18,5%), оценки платежеспособности (16,9%) и ликвидности (13,9%) деятельности предприятия. Показательно, что

каждый третий опрошенный чаще использует данные не финансовой отчетности, а первичного учета и учетных регистров для проведения финансового анализа и принятия управленческих решений [2, с. 49–53].

Игнорирование российскими организациями возможностей использования механизмов финансового анализа как инструментов повышения эффективности их деятельности способствует сохранению негативных трендов в масштабах национальной экономики. Так, в период с 2011–2021 гг. положительный финансовый результат по итогам отчетного года имели только 67–70% предприятий. При этом их совокупная прибыль росла в среднем на 18% ежегодно (рис. 1), а совокупный убыток нерентабельных предприятий увеличивался в среднем на 28,5% в исследуемый период.

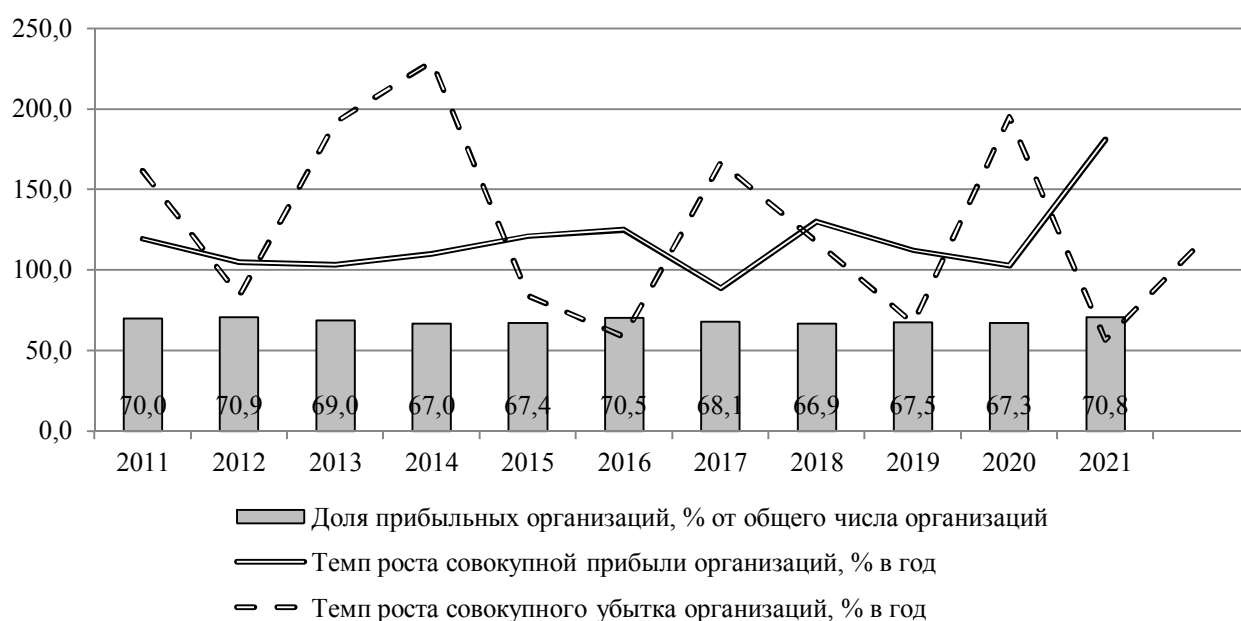


Рис. 1. Динамика макроэкономических показателей финансовой результативности российских предприятий (без субъектов малого предпринимательства) в 2011–2021 гг. [3]

Согласимся с мнением Т. В. Тепло-вой о том, что одной из наиболее популяр-ных ошибок, присущих зарубежным компаниям в конце XX в. и актуальная для российского менеджмента в веке

XXI, на пути к использованию механизма финансового анализа для поиска направ-лений оптимизации деятельности фирмы является трудоемкий расчет множества не связанных друг с другом финансовых

показателей [4, с. 63]. Очевидно, что идеалом управленческой аналитики как инструмента обоснования тех или иных решений в финансовом менеджменте является формирование системы сбалансированных, взаимосвязанных, необходимых и достаточных индикаторов эффективности деятельности фирмы. Отслеживание их значений в динамике должно не только формировать объективное представление об успешности компании, но и способствовать повышению ее эффективности, в т. ч. на основе реализации возможностей управления значением данных показателей, формирования и достижения адекватных прогнозов. Это особенно актуально для малых и средних по масштабам осуществляемой деятельности организаций, не готовых тратить значительные ресурсы на подробную финансовую аналитику.

Одной из задач финансового анализа является поиск рассогласований в значениях финансовых показателей, которые не позволяют фирме достигнуть финансовой независимости и ставят стабильность ее деятельности под угрозу. В современной литературе по финансовому менеджменту существует несколько подходов к пониманию, а следовательно, и обеспечению финансового равновесия, сбалансированности показателей деятельности предприятия. В числе исследователей, активно занимающихся разработкой указанной проблематики, – С. Н. Бесхмельницына [5], А. А. Дербичева [6], В. Н. Дорман [7], С. А. Житяева [8], С. В. Кесян, И. И. Манастырская [9], И. Я. Лукасевич [10; 11], И. В. Липсиц [12], Е. М. Мазница [13], Е. В. Негашев [14; 15], Б. И. Смагин [16], Г. В. Шадрин [17] и ряд других ученых.

В работе Коуз Р. финансовое равновесие компании понимается в двух контекстах: как способность компании покрыть собственные долговые обязательства собственными ликвидными средствами и как функциональное равновесие между источниками финансовых ресур-

сов и их соответствующим использованием в различных видах деятельности (операционной, инвестиционной, финансовой) [18, с. 38–41].

Равновесное состояние финансовой системы характеризуется Т. Унковской как такое состояние, в котором обеспечивается стабильность формирования и использования финансовых ресурсов компании без значительной зависимости от внешних источников финансирования. Обратное состояние называется неравновесным, а период перехода из неравновесного в равновесное состояния называется состоянием релаксации. На основании закона Вальраса, действующего в децентрализованной экономике [19], финансовое равновесие достижимо в условиях, когда нулевой избыточный спрос на финансирование обеспечивается оптимальным распределением и использованием финансовых ресурсов в компании. В финансовой отчетности такое состояние отражается в нулевом показателе разницы между используемыми для выполнения обязательств финансовыми ресурсами и финансовыми ресурсами, которые имеются в распоряжении предприятия. Т. Унковская поддерживает указанную точку зрения, отмечая, что в состоянии финансового равновесия спрос и предложение предприятия на денежные средства независимо от нужд, на которые они направляются, равны между собой непрерывно, в любой момент времени функционирования фирмы [20, с. 98]. Если в будущем прогнозируется уменьшение финансовых ресурсов из определенных источников вследствие снижения эффективности деятельности, то в настоящем компания устанавливает ограничения по использованию уже полученных в настоящем за счет эффективной хозяйственной деятельности средств. Таким образом, финансовое равновесие – это как одномоментное состояние эффективной компании, так и результат реализации его стратегии в долгосрочном периоде.

Ввиду чрезвычайной изменчивости внешних условий функционирования российских предприятий в последние годы, связанных с вводимыми ограничениями для предотвращения пандемии коронавирусной инфекции COVID-19, международными санкциями и прочими провоцирующими нестабильность макроэкономических условий факторами, особое значение в финансовом анализе приобретает проекция текущей эффективности, оцениваемой на основе содержащихся в бухгалтерской финансовой отчетности показателей финансовых результатов. Обеспечение эффективности финансового моделирования в рамках данной проекции обеспечивается использованием актуальных данных бухгалтерского финансового учета компании в текущий момент времени.

Настоящее исследование посвящено использованию механизмов финансового анализа как инструментов повышения эффективности деятельности предприятия, в частности, развивает представления о возможностях применения финансового моделирования в практике управления размерами торговой наценки в торговой организации на основании данных бухгалтерского финансового учета. Предлагаемая модель позволяет максимально оперативно принимать управленческие решения в изменяющихся условиях внешней среды, прогнозировать показатели финансовых результатов в зависимости от величины торговой наценки.

Материалы и методы

Выбор оптимального исследовательского материала и методов финансового анализа в статье предопределен ранее конкретизированной целью, заключающейся в поиске возможностей использования механизмов финансового анализа как инструментов повышения эффективности деятельности предприятия. В каче-

стве методов исследования использовались следующие:

- метод финансового моделирования как процесс формирования на основе фактических данных и определенных допущений абстрактного представления о финансовой ситуации для обоснования принятия управленческих решений торговой организации;

- балансовый метод как процесс сопоставления взаимосвязанных финансовых показателей, характеризующих текущую деятельность фирмы, в условиях равновесия ее финансовой системы. В настоящем исследовании для повышения эффективности деятельности торговой организации определяется оптимальная величина показателя торговой наценки на реализуемые товары с использованием балансового равенства и объективно существующих математических связей между различными учетно-аналитическими показателями;

- прогнозный метод, предполагающий применение двух охарактеризованных выше методов для разработки обоснованных прогнозов показателей эффективности деятельности торговой организации.

Эмпирические данные представлены данными бухгалтерского финансового учета по синтетическим счетам малого по масштабам осуществляемой торговой деятельности предприятия N за календарный месяц.

Результаты и их обсуждение

Процесс финансового моделирования целесообразно основывать на логических моделях формирования тех или иных финансовых показателей. Так как основным критерием эффективности деятельности коммерческой организации является его финансовая результативность, оцениваемая по показателям выручки и прибыли, их динамике и их различным соотношениям, основу использо-

вания механизмов финансового анализа в практике финансового менеджмента представляет логическая модель формирования финансового результата. В общем виде она отражена в форме № 2 бухгалтерской финансовой отчетности организаций «Отчет о финансовых результатах». Однако управленческий анализ может оперировать не только данными отчетности, но и углублять их с использованием данных бухгалтерского финансового учета, в т. ч. учетных регистров по счетам синтетического учета, журналов хозяйственных операций, аналитики по счетам за различные отчетные периоды. Так как на большинстве предприятий сегодня широко применяются возможности автоматизированных систем учета и анализа деятельности, формирование необходимой для финансового анализа информационной базы необходимой детализации не влечет дополнительных издержек и осуществляется в оперативные сроки.

В целях моделирования будем исходить из допущения, что финансовая система предприятия представляет собой независимую финансовую систему, а управленческую модель формирования финансовых результатов сформируем на основе данных журнала хозяйственных операций и оборотов по синтетическим счетам. Для оптимизации и упрощения модели и приведения ее к независимому виду, наиболее приемлемому в управленческом учете, дополним журнал хозяйственных операций дополнительными финансово обоснованными действиями по погашению обязательств компании перед кредиторами, продаже активов и т. п., влекущими за собой ряд трансформационных проводок.

Для практической демонстрации возможностей использования предлагаемого механизма финансового анализа будем использовать данные торговой организации N, небольшой по масштабам

осуществляемой деятельности. Малые предприятия, как правило, первыми испытывают на себе негативное влияние кризисных явлений в экономике. В их штате бухгалтер часто является единственным специалистом не только в сфере учетной работы, но и в области финансового менеджмента. В этих обстоятельствах разработка и практическое применение управленческой модели финансовых результатов способствует решению задач по финансовому управлению показателями прибыли как индикаторами эффективности деятельности торговой организации. По результатам 2021 г. компания N получила убыток, в связи с чем для повышения его финансовой отдачи разработаем финансовую модель его деятельности и впоследствии приведем ее к виду независимой финансовой системы.

На основании бухгалтерских проводок за сентябрь 2022 г. сформируем сводный журнал осуществленных в данном периоде организацией N хозяйственных операций, объединив серию однотипных операций в единую бухгалтерскую проводку с суммарными показателями движения финансовых ресурсов. Результаты представим ниже (табл. 1).

Далее в процессе моделирования целесообразно рассчитать баланс управленческой модели деятельности торгового предприятия N для проверки ее зависимости или независимости по денежному обороту в исследуемый период. Рассмотрим результаты формирования баланса (табл. 2).

Сформированный баланс управленческой финансовой модели исследуемой торговой организации в представленной форме не является независимым по финансовому критерию, так как в нем присутствуют остатки по счетам учета материалов, товаров, обязательства перед кредиторами, дебиторами и прочими контрагентами, остатки денег в кассе.

Таблица 1. Сводный журнал бухгалтерских проводок и хозяйственных операций организации N за сентябрь 2022 г.

Экономическое содержание хозяйственной операции	Бухгалтерская проводка		Сумма, тыс. руб.
	Дт	Кт	
1. Поступление материалов от поставщиков по учетной стоимости (без НДС)	10	60	10
2. Отражение НДС по товарам и материалам	19	60	5640
3. Поступление товаров от поставщиков по учетной стоимости (без НДС)	41	60	1010
4. Списание транспортных и сервисных расходов	44	60	14
5. Списание транспортных расходов, арендных платежей, платы за страховку и т. п.	44	76	424
6. Списана стоимость израсходованных материалов	44	10	2
7. Начисление заработной платы сотрудникам	44	70	310
8. Начисление НДФЛ	70	68	38
9. Начисление взносов в ВБФ	44	69	81
10. Отражение расходов будущих периодов	44	97	8
11. Погашение задолженности перед поставщиками	60	51	5989
12. Отражение выручки от продажи товаров	57,62	90,1	9817
13. Отражение суммы расчетов по претензиям	76	90,1	-153
14. Списание себестоимости реализованных товаров	90,2	41	4642
15. Начисление НДС	90,3	68	1017
16. Списание расходов на продажу	90,7	44	837
17. Отражение финансового результата от реализации товара	90,9	99,1	169
18. Зачет с бюджетом по НДС	68	19	1010
19. Поступление выручки в кассу	50	57	5903
20. Отражена передача в банк денег из кассы	51	50	6234
21. Поступление выручки от покупателей на счет в банке	51	62	243
22. Выдача заработной платы работникам магазина	70	50	227
23. Поступление денег в кассу от подотчетных лиц	50	71	1044
24. Выдача денежных средств из кассы подотчетным лицам	71	50	322
25. Проведение расчетов с разными дебиторами и кредиторами	76	51	472
26. Отражение товарных излишков	91	41	15

Таблица 2. Баланс управленческой финансовой модели торговой деятельности и финансового результата организации N за сентябрь 2022 г.

Актив баланса		Пассив баланса	
Счет бухгалтерского учета	тыс. руб.	Счет бухгалтерского учета	тыс. руб.
10 «Материалы»	9	51 «Расчетные счета»	165
41 «Товары»	1013	60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»	691
50 «Касса»	10	68 «Расчеты по налогам и сборам»	50
62 «Расчеты с покупателями и заказчиками»	669	69 «Расчеты по социальному страхованию и обеспечению»	81
76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»	48	70 «Расчеты с персоналом по оплате труда»	45
99 «Прибыли и убытки»	5	71 «Расчеты с подотчетными лицами»	722
Баланс	1754	Баланс	1754

Показательно, что для балансировки модели активный счет 51 «Расчетный счет» расположен в пассиве, что для убыточной торговой организации допустимо при условии формирования баланса без учета начальных сальдо по счетам. Размещение средств на расчетном счете в пассиве может быть приравнено к овердрафту как форме краткосрочного кредита, допускающего образование на расчетном счете компании кредитового сальдо. Такая ситуация свидетельствует о недостатке финансовых средств для обеспечения стабильной торговой деятельности организации «N»: деятельность компании в сентябре 2022 г. является неэффективной, финансовое равновесие нарушено. При этом в учете по счету 51 «Расчетный счет» фактически такого кредита не было, а все расчетные операции с контрагентами проводились за счет ранее накопленных организацией денежных средств.

Следующая задача финансового моделирования – определить, при каких условиях сальдо по счету 51 в управленческой модели будет дебетовым, а у предприятия в рассматриваемый период будет достаточно средств для осуществления стабильной независимой деятельности. Для дальнейшего упрощения модели и приведения ее к виду независимой финансовой системы следует осуществить ряд трансформационных проводок, в т. ч. реализовать остатки материалов, перевести остатки денег в кассе на расчетный счет, взыскать дебиторскую задолженность с контрагентов. Полученные средства пойдут на пополнение расчетного счета. За счет средств расчетного счета организации следует погасить задолженность перед поставщиками, бюджетом и внебюджетными фондами, персоналом и прочими контрагентами. В результате трансформационных проводок баланс управленческой модели придет к упрощенному виду (табл. 3).

Таблица 3. Баланс управленческой финансовой модели торговой деятельности и финансового результата организации N за сентябрь 2022 г. после проведения трансформационных проводок

Актив баланса		Пассив баланса	
Счет бухгалтерского учета	тыс. руб.	Счет бухгалтерского учета	тыс. руб.
41 «Товары»	1013	51 «Расчетные счета»	1018
99 «Прибыли и убытки»	5		
Баланс	1018	Баланс	1018

Таким образом, даже после трансформационных проводок счет 51 «Расчетный счет» по-прежнему располагается в пассиве и отражает уровень убыточности деятельности организации в сентябре 2022 г. Для достижения независимости финансовой модели и обеспечения финансового равновесия фирмы N следует опре-

делить уровень минимальной торговой наценки (ТН), по которой целесообразно реализовывать товары для покрытия недостатка денежных средств и достижения финансового равновесия системы.

При реализации товарных остатков в учете организации будут осуществлены следующие бухгалтерские проводки:

Дт 57 «Переводы в пути»	
Кт 90.1 «Выручка от продаж», тыс. руб.	$1013 \cdot (ТН + 1)$
Дт 90.2 «Себестоимость продаж»	
Кт 41 «Товары», тыс. руб.	1013
Дт 90.3 «НДС»	
Кт 68 «Расчеты с бюджетом по налогам и сборам», тыс.руб.	$(1013 \cdot (ТН + 1)) \cdot 20\%$

При формировании балансового уравнения независимой финансовой системы будет исходить из предположения, что по итогам продажи товарных остатков организация не получит ни прибыли, ни убытка. Таким образом, основное балансовое уравнение деятельности торговой организации N в сентябре 2022 г. будет иметь следующий вид:

$$\begin{aligned}1013 \cdot (ТН+1) + 5 &= 1018 + 0,2 \cdot 1013 (ТН+1), \\1013 \cdot ТН + 1018 &= 1018 + 202,6 + 202,6 \cdot ТН, \\810,4 \cdot ТН &= 202,6, \\ТН &= 0,25 = 25\%.\end{aligned}$$

Таким образом, деятельность организации будет самоокупаемой, а сама организация – финансово независимой при уровне торговой наценки на товары в

размере 25%. Реализация товарных остатков при найденном уровне торговой наценки позволит компании N покрыть недостаток средств на расчетном счете.

Сформированная в результате финансового анализа финансовая модель и итоговое балансовое уравнение могут быть использованы для планирования финансовых результатов торговой организации. Планирование финансовых результатов продажи товарных остатков при управлении размером торговой наценки для исследуемой компании N представлено ниже (рис. 2). Таким образом, при росте торговой наценки пропорционально будет увеличиваться и прибыль от реализации товаров.

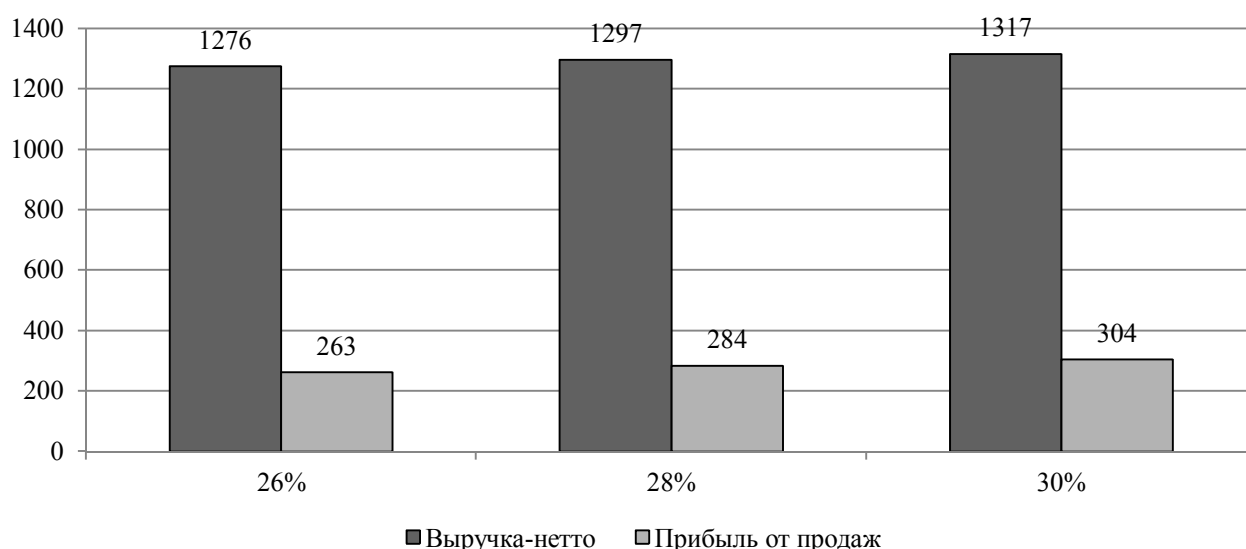


Рис. 2. Прогнозные значения финансовых результатов деятельности торговой организации N при управлении торговой наценкой по финансовой модели

Таким образом, сформированная по данным журнала регистрации хозяйственных операций и движения по счетам бухгалтерского финансового учета управленческая финансовая модель торговой деятельности и финансового результата организации N была последовательно преобразована с помощью трансформационных проводок в модель независимой финансовой системы. В сочетании с балансовым методом это

позволило выявить недостаток финансовых ресурсов для финансирования деятельности и найти минимальный уровень торговой наценки, позволяющий покрыть его. Найденное балансовое уравнение также можно использовать для кратко- и среднесрочного планирования финансового результата деятельности торговой организации и принятия соответствующих управленческих решений.

Выводы

В заключение следует отметить, что финансовое моделирование осуществлялось с учетом определенных допущений: торговая организация работает стабильно и устойчиво, финансовый результат каждого нового отчетного периода (в рассмотренном случае – месяца) не зависит от результатов предшествующих периодов, предприятие осуществляет только текущие расходы и получает текущие доходы в соответствии с данными бухгалтерского финансового учета, активы организации являются ликвидными и могут быть быстро реализованы по цене, соответствующей стоимости в бухгалтерском учете. Характеризуемая такими признаками модель при полной реализации

товарных остатков представляет собой независимый финансовый механизм, автономную систему, что предполагает ее финансовое равновесие, стабильность и предсказуемость показателей эффективности ее функционирования.

Результаты финансового моделирования позволяют определить минимальный уровень торговой наценки для реализации имеющихся у организации товаров для погашения обязательств перед контрагентами без привлечения сторонних финансовых ресурсов, что обеспечит финансовое равновесие организации. Сравнение полученного значения минимального уровня торговой наценки с применяющейся в торговой организации политикой ценообразования позволяет сделать вывод о ее эффективности.

Список литературы

1. Штеле Е. А., Вечерковской О. Б. К вопросу о понятии «эффективность» // Экономический анализ: теория и практика. 2017. № 5. С. 935–947.
2. Антонов С. В. Анализ финансовой отчетности как информационное обеспечение системы управления: результаты анкетирования топ-менеджеров // Экономический анализ: теория и практика. 2007. № 23. С. 48–55.
3. Росстат – Финансы. URL: <https://rosstat.gov.ru/statistics/finance> (дата обращения: 12.09.2021).
4. Теплова Т. В. Корпоративные финансы. М.: Юрайт, 2013. 655 с.
5. Бесхмельницына С. Н. Формирование сбалансированных показателей деятельности предприятия в системе управленческого учета и отчетности: дис. ... канд. экон. наук. Орел, 2014. 169 с.
6. Дербичева А. А. Формирование модели анализа финансового результата деятельности организации // Учет, анализ, аудит. 2018. № 2. С. 60–72.
7. Дорман Н. В. Коммерческая организация: доходы, расходы, финансовый результат / под ред. Н. Л. Кельчевской. М.: Юрайт, 2022. 107 с.
8. Жутяева С. А., Дедюхина Н. В. Финансово-аналитические инструменты правового обеспечения бизнес-структур промышленно-транспортного комплекса. СПб.: Петербургский государственный университет путей сообщения императора Александра I, 2018. 51 с.
9. Кесян С. В., Манастырская И. И. Система учета, анализа и контроля финансовых результатов предприятия: оценка взаимосвязей // Вестник Академии знаний. 2019. № 30. С. 268–276.
10. Лукасевич И. Я. Финансовое моделирование в фирме. М.: Юрайт, 2022. 356 с.

11. Принятие финансовых решений в условиях нестабильности / под ред. И. Я. Лукасевича. М.: Прометей, 2021. 520 с.
12. Липсиц И. В. Ценообразование. М.: Юрайт, 2023. 334 с.
13. Мазница Е. М. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Волгоград: Волгоградский государственный технический университет, 2021. 98 с.
14. Негашев Е. В. Аналитическое моделирование финансового состояния компании. М.: Инфра-М, 2022. 186 с.
15. Негашев Е. В. Построение методики прогнозного анализа возможности восстановления финансового равновесия коммерческой организации с помощью современных методов решения систем линейных неравенств. М.: Кнорус, 2020. 110 с.
16. Смагин Б. И. Экономико-математические методы. М.: Юрайт, 2023. 272 с.
17. Шадрин Г. В. Управленческий и финансовый анализ. М.: Юрайт, 2022. 316 с.
18. Коуз Р. Природа фирмы / под ред. О. Уильямсона и С. Уинтера. М.: Дело, 2017. С. 33–52.
19. Теория статистики / под ред. В. В. Ковалева. М.: Юрайт, 2022. 454 с.
20. Унковская Т. Е. Финансовое равновесие предприятия. Киев: Генеза, 2017. 328 с.

References

1. Shtele E. A., Vecherkovskoy O. B. K voprosu o ponyatii "effektivnost" [On the issue of the concept of "efficiency"]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika = Economic Analysis: Theory and Practice*, 2017, no. 5, pp. 935–947.
2. Antonov S. V. Analiz finansovoi otchetnosti kak informatsionnoe obespechenie sistemy upravleniya: rezul'taty anketirovaniya top-menedzherov [Analysis of financial statements as information support for the management system: the results of a survey of top managers]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika = Economic Analysis: Theory and Practice*, 2007, no. 23, pp. 48–55.
3. Rosstat – Finansy [Rosstat – Finance]. Available at: <https://rosstat.gov.ru/statistics/finance>. (accessed 12.09.2021)
4. Teplova T. V. Korporativnye finansy [Corporate Finance]. Moscow, Yurayt Publ., 2013. 655 p.
5. Beskhmel'nitsyna S. N. Formirovanie sbalansirovannykh pokazatelei deyatel'nosti predpriyatiya v sisteme upravlencheskogo ucheta i otchetnosti. Diss. kand. ekon. nauk [Formation of balanced indicators of enterprise activity in the system of management accounting and reporting. Cand. econ. sci. diss.]. Orel, 2014. 169 p.
6. Derbicheva A. A. Formirovanie modeli analiza finansovogo rezul'tata deyatel'nosti organizatsii [Formation of a model for analyzing the financial result of the organization's activities]. *Uchet, analiz, audit = Accounting, Analysis, Audit*, 2018, no. 2, pp. 60–72.
7. Dorman N. V. Kommercheskaya organizatsiya: dokhody, raskhody, finansovyi rezul'tat [Commercial organization: income, expenses, financial result]; ed. by N. L. Kelchevskaya. Moscow, Yurayt Publ., 2022. 107 p.
8. Sperryaeva S. A., Dedyukhina N. V. Finansovo-analiticheskie instrumenty pravovogo obespecheniya biznes-struktur promyshlenno-transportnogo kompleksa [Financial and analytical

tools for legal support of business structures of the industrial and transport complex]. St. Petersburg, St. Petersburg State University of Railways of Emperor Alexander I Publ., 2018. 51 p.

9. Kesyana S. V., Manastyrskaya I. I. Sistema ucheta, analiza i kontrolya finansovykh rezul'tatov predpriyatiya: otsenka vzaimosvyazei [System of accounting, analysis and control of the financial results of the enterprise: assessment of relationships]. *Vestnik Akademii znaniy = Bulletin of the Academy of Knowledge*, 2019, no. 30, pp. 268–276.

10. Lukasevich I. Y. Finansovoe modelirovanie v firme [Financial modeling in the company]. Moscow, Yurayt Publ., 2022. 356 p.

11. Prinyatie finansovykh reshenii v usloviyakh nestabil'nosti [Making financial decisions in conditions of instability]; ed. by I. Lukasevich. Moscow, Prometheus Publ., 2021. 520 p.

12. Lipsits I. V. Tsenoobrazovanie [Pricing]. Moscow, Yurayt Publ., 2023. 334 p.

13. Maznitsa E. M. Analiz i diagnostika finansovo-khozyaistvennoi deyatel'nosti predpriyatiya [Analysis and diagnostics of financial and economic activity of the enterprise]. Volgograd, Volgograd State Technical University Publ., 2021. 98 p.

14. Negashev E. V. Analiticheskoe modelirovanie finansovogo sostoyaniya kompanii [Analytical modeling of the financial condition of the company]. Moscow, Infra-M Publ., 2022. 186 p.

15. Negashev E. V. Postroenie metodiki prognoznogo analiza vozmozhnosti vosstanovleniya finansovogo ravnovesiya kommercheskoi organizatsii s pomoshch'yu sovremennykh metodov resheniya sistem lineinykh neravenstv [Building a methodology for predictive analysis of the possibility of restoring the financial balance of a commercial organization using modern methods for solving systems of linear inequalities]. Moscow, Knorus Publ., 2020. 110 p.

16. Smagin B. I. Ekonomiko-matematicheskie metody [Economic and mathematical methods]. Moscow, Yurayt Publ., 2023. 272 p.

17. Shadrina G. V. Upravlencheskii i finansovyi analiz [Management and financial analysis]. Moscow, Yurayt Publ., 2022. 316 p.

18. Coase R. Priroda firmy [The nature of the firm]; ed. by O. Williamson and S. Winter. Moscow, Delo Publ., 2017, pp. 33–52.

19. Teoriya statistiki [Theory of Statistics]; ed. by V. V. Kovalev. Moscow, Yurayt Publ., 2022. 454 p.

20. Unkovskaya T. E. Finansovoe ravновесие predpriyatiya [The financial balance of the enterprise]. Kiev, Geneza Publ., 2017. 328 p.

Информация об авторах / Information about the Authors

Маслова Ольга Леонидовна, кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики и менеджмента, Орловский филиал Финансового университета при Правительстве Российской Федерации, г. Орел, Российская Федерация, e-mail: mehta-orel@yandex.ru, Researcher ID: F-6499-2018, ORCID: 0000-0002-7328-7941

Olga L. Maslova, Cand. of Sci. (Economics), Associate Professor of the Department of Economics and Management, Orel Branch of the Financial University under the Government of the Russian Federation, Orel, Russian Federation, e-mail: mehta-orel@yandex.ru, Researcher ID: F-6499-2018, ORCID: 0000-0002-7328-7941

Артёмова Наталья Вячеславовна, кандидат экономических наук, старший преподаватель кафедры экономики и менеджмента, Орловский филиал Финансового университета при Правительстве Российской Федерации, г. Орел, Российская Федерация,
e-mail: artyomova_n@mail.ru,
Researcher ID: GXG-3617-2022,
ORCID: 0000-0002-8934-0030

Кирпиченко Елена Анатольевна, кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики и менеджмента, Орловский филиал Финансового университета при Правительстве Российской Федерации, г. Орел, Российская Федерация,
e-mail: tuhova1310@mail.ru,
Researcher ID: GXG-5704-2022,
ORCID: 0000-0002-6038-2026

Natalia V. Artyomova, Cand. of Sci. (Economics), Senior Lecturer of the Department of Economics and Management, Orel Branch of the Financial University under the Government of the Russian Federation, Orel, Russian Federation,
e-mail: artyomova_n@mail.ru,
Researcher ID: GXG-3617-2022,
ORCID: 0000-0002-8934-0030

Elena A. Kirpichenko, Cand. of Sci. (Economics), Associate Professor of the Department of Economics and Management, Orel Branch of the Financial University under the Government of the Russian Federation, Orel, Russian Federation,
Researcher ID: GXG-5704-2022,
ORCID: 0000-0002-6038-2026