

ОСОБЕННОСТИ РЕАЛИЗАЦИИ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ КОМПАНИЙ СФЕРЫ РОЗНИЧНОЙ ТОРГОВЛИ

Лобанова К.С., студентка Сибирского института управления филиала РАНХиГС
e-mail: klobanova-19@edu.ranepa.ru

Шевчук А. А., студентка Сибирского института управления филиала РАНХиГС
e-mail: ashevchuk-19@edu.ranepa.ru

Научный руководитель: Толкачева Н.А. старший преподаватель кафедры
«финансов и кредита» Сибирского института управления филиала РАНХиГС
e-mail: tolkacheva-na@ranepa.ru
Россия, Новосибирск

FEATURES OF IMPLEMENTING THE FINANCIAL POLICY OF COMPANIES IN THE SPHERE OF RETAIL TRADE

Ksenia Lobanova, student of the Siberian Institute of Management of the RANEPА branch, 6
Nizhegorodskaya str., Novosibirsk, 630102, Russia. E-mail: klobanova-19@edu.ranepa.ru
Anastasia Shevchuk, student of the Siberian Institute of Management of the RANEPА branch, 6
Nizhegorodskaya str., Novosibirsk, 630102, Russia. E-mail: : ashevchuk-19@edu.ranepa.ru
Scientific supervisor: Tolkacheva N.A. Senior lecturer of the Department
"Finance and Credit" of the Siberian Institute of Management of the RANEPА branch
e-mail: tolkacheva-na@ranepa.ru
Russia, Novosibirsk

Аннотация. Сфера торговли имеет важное место в экономике любой страны. Ее вклад в формирование основных показателей социально-экономического развития является значительным. Для рынка розничной торговли характерен высокий уровень конкуренции, а также функционирование в последние годы в изменяющихся экономических условиях, сопровождающихся развитием технологий, цифровизацией. В связи с чем существует высокая вероятность потери части клиентов, и, следовательно, части финансовых результатов. Это обуславливает необходимость реализации качественной и эффективной политики управления финансовыми ресурсами компаний. Проведение глубокого анализа финансового состояния экономических субъектов сферы розничной торговли выступает инструментом разработки управленческих решений в рамках финансовой политики компаний. Был проведен анализ финансового состояния двух компаний розничной торговли – ООО «Камелот-А» и ООО «Магазин «Сотый» Новосибирского Облпотребсоюза». По результатам анализа были разработаны направления управленческих решений для улучшения финансового состояния. Методами исследования выступили коэффицентный, сравнительный, горизонтальный анализы.

Ключевые слова: особенности финансов торговых организаций, финансовое состояние, финансовая политика, финансы компаний сферы розничной торговли.

Annotation. The sphere of trade has an important place in the economy of any country. Its contribution to the formation of the main indicators of socio-economic development is significant. The retail market is characterized by a high level of competition, as well as functioning in recent years in a changing economic environment, accompanied by the development of technology and digitalization. In this connection, there is a high probability of losing some of the customers, and, consequently, part of the financial results. This necessitates the implementation of a high-quality and effective policy for managing the financial resources of companies. Conducting an in-depth analysis of the financial condition of economic entities in the retail trade is a tool for developing management decisions within the framework of the financial policy of companies. An analysis was made of the financial condition of two retail companies - LLC Camelot-A and LLC Shop Soty of the Novosibirsk

Regional Consumer Union. Based on the results of the analysis, directions of management decisions were developed to improve the financial condition. The research methods were coefficient, comparative, horizontal analyses.

Key words: features of the finances of trade organizations, financial condition, financial policy, finances of retail companies.

Компании сферы розничной торговли – это важнейшие посредники между товаропроизводителями и конечными потребителями товаров, между сферой производства и сферой потребления. Вклад торговли как сферы экономической деятельности в формирование основных показателей социально-экономического развития страны является существенным. По данным Росстата, в 2020 году из 96 221,7 млрд. руб. валовой добавленной стоимости на долю торговли приходилось 12 567,4 млрд. руб. или 13,1 %, что ниже лишь доли обрабатывающих производств (14,8 %). Отрасль торговли обеспечивает большое количество людей рабочими местами. В последние несколько лет в России сфера торговли занимает лидирующее место по численности занятых в экономике страны. Из 69 550 тыс. человек в 2020 году 13 046 тыс. человек были обеспечены рабочими местами в торговой отрасли (или 18,8 % от общего числа работающих россиян) [4, с. 17]. Следовательно, работа ритейлеров отражает интенсивность развития экономики страны.

С одной стороны, в современных условиях экономического развития рынок розничной торговли характеризуется высоким уровнем конкуренции, обусловленной достаточно свободным входом в отрасль. С другой стороны, компании розничной торговли в последние несколько лет функционируют в турбулентных условиях, что обусловлено современным уровнем технологий, цифровизацией, активным функционированием онлайн сообществ, что предопределяет высокую вероятность потери части клиентов и, как следствие финансовых результатов. По данным статистического сборника «Торговля в России» в период с 2014 по 2020 гг. число предприятий и организаций розничной торговли сократилось на 41 % (с 376,7 тыс. до 223,5 тыс.) [4, с.34]. Наглядно динамика числа предприятий розничной торговли представлена на рисунке 1.



Рисунок 1 – Динамика числа предприятий и организаций розничной торговли, в тыс.[4]

Из общего числа всех организаций розничной торговли удельный вес прибыльных организаций составляет около 70 %, и доля убыточных организаций – 30 %. Распределение доли прибыльных и убыточных организаций от общего числа организаций сферы розничной торговли по годам представлено в таблице 1.

Таблица 1 – Удельный вес прибыльных и убыточных организаций в общем числе организаций розничной торговли в 2014 – 2021 гг., % [4]

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Доля убыточных организаций розничной торговли	28,1	28,4	26,9	29,7	34,5	33,0	31,6	29,0
Доля прибыльных организаций розничной торговли	71,9	71,6	73,1	70,3	65,5	67,0	68,4	71,0

Таким образом, существует объективная необходимость в разработке и реализации эффективной политики управления финансовыми ресурсами компаний сферы розничной торговли. В связи с этим становится актуальным проведение глубокого анализа финансового состояния экономических субъектов сферы розничной торговли. При этом при проведении анализа финансового состояния компании следует учитывать отраслевые особенности функционирования торговых организаций при интерпретации результатов исследования.

В сфере торговли не создаются дополнительные потребительские стоимости, а затраты внутри отрасли составляют издержки обращения, поэтому финансовое состояние торговых организаций зависит от длительности времени реализации товаров покупателю [2, с. 1577].

Основной объем активов компании сферы розничной торговли представлен оборотными активами, доля которых достигает 80% в структуре имущества, при этом основной их объем – порядка 90%, - это товары для перепродажи.

В целом, наибольшую долю в структуре капитала крупных торговых организаций занимают заемные источники финансирования – более 80 %, которые представлены, в основном, краткосрочными обязательствами. Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками выступает главным источником финансирования операционной деятельности компаний сферы торговли в связи с недостаточностью собственных средств.

Показатели ликвидности торговых организаций ниже общепринятых нормативных значений, поскольку компании финансируют текущие активы, в основном, за счет текущих пассивов.

Существуют особенности торговых организаций в порядке формирования финансового результата деятельности. Основным источником доходов являются реализованные торговые надбавки. Расходы по продаже товаров представлены издержками обращения.

Характерной особенностью при определении типа финансовой устойчивости торговой организации является то, что только основной элемент оборотных активов – товарные запасы принято сопоставлять с источниками их финансирования.

Учитывая особенности финансов компаний сферы розничной торговли, им необходимо иметь обоснованную финансовую политику для быстрой адаптации к изменяющимся внешним условиям, сохранения положения успешной, постоянно действующей конкурентоспособной и инвестиционно-привлекательной компании.

Структуру финансовой политики можно наглядно показать на схеме основного финансового документа – баланса, отражающего имущественное и финансовое состояние компании. На рисунке 2 представлена структура решений при реализации комплексной финансовой политики.

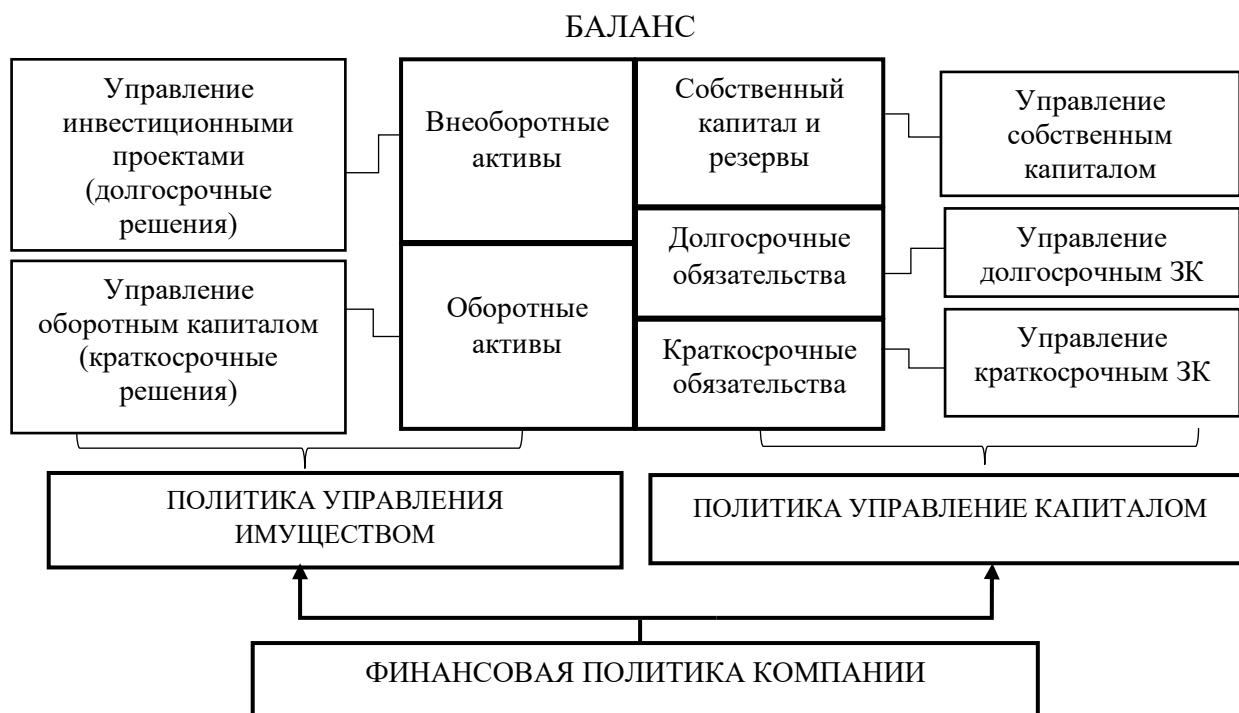


Рисунок 2 - Структура решений при реализации комплексной финансовой политики компании

Для проведения исследования финансовых показателей деятельности были выбраны 2 организации, основным видом деятельности которых являются розничная торговля преимущественно пищевыми продуктами, включая напитки, и табачными изделиями в неспециализированных магазинах.

Компания ООО «Камелот-А» управляет крупной сетью продуктовых супермаркетов шаговой доступности под названием «Ярче». Магазины под брендом «Ярче» работают в четырех областях Западной Сибири (Томская, Кемеровская, Новосибирская области и Алтайский край), а также в Москве и Московской области.

ООО «Магазин «Сотый» Новосибирского Облпотребсоюза» - это продовольственный магазин в центре Новосибирска, в основном специализированный на торговле пищевыми продуктами и другими товарами, входящий в состав Новосибирского союза потребительских обществ.

Финансовый результат деятельности хозяйствующего субъекта напрямую влияет на структуру его капитала, возможность отвечать по своим обязательствам и сохранять непрерывность деятельности. Ниже в таблице 2 отражены основные показатели финансового результата деятельности ООО «Камелот-А» и ООО «Магазин «Сотый Новосибирского Облпотребсоюза» в 2020-2021 гг.

Таблица 2 – Основные показатели финансового результата компаний розничной торговли в 2020-2021 гг.

Показатель	ООО «Камелот-А»			ООО «Магазин «Сотый» Новосибирского Облпотребсоюза»		
	2020 г., тыс. руб.	2021 г., тыс. руб.	Темп роста, %	2020 г., тыс. руб.	2021 г., тыс. руб.	Темп роста, %
Выручка	55 810 862	64 644 488	115,83	149 636	44 768	29,92
Себестоимость продаж	41 959 438	48 167 225	114,79	113 073	25 843	22,86

Продолжение таблицы 2

Показатель	ООО «Камелот-А»			ООО «Магазин «Сотый» Новосибирского Облпотребсоюза»		
	2020 г., тыс. руб.	2021 г., тыс. руб.	Темп роста, %	2020 г., тыс. руб.	2021 г., тыс. руб.	Темп роста, %
Коммерческие расходы	16 119 126	17 684 761	109,71	33 479	19 488	58,21
Прибыль (убыток) от продаж	- 2 267 702	- 1 207 498	53,25	3 084	-563	-
Чистая прибыль (убыток)	-2 116 057	-1 011 847	47,82	-1 358	-1 930	142,12

Обе компании по результатам своей деятельности в 2020-2021 гг. имеют отрицательные значения финансового результата основной деятельности (убыток от продаж), величина валовой прибыли недостаточная для покрытия коммерческих расходов. Также компании демонстрируют чистый убыток. В связи с чем у них образуется отрицательный собственный капитал за счет непокрытого убытка.

Компания ООО «Камелот-А» является крупным предприятием (выручка свыше 2 млрд. руб.), а ООО «Магазин «Сотый» Новосибирского Облпотребсоюза» - микропредприятие (выручка от 10 до 120 млн. руб.).

Основной этап анализа финансового состояния - оценка финансовой устойчивости и платежеспособности компаний. Коэффициенты финансовой устойчивости анализируемых компаний отражены в таблице 3.

Таблица 3 – Показатели оценки финансовой устойчивости компаний розничной торговли в 2020-2021 гг.

Показатель	Отраслевой показатель для крупных предприятий	ООО «Камелот-А»		Отраслевой показатель для микропредприятий	ООО «Магазин «Сотый» Новосибирского Облпотребсоюза»	
		2020 г.	2021 г.		2020 г.	2021 г.
Коэффициент автономии	0,2	-0,102	-0,172	0,53	-0,18	-0,33
Коэффициент зависимости	-	1,102	1,172	-	1,18	1,33
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,04	-0,882	-1,216	0,47	-0,95	-1,09
Коэффициент текущей задолженности	-	1,081	1,153	-	1,18	1,33

Обе компании имеют критические показатели коэффициентов автономии и обеспеченности собственными оборотными средствами, которые намного ниже отраслевых значений торговых организаций по масштабам деятельности [7].

Отрицательные значения коэффициентов автономии 2020-2021 гг. обусловлены отсутствием собственного капитала компании из-за накопленного убытка. Коэффициент зависимости больше 1, это значит, что компании формируют свое имущество полностью за счет заемных средств. Коэффициент текущей задолженности в 2020-2021 гг. равен больше 1, т.е. компании формируют свои активы и финансирует непокрытый убыток за счет краткосрочных обязательств, что является негативным обстоятельством. Таким образом, компании находятся в крайне неустойчивом финансовом положении.

Следующим шагом является оценка ликвидности баланса компании. Отразим значение коэффициентов ликвидности в таблице 4.

Таблица 4 – Коэффициенты ликвидности компаний розничной торговли в 2020-2021 гг.

Показатель	Отраслевой показатель для крупных предприятий	ООО «Камелот-А»		Отраслевой показатель для микропредприятий	ООО «Магазин «Сотый» Новосибирского Облпотребсоюза»	
		2020 г.	2021 г.		2020 г.	2021 г.
Текущей ликвидности	1,16	0,54	0,48	2,43	0,51	0,48
Срочной ликвидности	0,47	0,12	0,15	0,95	0,32	0,24
Абсолютной ликвидности	0,16	0,05	0,03	0,18	0,03	0,03

Коэффициенты ликвидности ООО «Камелот-А» и ООО «Магазин «Сотый» Новосибирского Облпотребсоюза» также ниже отраслевых значений. Их значения в данный период являются критическими. Коэффициенты текущей и абсолютной ликвидности ООО «Камелот-А» имеют тенденцию к снижению преимущественно за счет роста краткосрочных обязательств. Так в 2021 году компания покрывает 48 % текущих обязательств с помощью текущих активов. Коэффициент срочной ликвидности вырос на 0,02 по итогам 2021 г. за счет увеличения дебиторской задолженности.

Коэффициенты текущей и абсолютной ликвидности ООО «Магазин «Сотый» Новосибирского Облпотребсоюза» имеют отрицательную динамику, так как оборотные активы сокращаются с большим темпом, чем краткосрочные обязательства.

Коэффициенты финансовой устойчивости и ликвидности анализируемых компаний розничной торговли намного ниже среднеотраслевых. Они осуществляют свою деятельность преимущественно за счет кредиторской задолженности. Высокая доля кредиторской задолженности в пассивах баланса говорит о том, что компании имеют риск потери кредитоспособности и доверия поставщиков в ближайшем будущем. Таким образом, данные компании имеют критическое финансовое состояние, близкое к банкротству. Этот факт обуславливает необходимость в разработке комплексной финансовой политики, направленной на повышение финансовой устойчивости и платежеспособности компании.

Направления управленческих решений в рамках финансовой политики для улучшения финансового состояния компаний розничной торговли ООО «Камелот-А» и ООО «Магазин «Сотый» Новосибирского Облпотребсоюза» представлены в таблице 5.

Таблица 5 – Направления управленческих решений для компаний розничной торговли

Долгосрочная финансовая политика	Краткосрочная финансовая политика	
Политика формирования оптимальной структуры капитала: -обеспечение оптимальной структуры капитала (наращивание собственного капитала за счет увеличения выручки)	политика управления оборотными активами: - сокращение доли запасов; задолженности	политика управления ликвидностью: - увеличение показателей ликвидности за счет роста оборотных средств и сокращения краткосрочных обязательств;

Долгосрочная финансовая политика	Краткосрочная финансовая политика	
	<ul style="list-style-type: none"> - сокращение доли дебиторской задолженности; - оптимизация денежных средств. <p>политика управления краткосрочными обязательствами:</p> <ul style="list-style-type: none"> - сокращение кредиторской задолженности 	<p>политика управления финансовым результатом:</p> <ul style="list-style-type: none"> - сокращение доли коммерческих расходов; - наращивание выручки; - обеспечение положительного финансового результата и максимизация прибыли.

На сегодняшний день перспективным направлением является рост рынка интернет-торговли, импульсом развития которого стала пандемия в 2020 году. Новым форматом ведения бизнеса становится омниканальность. Самый стремительный рост в 2020 году был на доставку еды и напитков — на 172% по сравнению с допандемийным 2019 годом [6]. Поэтому компаниям следует развивать наряду с оффлайн-продажей, онлайн-торговлю, которая дополнительно привлечет новых покупателей.

Список литературы:

- 1 Лупей, Н.А. Финансы торговых организаций: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Коммерция (торговое дело)» и «Маркетинг» / Н.А. Лупей. — 2-е изд., перераб. и доп. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 143 с. -(Серия «Экономика торговых организаций»). - ISBN 978-5-238-01701-3. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1028842> (дата обращения: 17.11.2022). – Режим доступа: электрон. –библ. система «Znanium.com», требуется авторизация.
- 2 Мочалова, Л.А. Методологические особенности оценки финансовой устойчивости и платежеспособности торговых организаций в современных условиях / Л.А. Мочалова., М.Е. Кулагина // Финансы и кредит.- 2018. – Т.24, №7. – С. 1575-1596.
- 3 Толкачева, Н. А. Разработка финансовой политики компании в контексте концепции устойчивого развития / Н. А. Толкачева // Финансовый бизнес. – 2021. – № 11(221). – С. 187-190. – EDN FSIUOW.
- 4 Толкачева, Н. А. Формирование антикризисной финансовой политики компании полиграфического производства в современных условиях / Н. А. Толкачева, А. М. Логамина // Вестник ИЭАУ. – 2020. – № 30. – С. 16. – EDN ISPCXH.
- 5 Торговля в России.2021: Стат.сб / Федер. служба гос. Статистики (Росстат). – Москва, 2021.269 с. (2017, 2019).
- 6 Ресурс БФО [официальный сайт]. - URL: <https://bo.nalog.ru/organizations-card/5906242> (дата обращения: 13.10.2022 г.)
- 7 Ритейл: влияние пандемии и прогнозы на будущее. – URL: <https://mustread.kept.ru/articles/virus-peremen-kak-pandemiya-navsegda-izmenila-riteyl/> (дата обращения: 21.11.2022 г.)
- 8 Сурова, Е. А. Финансовый инструментарий диагностики финансового состояния компании / Е. А. Сурова, Н. А. Толкачева, Н. В. Чухломин // Аудиторские ведомости. – 2022. – № 3. – С. 60-66. – DOI 10.56539/17278058_2022_3_60. – EDN HCUOLQ.
- 9 Финансовые показатели [Электронный ресурс]. - URL: <https://www.testfirm.ru/otrasli/47/?size=5> (дата обращения: 22.11.2022 г.)