

## РАЗВИТИЕ МЕТОДИЧЕСКИХ ПОДХОДОВ К АНАЛИЗУ РАСХОДОВ ПО ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В ОРГАНИЗАЦИЯХ СФЕРЫ ОБРАЩЕНИЯ

В статье представлено развитие методических подходов к анализу расходов по финансовой деятельности в организациях сферы обращения, апробированных на цифровых данных Гомельского облпотребсоюза; обоснована необходимость оценки основной статьи данной категории расходов – расходов по уплате процентов за кредит – с использованием набора показателей, включающего кредитную нагрузку, стоимость кредитных ресурсов и разработанный автором показатель выручки от реализации товаров, обеспечивающей погашение процентов за кредит.

The article presents the development of methodological approaches for the analysis of the costs of financial activity in organizations of the sphere of circulation, approved on data of the Gomel Regional Consumer Union; the necessity of evaluating the main item of this category of expenses – interest expense for the loan - using a set of indicators, including credit load, the cost of credit resources and developed by the author index of proceeds from the sale of goods, ensuring the repayment of interest for the loan

*Ключевые слова:* безубыточность деятельности; выручка от реализации товаров; кредитная нагрузка; проценты за кредит; расходы по финансовой деятельности; стоимость привлечения кредитных ресурсов.

*Key words:* break-even operations; the proceeds from the sale of goods; the loan burden; the interest for the loan; the costs of financial activities; the cost of attracting credit resources.

Анализ расходов по финансовой деятельности имеет большое значение в системе общей оценки деятельности организации. Это обусловлено тем, что, во-первых, данная категория расходов оказывает непосредственное влияние на общий финансовый результат деятельности хозяйствующего субъекта, при этом носит негативный характер, во-вторых, в современных условиях хозяйствования удельный вес расходов по финансовой деятельности в большинстве организаций в общей сумме расходов постоянно возрастает, что связано с необходимостью использования кредитных ресурсов для обеспечения функционирования субъектов. Сказанное выше свидетельствует о необходимости своевременной, оперативной и объективной оценки расходов в целом, и в частности, расходов по финансовой деятельности.

В свою очередь, вопросам разработки и совершенствования аналитического инструментария исследования расходов посвящены публикации ведущих отечественных и зарубежных экономистов, а именно: М. С. Абрютиной, М. И. Баканова и А. Д. Шеремета, Р. П. Валевиц и Н. С. Шелега, Л. Л. Ермолович, Т. В. Емельяновой и Л. И. Кравченко, В. Г. Когденко, А. З. Коробкина, Н. В. Максименко и Е. Е. Шишковой, Н. С. Пласковой, Г. В. Савицкой и др. Вместе с тем, обзор литературных источников позволил выявить следующие подходы к изучению расходов по финансовой деятельности организации:

- расходы по финансовой деятельности не выступают отдельными объектами финансового анализа, оценка расходов в целом осуществляется только в рамках отраслевых особенностей хозяйствующего субъекта, акцент делается на основную текущую деятельность организации, присутствуют основные модели факторного анализа статей расходов;

- анализ расходов по финансовой деятельности проводится в рамках изучения источников формирования прибыли организации и оценки их влияния на изменение финансовых результатов, что не позволяет в полной мере исследовать данную статью расходов.

Таким образом, нерешенными остаются следующие вопросы:

- в экономической литературе отсутствует оценка расходов по финансовой деятельности, что обусловлено преобладанием в литературных источниках отраслевых методик анализа расходов организации в целом и приоритетностью изучения расходов по основной текущей деятельности;

- высокий уровень агрегированности (обобщения) данных отчета о прибылях и убытках, выступающего основным источником информации об источниках формирования прибыли организации, в связи с чем в нем отсутствует в полном объеме информация для управления ресурсным комплексом субъекта хозяйствования, что дает возможность проводить только горизонтальный и вертикальный анализ расходов по финансовой деятельности.

В связи с этим, возникает необходимость развития методических подходов анализа расходов по финансовой деятельности с учетом современного состояния экономики и информационного обеспечения, цель которых заключается в обосновании управленческих решений, направленных на изыскание резервов их оптимизации и оценки влияния на финансовые результаты.

Считаем, что при изучении структуры и тенденций развития расходов по финансовой деятельности необходимо учитывать тот факт, что их рост преимущественно связан с увеличением процентов за пользование кредитами банка (90–98%), вследствие чего в ходе исследования предлагаем рассчитывать следующие показатели:

1. Кредитную нагрузку на организацию (отношение процентов по кредитам к выручке от реализации товаров, продукции, работ, услуг, умноженное на 100) [1, с.96], что характеризует размер процентов за кредит, приходящийся на 100 р. выручки от реализации, и позволяет сравнить темп роста процентов за кредит с темпом роста выручки от реализации товаров.

2. Стоимость привлеченных кредитных ресурсов (отношение процентов за кредит к сумме среднего остатка по кредитам, умноженное на 100) [1, с. 96], что позволяет оценить целесообразность привлечения банковских кредитов. Для принятия решения о целесообразности привлечения кредитных ресурсов необходимо сопоставлять данный показатель с рентабельностью активов. В случае превышения рентабельности активов по сравнению со средней стоимостью привлеченных кредитов дополнительное использование банковских кредитов позволит увеличить рентабельность собственного капитала организации. В противоположной ситуации использование кредитов сопровождается снижением финансовой устойчивости организации и отдачи средств на вложенный капитал.

3. Выручку от реализации товаров, обеспечивающую погашение процентов за кредит:

$$B_{\%кр} = \frac{Y_{пост} + YP + \%кредит}{(Y_{ВП} - Y_{пер})} \cdot 100, \quad (1)$$

где  $B_{\%кр}$  – выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг, обеспечивающая погашение процентов за кредит, млн р.;

$\%кредит$  – сумма процентов за кредит, млн р.

Данный показатель позволяет оценить достаточность фактически полученных доходов по основной текущей деятельности для обеспечения расходов, связанных с платностью привлекаемых в хозяйственный оборот кредитных ресурсов.

Следует отметить, что в литературе по экономическому анализу встречается подход, при котором основными факторами, влияющими на величину процентов за кредит, выступают наряду с процентной ставкой доля кредитов в формировании товарных запасов и их товарооборачиваемость. При этом отмечается, что с ускорением оборачиваемости товарных запасов расходы на уплату процентов за кредит снижаются. Однако, на наш взгляд, данная позиция не совсем верна. Размер процентов за кредит находится в непосредственной зависимости от суммы основного долга и установленной банком процентной ставки по кредиту. В связи с этим, считаем, что расходы, связанные с уплатой процентов за кредит, являются постоянной величиной расходов и прямо не зависят от стоимости приобретаемых за счет кредитных средств товарных запасов и их оборачиваемости. Тем не менее, следует отметить, что в результате ускорения оборачиваемости товарных запасов из хозяйственного оборота высвобождается дополнительная сумма средств, которая обеспечивает генерирование доходов по основной текущей деятельности, обеспечивающих погашение расходов по уплате процентов за кредит.

При этом считаем, что для обеспечения устойчивого экономического роста организации, характеризующегося получением достаточного объема прибыли от реализации товаров и снижением кредитной нагрузки на субъект хозяйствования, необходимо выполнение следующих соотношений между величиной и динамикой фактической выручки от реализации товаров, выручки от реализации, обеспечивающей получение необходимой прибыли от реализации, погашение процентов за кредит и безубыточность деятельности:

$$B_{факт} > B_{ВП} > B_{\%кр} > ТБ, \quad (2)$$

где  $V_{факт}$  – выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг начисленная, млн р.;

$V_{НИП}$  – выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг, обеспечивающая получение необходимой прибыли, млн р.;

$V_{%кр}$  – выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг, обеспечивающая погашение процентов за кредит, млн р.;

$ТБ$  – выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг, обеспечивающая безубыточность деятельности, млн р.;

$$Tr_{V_{факт}} > Tr_{V_{НИП}} > Tr_{V_{%кр}} > Tr_{ТБ} > 100\%, \quad (3)$$

где  $Tr_{V_{факт}}$  – темп роста выручки от реализации товаров, продукции, работ, услуг начисленная, млн р.;

$Tr_{V_{НИП}}$  – темп роста выручки от реализации товаров, продукции, работ, услуг, обеспечивающей получение необходимой прибыли, млн р.;

$Tr_{V_{%кр}}$  – темп роста выручки от реализации товаров, продукции, работ, услуг, обеспечивающей погашение процентов за кредит, млн р.;

$Tr_{ТБ}$  – темп роста выручки от реализации товаров, продукции, работ, услуг, обеспечивающей безубыточность деятельности, млн р.

Выполнение данных неравенств свидетельствует о наличии в организации прибыли от реализации товаров в размере, обеспечивающем и устойчивость экономической деятельности посредством расширения объемов продаж, и погашения процентов по кредитам. При этом хозяйствующий субъект располагает достаточным запасом финансовой прочности, и ему не грозит риск потери прибыли.

На основании цифровых данных организаций Гомельского облпотребсоюза за 2013–2014 гг. проведем сравнительную оценку темпов роста выручки от реализации товаров и процентов за кредит, сделаем вывод о тенденциях изменения кредитной нагрузки (таблица 1).

Таблица 1 – Динамика выручки от реализации товаров, продукции, работ, услуг, процентов за кредит и кредитной нагрузки организаций Гомельского облпотребсоюза за 2013–2014 гг.

Организации	Темп роста выручки от реализации товаров, %	Темп роста процентов за кредит, %	Кредитная нагрузка, %		
			2013 г.	2014 г.	отклонение, п.п.
Брагинское райпо	115,6	104,6	1,38	1,25	–0,13
Гомельское райпо	116,0	в 3,33 раза	0,29	0,83	0,54
Житковичское райпо	111,3	65,3	1,15	0,67	–0,47
Жлобинское райпо	112,6	54,9	0,37	0,18	–0,19
Калинковичское райпо	119,0	169,3	0,70	0,99	0,29
Лельчицкое райпо	114,4	120,9	0,48	0,50	0,03
Речицкое райпо	112,1	128,1	0,84	0,96	0,12
Рогачевское райпо	116,2	86,4	0,58	0,43	–0,15
Светлогорское райпо	118,6	86,6	0,84	0,61	–0,23

Окончание таблицы 1

Организации	Темп роста выручки от реализации товаров, %	Темп роста процентов за кредит, %	Кредитная нагрузка, %		
			2013 г.	2014 г.	отклонение, п.п.
ЧУП «Гомельская универсальная торговая база»	99,0	106,6	0,57	0,62	0,04
ЧУП «Припятский альянс»	102,7	138,1	0,72	0,96	0,25

Примечание – Разработано автором на основании данных бухгалтерской отчетности Гомельского облпотребсоюза за 2013–2014 гг.

Данные таблицы 1 свидетельствуют о том, что за 2013–2014 гг. в результате опережения темпа роста процентов за кредит по сравнению с темпом роста выручки от реализации товаров наблюдается снижение налоговой нагрузки в Брагинском, Житковичском, Жлобинском, Рогачевском и Светлогорском райпо. В остальных организациях Гомельского облпотребсоюза происходит обратная

тенденция, ставшая результатом дополнительного привлечения долгосрочных и краткосрочных кредитов, не обеспечивающего эффективность их использования и повышения отдачи от кредитных ресурсов.

В связи с этим необходимо соотнести стоимость кредитных ресурсов с рентабельностью активов для оценки целесообразности привлечения банковских кредитов. Динамика стоимости кредитных ресурсов и рентабельности активов организаций Гомельского облпотребсоюза за 2013–2014 гг. представлена в таблице 2.

Таблица 2 – Динамика стоимости кредитных ресурсов и рентабельности активов организаций Гомельского облпотребсоюза за 2013–2014 гг., %

Организации	Стоимость привлеченных кредитных ресурсов			Рентабельность активов		
	2013	2014	Отклонение, п.п.	2013	2014	Отклонение, п.п.
Брагинское райпо	24,31	28,68	4,37	0,08	0,29	0,21
Гомельское райпо	28,10	62,38	34,28	1,53	2,09	0,55
Житковичское райпо	31,57	18,71	–12,86	0,44	1,06	0,62
Жлобинское райпо	31,36	17,90	–13,46	0,30	1,73	1,43
Калинковичское райпо	23,57	25,31	1,74	0,35	0,37	0,02
Лельчицкое райпо	13,72	23,59	9,87	4,19	2,28	–1,91
Речицкое райпо	29,81	32,37	2,56	0,46	0,27	–0,19
Рогачевское райпо	28,64	24,88	–3,76	0,01	0,05	0,04
Светлогорское райпо	28,46	22,25	–6,21	2,37	0,81	–1,56
ЧУП «Гомельская универсальная торговая база»	27,03	37,85	10,83	0,32	1,69	1,37
ЧУП «Припятский альянс»	28,82	24,52	–4,29	2,66	1,74	–0,91

Примечание – Разработано автором на основании данных бухгалтерской отчетности Гомельского облпотребсоюза за 2013–2014 гг.

Из данных таблицы 2 следует, что по всем исследуемым организациям Гомельского облпотребсоюза в 2013–2014 гг. стоимость кредитных ресурсов существенно превышает рентабельность активов, что свидетельствует о нецелесообразности использования банковских кредитов, однако их привлечение обусловлено низким значением собственного капитала и отсутствием возможности развития деятельности хозяйствующих субъектов без дополнительных источников финансирования.

В связи с этим проведем оценку достаточности фактической выручки от реализации товаров для обеспечения безубыточности деятельности и уплаты процентов за кредит (таблица 3).

Таблица 3 – Динамика выручки от реализации товаров, продукции, работ, услуг, обеспечивающей безубыточность деятельности и уплаты процентов за кредит организаций Гомельского облпотребсоюза за 2013–2014 гг.

Организации	Выручка от реализации товаров начисленная, млн р.		Темп роста, %	Выручка от реализации товаров, обеспечивающая погашение процентов за кредит, млн р.		Темп роста, %	Выручка от реализации товаров, обеспечивающая безубыточность деятельности, млн р.		Темп роста, %
	2013	2014		2013	2014		2013	2014	
Брагинское райпо	114 408	132 227	115,6	117 858	133 414	113,2	98 288	112 802	114,8
Гомельское райпо	300 514	348 624	116,0	270 102	364 176	134,8	260 701	332 065	127,4
Житковичское райпо	232 241	258 390	111,3	227 364	274 582	120,8	194 840	249 670	128,1
Жлобинское райпо	202 023	227 465	112,6	205 079	225 862	110,1	196 245	221 078	112,7
Калинковичское райпо	202 521	240 969	119,0	138 770	187 179	134,9	128 540	167 533	130,3
Лельчицкое райпо	194 969	223 019	114,4	164 352	187 279	114,0	154 944	176 402	113,8

Речицкое райпо	228 028	255 635	112,1	232 300	260 694	112,2	213 320	235 666	110,5
Рогачевское райпо	205 503	238 710	116,2	214 497	243 106	113,3	201 123	231 792	115,2
Светлогорское райпо	180722	214 346	118,6	181 159	213 074	117,6	163 301	197352	120,9
ЧУП «Гомельская универсальная торговая база»	805 702	797 956	99,0	723 210	826 469	114,3	639 156	727 715	113,9
ЧУП «Припятский альянс»	582 445	598 008	102,7	515 654	532 388	103,2	444 416	432 146	97,2
Примечание – Разработано автором на основании данных бухгалтерской отчетности Гомельского облпотребсоюза за 2013–2014 гг.									

Данные таблицы 3 свидетельствуют о том, что в 2014 г. фактической выручки от реализации товаров было достаточно для обеспечения безубыточной работы во всех организациях Гомельского облпотребсоюза, что свидетельствует о расположении хозяйствующих субъектов в зоне прибыли от реализации по совокупному результату от ведения многоотраслевого бизнеса.

Кроме того, обеспечение расходов по уплате процентов за кредит за счет выручки от реализации товаров осуществляется в полном объеме в Жлобинском, Калинковичском, Лельчицком, Светлогорском райпо и ЧУП «Припятский альянс», что позволяет сделать вывод о возможности использования кредитных ресурсов в хозяйственной деятельности данных субъектов для обеспечения условий их функционирования, несмотря на низкий уровень рентабельности активов и высокую стоимость кредитов.

В остальных организациях ведение многоотраслевого бизнеса не способствует эффективному использованию кредитных ресурсов, в результате чего происходит увеличение кредитной нагрузки при одновременном снижении прибыли организаций, что при дополнительном банковском кредитовании приведет к риску потери прибыли, снижению рентабельности активов и собственного капитала.

Таким образом, результаты проведенного исследования расходов по финансовой деятельности с применением рекомендуемых показателей позволяют оценить уровень рискованности управленческой деятельности по организации и осуществлению финансовой деятельности субъекта хозяйствования.

Кроме того, вносимые рекомендации по совершенствованию системы показателей коэффициентного анализа расходов по уплате процентов за кредит дают возможность оценить эффективность финансовой деятельности организации и способность обеспечить покрытие расходов полученными доходами по основной текущей деятельности при наличии факторов, свидетельствующих о нецелесообразности использования банковских кредитов при одновременной острой нехватке собственного капитала и вынужденном кредитном финансировании.

### Список использованной литературы

1. **Когденко, В. Г.** Экономический анализ [Электронный ресурс] : электрон. учеб. курс / В. Г. Когденко. – Электрон. дан. и прогр. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 1 электрон. опт. диск (CD-ROM).