

Методические аспекты анализа эффективности финансово-хозяйственной деятельности организаций оптовой торговли

В статье предлагается использование системы показателей качества, а также факторных моделей рентабельности активов и собственного капитала в оценке эффективности финансово-хозяйственной деятельности организаций с учетом специфики оптовой торговли.

Сложившиеся исторические подходы к анализу эффективности деятельности организаций оптовой торговли сводятся к изучению качества использования ресурсов, затрат и результатов, выявлению связей между показателями на основе построения корреляционных рядов динамики; созданию оптимальных товарораспределительных систем, способствующих их повышению. Автор не отрицает значимости, степени научного и практического применения существующих методических подходов к анализу эффективности организаций оптовой торговли, однако, он считает, что в них отсутствует систематизированный интегральный анализ интенсивности использования ресурсов, обоснованности затрат и результатов деятельности. Систематизация показателей, факторов и алгоритмов, позволяющая дать более или менее формализованную характеристику или обоснование некоторых фактов и явлений, как имевших место в прошлом, так и ожидаемых, играет важную роль в анализе эффективности деятельности организаций оптовой торговли. Методики оценки эффективности деятельности предприятий торговли, предложенные разными авторами советского периода, современными экономистами и зарубежными учеными, показали, что расчеты комплексных показателей эффективности деятельности ООТ основаны на экономической эффективности функционирования предприятия, и все интегральные показатели эффективности построены именно на показателях экономической эффективности. Интегральный метод помогает понять, в чем состоит главная проблема применения детерминированных факторных методов.

Только при наличии точных данных о промежуточных значениях факторов в пределах отчетного периода и только с помощью интегрального метода можно рассчитать однозначные и научно обоснованные оценки влияния факторов на результативный показатель. Автором предложена следующая система интегральных показателей оценки эффективности деятельности оптовых организаций, позволяющая учесть ресурсную, затратную и результативную стороны работы организаций оптовой торговли (рис.1).

Одним из подтверждений эффективности деятельности организаций является определенное соотношение следующих показателей: прибыли (Π), издержек (И), фондовооруженности ($\Phi\text{в}$), численности персонала (Ч),

и капитала организации (K). Они должны расти, т.е. быть выше 100% и при этом необходимо выдерживать следующее соотношение (см. рис.1). Для подтверждения объективности системы и пояснения методики расчетов рассмотрим показатели деятельности оптовых организаций г. Москвы (табл.1, 2). В расчетах (таблица 2) используются темпы роста следующих показателей: 1) $T_{ПТ}$ – темп роста *производительности труда* (*выручка/численность работников*); 2) $T_{ООС}$ – темп роста *оборачиваемости оборотных средств* (*выручка/оборотные средства*); 3) $T_{ФО}$ – темп роста *фондоотдачи* (*выручка/основные фонды*); 4) $T_{ЗО}$ – темп роста *затратоотдачи или издержек* (*выручка/сумма переменных, постоянных и условно-постоянных расходов*); 5) $T_{R_{пр}}$ - темп роста *рентабельности продаж* (*прибыль от продаж/выручка*).

С позиции экономического развития и интенсификации хозяйственной деятельности наиболее эффективным является развитие ООО «ВТД» ($Уэр=125\%$, $диир=97\%$, $Эид=155\%$).

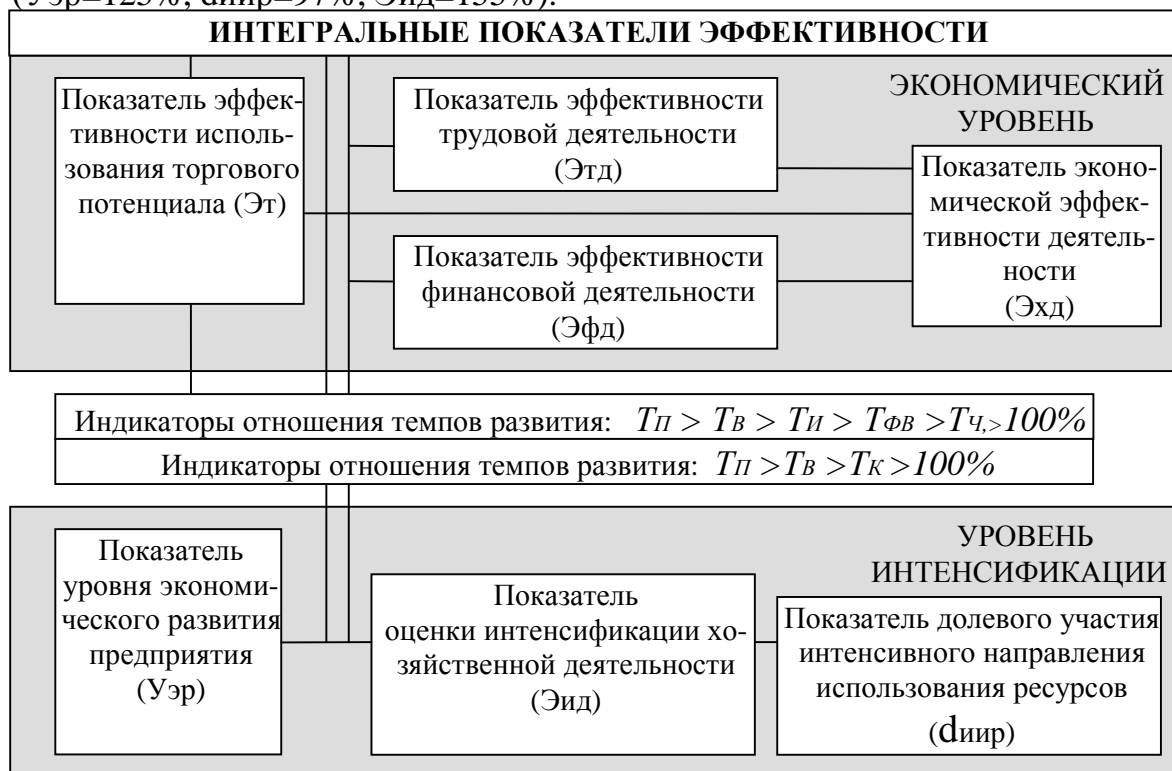


Рис.1 Система интегральных показателей эффективности оптовых организаций

В ООО «Премьер Систем» данные показатели эффективности деятельности ниже, чем в ООО «ВТД» ($Уэр=96\%$, $Эид=66\%$). При этом в ООО «Премьер Систем» наблюдается наименьшая интенсивность использования ресурсов ($диир=-11\%$) из всех рассматриваемых организаций. Совсем неэффективное экономическое развитие наблюдается в ООО «СПЕКТОРУС» ($Уэр=50\%$, $диир=204\%$, $Эид=21\%$) с учетом того, что большой рост показателя долевого участия интенсивного направления ресурсов связан с падением роста продаж. Делая выводы на основании расчетов такой системы необходимо помнить о том, что каждая организация оптовой торговли мо-

жет иметь свои особенности, влияющие на общие выводы об эффективности деятельности.

После анализа общего ресурсного и экономического развития можно переходить к анализу эффективности (рентабельности) активов и капитала. Обобщая мнения авторов экономической литературы, в системе показателей рентабельности можно выделить основные группы: 1) показатели рентабельности активов; 2) показатели рентабельности

Таблица 1

Основные показатели деятельности ООТ

Показатель / Организация	2004 год	2005 год	Темп изменения, %	Изменения, тыс. руб.
	тыс.руб.	тыс.руб.		
Выручка от продаж без НДС (В), тыс.руб.				
ООО "СПЕКТОРУС"	952 043	719 065	75,5%	-232 978
ООО "Премьер Систем"	401 897	536 858	133,6%	134 960
ООО "ВТД"	815 748	1 027 085	125,9%	211 337
Переменные расходы (ПР), тыс.руб.				
ООО "СПЕКТОРУС"	729 394	537 517	73,7%	-191 877
ООО "Премьер Систем"	311 129	393 946	126,6%	82 817
ООО "ВТД"	582 423	732 970	125,8%	150 547
Расходы на оплату труда в составе условно-переменных и условно постоянных расходов (Рот), тыс.руб.				
ООО "СПЕКТОРУС"	57 281	65 020	113,5%	7 739
ООО "Премьер Систем"	35 537	54 956	154,6%	19 419
ООО "ВТД"	89 509	87 291	97,5%	-2 218
Численность персонала (Ч), чел.				
ООО "СПЕКТОРУС"	85	99	116,5%	14
ООО "Премьер Систем"	63	81	128,6%	18
ООО "ВТД"	107	118	110,3%	11
Условно-переменные расходы за минусом оплаты труда (УПР-Рот), тыс.руб.				
ООО "СПЕКТОРУС"	110 255	119 819	108,7%	9 564
ООО "Премьер Систем"	49 521	84 210	170,0%	34 689
ООО "ВТД"	93 790	85 096	90,7%	-8 694
Условно-постоянные расходы за минусом оплаты труда (УПС-Рот), тыс.руб.				
ООО "СПЕКТОРУС"	39 964	53 453	133,8%	13 489
ООО "Премьер Систем"	21 130	46 168	218,5%	25 038
ООО "ВТД"	70 893	86 432	121,9%	15 539
Прибыль от продаж (Ппр), тыс.руб.				
ООО "СПЕКТОРУС"	72 430	8 277	11,4%	-64 153
ООО "Премьер Систем"	20 117	12 533	62,3%	-7 584
ООО "ВТД"	68 642	122 587	178,6%	53 945
Чистая прибыль (за минусом налогов и процентов за кредит), тыс.руб.				
ООО "СПЕКТОРУС"	50 164	-2 322	-4,6%	-52 485
ООО "Премьер Систем"	8 353	-1 027	-12,3%	-9 379

<p>ской эффективности деятельности</p> $\mathcal{E}_{\text{эд}} = \sqrt[3]{\mathcal{E}_{\text{пт}} \times \mathcal{E}_{\text{тд}} \times \mathcal{E}_{\text{фд}}}$	РУС"				
	ООО "Премьер Систем"	1,03	0,85	-0,18	82%
	ООО "ВТД"	1,39	1,83	0,44	131%
<p>Показатель уровня экономического развития предприятия</p> $Y_{\text{эп}} = \sqrt[5]{T_{\text{пт}} \times T_{\text{оос}} \times T_{\text{фо}} \times T_{\text{зо}} \times T_{\text{р.пр}}}$	ООО "СПЕКТО-РУС"	50%			
	ООО "Премьер Систем"	96%			
	ООО "ВТД"	125%			
<p>Показатель долевого участия интенсивного направления использования ресурсов (диир)</p> $d_{\text{иир}} = \frac{Y_{\text{эп}} - 100}{T_{\text{в}} - 100} \times 100$	ООО "СПЕКТО-РУС"	204%			
	ООО "Премьер Систем"	-11%			
	ООО "ВТД"	97%			
<p>Показатель оценки интенсификации хозяйственной деятельности</p> $\mathcal{E}_{\text{ид}} = \frac{T_{\text{пт}} \times T_{\text{оос}} \times T_{\text{фо}}}{T_{\text{рот}} \times T_{\text{ос}} \times T_{\text{оф}}} \times 100$	ООО "СПЕКТО-РУС"	21%			
	ООО "Премьер Систем"	66%			
	ООО "ВТД"	155%			

капитала; 3) показатели рентабельности продаж; 4) показатели рентабельности затрат.

Важнейшее значение в системе показателей рентабельности ООТ имеет показатель рентабельности активов. По мнению автора, наиболее удачной является классификация на основе модели рентабельности активов (R_A):

$$R_A = K_A \times R_{\text{прч}},$$

где K_A — коэффициент отдачи активов; $R_{\text{прч}}$ — чистая рентабельность продаж.

По мнению автора, факторы, влияющие на рентабельность активов ООТ можно представить следующим образом (рис. 2).

Расчет влияния на рентабельность активов (RA) показателей отчетного (I) и базисного года (O) представим следующим образом:

1) за счет факторов I порядка:

1.1) за счет изменения доли активов, находящихся в обороте (KA):

$$\Delta R_A K_A = (K_{A1} - K_{A0}) \times R_{\text{прч}_0},$$

1.2) за счет изменения чистой рентабельности продаж ($R_{\text{прч}}$):

$$\Delta R_A R_{\text{пр}} = (R_{\text{прч}_1} - R_{\text{прч}_0}) \times K_{A1},$$

2) за счет факторов II порядка:

Разложим влияние изменения отдачи активов (KA) на показатели отдачи внеоборотных и оборотных средств:

2.1) за счет изменения отдачи внеоборотных активов (BA):

$$\Delta R_A K_{BA} = R_{ППЧ_1} \times \left(\frac{1}{\frac{1}{K_{BA_1}} + \frac{1}{K_{OA_0}}} - \frac{1}{\frac{1}{K_{BA_0}} + \frac{1}{K_{OA_0}}} \right),$$

где ΔBA - изменение внеоборотных активов

2.2) за счет изменения оборачиваемости оборотных активов (OA):

$$\Delta R_A K_{OA} = R_{ППЧ_1} \times \left(\frac{1}{\frac{1}{K_{BA_1}} + \frac{1}{K_{OA_1}}} - \frac{1}{\frac{1}{K_{BA_1}} + \frac{1}{K_{OA_0}}} \right),$$

где K_{BA} - отдача внеоборотных активов, K_{OA} - отдача оборотных активов.

3) за счет факторов III и IV порядков:

По мнению автора, формулу, предложенную Л.П. Кураковым можно преобразовать, выделив ресурсы (материальные, трудовые) и отдачу капитала (финансовые ресурсы), как определяющие результаты деятельности организаций оптовой торговли.



Рис.2 Факторы, влияющие на рентабельность активов ООТ

3.1) методом цепных подстановок за счет изменения себестоимости проданной продукции, расходов на оплату труда, прочих коммерческих и общехозяйственных расходов, процентов по кредитам, налогов, прочих доходов и расходов с учетом выручки от продаж:

$$\Delta R_A = \frac{1 - K_{ПЕР} - K_{РОТ} - K_{УПР} - K_{УПС} - K_{ПРОЦ} - K_H - K_{ПРД} - K_{ПРР}}{\frac{1}{K_{ВА}} + \frac{1}{K_{ОА}}},$$

где $K_{ПЕР}$ – доля переменных расходов в составе выручки от продаж, $K_{РОТ}$ – доля расходов на оплату труда в составе выручки от продаж, $K_{УПР}$ – доля условно-переменных или коммерческих расходов (кроме расходов на оплату труда) в составе выручки от продаж, $K_{УПС}$ – доля условно-постоянных или общехозяйственных расходов (кроме расходов на оплату труда) в составе выручки от продаж, $K_{ПРОЦ}$ – доля процентов за кредит в составе вы-

ручки от продаж, K_H - доля налогов в составе выручки от продаж, $K_{ПРД}$ - доля прочих доходов в составе выручки от продаж, $K_{ПРР}$ - доля прочих расходов в составе выручки от продаж, $K_{ВА}$ -отдача внеоборотных активов, $K_{ОА}$ –отдача оборотных активов.

Оценим влияние на деятельность организаций исходя из четырехфакторной модели рентабельности активов (табл. 3-6). Наиболее эффективная деятельность наблюдается у ООО «ВТД» (прирост рентабельности активов составил 17,5%). Снижение рентабельности активов в ООО «СПЕКТОРУС» (-9,7%) и ООО «Премьер Систем» (-7,5%) снижается. Из таблицы 4, 5 видно, что из факторов первого порядка на рентабельность активов негативно повлияло как изменение рентабельности продаж у ООО «СПЕКТОРУС» (-6,3%) и у ООО «Премьер Систем» (-6,6%), так и изменение отдачи активов у ООО «СПЕКТОРУС» (-3,4%) и у ООО «Премьер Систем» (-0,9%). В ООО «ВТД» влияние главного положительного фактора (рентабельности продаж) составило 15,1% (из 17,5%). Отдача внеоборотных активов ООО «ВТД» отрицательно повлияла на рентабельность активов (-0,3%). Наибольшее положительное влияние факторов второго порядка (оборачиваемости оборотных активов) оказалось в ООО «ВТД» (2,7%), что свидетельствует об ускорении оборачиваемости средств. В ООО «СПЕКТОРУС» и ООО «Премьер Систем» влияние отдачи внеоборотных и оборотных активов оказались отрицательными (за исключением незначительного увеличения рентабельности активов ООО «Премьер Систем» (+0,05%)). Из факторов третьего и четвертого порядка в основном положительное влияние на рентабельность активов оказали: 1) снижение переменных расходов (преимущественно за счет снижения себестоимости продукции, связанного с поиском новой продукции и новых поставщиков на рынке) у ООО «СПЕКТОРУС» (+5,4%), ООО «ПРЕМЬЕР СИСТЕМ» (+6,4%); 2) снижение расходов на оплату труда у ООО «ВТД»

Показатели, формирующие чистую прибыль, их изменение и влияние на рентабельность активов (факторы III и IV порядка)

Таблица 6

Показатель	Организация	2004	2005	Изм-е	Уд.вес. в		Изм.-е	Вл-е,
					выр. 2004, %	выр. 2005, %		
Переменные расходы, тыс. руб.	ООО "СПЕКТО- РУС"	729	537	-191				
		394	517	877	76,6%	74,8%	-1,9%	5,4%
	ООО "Премьер Систем"	311	393					
		129	946	82 817	77,4%	73,4%	-4,0%	6,4%
	ООО "ВТД"	582	732	150				
		423	970	547	71,4%	71,4%	0,0%	0,1%
Расходы на оплату труда (в т.ч. перемен- ная и постоянные час- ти), тыс. руб.	ООО "СПЕКТО- РУС"	57						
		281	65 020	7 739	6,0%	9,0%	3,0%	-8,9%
	ООО "Премьер Систем"	35						
		537	54 956	19 419	8,8%	10,2%	1,4%	-2,2%
	ООО "ВТД"	89						
		509	87 291	-2 218	11,0%	8,5%	-2,5%	5,8%
Условно-переменные расходы (кроме опла-	ООО "СПЕКТО- РУС"	74						
		048	77 470	3 422	7,8%	10,8%	3,0%	-8,8%

ты труда), тыс. руб.	ООО "Премьер Систем"	25 827	50 166	24 340	6,4%	9,3%	2,9%	-4,6%
	ООО "ВТД"	41 247	39 769	-1 478	5,1%	3,9%	-1,2%	2,8%
Условно-постоянные расходы (кроме оплаты труда), тыс. руб.	ООО "СПЕКТО-РУС"	18 890	30 781	11 891	2,0%	4,3%	2,3%	-6,7%
	ООО "Премьер Систем"	9 287	25 256	15 968	2,3%	4,7%	2,4%	-3,8%
	ООО "ВТД"	33 927	44 468	10 541	4,2%	4,3%	0,2%	-0,4%
Прибыль от продаж (Ппр), тыс. руб.	ООО "СПЕКТО-РУС"	72 430	8 277	-64 153	7,6%	1,2%	-6,5%	
	ООО "Премьер Систем"	20 117	12 533	-7 584	5,0%	2,3%	-2,7%	
	ООО "ВТД"	68 642	122 587	53 945	8,4%	11,9%	3,5%	
Проценты по кредитам, тыс. руб.	ООО "СПЕКТО-РУС"	8 115	7 885	-230	0,9%	1,1%	0,2%	-0,7%
	ООО "Премьер Систем"	6 924	11 439	4 514	1,7%	2,1%	0,4%	-0,6%

	Систем"							
	ООО "ВТД"	25 650	1 962	-23 688	3,1%	0,2%	-3,0%	7,0%
Налоги, тыс. руб.	ООО "СПЕКТО- РУС"	14 152	2 714	-11 438	1,5%	0,4%	-1,1%	3,2%
	ООО "Премьер Систем"	4 840	2 122	-2 718	1,2%	0,4%	-0,8%	1,3%
	ООО "ВТД"	10 666	15 919	5 253	1,3%	1,5%	0,2%	-0,6%
Прочие доходы, тыс. руб.	ООО "СПЕКТО- РУС"	35 690	36 384	694	3,7%	5,1%	1,3%	3,8%
	ООО "Премьер Систем"	18 861	18 685	-176	4,7%	3,5%	-1,2%	-1,9%
	ООО "ВТД"	55 116	71 567	16 451	6,8%	7,0%	0,2%	0,5%
Прочие расходы, тыс. руб.	ООО "СПЕКТО- РУС"	29 436	6 954	-22 482	3,1%	1,0%	-2,1%	6,2%
	ООО "Премьер Систем"	20 098	30 611	10 513	5,0%	5,7%	0,7%	-1,1%

Таблица 3

Таблица 4

		Таблица 3			Таблица 4			
	ООО "ВТД"	30 045	38 321	8 276	3,7%	3,7%	0,0%	-0,1%
Чистая прибыль, тыс. руб.	ООО "СПЕКТО- РУС"	56 417	27 108	-29 309	5,9%	3,8%	-2,2%	-6,3%
	ООО "Премьер Систем"	7 116	-12 952	-20 068	1,8%	-2,4%	-4,2%	-6,6%
	ООО "ВТД"	57 397	137 952	80 555	7,0%	13,4%	6,4%	15,1%

Показатели, формирующие
рентабельность активов в 2004, 2005г.Влияние факторов I порядка на
рентабельность активов в 2004, 2005г.

Показатель	2004 год	2005 год	Отклоне- ния
Выручка от продаж, тыс. руб.			
ООО "СПЕКТОРУС"	952 043	719 065	-232 978
ООО "Премьер Систем"	401 897	536 858	134 960
ООО "ВТД"	815 748	1 027 085	211 337

Влияние на рентабельность активов		
1) за счет измене- ния отдачи акти- вов	ООО "СПЕКТО- РУС"	-3,4%
	ООО "Премьер Систем"	-0,9%
	ООО "ВТД"	2,4%
2) за счет измене- ния рентабельно-	ООО "СПЕКТО- РУС"	-6,3%

Себестоимость проданных товаров, тыс. руб.			
ООО "СПЕКТОРУС"	722 171	532 280	-189 890
ООО "Премьер Систем"	310 455	392 607	82 152
ООО "ВТД"	565 686	713 001	147 315
Средняя стоимость активов, тыс. руб.			
ООО "СПЕКТОРУС"	325 324	356 048	30 724
ООО "Премьер Систем"	254 687	273 543	18 856
ООО "ВТД"	345 416	404 314	58 898
Отдача активов, КА			
ООО "СПЕКТОРУС"	2,9264	2,0196	-0,9069
ООО "Премьер Систем"	1,5780	1,9626	0,3846
ООО "ВТД"	2,3616	2,5403	0,1787
Рентабельность активов, РА			
ООО "СПЕКТОРУС"	17,3%	7,6%	-9,7%
ООО "Премьер Систем"	2,8%	-4,7%	-7,5%
ООО "ВТД"	16,6%	34,1%	17,5%

сти продаж	ООО "Премьер Систем"	-6,6%
	ООО "ВТД"	15,1%
Совокупное влияние факторов	ООО "СПЕКТОРУС"	-9,7%
	ООО "Премьер Систем"	-7,5%
	ООО "ВТД"	17,5%

Таблица 5

Влияние факторов II порядка на рентабельность активов в 2004, 2005г.

Влияние на рентабельность активов		
1) за счет изменения отдачи внеоборотных активов	ООО "СПЕКТОРУС"	-0,011%
	ООО "Премьер Систем"	0,005%
	ООО "ВТД"	-0,321%
2) за счет изменения оборачиваемости оборотных активов	ООО "СПЕКТОРУС"	-3,408%
	ООО "Премьер Систем"	-0,933%
	ООО "ВТД"	2,721%
Совокупное влияние факторов	ООО "СПЕКТОРУС"	-3,4%
	ООО "Премьер Систем"	-0,9%

	Систем"	2,4%
	ООО "ВТД"	

(+5,8%); 3) снижение условно-переменных расходов (за счет снижения расходов на рекламу, выставки) у ООО «ВТД» (+2,8%); 3) снижение расходов на проценты по кредитам в ООО «ВТД» (+7,0%) и ООО «СПЕКТОРУС» (наибольшее положительное влияние на рентабельность активов 6,2% и 3,8%). Отрицательное влияние в основном оказали факторы: 1) увеличение расходов на оплату труда у ООО ТК (-8,9%), ООО «ПРЕМЬЕР СИСТЕМ» (-2,2%); 2); увеличение условно-переменных и условно-постоянных расходов у ООО «СПЕКТОРУС» (-15,5%), ООО «ПРЕМЬЕР СИСТЕМ» (-8,4%).

Перейдем к анализу эффективности использования собственного капитала организаций оптовой торговли. Модель «Du Pont» позволяет определить основную причину изменения рентабельности капитала и может быть представлена следующей формулой:

$$R_{СК} = \frac{\Pi_q}{СК} = \frac{\Pi_q}{B} \times \frac{B}{(BA+OA)} \times \frac{(СК+ЗК)}{СК},$$

где СК- собственный капитал, ЗК- заемный капитал, (СК+ЗК) = совокупный капитал организации.

На основе данной трехфакторной мультипликативной модели, используя способ цепных подстановок, можно осуществить расчет влияния на изменение уровня рентабельности собственного капитала следующих факторов: рентабельности продаж, отдачи капитала; коэффициента финансовой зависимости.

Схематично комплексную факторную модель рентабельности собственного капитала можно изобразить следующим образом (рис. 3).

Оценим влияние факторов рентабельности собственного капитала на эффективность организаций оптовой торговли (табл. 7, 8).

Деятельность ООО «ВТД» из всех рассмотренных организаций можно признать наиболее эффективной (рентабельность собственного капитала составила 60%). Неэффективной с точки зрения рентабельности собственного капитала оказалась деятельность ООО «СПЕКТОРУС» (24%).

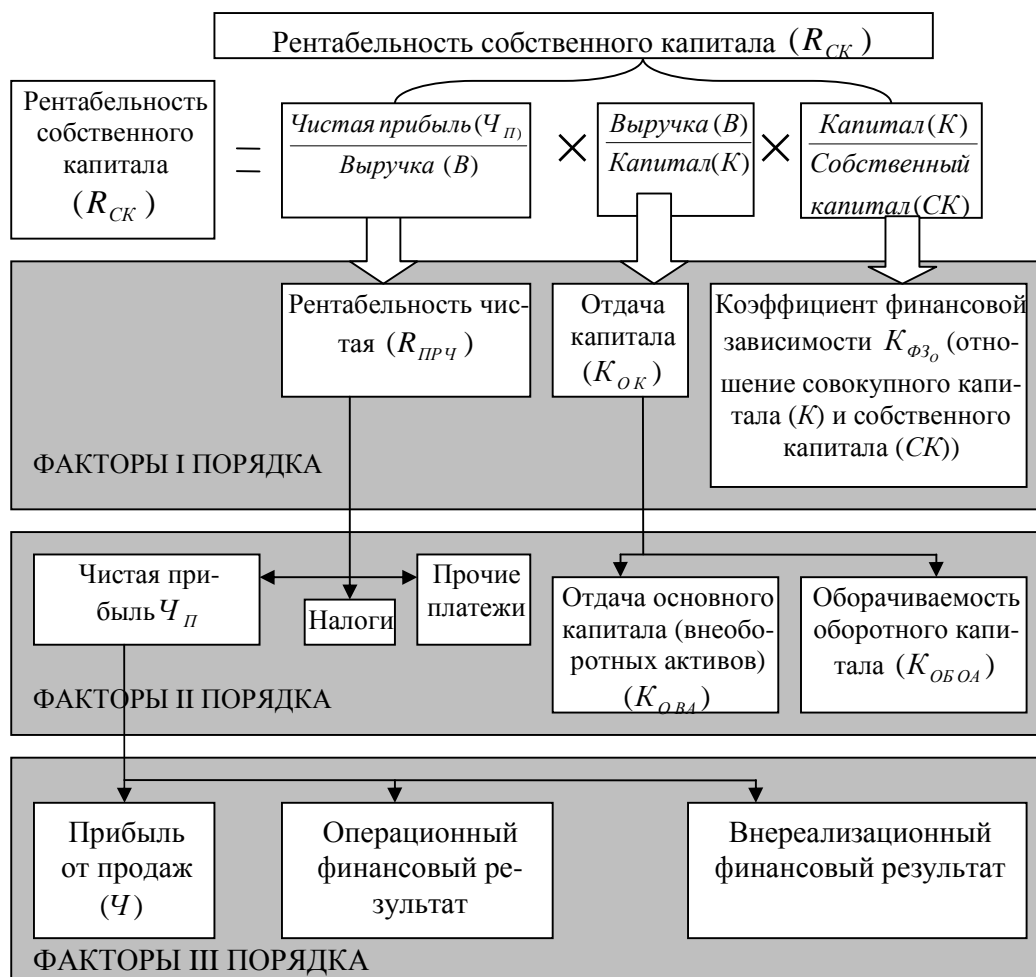


Рис. 3. Схема факторного анализа собственного капитала

Крайне негативный результат показывает ООО «Премьер Систем», где рентабельность собственного капитала оказалась вовсе отрицательной (-40%).

Рассмотрим влияние факторов на рентабельность собственного капитала. Темп изменения рентабельности собственного капитала по сравнению с предыдущим годом в ООО «ВТД» составил 12% несмотря на значительное отрицательное влияние изменения значения финансовой зависимости (-41%). Положительное изменение рентабельности собственного капитала было обеспечено за счет роста рентабельности продаж (+46%). Все факторы, определяющие рентабельность собственного капитала ООО «СПЕКТОРУС» (-54%) и ООО «ПРЕМЬЕР СИСТЕМ» (-57%) оказали негативное воздействие, что свидетельствует о крайне неумелом использовании капитала и отрицательном росте эффективности деятельности

Таблица 7

Расчет рентабельности собственного капитала

Показатель	Организация	2004	2005	Измене- ние	Доля статьи в итоге баланса,		
					2004	2005	Измене- ние
Заемный капитал, тыс. руб. (ЗК)	ООО "СПЕКТО-	253 637	245 128	-8 509	77,96%	68,85%	-9,12%
	ООО "Премьер	213 259	240 920	27 661	83,73%	88,07%	4,34%
	ООО "ВТД"	231 536	184 993	-46 543	67,03%	45,75%	-21,28%
Собственный капитал, тыс. руб. (СК)	ООО "СПЕКТО-	71 687	110 920	39 232	22,04%	31,15%	9,12%
	ООО "Премьер	41 428	32 623	-8 805	16,27%	11,93%	-4,34%
	ООО "ВТД"	113 880	219 321	105 441	32,97%	54,25%	21,28%
ВАЛЮТА БАЛАНСА (К)	ООО "СПЕКТО-	325 324	356 047	30 724	100,00%	100,00%	
	ООО "Премьер	254 687	273 543	18 856	100,00%	100,00%	
	ООО "ВТД"	345 416	404 314	58 898	100,00%	100,00%	
Чистая рентабельность продаж, тыс. руб. РПРЧ (Чп/В)	ООО "СПЕКТО-	5,9%	3,8%	-2,2%			
	ООО "Премьер	1,8%	-2,4%	-4,2%			
	ООО "ВТД"	7,0%	13,4%	6,4%			
Оборачиваемость активов, об. (КОА)	ООО "СПЕКТО-	3,45	2,38	-1,07			
	ООО "Премьер	1,86	2,32	0,45			
	ООО "ВТД"	2,79	3,00	0,21			
Финансовая зависимость (Кфз)	ООО "СПЕКТО-	4,5	3,2	-1,3			
	ООО "Премьер	6,1	8,4	2,2			
	ООО "ВТД"	3,0	1,8	-1,2			
Рентабельность собственного капитала, % (Чп/СК)	ООО "СПЕКТО-	79%	24%	-54%			
	ООО "Премьер	17%	-40%	-57%			
	ООО "ВТД"	50%	63%	12%			

Расчет влияния факторов на изменение рентабельности собственного капитала

Таблица 8

		ООО "ВТД"	12%	100%
изменения рентабельности продаж	$R_{СК_0} = R_{ПРЧ_0} \times K_{ОА_0} \times K_{ФЗ_0}$	ООО "СПЕКТО-РУС"	-29%	53%
		ООО "Премьер Систем"	-41%	71%
		ООО "ВТД"	46%	367%
изменения отдачи капитала	$I R_{СК} = R_{ПРЧ_1} \times K_{ОА_0} \times K_{ФЗ_0}$	ООО "СПЕКТО-РУС"	-16%	29%
		ООО "Премьер Систем"	-6%	10%
	$II R_{СК} = R_{ПРЧ_1} \times K_{ОА_1} \times K_{ФЗ_0}$	ООО "ВТД"	7%	58%
изменения финансовой зависимости капитала (II подстановка)	$R_{СК_1} = R_{ПРЧ_1} \times K_{ОА_1} \times K_{ФЗ_1}$	ООО "СПЕКТО-РУС"	-10%	19%
		ООО "Премьер Систем"	-11%	19%
		ООО "ВТД"	-41%	-325%
		Систем"	-29%	
		ООО "ВТД"	103%	
Рентабельность собственного капитала отчетного периода	$\Delta R_{СК} R_{ПРЧ} = I R_{СК} - R_{СК_0}$	ООО "СПЕКТО-РУС"	24%	
		ООО "Премьер Систем"	-40%	
		ООО "ВТД"	63%	
Изменение рентабельности собственного капитала всего		ООО "СПЕКТО-РУС"	-54%	100%
		ООО "Премьер Систем"	-57%	100%

организаций оптовой торговли. При этом в ООО «Премьер Систем» наиболее отрицательно на рентабельность собственного капитала повлияла рентабельность продаж (-41%), как и в ООО «СПЕКТОРУС» (-29%).

Подводя итоги можно утверждать, что в оценке эффективности деятельности организаций оптовой торговли интегральный анализ интенсивности использования ресурсов, обоснованности затрат и результатов подтверждает объективность и поясняет методику расчетов предложенной автором системы. Многоуровневый факторный анализ рентабельности активов и собственного капитала позволяет выявить наиболее значимые для организации факторы, по возможности - сократить их в дальнейшем и принять необходимые меры по реализации управленческие решений, направленных на повышение эффективности организаций оптовой торговли.

Список литературы:

1. Терещенко Н.Н., Емельянова О.Н. Эффективность деятельности предприятия торговли: учеб. пособие. Краснояр. гос. торг.-экон ин-т. — Красноярск, 2006.-104 с.
2. Экономический анализ: ситуации, тесты, примеры, задачи, выбор оптимальных решений, финансовое прогнозирование: Учеб. пособие/Под ред. М. И. Баканова, А. Д. Шеремета. - М.: Финансы и статистика, 2001. — 656 с.
3. Экономический анализ: Основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации: Учебник/Под ред. проф. Н.В. Войтоловского, проф. А.П. Калининой, проф. И.И. Мазуровой. 2-е изд., перераб. и доп.— М.: Высшее образование, 2006. — 513 с.
4. Экономический анализ и основы управления финансами: Учеб. пособие / Авт.-сост.: Л.П. Кураков, Э.Н. Рябина, М.П. Владимирова, В.Л. Кураков. М.: Вуз и школа, 2002. - 310 с.