
ОЦЕНКА СУЩЕСТВУЮЩИХ ПОДХОДОВ К АНАЛИЗУ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ТОРГОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Коробейникова Лариса Сергеевна, канд. экон. наук, доц.
Степанщев Артем Евгеньевич, маг.

Воронежский государственный университет, Университетская пл., 1, Воронеж,
Россия, 394018; e-mail: korobeinikova@vsu.ru; stepanishchevart@yandex.ru

Цель: на основе уточнения экономической сущности и видов финансовых результатов деятельности организации провести систематизацию существующих подходов к организации анализа финансовых результатов деятельности торговых организаций, что позволит выделить основные направления аналитической работы с учетом специфики деятельности торговых организаций, систематизировать различные подходы к ее проведению. *Обсуждение:* эффективность осуществления предпринимательской деятельности определяется достижением конечного финансового результата, который выступает итогом деятельности экономического субъекта и принятых рисков за рассматриваемый период. Поэтому достижение финансовых результатов как ключевых факторов влияния на финансовое состояние, устойчивое экономическое развитие и платежеспособность организации требуют грамотного экономического анализа. С помощью экономического анализа финансовых результатов изучаются тенденции развития, исследуются факторы, оказывающие влияние на качество продаж и уровень эффективности торговой деятельности. *Результаты:* обобщены ключевые отличия анализа финансовых результатов деятельности торговых организаций от традиционных направлений, которые позволяют провести экономический анализ доходов и расходов по направлениям оптовой и розничной торговли, обосновать особенности проведения маржинального анализа по оптовой и розничной торговле, выделить факторы объема продаж, ассортимента, цен и затрат, определяющих уровень достижения финансовых результатов деятельности торговых организаций.

Ключевые слова: финансовые результаты, выручка от продаж, экономический анализ, рентабельность продаж, прибыль или убытки.

DOI: 10.17308/meps.2020.1/421

Введение

Проведение экономического анализа финансовых результатов деятельности организации позволяет определить, насколько прибыльной или

убыточной является деятельность в очередной финансовый год, а также понять вектор развития компании исторически и в перспективе. Финансовый результат сегодня является важнейшим показателем эффективности деятельности любого бизнеса, который, по своей сути, показывает не только рентабельность бизнеса, но и считается результатом деловой активности, показывает конкурентоспособность производимой продукции оказываемых услуг или выполняемых работ, а также выживаемость организации в нынешних реалиях рынка.

При этом для анализа финансовых результатов ПАО «Центрторг» необходимо придерживаться следующих особенностей ведения бизнеса:

- основным результатом деятельности ПАО «Центрторг» является оптовый и розничный товарооборот, что характеризует основные сегменты торговой деятельности экономического субъекта;

- основные и оборотные активы ПАО «Центрторг» функционируют в сфере обращения, а не производства, и имеют структуру, отличную от управления промышленными организациями.

С целью получения данных в результате анализа финансовых результатов ПАО «Центрторг» необходимо применять ряд принципов анализа исходных данных, которые представлены на рис. 1.

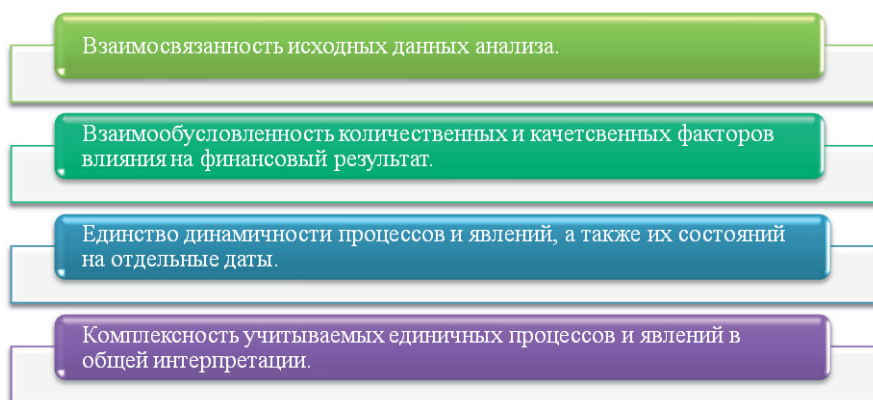


Рис. 1. Принципы экономического анализа финансовых результатов

Методология исследования

Сегодня существует достаточно значительное количество как зарубежных, так и отечественных методик экономического анализа финансовых результатов деятельности экономических субъектов. В табл. 1 представлены авторские подходы к проведению экономического анализа финансовых результатов.

Таблица 1

Авторские подходы к проведению экономического анализа финансовых результатов

Источник (автор)	Основные зоны внимания при проведении анализа финансовых результатов
Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций (утв. Госкомстатом России 28.11.2002) [1]	<ol style="list-style-type: none"> 1. Анализ прибыли от продаж. 2. Анализ прибыли до налогообложения. 3. Анализ чистой прибыли. 4. Анализ показателей рентабельности.
Савицкая Г.В. [13]	<ol style="list-style-type: none"> 1. Анализ динамики и состава прибыли организации. 2. Анализ финансовых результатов от продажи продукции, товаров и услуг. 3. Анализ влияния продаж однородной и неоднородной продукции на получение прибыли и определение зависимости средней цены единицы продукции от определенных факторов. 4. Анализ прочих доходов и расходов. 5. Анализ показателей рентабельности.
Шеремет А.Д. [17]	<ol style="list-style-type: none"> 1. Анализ доходов организации. 2. Анализ расходов и себестоимости. 3. Анализ финансовых результатов и рентабельности продаж.
Мельник М.В. [10]	<ol style="list-style-type: none"> 1. Анализ уровня и динамики финансовых результатов за ряд лет. 2. Факторный анализ прибыли от продаж, в т.ч. по видам выпускаемой продукции. 3. Факторный анализ чистой прибыли.
Селезнева Н.Н. [15]	<ol style="list-style-type: none"> 1. Классификация и анализ прибыли. 2. Факторный анализ прибыли до налогообложения. 3. Анализ «качества» прибыли (характеристика структуры источников формирования прибыли). 4. Анализ денежных потоков. 5. Горизонтальный и вертикальный анализ отчета о финансовых результатах. 6. Факторный анализ чистой прибыли.
Ефимова О.В. [4]	<ol style="list-style-type: none"> 1. Анализ формирования доходов и расходов на основе комментариев и пояснительной записки к отчетности. 2. Анализ отчета о прибылях и убытках.
Бороненкова С.А. [7]	<ol style="list-style-type: none"> 1. Анализ реализации и производства продукции. 2. Анализ безубыточности продаж.
Ионова Ф.А. [15]	<ol style="list-style-type: none"> 1. Классификация прибыли. 2. Анализ взаимосвязи показателей прибыли. 3. Факторный анализ прибыли до налогообложения. 4. Оценка влияния инфляции на финансовые результаты. 5. Анализ «качества» прибыли (характеристика структуры источников формирования прибыли). 6. Анализ денежных потоков. 7. Горизонтальный и вертикальный анализ отчета о финансовых результатах. 8. Факторный анализ чистой прибыли.
Ковалев А.И. [5]	<ol style="list-style-type: none"> 1. Знакомство с пояснительной запиской к бухгалтерской (финансовой) отчетности. 2. Расчет и анализ изменений показателей прибыли и рентабельности.
Бочаров В.В. [2]	<ol style="list-style-type: none"> 1. Экспресс-анализ финансовых результатов. 2. Углубленный анализ финансовых результатов на основе динамического анализа доходов и расходов, показателей прибыли, рентабельности.

По результатам исследования подходов к проведению экономического анализа (таблица 1) и анализа специфики торговой деятельности мы можем предложить собственное направление экономического анализа финансовых результатов для организаций оптово-розничной торговли в виде следующих основных разделов:

- проведение анализа доходов и расходов торговой организации, основанного на разграничении доходов и расходов компании по направлениям оптовой и розничной торговли, а также изучения динамики и структуры их изменения;

- проведение маржинального анализа по оптовой и розничной торговле;

- проведение анализа состава, структуры и качества достижения финансовых результатов от продаж на основе факторного анализа с выделением факторов объема продаж, ассортимента, себестоимости и цен;

- проведение анализа формирования и использования прибыли до налогообложения и чистой прибыли;

- проведение анализа показателей эффективности деятельности торговой организации.

На начальном этапе проводится горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах, который показывает динамические изменения всех доходных, расходных и промежуточных финансовых статей.

В ходе горизонтального анализа можно отследить динамику изменений всех доходных и расходных статей как в абсолютном, так и в процентном отношении, что служит основой для дальнейшего детального изучения отдельных статей. Обычно анализ подразумевает сравнение как минимум двух периодов с сопоставимыми данными, однако для более наглядного анализа динамических изменений принято проводить анализ трех-пяти смежных периодов [8].

Следующим этапом общего анализа доходов и расходов организации является вертикальный анализ, который проводится с целью исследования отдельных статей доходов и расходов, их значимости в общей совокупности. Вертикальный структурный анализ проводится отдельно по всей классификации доходов и расходов, а основой данных является отчет о финансовых результатах. Доходы разделяют по видам, таким как выручка, доходы в виде процентов к получению, а также прочие доходы, и путем пропорции находят долю каждого отдельного компонента доходов в общей совокупности. Опыт показывает, что самую большую долю имеет статья доходов «выручка», которая является основой генерирования дохода по своей природе. Структура показателей сравнивается в динамике, что позволяет выявить структурные сдвиги отдельных показателей за ряд лет.

В расходной части обычно выделяют себестоимость, коммерческие, управленческие расходы, проценты к уплате (финансовые расходы), а также прочие расходы и по аналогии находят долю каждого отдельного ком-

понента расходов в общей совокупности. Практика ведения хозяйственной деятельности организаций показывает, что значительный вес в общей совокупности занимает статья расходов «себестоимость», которая прямо относится к затратам от основной оперативной хозяйственной деятельности. Структура показателей также сравнивается в динамике, что позволяет выявить структурные сдвиги отдельных показателей за ряд лет [14]. Результаты структурного анализа обычно представляются в графическом виде с целью наглядного отражения причин отклонений анализируемых доходных и расходных статей.

Помимо горизонтального и вертикального анализа, одним из методов является построение трендовых графиков как общих доходов и расходов, так и их отдельных статей. Данный инструмент позволяет отследить трендовые искажения наглядно, а также проследить корреляцию отдельных статей анализа. При этом корреляция стоимостных показателей может быть проведена с взаимообусловленными факторами, количественными данными и ценовыми. Так, например, выручка может быть сопоставлена с объемом проданных товаров в количественном выражении, так и с изменением цены с целью выявления асинхронных периодов для дальнейшего детального анализа.

Помимо основной классификации доходов и расходов, согласно отчету о финансовых результатах, для организаций оптово-розничной торговли необходимо проводить маржинальный анализ. Для этого выручка и себестоимость разбиваются по операциям оптовой и розничной торговли и анализируются отдельно путем сопоставления. Сравнение маржинальности в динамике позволяет понять не только тренд изменений маржи, но и видеть изменения отдельно как по розничным продажам, так и по оптовым.

Следующим этапом общего анализа является детальная разбивка доходных и расходных статей согласно данным бухгалтерского учета. Для этих целей часто используются приложения к бухгалтерской (финансовой) отчетности в виде пояснений отдельных статей отчета о финансовых результатах. Проведение разбивки в выручке по элементам позволяет понять вес отдельных элементов и их изменений. Детальный анализ себестоимости представляет собой группировку отдельных статей себестоимости от существенным к менее значимым и сравнение данных статей в динамике и структуре. Это позволяет получить детальные причины первоначально выявленных общих изменений и диспропорций.

Проведение детального анализа состава, структуры и качества достижения финансовых результатов от продаж в своей основе несет инструмент факторного анализа прибыли от продаж. После выявления отдельных релевантных факторов, оказывающих влияние на прибыль от продаж, оценивается влияние каждого из них на изменение прибыли от продаж за анализируемый период [12].

Среди факторов влияния, прежде всего, выделяют следующие [18]:

объем продаж; цены; расходы; ассортимент продукции; прочие факторы.

В ПАО «Центрторг» ассортимент и его широта существенно варьируются по видам, габаритам и ценам товаров. Соответственно и оборачиваемость у разных товаров может существенно отличаться, однако она будет выше, чем у оборотных активов в сфере производства.

Для оценивания влияния данных факторов, помимо сведений отчета о финансовых результатах, применяют данные специального расчета, в результате которого натуральные объемы продаж отчетного периода пересчитываются в средние цены и затраты предыдущего периода.

Общее изменение прибыли от продаж (ΔP) рассчитывается по формуле [16]:

$$\Delta P = P_1 - P_0, \quad (1)$$

где P_1 – прибыль отчетного года, тыс. руб.; P_0 – прибыль предыдущего года, тыс. руб.

Оценка фактора изменения объема продаж на прибыль от продаж данное влияние рассчитывается по следующей формуле [16]:

$$\Delta P_1 = \frac{P_0 * \Delta N\%}{100}, \quad (2)$$

где $\Delta N\%$ – прирост объема продаж рассчитывается по формуле [16]:

$$\Delta N\% = \frac{N_{1,0}}{N_0} * 100 - 100 = \frac{\sum_{i=1}^n q_{i1} \times p_{i0}}{\sum_{i=1}^n q_{i0} \times p_{i0}} * 100 - 100, \quad (3)$$

где $N_{1,0}$ – выручка отчетного периода в ценах предыдущего периода, тыс. руб.; N_0 – выручка предыдущего периода, тыс. руб.; q_i – объем продукции i -го вида в натуральном выражении; p_i – цена на продукцию i -го вида; n – количество видов продаваемой продукции.

В целях измерения фактора изменения цен на прибыль от продаж данное влияние рассчитывается по следующей формуле [16]:

$$\Delta P_2 = N_1 - N_{1,0} = \sum_{i=1}^n q_{i1} \times p_{i1} - \sum_{i=1}^n q_{i1} \times p_{i0}, \quad (4)$$

где N_1 – выручка отчетного периода, тыс. руб.

В целях измерения фактора себестоимости продукции на прибыль от продаж данное влияние рассчитывается по следующей формуле [16]:

$$\Delta P_3 = S_{1,0} - S_1 = \sum_{i=1}^n q_{i1} \times s_{i0} - \sum_{i=1}^n q_{i1} \times s_{i1}, \quad (5)$$

где $S_{1,0}$ – себестоимость проданной продукции отчетного периода в ценах и условиях предыдущего периода, тыс. руб.; S_1 – себестоимость проданной продукции отчетного периода, тыс. руб.; S_i – себестоимость проданной продукции i -го вида, тыс. руб.

В целях измерения фактора изменения ассортимента продаж приме-

няется сальдовый метод, т.е. из общего изменения прибыли (ΔP) вычитают влияние трех предыдущих факторов ($\Delta P_1, \Delta P_2, \Delta P_3$) [16]:

$$\Delta P_4 = \Delta P - \Delta P_1 - \Delta P_2 - \Delta P_3. \quad (6)$$

Соответственно, совокупное влияние факторов равно общему изменению прибыли от продаж [16]:

$$\Delta P = P_1 - P_0 = \Delta P_1 + \Delta P_2 + \Delta P_3 + \Delta P_4. \quad (7)$$

Далее проводится анализ показателей качественного уровня финансовых результатов от продажи на основе расчета маржинального дохода, точки безубыточности, запаса финансовой прочности.

Данный блок анализа позволяет определить доходность продаж, а также необходимый минимум продаж для обеспечения условий выживаемости при нулевой прибыли от продаж, в соответствии с которым можно рассчитать имеющийся запас прибыли в настоящий момент.

Маржинальный доход (M) вычисляется по формуле [11]:

$$M = N - S, \quad (8)$$

где N – выручка от продаж, тыс. руб.; S – себестоимость продаж, тыс. руб.

Точка безубыточности или критическая точка объема продаж в стоимостном выражении ($T_{бу}$) рассчитывается по следующей формуле [42]:

$$T_{бу} = \frac{ПЗ}{M/B}, \quad (9)$$

где $ПЗ$ – постоянные затраты, тыс. руб.

Запас финансовой прочности ($З_{фп}$) определяется следующим образом [9]:

$$З_{фп} = B - T_{бу}, \quad (10)$$

На следующем этапе проводится анализ формирования и использования прибыли до налогообложения и чистой прибыли на основе отчета о финансовых результатах, а также приложений к отчетности и годовых отчетов организации.

Часто проводится сопоставительный анализ в разрезе каждого года анализируемого периода по отдельным показателям прибыли [3]: прибыль от продаж; прибыль до налогообложения; чистая прибыль.

С целью выявления отдельных диспропорций проводится детальный анализ формирования показателей прибыли до налогообложения и чистой прибыли.

В целях анализа расходов по налогу на прибыль рассчитывается эффективная ставка налога на прибыль ($НП\%_{эф}$) следующим образом [3]:

$$НП\%_{эф} = \frac{НП}{ПДН} \quad (11)$$

где *НП* – текущий налог на прибыль, тыс. руб.; *ПДН* – прибыль до налогообложения, тыс. руб.

На основе расчета данной налоговой ставки делается ее сравнение с фактической ставкой, устанавливаются причины несоответствий и делаются выводы относительно налогового менеджмента в организации.

На следующем этапе проводится анализ распределения финансового результата в виде чистой прибыли. Данный блок анализа интересен внешним пользователям в лице инвесторов, поскольку отражает информацию о выплате дивидендов и реинвестировании чистой прибыли в бизнес в виде накопления нераспределенной прибыли [6]. Анализ выплаты дивидендов проводится в виде сравнения выплат по обыкновенным и привилегированным акциям организации.

Следующим этапом экономического анализа финансовых результатов является анализ эффективности деятельности организации на основе показателей рентабельности. Показатели рентабельности являются относительными и характеризуют эффективность работы организации и конечные результаты ее хозяйственной деятельности. Характеристика основных показателей рентабельности представлена в табл. 2.

Таблица 2

Характеристика показателей рентабельности организации

Показатель	Формула	Пояснение
Рентабельность продаж	Прибыль от продаж / Выручка	Определяет, сколько рублей прибыли от продаж получено организацией в результате продажи продукции на один рубль выручки.
Рентабельность продаж по EBIT	Прибыль до выплаты процентов и налогов / Выручка	Определяет, сколько рублей прибыли до выплаты процентов и налогов получено организацией на один рубль выручки.
Рентабельность по чистой прибыли	Чистая прибыль / Выручка	Определяет способность организации генерировать прибыль от продаж.
Рентабельность основной деятельности	Прибыль от продаж / Затраты на производство и сбыт	Определяет сумму прибыли от продаж, приходящейся на каждый рубль затрат на производство и сбыт продукции.
Рентабельность постоянных затрат	Коммерческие расходы / Выручка	Определяет долю коммерческих расходов в выручке от реализации и позволяет оценить величину прибыли, полученную с каждого рубля коммерческих расходов.
Рентабельность совокупных активов	Чистая прибыль / Среднегодовая стоимость активов	Определяет эффективность и прибыльность использования всех активов организации.
Рентабельность оборотного капитала	Чистая прибыль / Среднегодовая стоимость оборотного капитала	Определяет величину прибыли, приходящейся на один рубль, вложенный в оборотные активы.

Показатель	Формула	Пояснение
Рентабельность акционерного капитала	Чистая прибыль / Среднегодовая стоимость акционерного капитала	Определяет норму прибыли на вложенные в фирму средства акционерами. Основной показатель в инвестиционном анализе.
Рентабельность собственного капитала	Чистая прибыль / Среднегодовая стоимость собственного капитала	Определяет величину прибыли, приходящейся на один рубль, вложенный в собственный капитал

Изменение отдельных показателей рентабельности можно проанализировать с помощью факторного анализа. В современной практике экономического анализа существует много вариаций факторного анализа (метод цепных подстановок, абсолютных разниц и пр.).

Общая факторная модель выражена следующей формулой [14]:

$$R = \frac{P}{N} = \frac{(N - S)}{N} * 100, \quad (12)$$

где P – прибыль, тыс. руб.; N – выручка, тыс. руб.; S – себестоимость, тыс. руб.

В таком случае влияние фактора изменения цены (ΔR_N) на продукцию определяется по формуле [14]:

$$\Delta R_N = \frac{(N_1 - S_0)}{N_1} - \frac{(N_0 - S_0)}{N_0}, \quad (13)$$

где N_1 – выручка отчетного года, тыс. руб.; N_0 – выручка предшествующего года, тыс. руб.; S_1 – себестоимость отчетного года, тыс. руб.; S_0 – себестоимость предшествующего года, тыс. руб.

Соответственно, влияние фактора изменения себестоимости (ΔR_S) определяется по формуле [14]:

$$\Delta R_S = \frac{(N_1 - S_1)}{N_1} - \frac{(N_1 - S_0)}{N_1}. \quad (14)$$

Общая величина факторных отклонений выражает общее изменение рентабельности за период по формуле [24]:

$$\Delta R = \Delta R_N + \Delta R_S. \quad (15)$$

В итоге при проведении экономического анализа финансовых результатов организации необходимо руководствоваться базовыми методологическими принципами анализа исходных данных, а также ориентироваться на цели, задачи и нужды самой организации, ориентироваться на её особенности, обращая на них повышенное внимание с целью увеличения эффективности проводимых исследований.

Заключение

Таким образом, по итогам рассмотрения методических подходов к

анализу финансовых результатов нами была изучена специфика деятельности торговых организаций, рассмотрены различные подходы к проведению экономического анализа, и на основе данных изысканий выделено направление экономического анализа для оптово-розничных организаций торговли с пояснением методики анализа. Ключевыми отличиями от традиционных направлений является проведение экономического анализа доходов и расходов на основе разделения по направлениям оптовой и розничной торговли, проведение маржинального анализа по оптовой и розничной торговле, выделение факторов объема продаж, ассортимента, цен и затрат, определяющих уровень финансовых результатов.

Список источников

1. Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций, утверждены Госкомстатом России 28.11.2002.
2. Бочаров В.В. *Комплексный финансовый анализ*. Санкт-Петербург, Питер, 2015.
3. Ерина Е.С. *Основы анализа и диагностики финансового состояния предприятия: учебное пособие*. Москва, МГСУ, 2017.
4. Ефимова О.В. *Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник*. Москва, Омега-Л, 2014.
5. Ковалев В.В. *Финансовый анализ*. Москва, Финансы и статистика, 2016.
6. Коробейникова Л.С. Использование базовых положений отечественных стандартов учета и отчетности для раскрытия содержания финансовой устойчивости организации // *Современная экономика: проблемы и решения*, 2010, no.1, с. 95-110.
7. *Корпоративный анализ: учебник для вузов* / Д.А. Ендовицкий, И.В. Полухина, Л.С. Коробейникова. 2-е изд., перераб. и доп. Москва, Издательство Юрайт, 2019.
8. Кривошеев А.В., Коробейникова Л.С. Система комплексного экономического анализа финансовой устойчивости организации // *Апрельские научные чтения им. профессора Л.Т. Гиляровской: материалы III Международной научно-практической конференции, Минобрнауки РФ, Воронежский государственный университет; [научные редакторы: Д.А. Ендовицкий, Н.Г. Сапожникова]*. Воронеж, Издательство Воронежский ЦНТИ – филиал ФГБУ «РЭА» Минэнерго России, 2014, с. 196-199.
9. Кузнецов С.И., Плотникова В.В., Плотникова Л.К. *Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие*. Москва, Форум, 2017.
10. Мельник М.В., Егорова С.Е., Кулакова Н.Г., Юданова Л.А. *Комплексный экономический анализ: учебное пособие*. Москва, ИНФРА – М, 2016.
11. Международные стандарты финансовой отчетности: учебник / [коллектив авторов; под ред. Н.Г. Сапожниковой]; Воронежский государственный университет. Воронеж, Изд. дом ВГУ, 2019.
12. Пожидаева Т.А. *Анализ финансовой отчетности: учебное пособие*. Москва, КНОРУС, 2016.
13. Савицкая Г.В. *Анализ хозяйственной деятельности предприятия*. Издание 5-е. Минск, Новое знание; 2016.
14. Сапожникова Н.Г. *Бухгалтерский учет: учебник*. Москва, КНОРУС, 2018.
15. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. *Финансовый анализ*. Москва, ЮНИТИ-ДАНА, 2001.
16. Траут Дж., Ривкин С. *Дифференцируйся или умирай*. Санкт-Петербург, Питер, 2018.
17. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. *Методика финансового анализа*. Москва, ИНФРА-М, 2017.
18. Экономический анализ: учебное пособие / [под ред. Н.В. Парушиной]. Москва, КНОРУС, 2016.

EVALUATION OF EXISTING APPROACHES TO ANALYSIS OF FINANCIAL RESULTS OF A TRADE ORGANIZATION

Korobeinikova Larisa Sergeevna, Cand. Sc. (Econ.), Assoc. Prof.
Stepanishchev Artem Evgenievich, M.A. student

Voronezh State University, University sq., 1, Voronezh, Russia, 394018; e-mail: korobeinikova@vsu.ru; stepanishchevart@yandex.ru

Purpose: on the basis of clarifying the economic nature and types of financial results of the organization, conduct a systematization of existing approaches to organizing analysis of financial results of the activities of trade organizations, which will highlight the main areas of analytical work taking into account the specifics of the activities of trade organizations, systematize various approaches to its implementation. *Discussion:* the effectiveness of entrepreneurial activity is determined by the achievement of the final financial result, which is the result of the economic entity and the risks taken for the period under review. Therefore, the achievement of financial results, as key factors influencing the financial condition, sustainable economic development and solvency of an organization, requires competent economic analysis. Using the economic analysis of financial results, development trends are studied, factors that influence the quality of sales and the level of efficiency of trading activities are investigated. *Results:* summarized the key differences between the analysis of the financial results of the activities of trade organizations from traditional areas that allow economic analysis of income and expenses in the areas of wholesale and retail trade, substantiate the features of margin analysis in wholesale and retail trade, highlight the factors of sales, assortment, prices and costs that determine the level of achievement of financial results of the activities of trade organizations.

Keywords: financial results, sales revenue, economic analysis, sales profitability, profit or loss.

References

1. Metodologicheskie rekomendacii po provedeniyu analiza finansovo-hozyajstvennoj deyatel'nosti organizacij, utverzhdeny Goskomstatom Rossii 28.11.2002 [Methodological recommendations for the analysis of financial and economic activities of organizations, approved by the State Statistics Committee of Russia]. (In Russ.)
2. Bocharov V.V. *Kompleksnyj finansovyj analiz* [Comprehensive financial analysis]. Sankt Peterburg, Piter, 2015. (In Russ.)
3. Erina E.S. *Osnovy analiza i diagnostiki finansovogo sostoyaniya predpriyatiya: uchebnoe posobie* [Fundamentals of analysis and diagnosis of the financial condition of the enterprise: a training manual]. Moscow, MGSU, 2017. (In Russ.)
4. Efimova O.V. *Finansovyj analiz: sovremennyj instrumentarij dlya prinyatiya ekonomicheskikh reshenij: uchebnik* [Financial

analysis: modern tools for making economic decisions: textbook]. Moscow, Omega-L, 2014. (In Russ.)

5. Kovalev V.V. *Finansovyj analiz* [(In Russ.)]. Moscow, Finansy i statistika, 2016. (In Russ.)

6. Korobejnikova L.S. Ispol'zovanie bazovyh polozhenij otechestvennyh standartov ucheta i otchetnosti dlya raskrytiya sodержaniya finansovoj ustojchivosti organizacii [Using the basic provisions of domestic accounting and reporting standards to disclose the content of the financial stability of the organization]. *Sovremennaya ekonomika: problemy i resheniya*, 2010, no. 1, pp. 95-110. (In Russ.)

7. *Korporativnyj analiz: uchebnyk dlya vuzov* [Corporate analysis: a textbook] / D.A. Endovickij, I.V. Poluhina, L.S. Korobejnikova. 2-e izd., pererab. i dop. Moscow, Izdatel'stvo Yurajt, 2019. (In Russ.)

8. Krivosheev A.V., Korobejnikova L.S. Sistema kompleksnogo ekonomicheskogo analiza finansovoj ustojchivosti organizacii [The system of complex economic analysis of the financial stability of the organization]. *Aprel'skie nauchnye chteniya im. professora L.T. Gilyarovskoj: materialy III Mezhdunarodnoj nauchno-prakticheskoy konferencii, Minobrnauki RF, Voronezhskij gosudarstvennyj universitet; [nauchnye redaktory: D.A. Endovickij, N.G. Sapozhnikova]*. Voronezh, Izdatel'stvo Voronezhskij CNTI – filial FGBU «REA» Minenergo Rossii, 2014, pp. 196-199. (In Russ.)

9. Kuznecov S.I., Plotnikova V.V., Plotnikova L.K. *Kompleksnyj analiz hozyajstvennoj deyatel'nosti predpriyatiya: uchebnoe posobie* [A comprehensive ana-

lysis of the economic activity of the enterprise]. Moscow, Forum, 2017. (In Russ.)

10. Mel'nik M.V., Egorova S.E., Kulakova N.G., Yudanova L.A. *Kompleksnyj ekonomicheskij analiz: uchebnoe posobie* [Comprehensive economic analysis]. Moscow, INFRA – M, 2016. (In Russ.)

11. *Mezhdunarodnye standarty finansovoj otchetnosti: uchebnyk* [International financial reporting standards: textbook]/ [kollektiv avtorov; pod red. N.G. Sapozhnikovoj]; Voronezhskij gosudarstvennyj universitet. Voronezh, Izd. dom VGU, 2019. (In Russ.)

12. Pozhidaeva T.A. *Analiz finansovoj otchetnosti: uchebnoe posobie* [Analysis of financial statement]. Moscow, KNORUS, 2016. (In Russ.)

13. Savickaya G.V. *Analiz hozyajstvennoj deyatel'nosti predpriyatiya* [Analysis of economic activity of the enterprise]. Izdanie 5-e. Minsk, Novoe znanie; 2016. (In Russ.)

14. Sapozhnikova N.G. *Buhgalterskij uchet: uchebnyk* [Accounting: a textbook]. Moscow, KNORUS, 2018. (In Russ.)

15. Selezneva N.N., Ionova A.F. *Finansovyj analiz* [Financial analysis]. Moscow, YUNITI-DANA, 2001. (In Russ.)

16. Traut Dzh., Rivkin S. *Differencirujsya ili umiraj* [Differentiate or die]. Sankt-Peterburg, Piter, 2018. (In Russ.)

17. Sheremet A.D., Sajfulin R.S. *Metodika finansovogo analiza* [Methods of financial analysis]. Moscow, INFRA-M, 2017. (In Russ.)

18. *Ekonomicheskij analiz: uchebnoe posobie* [Economic analysis] / [pod red. N.V. Parushinoj]. Moscow, KNORUS, 2016. (In Russ.)