

## Сравнительная характеристика различных подходов к анализу финансовых результатов деятельности предприятия

*Григорян Анна Араиковна, студент 4 курс, кафедры экономики  
Владивостокский государственный университет экономики и сервиса  
e-mail: [manuna906090@mail.ru](mailto:manuna906090@mail.ru)*

*Россия, Владивосток*

*Левкина Елена Владимировна, старший преподаватель кафедры  
экономики,*

*Владивостокский государственный университет экономики и сервиса  
e-mail: [Elena.Khan@vvsu.ru](mailto:Elena.Khan@vvsu.ru)*

*Россия, Владивосток*

**Аннотация.** Финансовые результаты организации являются основой экономического развития и влияют на упрочнение его финансовых отношений с участниками предпринимательской деятельности. Финансовый результат является итогом деловой активности организации, он показывает прибыльность проводимой политики предприятия, конкурентоспособность выпускаемой ею продукции и предоставляемых услуг. В современной рыночной экономике управление и анализ финансовыми результатами играет важную роль в деловой жизни хозяйствующего субъекта. Помимо этого, благоприятный финансовый результат свидетельствует также об эффективном и подходящем применении активов компании, ее основного и оборотного капитала. Финансовые результаты организации являются основой экономического развития и влияют на упрочнение его финансовых отношений с участниками предпринимательской деятельности. Финансовый результат является итогом деловой активности организации, он показывает прибыльность проводимой политики предприятия, конкурентоспособность выпускаемой ею продукции и предоставляемых услуг. Стабильно высокая прибыль – результат грамотного управления и слаженной деятельности всех подразделений предприятия. В современных кризисных условиях важно оперативно управлять прибылью предприятия, стараясь как минимум получать запланированную прибыль.

В данной статье рассматривается круг вопросов, связанных с управлением финансовыми результатами, видами экономического анализа финансовых результатов, а также методиками анализа финансовых результатов, сравнение данных методик и обобщение их общих черт.

**Ключевые слова:** организация, финансовый результат, предпринимательская деятельность, активы компании, капитал, финансовые отношения, прибыль предприятия, убыток, экономический анализ финансовых результатов, методики анализа финансовых результатов.

## Comparative characteristics of different approaches to the analysis of financial performance of an enterprise

*Grigoryan Anna Araikovna, 4th year student, department of economics*

*Vladivostok state University of Economics and service*

*e-mail: [manuna906090@mail.ru](mailto:manuna906090@mail.ru)*

*Russia, Vladivostok*

**Abstract.** Financial results of the organization are the basis of economic development and affect the strengthening of its financial relations with participants in business. The financial result is the result of the business activity of the organization; it shows the profitability of the conducted policy of the enterprise, the competitiveness of its products and services. In the modern market economy, management and analysis of financial results plays an important role in the business life of the business entity. In addition, a favorable financial result also indicates the efficient and appropriate application of the company's assets, its core and working capital. Financial results of the organization are the basis of economic development and affect the strengthening of its financial relations with participants in business. The financial result is the result of the business activity of the organization; it shows the profitability of the conducted policy of the enterprise, the competitiveness of its products and services. Stably high profit is the result of competent management and coordinated activity of all divisions of the enterprise. In modern crisis conditions it is important to quickly manage the profit of the enterprise, trying at least to receive the planned profit. This article examines the range of issues related to the management of financial results, the types of economic analysis of financial results, as well as methods for analyzing financial results, comparing these methods and generalizing their common features.

**Keywords:** organization, financial results, business activity, company assets, capital, financial relations, profit of an enterprise, loss, economic analysis of financial results, methods for analyzing financial results.

Цель данной работы – исследование теоретических основ анализа финансовых результатов. Для достижения этой цели необходимо решить следующие задачи:

- исследовать сущность управления финансовыми результатами деятельности организации;
- проанализировать цель, задачи, источники информации, методы и методики анализа финансовых результатов;
- рассмотреть и сравнить различные методики анализа финансовых результатов.

В рамках данного исследования были использованы такие методы научного исследования, как изучение и анализ научных, учебных публикаций и статей, аналитический метод [1].

Анализ финансовых результатов призван формировать информационного обеспечения для принятия управленческих решений руководства предприятия. Качество данного обеспечения непосредственно определяется содержа-

нием применимой методики анализа. Это обуславливает необходимость ее обобщенной характеристики, что будет являться целью данной публикации.

В рамках широкого круга методологических подходов к управлению финансовыми результатами конкретное практическое применение находят те из них, которые на данный момент в большей степени отвечают требованиям повышения конкурентоспособности предприятия и его стратегическим задачам. Большое значение при этом имеет качество прибыли, во многом определяемое «наполненностью» бухгалтерских данных о ее величине имеющимися в распоряжении предприятия денежными средствами. Положительная оценка взаимосвязи полученной чистой прибыли и чистого денежного потока подтверждается ростом доходных активов.

Управление финансовыми результатами организации, прежде всего, основывается на результатах их анализа выявляющего факторы изменения прибыли, что дает твердое обоснование для разработки конкретных мероприятий по реализации найденных резервов [2]. Современные методы учета и анализа финансовых результатов дают возможность выявлять скрытые резервы роста финансовых результатов организации. Большое значение при этом имеет объективность данных бухгалтерского учета. Формирование итогового финансового результата организации осуществляется в установленном порядке путем сопоставления ее доходов и расходов, как от обычных, так и прочих видов деятельности. Под доходами организации признается увеличение экономических выгод в результате поступления активов и (или) погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала этой организации, за исключением вкладов участников [3]. Аналогично представляются расходы организации, как уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств, иного имущества) и (или) возникновения обязательств, приводящее к сокращению капитала этой организации, за исключением вкладов по решению участников (собственников имущества).

Проведение анализа финансовых результатов по данным отчета о финансовых результатах позволяет заинтересованным пользователем сделать выводы об эффективности деятельности организации и помогает в принятии обоснованных управленческих решений [4]. Так же необходимым источником информации при проведении анализа являются пояснения к отчетности, где раскрывается более подробно характер доходов и расходов организации.

Современные результаты анализа финансовых результатов помимо обоснования управленческих решений выполняют роль своеобразной рекламы для внешних пользователей информации. Различные задачи стоят перед внутренним и внешним анализом финансовых результатов организации (рис. 1.1). Первый осуществляют работники организации и используют при этом всю необходимую информацию, находящуюся в их распоряжении от данных бухгалтерского учета и отчетности до установленных нормативных значений различных показателей. Внешний анализ проводится, как правило, сторонним специалистом по данным только бухгалтерской отчетности.



Рисунок 1 – Виды финансового анализа

Информация для внешнего анализа прибыли содержится, в основном, в отчете о финансовых результатах. Это обязывает досконально представлять экономическое содержание каждого показателя этой отчетности, поэтому необходимо понимать содержащиеся в нем показатели, которые расшифровываются в Приказе Минфина России от 02.07.2010 N 66н. [5].

В отчетности о финансовых результатах прибыль от продаж по торговой деятельности формируется сразу по двум хозяйственным операциям. Сюда относится списанием учетной стоимости проданных товаров в момент продажи или после отгрузки и списание реализованной торговой наценки в конце отчетного периода[6].

Так как кооперативные организации ведут сразу несколько видов деятельности, то и анализ их финансовых результатов будет оправдан по каждому виду. Преимуществом такого подхода станет не только достоверная оценка финансового результата в целом по организации, но и позволит сравнить факторы формирования прибыли как в торговле, так и по другим видам деятельности.

Результаты анализа финансовых результатов дают и качественные и количественные характеристики причин их изменений, обусловленных как внешними факторами, так и внутренними управленческими решениями. Поэтому целесообразно выделять два направления, относящиеся к разным группам центров влияния на целевую величину чистой прибыли. Первые связаны с внешними обстоятельствами и оцениваются укрупненными аддитивными показателями. При этом чистая прибыль определяется вычитанием из выручки от продаж, а также других поступлений и доходов всех понесенных рас-

ходов и издержек. Другим направлением анализа финансовых результатов является использование мультипликативных связей.

Наибольшая часть в общих финансовых результатах, как правило, принадлежит прибыли от продаж продукции основной деятельности [7]. Ее анализ раскрывает широкий диапазон производственных, финансовых, рыночной конъюнктуры и подобных факторов. Для их раскрытия рассматриваются различные виды зависимостей. К основным из них относятся четыре возможных варианта подсчета прибыли от продаж. Во-первых, как произведение стоимостного объема продаж на удельную прибыль, приходящуюся на каждый рубль реализованной продукции. Во-вторых, в виде двух сомножителей, один из которых объем продаж в натуральных единицах, а другой – удельная прибыль в среднем на одну натуральную единицу продукции. В-третьих, как разность между общей величиной маржинального дохода от продаж и условно-постоянными издержками организации. При этом маржинальный доход рассчитывается умножением стоимостного объема продаж на его средний удельный вес в этом объеме. В-четвертых, как произведение доходобразующего объема продаж в натуральном выражении на среднюю величину удельного маржинального дохода в каждой единице проданной продукции [8]. Данные подходы к расчету прибыли от продаж охватывают значительный спектр факторов, относящихся к видам оценки этих продаж (в натуральном и стоимостном выражении), а также видам удельного финансового результата (прибыль и маржинальный доход). Это дает возможность выявлять влияние на результативный показатель прибыли от продаж четырех основных групп факторов (объемных, структурных, затратных и ценовых) при большом числе аспектов их рассмотрения. Каждый из этих аспектов относится к определенному центру ответственности за общие финансовые результаты. Благодаря сравнительной оценке различных аспектов одних и тех же факторов представляется возможным давать сравнительную характеристику эффективности работы отдельных служб или должностных лиц, оказывающих влияние на достижение конечного финансового результата.

Рассмотренные схемы расчета одной и той же величины финансового результата и вытекающие из этого методические подходы к его анализу позволяют характеризовать успехи или упущения различных центров влияния на этот результат, выявлять скрытые возможности его роста. Различия аналитических подходов к расчету отдельных факторов изменения финансового результата от продаж заключаются в том, что эти факторы получают несколько, отличающихся нюансами, вариантов толкований их экономического содержания [8]. Одновременно близкие по содержанию факторы получают разные численные значения, прибавляющие информационную нагрузку их характеристик.

Прежде всего, следует подчеркнуть, что главной целью анализа финансовых результатов является выявление факторов, влияющие на повышение абсолютной величины прибыли, как основного источника роста стоимости предприятия и уровня благосостояния его собственников, и ее уровня относительно получаемых доходов и осуществляемых расходов. В ходе анализа

дается оценка реализации плана по прибыли по итогам работы за каждый квартал и в целом за год, выявляют позитивные и негативные факторы, которые в свою очередь повлияли на размеры извлеченной прибыли. А также выявляют причины возникновения факторов и разрабатывают мероприятия по устранению выявленных недостатков, что в совокупности формирует задачи анализа. Так же по итогу анализа устанавливается, насколько складывающиеся финансовые результаты способствуют достижению цели и задачам развития организации в целом.

«Ядром совокупности аналитического инструментария оценки финансовых результатов являются применяемые абсолютные и относительные показатели. К первым, которые призваны оценить стоимостное значение формирующейся прибыли, относят: прибыль от продажи (финансовый результат от основной деятельности), прибыль от прочей реализации, прибыль до налогообложения, чистая прибыль (конечный финансовый результат)» [9].

Относительными показателями прибыли являются показатели рентабельности, характеризующие величину прибыли в среднем с каждого рубля доходов или расходов. «Одним из ключевых показателей эффективности деятельности являются показатели рентабельности, которые показывают степень эффективности использования материальных, трудовых и денежных ресурсов» [10].

Анализ литературы показывает, что в современной теории и практики финансового анализа при общности целей и задач анализа существует значительное количество методик анализа финансовых результатов, что определяет вариативность хода аналитического исследования и содержание формируемой экономической оценки [11]. Рассмотрим две, наиболее распространенные, методики анализа финансовых результатов: методику Н.Н. Селезневой и А.Д. Шеремета.

Селезнева Н.Н., которая является одним из ведущих экономистов, рекомендует проводить анализ финансовых результатов организации в следующей последовательности:

1. Классифицируется прибыль, которая рассматривается как показатель эффекта хозяйственной деятельности, по следующим признакам:

- порядок формирования: валовая прибыль, маржинальный доход, прибыль до налогообложения, чистая прибыль;
- виды деятельности: прибыль от обычной деятельности, прибыль от инвестиционной деятельности, прибыль от финансовой деятельности;
- периодичность получения: регулярная прибыль, чрезвычайная прибыль;
- источники формирования: прибыль от реализации услуг, прибыль от реализации имущества, прибыль от прочих операций;
- характер использования: прибыль, направленная на дивиденды, прибыль капитализированная.

2. Рассчитываются значения показатели прибыли, а также изучаются детерминированные взаимосвязи между ними.

4. Проводится факторный анализ прибыли до налогообложения.

5. Учитывается влияние инфляции на финансовые результаты.

6. Проводится анализ «качества» прибыли (в основе оценки данной характеристики лежит следующий критерий: при росте объема производства и при снижении расходов по производству и реализации прибыль имеет «высокое качество»).

7. Анализируются денежные потоки организации в целях выяснения достаточности поступлений денежных средств по текущей деятельности для обеспечения оттоков по текущей и инвестиционной деятельности предприятия.

8. Исследуется уровень, динамика и структура финансовых результатов предприятия.

9. Изучается изменение прибыли от реализации продукции под воздействием факторов двух групп. В первую группу входят: изменение объема реализации, изменение объема продукции, обусловленное изменениями в структуре продукции. Во вторую группу входят: изменение издержек из-за динамики цен на материалы и тарифов на услуги, изменение цен на один рубль продукции.

10. Проводится анализ использования прибыли, в основе чего лежит расчет и оценка коэффициента капитализации, коэффициент потребления прибыли, а так же темпа устойчивого роста собственного капитала.

11. Осуществляется расчет экономической и финансовой рентабельности с рассмотрением эффекта финансового рычага, осуществляется анализ рентабельности активов, собственного капитала, рентабельности продукции и производственных фондов.

Другой ведущий экономист в области экономического анализа – доктор экономических наук А.Д. Шеремет – рекомендует следующую последовательность анализа финансовых результатов:

1. Формируются показатели, такие как валовая прибыль, прибыль (убыток) от продаж, прибыль (убыток) от прочей деятельности, общая бухгалтерская прибыль, прибыль (убыток) от обычной деятельности, чистая прибыль.

2. Анализируется динамика показателей прибыли.

3. Проводится углубленный анализ, предполагающий выявление факторов, влияющих на величину прибыли и рентабельность продаж, которые в свою очередь делятся на группу внешних и внутренних факторов.

4. Анализируется влияние инфляции на финансовые результаты организации.

5. Изучается «качество» прибыли.

6. Проводится анализ рентабельности активов предприятия.

7. Выполняется маржинальный анализ прибыли [12].

Все показатели в анализе учитываются в фактических, плановых и базисных расценках. Так же учитываются факторы риска и действия инфляции.

Помимо рассмотренных методик, вызывает аналитический интерес и методика анализа финансовых результатов, предложенная Н.А. Соловьевой и О.Ю. Дягель, в которой в принципе отражаются в той или иной степени те же этапы анализа, но отличает ее систематизированное изложение критериев оценки результатов аналитических расчетов, способов обобщения информации, их интерпретации и использования в управлении.

Обобщая приведенную характеристику методического оснащения анализа финансовых результатов, можно прийти к выводу, что при наличии явных отличий упомянутых методик их объединяет наличие таких методических действий, как оценка:

- значения и динамики абсолютных показателей прибыли;
- значения и динамики показателей рентабельности;
- влияния факторов на динамику прибыли, в том числе фактора инфляции;
- качества прибыли.

Однако недостатком всех рассмотренных методик следует считать отсутствие этапа оценки качества информационного обеспечения анализа финансовых результатов, от которого напрямую зависят его результаты и содержание формируемой оценки, а также анализа финансовых результатов во взаимосвязи с налоговой нагрузкой предприятия [13].

Таким образом, на сегодняшний день в аналитической науке существует достаточно методик анализа финансовых результатов, которые следует применять в зависимости от:

- стоящих перед исследователем аналитических задач;
- вида деятельности предприятия;
- стадии его жизненного цикла;
- состава исхода.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ:

1 Левкина, Е.В., Лебедин, А.А., Дмитренко, Д.А. Роль упрощенной системы налогообложения в развитии малого предпринимательства // Карельский научный журнал. – 2017.-№ 2.-С. 109-112

2 Даниловских Т.Е. Анализ финансового состояния предприятия как основа формулирования перспектив его развития (на примере ОАО «Уссурийский бальзам») // Фундаментальные и прикладные исследования: проблемы и результаты. -2014. -№ 16. -С. 194-200.

3 Гаранина О.Н., Даниловских Т.Е. Современные проблемы развития малого и среднего бизнеса // Сборник материалов 7-й международной науч.-практ. конф. «Научный поиск в современном мире». -2014. -С. 40-43.

4 Ворожбит О.Ю., Левкина Е.В. Перспективы развития рыбной промышленности в условиях реализации закона «о свободном порте Владивосток» // Территория новых возможностей. 2017. №2 (37). URL: <http://cyberleninka.ru/article/n/perspektivy-razvitiy..>

5 Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 06.04.2015) "О формах бухгалтерской отчетности организаций" [Электронный ресурс] // Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_19702/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19702/)

6 Левкина, Е.В., Лебедин, А.А., Дмитренко, Д.А. Значение упрощенной системы налогообложения в укреплении экономики субъектов малого предпринимательства // Карельский научный журнал. – 2017.- № 2. -С. 72-75

7 Левкина Е.В., Курченкова Д.А. Оценка финансовых результатов рыбной промышленности приморского края и пути их развития // Международный студенческий научный вестник. – 2017. – № 1. – С. 59-59; URL: <https://www.eduherald.ru/ru/article/view?id=16794>



8 Ворожбит О.Ю., Василенко Е.Н. Управление денежными потоками в соответствии с МСФО // Экономика и предпринимательство. 2014. -№ 1-1 (42-1).; -С. 338-343.

9 Корень А.В., Корнева Е.В. Анализ подходов к оценке предпринимательской активности // Экономика и предпринимательство. 2013. № 12-2 (41-2).

10 Некрасов С.О., Кузьмичева И.А. Анализ финансовых результатов коммерческой организации // Экономические науки в России и за рубежом. - 2014. -№ XV. -С. 75-77

11 Быстров А. Учетная политика предприятия как элемент налогового планирования // Практическое налоговое планирование. -2009. -№ 3. -С. 5-9.

12 Шеремет А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев.- 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: ИНФРА- М, 2013. — 208с.

13 Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Савицкая Г. В. — М.: Инфра — М, 2013. — 384с.

14 Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая)" от 05.08.2000 N 117-ФЗ (ред. от 03.04.2017) (с изм. и доп., вступ. в силу с 07.04.2017) [Электронный ресурс] // Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_28165/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28165/).

Контактный телефон +79143436280