

УДК. 657

АНТАМАНОВА ЕЛЕНА ВЛАДИМИРОВНА
магистрант 3 курса направления подготовки 38.04.01
«Экономика» Филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова в г. Пятигорске,
e-mail: elena-mephi@yandex.ru

DOI: 10.26726/1812-7096-2018-11-338-343

ФИНАНСОВЫЙ РЕЗУЛЬТАТ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ И ПОДХОДЫ К ЕГО АНАЛИЗУ

Аннотация. *Цель работы:* целью данной статьи является исследование методик анализа и методология формирования финансового результата предприятия. **Методологией проведения работы** послужили фундаментальные труды отечественных и зарубежных ученых-экономистов в области учета и анализа финансовых результатов деятельности предприятий (организаций). Исследование построено на принципах системного подхода, при обосновании теоретико-методических положений и выводов использованы общенаучные логические приемы и методы исследования. **Результаты работы.** Проведен обзор подходов и методик анализа финансового результата предприятия, сделан вывод о том, что методика анализа финансовых результатов предприятия, набор используемых методов и выбранная система показателей могли бы быть дополнены и адаптированы под специфику деятельности конкретной организации, её цели и задачи, что обеспечит максимальную результативность. Также проведенный анализ позволил выявить недостаточное исследование показателей качества финансовых результатов. Существует некая специфика работы каждой компании, поэтому в соответствии с ведением хозяйственной деятельности и на основании нормативного подхода разрабатывается собственная методика расчета финансового результата и внутренняя отчетность. **Область применения результатов.** Результаты проведенного исследования могут быть использованы при практическом решении задач проведения анализа финансовых результатов предприятий. **Выводы.** Реализация эффективной производственной (операционной) деятельности в современных российских организациях предполагает проведение методологически разработанного учета и анализа финансовых результатов. Полученная в результате такого анализа релевантная информации является ключом эффективного и результативного функционирования и развития коммерческой организации. По итогам анализа финансовых результатов высший менеджмент компании вырабатывает мероприятия по укреплению финансового состояния предприятия.

Ключевые слова: финансовый результат, прибыль, рентабельность, экономический анализ, бухгалтерская отчетность.

ANTAMANOVA ELENA VLADIMIROVNA
master's degree student 3 courses of the training areas 38.04.01
"Economy" branch of PRUE. G. V. Plekhanova in Pyatigorsk,
e-mail: elena-mephi@yandex.ru

THE FINANCIAL RESULT OF ACTIVITY OF AN ENTERPRISE AND APPROACHES TO ANALYZING IT

Abstract. *The goal* of this manuscript is researching the method of analysis and methodology of forming the financial result of an enterprise. The study is based on the principles of the systemic approach. When substantiating the theoretical-methodical provisions and conclusions we have used general scientific logical approaches and methods of research. We have completed a review of approaches and methods of analysis of financial results of an enterprise; we have come to a conclusion about the method of analysis of financial results of an enterprise. The analysis completed allowed us to find an insufficient study of indicators of the quality of financial results. **The results** of the study completed may be used when solving applied problems of completing an analysis of financial results of an enterprise.

Keywords: the financial result, profits, profitability, economic analysis, bookkeeping reporting.

Введение. Эффективность деятельности каждой коммерческой организации определяется на основе значений финансовых показателей. Ключевыми в системе показателей, используемых в целях всестороннего анализа результативности работы предприятий, являются финансовые результаты.

Исследование учебников, учебных пособий и научной литературы по экономическому анализу и финансовому менеджменту показывает, что существует множество разночтений в дефиниции финансового результата предприятия.

О.В. Ефимова дает следующее определение финансовому результату деятельности – это конечный результат (прибыль), правом распоряжаться которым обладают собственники [3].

А.Д. Шеремет в своей методике финансового анализа отмечает, что «финансовый результат деятельности предприятия выражается в изменении величины его собственного капитала отчетного периода» [18].

Т.Г. Вакуленко и Л.Ф. Фомина в работе, посвященной анализу финансовой отчетности, дают определение конечному финансовому результату, как «прибыль, представляющая собой реализованную часть чистого дохода, созданного прибавочным трудом» [2].

Согласно Е.С. Лукьяновой, «финансовые результаты – это заслуга организации. Прибыль – результат хорошей работы, внешних объективных и субъективных факторов, а убытки – результат низкой производительности или внешних негативных факторов. Кроме того, эффективность производства, инвестиций и финансовой деятельности отражается в финансовых результатах» [8].

Неоднозначность трактовки категории финансового результата определяет необходимость разработки теоретически обоснованного определения.

В связи с этим одной из проблем, выдвинутых на передний план современной экономической жизнью, является объективный анализ финансовых результатов деятельности предприятий, который позволяет осуществлять эффективное финансовое управление: планирование, контроль оборота денежных средств, минимизацию расходов, а также способствует эффективному использованию прибыли. Для каждой коммерческой организации анализ финансовых результатов является главным критерием оценки ее деятельности и направления развития бизнеса. С помощью анализа финансовых результатов предприятие разрабатывает конкретную стратегию и тактику развития производства, выявляет и оценивает резервы роста прибыли и рентабельности, а также находит способы их мобилизации.

Методы исследования. Финансовый результат является показателем эффективности производственного (операционного) процесса организации, оказывающим влияние на управленческие решения, а также на решения стейкхолдеров, от которых зависят экономические результаты деятельности компании. Все вышеизложенное определяет необходимость дальнейшей разработки анализа финансового результата различных сфер и отраслей.

Задачи анализа финансовых результатов и последствия их выполнения представлены на рис. 1.

Показатель прибыли принято называть показателем экономического эффекта, так как он является абсолютным показателем. Размер (объем) прибыли является очень важным показателем, поскольку от него зависят многие управленческие решения.

Финансовые результаты являются универсальным измерителем экономической эффективности любых видов бизнеса организаций. В российской практике для оценки деятельности финансовых результатов деятельности предприятий чаще всего используют показатели прибыли, исчисляемые в рамках бухгалтерского учета. В западной практике предпочтение отдается анализу чистого денежного притока. Наиболее совершенным показателем финансового результата деятельности организации следует признать прирост собственного капитала за период.

Современные экономисты, ученые в своих трудах [4,5,6,10,11,13,14,15,16,19,20] предлагают разработанные методики анализа финансового результата, каждая из которых может применяться в коммерческой организации.

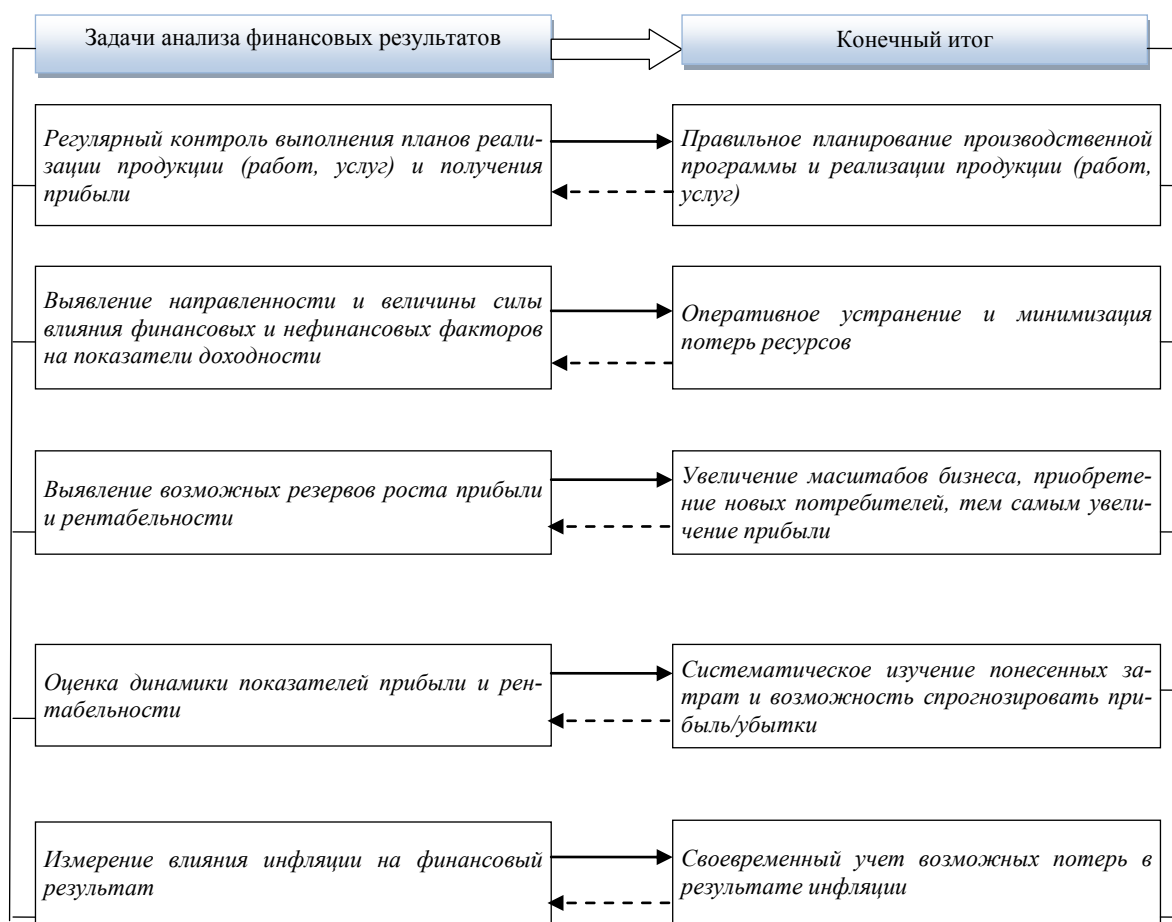


Рис. 1. Основные задачи при проведении анализа финансовых результатов предприятия

Анализ литературы по исследуемому вопросу позволяет сделать заключение, что единого методического подхода к способу проведения анализа финансовых результатов предприятия не существует. Так, согласно методике Г.В. Савицкой [12], анализ финансовой деятельности предприятия проводится по следующим направлениям:

- анализ состава и динамики прибыли предприятия;
- анализ финансовых результатов от реализации продукции, товаров и услуг;
- анализ ценовой политики предприятия и факторный анализ уровня среднереализационных цен;
- анализ прочих финансовых доходов и расходов;
- анализ показателей рентабельности предприятия;
- анализ использования прибыли.

А.Д. Шеремет предлагает проводить анализ финансовых результатов деятельности предприятия в следующем порядке:

- формируется ряд показателей дохода и прибыли;
- проводится анализ по абсолютным и относительным показателям;
- исследуется влияние внутренних и внешних факторов на показатели прибыли и рентабельности продаж;
- принимаются к учету факторы инфляции и проводится анализ их влияния на финансовый результат;
- проводится анализ структуры источников формирования прибыли, что характеризует качество прибыли;
- выполняется анализ рентабельности элементов имущественного комплекса и осуществляется маржинальный анализ прибыли [18].

Бендерская О.Б. предлагает осуществлять анализ финансовой деятельности по следую-

щим этапам:

- анализ состава, структуры и динамики прибыли (убытка);
- анализ состава, структуры и динамики доходов предприятия;
- анализ влияния факторов на прибыль от продаж и оценка качества прибыли;
- анализ показателей рентабельности;
- анализ условий безубыточности;
- анализ использования прибыли [1].

С нашей точки зрения методика анализа финансовых результатов предприятия, набор используемых методов и выбранная система показателей могли бы быть дополнены и адаптированы под специфику деятельности конкретной организации, её цели и задачи, что обеспечит максимальную результативность.

Справедливо отмечают Лапуста М.Г., Мазурина Т.Ю., Скамай Л.Г., что большое количество показателей, характеризующих финансовые результаты деятельности организации, создает методические трудности их системного рассмотрения [7].

В настоящее время недостаточно развиты подходы к сущности и показателям качества финансовых результатов. Несмотря на то что особой аналитикой обладают количественные показатели, в зависимости от целей, задач, теоретико-методологических представлений исследователей, от условий анализа, могут применяться и различные показатели качества прибыли: количественные и качественные.

Сегодня существует единая методология формирования финансовых результатов организаций, определенная структурой «Отчета о финансовых результатах» в составе бухгалтерской финансовой отчетности, носящая нормативный характер. Формирование финансового результата в данной методике иллюстрирует рис. 2.

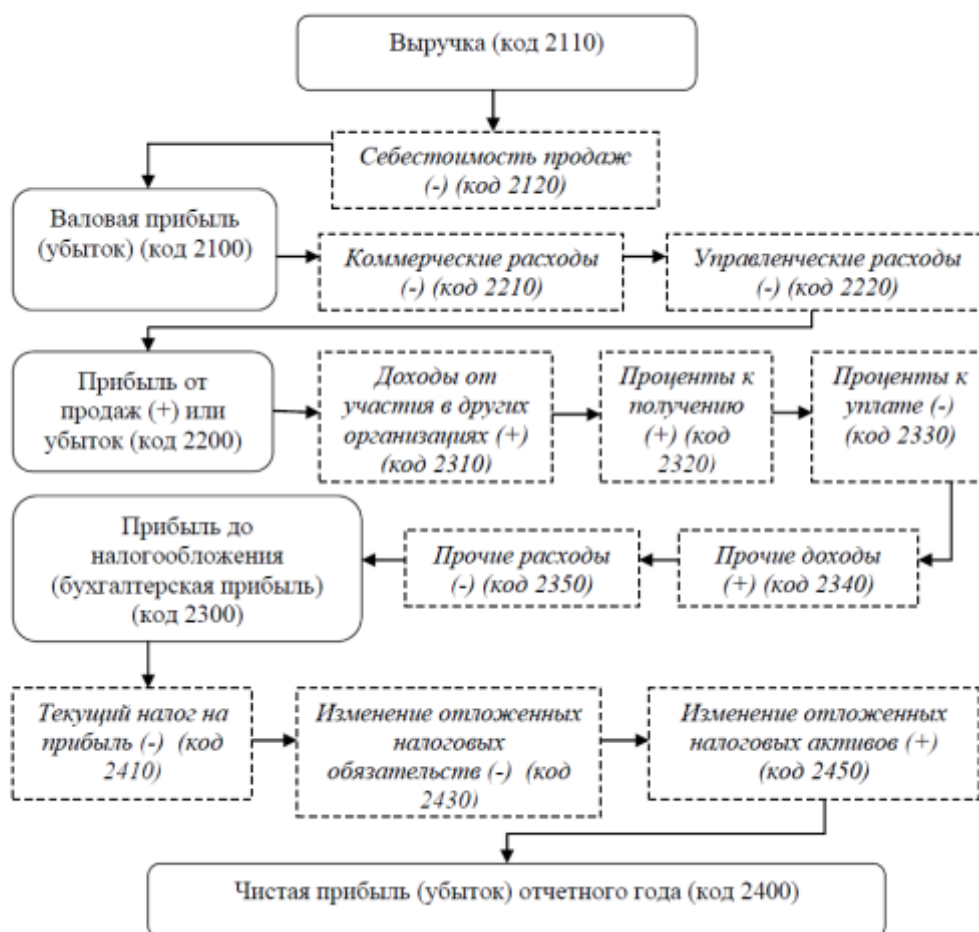


Рис. 2. Последовательность формирования финансовых результатов деятельности организации на основании отчета о финансовых результатах

При этом структура компонентов, участвующих в расчете прибыли (в особенности классификация расходов), у каждой компании индивидуальна. Как правило, это фиксируется учетной политикой и отражается на внутренних отчетах, разработанных компанией самостоятельно. Существует некая специфика работы каждой компании, поэтому в соответствии с ведением хозяйственной деятельности разрабатывается собственная методика расчета финансового результата и внутренняя отчетность.

В методике анализа финансовых результатов с использованием международных стандартов анализ прибыли базируется на делении всех расходов на переменные и постоянные с обособлением категории маржинального дохода. При изучении факторов изменения и прогнозирования финансовых результатов для обеспечения системного подхода в зарубежных странах используют маржинальный анализ. Преимущество такой методики анализа финансовых результатов в том, что при ее использовании учитывается взаимосвязь элементов модели, что обеспечивает более точное исчисление влияния факторов и, как следствие, более высокий уровень планирования и прогнозирования результатов [17].

Проведение анализа основных финансовых результатов деятельности любого субъекта предпринимательства имеет огромное значение для дальнейшего устойчивого развития [9].

Результаты. Исследование учебников, учебных пособий и научной литературы по экономическому анализу и финансовому менеджменту показывает, что существует множество разночтений в дефиниции финансового результата предприятия. Таким образом, неоднозначность трактовки категории финансового результата определяет необходимость разработки теоретически обоснованного определения.

Проведен обзор подходов и методик анализа финансового результата предприятия, сделан вывод о том, что методика анализа финансовых результатов предприятия, набор используемых методов и выбранная система показателей могли бы быть дополнены и адаптированы под специфику деятельности конкретной организации, её цели и задачи, что обеспечивает максимальную результативность. Также проведенный анализ позволил выявить недостаточное исследование показателей качества финансовых результатов.

Существует некая специфика работы каждой компании, поэтому в соответствии с ведением хозяйственной деятельности и на основании нормативного подхода разрабатывается собственная методика расчета финансового результата и внутренняя отчетность.

Выводы. Реализация эффективной производственной (операционной) деятельности в современных российских организациях предполагает проведение методологически разработанного учета и анализа финансовых результатов. Полученная в результате такого анализа релевантная информация является ключом эффективного и результативного функционирования и развития коммерческой организации. В российской практике для оценки деятельности финансовых результатов деятельности предприятий чаще всего используют показатели прибыли, исчисляемые в рамках бухгалтерского учета. В западной практике предпочтение отдается анализу чистого денежного притока. Наиболее совершенным показателем финансового результата деятельности организации следует признать прирост собственного капитала за период.

Литература

1. Бендерская, О. Б. *Комплексный анализ хозяйственной деятельности [Электронный ресурс] : учебник / О.Б. Бендерская. – Белгород : Белгородский государственный технологический университет им. В.Г. Шухова. ЭБС АСВ. 2013. С. 2227–8397. – URL : <http://www.iprbookshop.ru/57272.html>.*
2. Вакуленко, Т. Г. *Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности. – М. : Издательский дом Герда, 2012.*
3. Ефимова, О. В. *Финансовый анализ : современный инструментарий для принятия экономических решений : учебник / О. В. Ефимова. – М. : Омега-Л, 2014.*
4. Зиганшина, И. И. *Финансовый результат предприятия как объект оценки и анализа / И. И. Зиганшина, А. И. Подгорная // Устойчивое развитие науки и образования. 2017. № 3. С. 65–70.*
5. Иванова, Н. А. *Обзор методик анализа финансовых результатов предприятия / Н. А. Иванова, А. А. Лицис // Актуальные проблемы экономики и управления. 2016. № 4. С. 26–31.*
6. Колачева, Н. В. *Финансовый результат предприятия как объект оценки и анализа / Н. В. Колачева, Н. Н. Быкова // Вестник НГИЭИ. 2015. № 1. С. 29–36.*
7. Лапуста, М. Г., Мазурина, Т. Ю., Скамай, Л. Г. *Финансы организаций (предприятий) : учебник. – М. : ИНФРА-М, 2011. С. 301.*
8. Лукьянова, Е. С. *Сущность финансовых результатов деятельности предприятия / Е. С. Лукьянова // Молодой ученый. 2015. №11.3. С. 13–15.*

9. Минеева, В. М. Пути повышения рентабельности предприятия / В.М. Минеева, А.И. Газизова // Экономика и социум. 2016. № 5-2 (24). С. 217–220.
10. Радионов, А. С. Методологические основы анализа финансовых результатов деятельности предприятия / А. С. Радионов // Проблемы современной науки и образования. 2016. № 15. С. 32–35.
11. Рябец, П. С. Анализ факторов, влияющих на финансовые результаты деятельности предприятия / П. С. Рябец, Т. Н. Бондаренко // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. 2016. № 6-4. С. 761–764.
12. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник. – М. : Инфра-М, 2013.
13. Сафоненко, В. В. Финансовая отчетность как основа информационной базы анализа финансовых результатов предприятия / В. В. Сафоненко // Образование и наука без границ : социально-гуманитарные науки. 2016. № 5. С. 91–95.
14. Тимофеева, К. А. Пути повышения рентабельности / К. А. Тимофеева, Ю. А. Павлова // Азимут научных исследований : экономика и управление. 2014. № 4. С. 98–102.
15. Умерова, Д. О. Проблемы анализа финансовых результатов предприятия в увязке с его информационным обеспечением / Д. О. Умерова // Образование и наука без границ : социально-гуманитарные науки. 2015. № 2. С. 348–350.
16. Чумакова, Н. В. Методика анализа финансовых результатов деятельности предприятия / Н. В. Чумакова // Научный альманах. 2016. № 9-1. С. 182–186.
17. Шатохина, Ю. И., Зинько М. А. Организационная модель анализа эффективности финансовых результатов предприятий газовой отрасли // Интернет-журнал «НАУКОВЕДЕНИЕ». 2016. Том 8. № 6. – URL : <http://naukovedenie.ru/PDF/43EVN616.pdf>.
18. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – М. : ИНФРА-М, 2010.
19. Garcia-Teruel, P. J., Martinez-Solano P. Effects of Working Capital Management on SME Profitability // International Journal of Managerial Finance. 2007. Vol. 3. No. 2. P. 164–177.
20. Lee, K. H., Saen, R. F. Measuring corporate sustainability management : A data envelopment analysis approach // International Journal of Production Economics. 2012. Vol. 140. Is. 1. P. 219–226.

References:

1. Benderskaya, O. B. A comprehensive analysis of economic activity [Electronic resource] : a textbook / O.B. Bendery. – Belgorod : Belgorod State Technological University by V.G. Shukhova. DIA EBS. 2013. P. 2227–8397. – URL : <http://www.iprbookshop.ru/57272.html>.
2. Vakulenko, T. G. Analysis of accounting (financial) statements for making management decisions / T.G. Vakulenko, L.F. Fomina. – M. : Gerda Publishing House, 2012.
3. Efimova, O. V. Financial analysis : a modern tool for making economic decisions : textbook / O. V. Efimova. – M. : Omega-L, 2014.
4. Ziganshina, I. I. Financial result of an enterprise as an object of evaluation and analysis / I. I. Ziganshina, A. I. Podgornaya // Sustainable development of science and education. 2017. No. 3. P. 65–70.
5. Ivanova, N. A. Review of methods for analyzing the financial results of an enterprise / N. A. Ivanova, A. A. Litsis // Actual problems of economics and management. 2016. No. 4. P. 26–31.
6. Kolacheva, N. V. Financial result of an enterprise as an object of evaluation and analysis / N. V. Kolacheva, N. N. Bykova // Vestn. NGIEI. 2015. No. 1. P. 29–36.
7. Lapusta, M. G., Mazurina, T. Yu., Skamai, L.G. Finance organizations (enterprises) : Textbook. – M. : INFRA-M, 2011. P. 301.
8. Lukyanova, E. S. The essence of the financial results of the enterprise / E.S. Lukyanova // Young Scientist. 2015. No. 11.3. P. 13–15.
9. Mineeva, V. M. Ways to improve the profitability of the enterprise / V.M. Mineeva, A.I. Gazizov // Economy and Society. 2016. No. 5-2 (24). P. 217–220.
10. Radionov, A. S. Methodological basis for the analysis of the financial results of the enterprise / A. S. Radionov // Problems of contemporary science and education. 2016. No. 15. P. 32–35.
11. Ryabets, P. S. Analysis of factors affecting the financial results of the enterprise / P.S. Ryabets, T.N. Bondarenko // International journal of applied and fundamental research. 2016. No. 6-4. P. 761–764.
12. Savitskaya, G. V. Analysis of the economic activity of the enterprise : a textbook. – M. : Infra-M, 2013.
13. Safonenko, V. V. Financial reporting as the basis of the information base for analyzing the financial results of an enterprise / V. V. Safonenko // Education and Science Without Borders : social- humanitarian science. 2016. No. 5. P. 91–95.
14. Timofeeva, K. A. Ways of increasing profitability / K.A. Timofeeva, Yu. A. Pavlova // Research azimuth : economics and management. 2014. No. 4. P. 98–102.
15. Umerova, D. O. The problem of analyzing the financial results of an enterprise in conjunction with its information support / D. O. Umerova // Education and Science without Borders : social-humanitarian science. 2015. No. 2. P. 348–350.
16. Chumakova, N. V. Methodology for Analyzing Financial Results of an Enterprise / N.V. Chumakova // Scientific almanac. 2016. No. 9-1. P. 182–186.
17. Shatokhina, Yu. I., Zinko M. A. Organizational model for analyzing the effectiveness of the financial results of gas industry enterprises // Internet-magazine “SCIENCE”. 2016. Vol. 8. No. 6. – URL : <http://naukovedenie.ru/PDF/43EVN616.pdf>.
18. Sheremet, A. D. Methods of financial analysis / A.D. Sheremet, E.V. Negashev. – Moscow : INFRA-M, 2010.
19. Garcia-Teruel, P. J., Martinez-Solano, P. Effects of Working Capital Management on SME Profitability // International Journal of Managerial Finance. 2007. Vol. 3. No. 2. P. 164–177.
20. Lee, K. H., Saen, R. F. Measuring corporate sustainability management : A data envelopment analysis approach // International Journal of Production Economics. 2012. Vol. 140. Issue 1. P. 219–226.