

УДК 336.671

МЕТОДОЛОГИЯ И МЕТОДЫ ФИНАНСОВОЙ ОЦЕНКИ ПРИБЫЛИ ОРГАНИЗАЦИИ

Сафонов А. Б.

студент магистратуры

Елецкий государственный университет им. И. А. Бунина

Елец, Россия

Аннотация

Оценка эффективности функционирования коммерческой организации подразумевает анализ финансовых результатов ее деятельности. Для достижения этой цели учеными-экономистами в разное время были предложены различные методики исследования финансовых результатов. Данная статья содержит изложение и описание некоторых из существующих подходов к анализу прибыли предприятия. Главной целью написания данной статьи послужило рассмотрение методологических приемов проведения анализа финансовых результатов. В ходе работы над ней был поставлен и решен ряд задач, таких как: подбор наиболее актуальных и полно сформулированных способов исследования результатов финансово-хозяйственной деятельности организации, их детальное изучение, оценка и освещение в лаконичной форме. Результаты проведенного исследования показали, что осуществление всестороннего и наиболее подробного изучения финансовых результатов коммерческого предприятия, а следовательно и максимально точная оценка эффективности хозяйственной деятельности такого предприятия, возможны только при грамотном использовании всей совокупности приемов, предлагаемых разными авторами.

Ключевые слова: анализ финансовых результатов, методология анализа, прибыль, факторный анализ, финансовые результаты.

***METHODOLOGY AND METHODS OF FINANCIAL ASSESSMENT OF THE
ORGANIZATION'S PROFIT***

Safonov A. B.

graduate student

I. A. Bunin Yelets State University

Yelets, Russia

Annotation

This article describes some of the existing approaches to the analysis of enterprise profits. In the course of work on it, a number of tasks were posed and solved, such as: selection of the most relevant and fully formulated methods for researching profits, their detailed study, evaluation and presentation in a concise form. The results of the study showed that a comprehensive study of the profits of the enterprise is possible only with the competent use of the whole set of techniques proposed by different authors.

Keywords: analysis of financial results, gross profit, analysis methods, analysis methodology, profit, profit before tax, sales profit, factor analysis, financial results, net profit.

На современном этапе своего развития мировая экономика диктует такие условия рыночного хозяйствования, в которых наибольшее значение для производящих субъектов имеет финансовый результат их деятельности. И поскольку одним из наиболее устойчивых экономических трендов последних десятилетий является всеобщая глобализация, тенденции, проявляющиеся в крупнейших национальных экономиках мира, не обходят стороной и нашу страну, оказывая существенное влияние на взаимоотношения субъектов в российской экономике. Таким образом, получение и максимизация прибыли

становятся главными целями текущей и перспективной деятельности отечественных предприятий.

В результате такой приоритизации острую актуальность приобрел вопрос оценки результатов хозяйственно-экономической деятельности организации. Как в теории, так и на практике начали складываться различные подходы к анализу финансовых результатов, базирующиеся на соответствующих методологических основах.

Г. В. Савицкая в числе основных задач исследования состава и динамики прибыли организации выделяет такие, как [7, 225]:

- контроль формирования финансовых результатов;
- выявление факторов, влияющих на образование финансового результата;
- поиск резервов повышения прибыли и увеличения уровня рентабельности деятельности организации;
- характеристика мероприятий, осуществляемых организацией в целях повышения величины прибыли и показателя рентабельности;
- выработка рекомендаций по использованию выявленных в ходе данных мероприятий резервов.

В качестве источников для проведения анализа финансовых результатов автор предлагает использовать стандартные формы бухгалтерской (финансовой) отчетности — отчет о финансовых результатах и отчет об изменениях капитала, а также необходимую информацию, содержащуюся в бизнес-плане предприятия.

В своей работе Г. В. Савицкая предлагает анализировать три вида прибыли: маржинальную, валовую и прибыль от основной (операционной) деятельности. Это объясняется тем фактом, что выбор конкретного показателя прибыли зависит от целей, достижение которых ставится в качестве главной задачи осуществления анализа. Общей чертой исследования разных видов прибыли является необходимость первоочередного изучения основных

критериев, характеризующих прибыль, таких как ее состав, структура и динамика за рассматриваемый период.

Маржинальная прибыль, используемая для определения безубыточного объема продаж и поиска зоны безопасности предприятия, а также в целях оценки уровня доходности разных видов производимой продукции, представляет собой разницу между выручкой организации и переменными затратами, относящимися на реализованную продукцию. С ростом данного показателя возрастает и вероятность покрытия постоянных расходов, а соответственно, увеличивается величина прибыли, извлекаемая в результате осуществления производственной деятельности.

Путем приравнивания показателя маржинальной прибыли к величине постоянных затрат можно определить финансовый результат от операционной деятельности предприятия за период:

$$\Pi = \text{МП} - A, \quad (1)$$

где Π — финансовый результат (прибыль) от операционной деятельности;
 МП — маржинальная прибыль;
 A — постоянные затраты.

При этом если $\text{МП} < A$, то организация терпит убыток, если $\text{МП} > A$ — получает прибыль, а в случае, когда $\text{МП} = A$, достигается уровень безубыточного производства, а финансовый результат деятельности предприятия равен нулю.

В целях проведения факторного анализа маржинальной прибыли автор предлагает на выбор ряд моделей [7, 230]:

- удельная маржинальная прибыль (на единицу продукции)

$$\text{МП}^{\text{ед}} = p_i - b_i; \quad (2)$$

- на совокупный объем реализации продукции i -го вида

$$\text{МП}_i = \text{ВРП}_i * (p_i - b_i); \quad (3)$$

- в общем по организации

$$\text{МП}_{\text{общ}} = \sum \text{ВРП}_i * (p_i - b_i) = \sum \text{ВРП}_{\text{общ}} * \text{УД}_i * (p_i - b_i); \quad (4)$$

где p_i — цена i -ой единицы продукции;

b_i — величина переменных расходов на i -ую единицу продукции;

VRP_i — совокупный объем продаж i -го вида продукции;

$Уд_i$ — удельный вес i -го вида продукции в совокупном объеме реализации.

Расчет воздействия каждого из перечисленных факторов позволит продемонстрировать их как обособленный, так и совокупный вклад в образование величины маржинальной прибыли. Использование предложенных моделей дает возможность характеризовать уровень чувствительности показателя маржинальной прибыли к динамике указанных факторов в прогнозном периоде времени.

Основным составляющим элементом прибыли от реализации продукции коммерческого предприятия является валовая прибыль, которая служит источником покрытия затрат, связанных с управлением и продажами. При этом сама величина валовой прибыли зависит от объема продаж, среднего уровня цен реализации, а также постоянных и переменных затрат предприятия. Таким образом, в основе факторного анализа показателя валовой прибыли организации лежит следующая модель [7, 233]:

$$ПВ = VRP * (p - b) - A, \quad (5)$$

где ПВ — валовая прибыль;

VRP — совокупный объем продаж;

p — цена единицы продукции;

b — переменные расходы на единицу продукции.

Изменение совокупного объема продаж может сказаться на величине валовой прибыли организации как положительным, так и отрицательным образом. В случае, если ставка маржинальной прибыли на единицу продукции является положительной, рост объема реализации стимулирует увеличение общей величины покрытия и, следовательно, приводит к росту валовой прибыли. Справедлива и обратная ситуация — отрицательная ставка маржинальной

прибыли при увеличении объема продаж сказывается на величине валовой прибыли негативным образом.

Уровень средних цен реализации продукции состоит с показателем валовой прибыли в прямой зависимости — с падением цен прибыль снижается, с их увеличением — растет.

Два других фактора — переменные и постоянные затраты — находятся в обратной зависимости с величиной валовой прибыли организации: при прочих равных, их снижение приводит к увеличению объема прибыли, рост — к его уменьшению.

Степень влияния данных факторов на изменение объема валовой прибыли определяется методом цепных подстановок. При этом расчеты осуществляются по каждому виду производимой продукции с итоговым обобщением конечных результатов анализа. Такой подход дает возможность понять, по каким видам продукции произошло увеличение, а по каким снижение валовой прибыли, а также определить степень воздействия каждого из выявленных факторов на произошедшее.

Г. В. Савицкая отмечает, что на динамику валовой прибыли организации помимо перечисленных факторов существенное влияние способно оказывать изменение в структуре реализуемой продукции. Причем это влияние может быть как положительным, так и отрицательным. В этой связи с целью анализа валовой прибыли в общем по организации автор предлагает использовать модель следующего вида [7, 236]:

$$ПВ = \Sigma [VPI_i * (p_i - b_i) - A]. \quad (6)$$

При проведении анализа прибыли от основной (операционной) деятельности фирмы к факторам, воздействующим на объем валовой прибыли, присоединяются управленческие расходы и затраты, связанные с продажей продукции. Таким образом, модель прибыли от основной деятельности приобретает следующий вид:

$$\Pi_{\text{рп}} = \text{ПВ} - \text{УР} - \text{КР}, \quad (7)$$

где $\Pi_{\text{рп}}$ — прибыль от основной (операционной) деятельности;

УР – управленческие расходы;

КР – коммерческие расходы.

В связи с тем, что управленческие и коммерческие расходы не учитываются в ходе калькулирования себестоимости продукции отдельных видов, а подлежат непосредственному отнесению на финансовый результат отчетного периода, то и анализ влияния данных факторов на динамику показателя прибыли от основной деятельности представляется возможным осуществлять исключительно по организации в целом. При этом возникает необходимость выделения из совокупности управленческих и коммерческих затрат их постоянной и переменной частей, а также последующего их объединения с постоянными и переменными расходами, формирующими производственную себестоимость продукции, реализованной предприятием.

Другой автор, А. М. Фридман, определяя в качестве цели анализа прибыли выявление резервов роста рентабельности и укрепление финансового положения организации, формулирует следующие задачи, способствующие достижению данной цели [10, 569]:

- изучение показателей, характеризующих финансовый результат деятельности предприятия за период;
- оценка структуры прибыли и ее составных частей;
- характеристика степени выполнения плана прибыли за период;
- выявление и изучение факторов, оказывающих влияние на прибыль;
- контроль формирования и распределения прибыли;
- выработка мер по повышению уровня рентабельности;
- создание информационной базы обоснования сумм прибыли и уровня рентабельности на плановый период.

А. М. Фридман также предлагает ряд аналитических показателей, расчет и

изучение которых позволит провести наиболее полное и подробное исследование финансового результата фирмы. К таким показателям относятся [10, 570]:

- динамика величины прибыли за исследуемый период;
- процент выполнения плана прибыли как по организации в целом, так и по отдельным подразделениям;
- удельный вес каждого элемента, формирующего балансовую прибыль, в общей ее сумме;
- уровень рентабельности (основного и оборотного капитала, затрат и т. д.).

При этом в качестве информационной базы анализа автор рекомендует использовать данные бухгалтерского учета и отчетности предприятия, сведения статистического наблюдения (обороты организаций данной отрасли, численность и уровень заработной платы работников и др.), акты ревизий, аудиторские заключения, а также значения нормативов и планов прибыли.

Основываясь на данных отчета о финансовых результатах, формируется сводная таблица, содержащая аналитические показатели, изучение которых позволит дать характеристику прибыли от реализации, балансовой, налогооблагаемой и чистой прибыли.

Порядок анализа отчета о финансовых результатах по Фридману заключается в следующем. Сначала выявляются показатели динамики прибыли от реализации и дается оценка факторам, повлиявшим на ее величину в анализируемом периоде. Затем аналогичным образом изучаются показатели балансовой, налогооблагаемой и чистой прибыли. Причем наибольший интерес для внутренних пользователей анализа представляет именно чистая прибыль, на величину которой решающее воздействие оказывает сумма налоговых платежей [10, 574].

Данный вид анализа выполняется также при исследовании показателей

исполнения плана прибыли за период.

Автор отмечает, что полноценный анализ прибыли может быть осуществлен только в купе с расчетом и изучением всех показателей рентабельности деятельности предприятия.

Н. Н. Селезнева и А. Ф. Ионова в своей работе «Финансовый анализ. Управление финансами» предлагают следующую модель анализа финансовых результатов.

Для начала дается классификация прибыли по нескольким признакам [8, 160]:

- по порядку формирования (валовая, маржинальная, до налогообложения и чистая);
- по источникам формирования (от реализации услуг, от реализации имущества и внереализационная);
- по видам деятельности (операционная, от инвестиционной деятельности и от финансовой деятельности);
- по периодичности получения (регулярная и чрезвычайная);
- по характеру использования (потребленная и нераспределенная).

Затем раскрывается процесс формирования различных видов прибыли и приводится порядок расчета ее показателей, группируются экономические факторы, влияющие на размер прибыли, и проводится факторный анализ прибыли до налогообложения. Особое внимание авторы уделяют фактору инфляции, как важному аспекту, способному оказать влияние на финансовые результаты деятельности коммерческой организации.

Также в ходе анализа прибыли рекомендуется подробнее остановиться на оценке ее качества, под которым подразумевается обобщенная характеристика структуры источников ее формирования. Н. Н. Селезнева и А. Ф. Ионова связывают высокое качество прибыли с одновременным увеличением объема производства и уменьшением расходов по обычным видам деятельности, низкое

— с повышением цен реализации без увеличения объема производства.

По мнению авторов анализ финансовых результатов необходимо осуществлять с учетом информации о денежных потоках предприятия. Это аргументировано тем, что в бухгалтерской отчетности организации отражается финансовый результат, рассчитанный способом начисления (а не кассовым способом), а также тем, что определенная часть поступающих и расходуемых денежных средств не оказывает влияния на прибыль текущего периода (финансовые вложения, доходы и расходы будущих периодов и др.) [8, 172].

Важное место в процессе изучения прибыли отводится непосредственной работе с бухгалтерской отчетностью фирмы. Такая работа подразумевает вертикальный (структура финансовых результатов) и горизонтальный (динамика) анализ показателей отчетности.

Далее выполняется факторный анализ общей прибыли до налогообложения. При этом используется система ранжирования факторов, подразумевающая отнесение каждого из них к одному из трех порядков:

- факторы первого порядка: прибыль от реализации продукции, прибыль от реализации прочих активов, прибыль от прочей деятельности;
- факторы второго порядка: объем продаж, структура продаж, полная себестоимость продаж, доходы по ценным бумагам и от долевого участия; штрафы, пени, неустойки; прибыли и убытки прошлых периодов; поступления списанной дебиторской задолженности; безвозмездная помощь;
- факторы третьего порядка: завышение цен, нарушение стандартов и технологии производства, изменение ситуации на рынке.

Воздействие, оказываемое факторами первого и третьего порядков, анализируется путем сравнения базовых и отчетных значений. Оценка влияния факторов второго порядка проводится с использованием специализированных методов факторного анализа, таких как метод цепной подстановки.

В свою очередь, при факторном анализе прибыли от продаж факторы

предлагается делить на две группы:

– первая группа: изменение объема продаж продукции, изменение объема продаж в оценке по плановой себестоимости и изменение объема продукции, связанное с изменениями в ее структуре;

– вторая группа: экономия в связи с уменьшением себестоимости продукции, экономия в связи с уменьшением себестоимости продукции за счет структурных сдвигов; изменение величины затрат, связанных с динамикой цен на сырье, материалы, работы и услуги; изменение цен на 1 рубль товарной продукции

Отдельное внимание авторами уделяется анализу использования чистой прибыли по отдельным его направлениям. При этом предлагается в ходе вертикального и горизонтального анализа распределения прибыли произвести расчет коэффициентов потребления прибыли и капитализации, а также установить темпы устойчивого роста собственного капитала [8, 180].

Также для более углубленного исследования порядка расходования величины прибыли акционерного общества за период авторами предлагается методика анализа и оценки дивидендного дохода на одну акцию, подразумевающая расчет и изучение таких показателей, как: базовая прибыль на одну акцию, разводненная прибыль на одну акцию, средняя расчетная стоимость обыкновенной акции, средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении и др.

Подводя итог вышеизложенному, можно с уверенностью утверждать, что вопрос методологии анализа финансовых результатов деятельности предприятия в научной и учебной литературе освещен в достаточной мере подробно. Несмотря на то, что алгоритмы исследования прибыли, предлагаемые разными авторами, некоторым образом различаются, основные аспекты анализа остаются неизменными. Так подавляющее большинство ученых сходится в необходимости использования методов факторного анализа, а также проведения

вертикального и горизонтального анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности изучаемых организаций. В свою очередь, определенные разночтения вызывает вопрос необходимости осуществления более углубленного исследования некоторых характеристик прибыли (таких как ее качество).

Так или иначе, можно однозначно утверждать, что проведению полного и подробного исследования прибыли предприятия за период может способствовать лишь одновременное применение различных методик анализа финансового результата.

Библиографический список

1. Ерофеева С. В. Виды прибыли в системе управления прибылью / С. В. Ерофеева // Проблемы экономики. — 2015. — № 3 (67). — С. 21-22.
2. Колачева Н. В. Финансовый результат предприятия как объект оценки и анализа / Н. В. Колачева, Н. Н. Быкова // Вестник НГИЭИ. — 2015. — № 1 (44). — С. 29-36.
3. Несветайлов В. Ф. Результаты деятельности предприятия в финансовой отчетности / В. Ф. Несветайлов // Транспортное дело России. — 2011. — № 1. — С. 83-87.
4. Овчаров А. О. Методы экономической науки и проблема моделирования / Овчаров А. О. // Финансы и кредит. — 2014. — № 15 (591). — С. 46-52.
5. Омар Д. Анализ финансового состояния компании. Суть финансового анализа и его предназначение / Д. Омар // Статистика, учет и аудит. — 2011. — Т. 1, № 40. — С. 33-36.
6. Паршин Н. М. Доходы и прибыль предприятия как основа эффективности / Н. М. Паршин, С. Н. Титова // Вестник Воронежского института высоких технологий. — 2015. — № 14. — С. 164-165.
7. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности: учебник /

Г. В. Савицкая. — Минск: РИПО, 2016. — 374 с.

8. Селезнева Н. Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учебное пособие для вузов / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 639 с.

9. Тухканен Т. Н. Методические подходы к анализу результатов финансовой деятельности предприятия / Т. Н. Тухканен, Р. К. Величко // Современные тенденции развития и перспективы внедрения инновационных технологий в машиностроении, образовании и экономике. — 2017. — Т. 3, № 1 (2). — С. 167-173.

10. Фридман А. М. Экономика предприятий торговли и питания потребительского общества: учебник / А. М. Фридман. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2019. — 656 с.

Оригинальность 94%