

Е.Г. Великая, доктор экономических наук, генеральный директор
Московский финансово-юридический университет, Москва (Россия)
ООО «Леди Доктор», Москва (Россия)

В.В. Чурко, ведущий специалист, аспирант
ФГУП «Охрана» МВД России, Москва (Россия)
Московский финансово-юридический университет, Москва (Россия)

Ключевые слова: финансовый результат; анализ финансовых результатов; методы финансового анализа; экономическое содержание показателей рентабельности.

Аннотация: Управление промышленным предприятием в современных условиях требует использования одновременно всех видов адаптации стратегической структурной и параметрической. В данной статье рассмотрены основные элементы параметрической адаптации, являющейся основой структурной и стратегической адаптации, при которых управление финансовыми результатами является одновременно и индикатором успешности деятельности промышленного предприятия и его основой. Реализация успешной финансовой стратегии промышленного предприятия как кредитной так и инвестиционной невозможна, без использования полного комплекса инструментов по управлению финансовыми результатами промышленного предприятия на основе полного, качественного и комплексного анализа его финансовых результатов, как индикатора эффективности функционирования и показателя успешности промышленного предприятия, его способности «зарабатывать деньги» в современных условиях национальной экономики России.

Основной целью анализа финансовых результатов является выявление факторов, вызывающих уменьшение финансовых результатов, то есть снижение прибыли и рентабельности, а также резервов повышения финансовых результатов. В целом анализ финансовых результатов позволяет оценить «зарабатывающую» способность промышленного предприятия. Целесообразно выделить четыре крупные группы лиц, заинтересованных в эффективном управлении финансовыми результатами промышленного предприятия: лендеры; государство; владельцы коммерческой организации; работники коммерческой организации и ее контрагенты.

Существуют следующие приёмы анализа финансовых результатов: чтение отчетности, проведение горизонтального, вертикального, трендового, факторного (коэффициентного) анализа [1, с. 66]. Горизонтальный и вертикальный методы анализа представляют интерес для пользователей внутри фирмы и позволяют также делать межфирменные сравнения. Значительную пользу при управлении финансовыми результатами может оказать трендовый анализ. Факторный анализ, важен в условиях стабильности, в условиях высокой инфляции он практически не дает результатов.

Наиболее распространенным и общедоступным методом является использование финансовых коэффициентов. Как правило, для финансового анализа достаточно небольшого количества финансовых коэффициентов. Данные вопросы в последнее время рассматриваются учёными как в России, так и за рубежом.

В общем виде основные этапы анализа результатов деятельности предприятия выглядят следующим образом: анализ динамики абсолютных показателей по обычным видам деятельности; анализ эффективности по обычным видам деятельности; анализ динамики показателей финансово-хозяйственной деятельности; анализ эффективности финансово-хозяйственной деятельности; планирование финансовых результатов на основе учета результатов анализа и планов деятельности.

Рассмотрим методы анализа прибыли и рентабельности предприятия.

Анализ валовой прибыли осуществляется путём исследования ее динамики как по общей сумме, так и в размере составляющих ее элементов (горизонтальный, или временной анализ). Затем проводится вертикальный (структурный) анализ. Методика горизонтального анализа заключается в следующем: при общей оценке динамики балансовой прибыли ее сумма, полученная в отчетном периоде, сравнивается с балансовой прибылью за соответствующий базовый период, затем рассчитывается абсолютное отклонение [2, с. 147]:

$$P_{\sigma} = P_{\sigma_1} - P_{\sigma_0}$$

Затем определяется относительное отклонение. Это могут быть темпы роста:

$$J_{\sigma} = \frac{P_{\sigma_1}}{P_{\sigma_0}} * 100$$

Другой вариант – темпы прироста [2, с. 147]:

$$J_B = \left(\frac{P_{\sigma_1} - P_{\sigma_0}}{P_{\sigma_0}} \right) * 100$$

или

$$J_B = \left(\frac{P_{\sigma_1}}{P_{\sigma_0}} - 1 \right) * 100.$$

В приведенных формулах:

ΔP_{σ} – абсолютное отклонение по балансовой прибыли, тыс. руб.;

$P_{\sigma_1}, P_{\sigma_0}$ – балансовая прибыль за отчетный и за базовый периоды соответственно, тыс. руб.;

J_B – темпы роста балансовой прибыли, %;

J_B – темпы прироста балансовой прибыли, %.

Вертикальный анализ проводится на основе оценки влияния показателей, которые включаются в аддитивную модель балансовой прибыли. Модель имеет следующий вид:

$$П_б = TR_ч - СППТ - C_k - C_y - \\ - П_{упл} + П_{пол} + Д_{уч} + Д_{проч} - P_{проч},$$

где $TR_ч$ – «чистая» выручка от реализации продукции (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей), т.р.;

$СППТ$ – затраты на производство продукции, относящиеся к реализованной продукции (стоимость производства проданных товаров), тыс. руб.;

C_k – коммерческие расходы, тыс. руб.;

C_y – управленческие расходы, тыс. руб.;

$П_{упл}$ – проценты к уплате, тыс. руб.;

$П_{пол}$ – проценты к получению, тыс. руб.;

$Д_{уч}$ – доходы от участия в других организациях, тыс. руб.;

$Д_{проч}$ – прочие доходы, тыс. руб.;

$P_{проч}$ – прочие расходы, тыс. руб.;

Анализ каждого слагаемого аддитивной модели балансовой прибыли позволяет оценить поступления и направления использования финансовых ресурсов. При диагностике финансового состояния промышленного предприятия необходимо провести сравнение его чистой и нераспределенной прибыли. Это позволит обнаружить причину образования убытков, если таковые имели место. Дальнейший анализ включает в себя детальное рассмотрение следующих показателей [3, с. 148–149]: доходов и расходов от прочих операций; доходов, полученных от долевого участия в других предприятиях; доходов по облигациям и другим ценным бумагам, принадлежащим предприятию; доходов от сдачи имущества в аренду; сумм полученных и уплаченных штрафов, пени и неустоек и других экономических санкций, например, за нарушение условий хозяйственных договоров; процентов от средств, размещенных на депозитных счетах в банках; курсовых разниц по валютным счетам и по операциям в иностранной валюте; прибылей и убытков прошлых лет, выявленных в отчетном году; убытков от стихийных бедст-

вий; потерь от списания просроченных долгов и дебиторской задолженности; поступлений по возврату долгов, ранее списанных как безнадежные; прочих доходов, расходов и потерь, относимых в соответствии с действующим законодательством на счет прибылей и убытков (счет № 99).

Анализ факторов, влияющих на формирование прибыли, проводится с помощью так называемого факторного анализа прибыли. Прибыль от реализации товарной продукции в общем случае находится под воздействием следующих факторов: объем реализации продукции; структура реализации; изменение себестоимости за счет структурных сдвигов в составе продукции; изменение себестоимости реализованной продукции за счет изменения себестоимости отдельных изделий; цены на материалы и тарифы на услуги; отпускные цены на реализованную продукцию; экономия, связанная с нарушением хозяйственной дисциплины.

Анализ прибыли позволяет не только определить динамику изменения абсолютных показателей, но и проанализировать причины этого изменения и установить факторы, изменение которых может повлиять на величину прибыли, а соответственно даёт возможность, работая с факторами, управлять финансовыми результатами промышленного предприятия.

Наиболее важные для анализа показатели рентабельности приведены в табл. 1 [3, с. 228–229].

Факторный анализ рентабельности продукции в процессе финансового анализа осуществляется с помощью «Отчета о прибылях и убытках». Этот анализ проводится на основе модели:

$$r_c = \frac{П}{C} = \frac{BP - C}{C},$$

где $П$ – прибыль от реализации продукции;

C – полная себестоимость реализованной продукции;

BP – объем реализации в отпускных ценах (без НДС и иных косвенных налогов) [4, с. 69].

Таблица 1. Показатели рентабельности

Рентабельность продаж	Отношение балансовой прибыли к сумме выручки от реализации продукции
Рентабельность активов	Отношение балансовой прибыли к стоимости активов (остаточная стоимость основных средств + стоимость текущих активов)
Полная рентабельность продаж	Отношение суммы валовой прибыли от операционной деятельности и включаемых в себестоимость, уплаченных процентов по займам к сумме выручки от реализации продукции.
Полная рентабельность активов	Отношение суммы валовой прибыли от операционной деятельности и включаемых в себестоимость, уплаченных процентов по займам к средней за период стоимости активов.
Чистая рентабельность продаж	Отношение чистой прибыли (после уплаты налогов) от операционной деятельности к сумме выручки от реализации продукции. Иногда определяется как отношение чистой прибыли к себестоимости реализованной продукции.
Чистая рентабельность активов	Отношение чистой прибыли к средней за период стоимости активов.
Чистая рентабельность собственного капитала (return of equity, ROE)	Отношение чистой прибыли к средней за период стоимости собственного капитала.

Для факторного анализа используют метод цепных подстановок. При этом объем реализованной продукции будет количественным показателем, а ее себестоимость – качественным. Тогда прирост рентабельности в отчетном периоде по сравнению с базисным будет определяться по формуле [4, с. 72]:

$$\begin{aligned} \Delta r_c &= -\frac{Po}{C0} = \frac{BP1 - C1}{C1} - \frac{BP0 - C0}{C0} = \\ &= \frac{BP1}{C1} - \frac{BP0}{C0} = \left(\frac{BP1}{C1} - \frac{BP0}{C0}\right) + \\ &+ \left(\frac{BP0}{C0} - \frac{BP0}{C0}\right) = \Delta r_c^S + \Delta r_c^N. \end{aligned}$$

Здесь составляющая Δr_c^S характеризует влияние изменения себестоимости реализованной продукции на динамику рентабельности продукции, а составляющая Δr_c^N – влияние изменения объема реализации.

Показатели рентабельности не имеют рекомендованных значений. Чем выше их величина, тем эффективнее работает предприятие. Для контроля за финансовыми результатами широко используется, например, модель Дюпон. В сжатом виде формула Дюпон имеет следующий вид:

$$R_a = R_s * T_a$$

где R_a – рентабельность активов предприятия;
 R_s – рентабельность продаж;
 T_a – коэффициент оборачиваемости активов.

В расширенном виде формула Дюпон имеет следующий вид:

$$R_c = R_c * T_f * \frac{A}{C},$$

где R_c – рентабельность собственного капитала;
 A – активы предприятия;
 C – собственный капитал промышленного предприятия.

Применение инструментария управления финансовыми результатами позволит предприятию обеспечить устойчивое функционирование и развитие в долгосрочной перспективе. Даже в случае отрицательных финансовых результатов эффективное управление позволит преодолеть кризисные явления и открыть новые возможности и открывающие новые горизонты в бизнесе.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Бланк И.А. Управление прибылью.– Киев: Ника-Центр – Эльга, 1998. – 287 с.
2. Великая Е.Г. Стратегическое управление в реальном времени: пути выхода из кризиса: Монография / Е.Г. Великая. – Старый Оскол: Изд-во «Тонкие наукоемкие технологии», 2014. – 432 с.
3. Близнюк Т.С. Методика определения постоянных затрат и практика ее использования / Т.С. Близнюк, В.Н. Дорман // Финансовый менеджмент. – 2002. – № 6.– Режим доступа: <http://www.dis.ru/fm/>
4. Великая Е.Г. Стратегическое управление затратами. // «Государственный университет Минфина России. Финансовый журнал». 2012, № 3. – С. 61–72.

FINANCIAL RESULTS OF INDUSTRIAL ORGANIZATIONS

© 2014

E.G. Velikaya, Ph. D, Chief Executive Officer
 Moscow Financial and Legal University, Moscow (Russia)
 LLC «Lady Doctor», Moscow (Russia)

V.V. Churko, leading expert, graduate student
 FSUE «Protection» the Russian Interior Ministry, Moscow (Russia)
 Moscow Finance and Law University, Moscow (Russia)

Keywords: financial results; the analysis of financial results; the methods of financial analysis; the economic content of profitability.

Annotation: The management of industrial enterprise in modern conditions require the use of all kinds at the same time adapting strategic and structural parameter. This article describes the basic elements of parametric adaptation, which is the basis of structural and strategic adaptation, in which the management of the financial results is both an indicator of the success of an industrial enterprise and its foundation. Successful implementation of the financial strategy of the industrial enterprise as credit and investment is impossible without the use of the full range of tools to manage the financial results of industrial enterprise on the basis of complete, high-quality and comprehensive analysis of its financial results as an indicator of the efficiency of the operation and the success rate of an industrial enterprise and its ability to « make money »in the current conditions of the national economy of Russia.