

АКТУАЛЬНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ИССЛЕДОВАНИЙ

МЕТОДЫ ОЦЕНКИ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИРМЫ

ЗАЙКОВСКИЙ БОРИС БОРИСОВИЧ

кандидат экономических наук, доцент кафедры информационных технологий, экономики и финансового права Филиала ФГБОУ ВО "Российский государственный социальный университет" в г. Анапа, г.-к. Анапа, Россия

Email: zbb_80@mail.ru

АННОТАЦИЯ

Формирование финансовых результатов имеет принципиальное значение в рыночной экономике, поскольку прибыль является главным побудительным мотивом и целью предпринимательской деятельности. Прибыль является обобщающим (интегральным) результатом деятельности и выступает абсолютным показателем эффективности производственно-торговой деятельности любого хозяйствующего субъекта.

Ключевые слова: прибыль, рентабельность, капитал, эффективность

METHODS OF ASSESSMENT RESULTS OF THE COMPANY

BORIS ZAYKOVSKII

PhD, Associate Professor, Department of Information Technology, Economics and Finance Branch FGBOU VO "Russian State Social University" in Anapa, G.-K. Anapa, Russia

Email: zbb_80@mail.ru

ABSTRACT

Formation of financial results is crucial in a market economy, as profit is the main motive and goal of entrepreneurial activity. Profit is a general (integral) result of the activities and acts as an absolute measure of the efficiency of production and trading activities of any business entity.

Keywords: profit, profitability, capital efficiency

Обобщающая оценка рентабельности зависят от финансового состояния организации производственной, снабженческой состоит из анализа таких сбытовой и коммерческой результативных показателей, как деятельности компании, иначе прибыль и рентабельность. говоря, эти показатели Величина прибыли, уровень

характеризуют все стороны хозяйствования.

Анализ формирования и использования прибыли состоит из нескольких этапов: анализ состава и динамики балансовой прибыли; анализ финансовых результатов обычных видов деятельности; анализ уровня средних реализационных цен; анализ финансовых результатов от прочих видов деятельности; анализ рентабельности деятельности организации; анализ распределения и использования прибыли.

Основные показатели эффективности деятельности организации это: валовая прибыль; прибыль (убыток) от продаж; прибыль (убыток) до налогообложения; прибыль (убыток) от обычной деятельности; чистая прибыль (нераспределённая прибыль (убыток) отчётного периода) [25, с.45].

Валовая прибыль определяется как разница между выручкой от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей) и себестоимостью проданных товаров, продукции, работ и услуг:

$$P_{вал} = BP - C \quad (1)$$

где: $P_{вал}$ - валовая прибыль, руб.;

BP - выручка от реализации, руб.;

C - себестоимостью проданных товаров (работ и услуг), руб.

Прибыль (убыток) от продаж $P_{пр}$ представляет собой валовую прибыль за вычетом управленческих и коммерческих расходов:

$$P_{пр} = P_{вал} - P_u - P_k \quad (2)$$

где: P_u - расходы на управление, руб.;

P_k - коммерческие расходы, руб.

Прибыль (убыток) до налогообложения $P_{дно}$ – это прибыль от продаж с учетом прочих доходов и расходов (операционных и внереализационных):

$$D_{др} = O_{др} \pm B_{др} \quad (3)$$

(4)

$P_{дно} = P_{пр} \pm O_{др} \pm B_{др} = D_{др}$ где: $D_{др}$ - прочие доходы и расходы, руб.;

$O_{др}$ - операционные доходы и расходы, руб.;

$B_{др}$ - внереализационные доходы и расходы, руб.

Прибыль (убыток) от обычной деятельности $P_{од}$ получается вычитанием из прибыли до налогообложения суммы налога на прибыль и иных аналогичных обязательных платежей:

$$P_{од} = P_{дно} - H \quad (5)$$

где H - сумма налогов, руб.

Чистая прибыль $P_{ч}$ – это прибыль от обычной деятельности за минусом чрезвычайных доходов и расходов:

$$P_{ч} = P_{од} - Ч_{др} \quad (6)$$

где $Ч_{др}$ – чрезвычайные доходы и расходы, руб.

Чрезвычайными доходами считаются поступления,

возникающие вследствие чрезвычайных обстоятельств хозяйственной деятельности (стихийного бедствия, пожара, аварии, национализации и т.п.). К ним относятся страховое возмещение, стоимость материальных ценностей, остающихся от списания непригодных к восстановлению активов, и т.п.

Стандарт отчета о прибылях и убытках и Федеральный закон «О бухгалтерском учёте» содержат перечень показателей прибыли: валовая прибыль, прибыль /убыток от продаж, прибыль /убыток до налогообложения, прибыль/убыток от обычной деятельности, чистая прибыль (нераспределенная прибыль или непокрытый убыток) [2].

Прибыль от операционной деятельности определяется как разность между доходами и расходами по операционной деятельности; то же можно сказать и о прибыли от внереализационной деятельности.

$$ЧП = П_{пр} + (Д_{од} - Р_{од}) + (Д_{внер} - Р_{внер}) - Н_{пр} \quad (7)$$

где: $D_{од}$ - доходы от операционной деятельности, руб.,

$R_{од}$ - расходы от операционной деятельности, руб.,

$D_{внер}$ - доходы от внереализационной деятельности, руб.,

$R_{внер}$ - расходы по внереализационной деятельности, руб.;

$N_{пр}$ - налог на прибыль, руб.

Некоторые современные авторы предлагают в качестве

индикатора прибыльности использовать показатель EVA - экономическую добавленную стоимость [23, с.65]:

$$EVA = NOPAT - K * CC \quad (8)$$

где: NOPAT - прибыль от операционной деятельности компании после налогообложения, но до процентных выплат по заемным средствам;

K - сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств;

CC - средневзвешенная стоимость капитала (WACC).

Экономический смысл средневзвешенной стоимости капитала: организация может принимать любые решения (в том числе инвестиционные), если уровень их рентабельности не ниже текущего значения показателя средневзвешенной стоимости капитала. WACC характеризует стоимость капитала, авансированного в деятельность организации [23, с.67]. Если компания финансируется только за счет собственных и заемных средств, то средневзвешенная стоимость капитала будет:

$$WACC = K_s * W_s + K_d * W_d \quad (9)$$

где: K_s - стоимость собственного капитала (в %);

W_s - доля собственного капитала в валюте баланса (в %);

K_d - стоимость заемного капитала (в %);

W_d - доля заемного капитала в валюте баланса (в %).

При наличии в организации убытков показатель рентабельности

выражается числом отрицательным и, по существу, должен называться тогда показателем убыточности.

Величина прибыли от продаж в значительной степени связана с эффективностью использования производственных активов, имеющих в организации – это основные производственные средства (здания, сооружения, оборудование и пр.), нематериальные активы (патенты, ноу-хау, товарные знаки и т. д.) и материально-производственные запасы.

Расчет эффективности использования производственных активов производится с помощью коэффициента их рентабельности $R_{па}$, представляющего собой отношение прибыли от продаж к средней за анализируемый период величине стоимости производственных активов:

$$R_{па} = П / П_{аср} \quad (10)$$

где: П - прибыль от продаж, руб.;

$П_{аср}$ - средняя стоимость производственных активов за анализируемый период, руб.

Изучая конечные финансовые результаты деятельности организации, нужно анализировать не только динамику и структуру, факторы и резервы роста ее прибыли, но и соотношение эффекта (прибыли) с имеющимися или уже использованными ресурсами, а также с доходами организации от ее обычной и прочей хозяйственной деятельности [2].

Это соотношение называется рентабельностью и может быть

представлено тремя группами показателей:

- показатели рентабельности, характеризующие прибыльность продаж или рентабельность реализованной продукции;

- показатели рентабельности, характеризующие рентабельность производства продукции и реализуемых инвестиционных проектов;

- показатели рентабельности, характеризующие доходность капитала и таких его составляющих, как собственный и заемный капитал.

Рентабельность активов - отношение чистой прибыли к текущему значению актива баланса организации:

$$РА = П / А \quad (11)$$

где: РА – расчетная рентабельность активов;

П – чистая прибыль за вычетом из валового дохода себестоимости продукции или затрат на ее приобретение;

А – суммарная стоимость активов компании.

Упрощенная формула рентабельности собственного капитала выразится через отношение чистой прибыли за определенный период к величине самого капитала, принимая его среднее значение за данный промежуток времени:

$$R_{ск} = П / СК \quad (12)$$

где: $R_{ск}$ – рентабельность собственного капитала;

СК – собственный капитал, то есть разница между суммарными

активами организации и общим значением долговых обязательств.

Численное соотношение заемных (авансированных) средств и собственного капитала получило название финансового рычага, или левериджа и определяет степень увеличения эффективности фирмы благодаря повышению рентабельности и степени риска, поскольку непредвиденные сбои в работе организации повышают вероятность ее банкротства вследствие невыполнения долговых обязательств [22, с.49]:

$$\Phi P = ЗК / СК \quad (13)$$

где: ΦP – значение финансового рычага;

$ЗК$ – значение заемного капитала;

$СК$ – значение собственного капитала.

Основную часть прибыли компании получают от обычных видов деятельности, к которой относят прибыль от продаж продукции (работ, услуг). Прибыль от продаж продукции в целом по организации зависит от четырех факторов первого уровня соподчиненности: объема продаж продукции; ее структуры; себестоимости; уровня средних реализационных цен.

Объем продаж продукции может оказывать положительное и отрицательное влияние на сумму прибыли. Увеличение объема продаж рентабельной продукции приводит к пропорциональному увеличению прибыли. Если же продукция является убыточной, то при увеличении объема продаж

происходит уменьшение суммы прибыли.

Себестоимость продукции и прибыль находятся в обратно пропорциональной зависимости, то есть при увеличении уровня цен сумма прибыли возрастает и наоборот.

Прежде всего, находят сумму прибыли при фактическом объеме продаж и плановой величине остальных факторов. Для этого рассчитывают процент выполнения плана по объему продаж продукции, а затем - плановую сумму прибыли корректируют на этот процент.

Далее определяют сумму прибыли при фактическом объеме и структуре реализованной продукции, но при плановой себестоимости и плановых ценах. Для этого необходимо от условной выручки вычесть условную сумму затрат.

Необходимо также подсчитать, сколько прибыли организация могла бы получить при фактическом объеме продукции - для этого от фактической суммы выручки вычитают условную сумму затрат.

Если организация производит неоднородные виды продукции, тогда структура реализованной продукции определяется отношением каждого вида продукции в оценке по плановой себестоимости к общему объему продаж продукции в той же оценке.

Следует проанализировать также выполнение плана и динамику прибыли. Выполнение плана по прибыли в значительной степени зависит от финансовых результатов деятельности, не связанных с реализацией продукции. Это

финансовые результаты, полученные от операционных, внереализационных операций и чрезвычайных обстоятельств. Анализ сводится в основном к изучению динамики и причин полученных убытков и прибыли по каждому конкретному случаю. Убытки от выплаты штрафов возникают в связи с нарушением отдельными службами договоров с другими предприятиями, организациями и учреждениями. При анализе устанавливаются причины невыполненных обязательств, принимаются меры для предотвращения допущенных ошибок.

В заключение анализа разрабатываются конкретные мероприятия, направленные на предупреждение и сокращение убытков и потерь от данных видов деятельности.

Показатель рентабельности считается нормой прибыли, и исчисляется он процентным отношением суммы прибыли (чистой) к стоимости всего капитала или объему товарооборота. Данный показатель свидетельствует о степени прочности финансового состояния организации. На основе данного показателя определяется положение фирмы на внутреннем рынке [3].

Оценка рентабельности продаж носит долгосрочный характер, так как определяет решение инвестора о том, стоит ли вкладывать средства в капитал торговой фирмы, покупая ее ценные бумаги.

В процессе анализа изучают динамику перечисленных показателей рентабельности,

выполнение плана по их уровню и проводят межхозяйственные сравнения с предприятиями-конкурентами.

Уровень рентабельности производственной деятельности (окупаемость затрат), исчисленный в целом по организации, зависит от трех основных факторов первого порядка: изменения структуры реализованной продукции, ее себестоимости и средних цен реализации. Таким же образом производят факторный анализ рентабельности продаж.

Аналогично осуществляют факторный анализ рентабельности инвестированного капитала. Балансовая сумма прибыли зависит от объема реализованной продукции, ее структуры, себестоимости, среднего уровня цен и финансовых результатов от прочих видов деятельности, не связанных с реализацией продукции и услуг. Средняя годовая сумма основного и оборотного капитала зависит от объема продаж и скорости оборота капитала (коэффициента оборачиваемости).

Резервы увеличения суммы прибыли определяют по каждому виду товарной продукции. Основными их источниками является увеличение объема реализации продукции, снижение ее себестоимости, повышение качества товарной продукции, реализация ее на более выгодных рынках сбыта и т.д.

После уплаты налогов прибыль следует распределить следующим образом: одна часть направляется на расширение производства (фонд накопления), другая - на

капитальные вложения в социальную сферу (фонд социальной сферы), третья - на материальное поощрение работников организации (фонд потребления). А так же создается резервный фонд организации.

В процессе анализа необходимо изучить динамику доли прибыли, идущей на самофинансирование организации и материальное стимулирование работников, и таких показателей, как сумма самофинансирования и сумма капитальных вложений на одного работника, сумма зарплаты и выплат на одного работника. Причем изучаются они в тесной связи с уровнем рентабельности, суммой прибыли на одного работника и на один рубль основных производственных фондов. Если эти показатели выше, чем в других организациях по отрасли, или выше нормативных показателей для данной отрасли производства, то имеются перспективы для развития фирмы.

Так же в процессе анализа необходимо изучить выполнение плана по использованию прибыли, для чего фактические данные об использовании прибыли по всем направлениям сравниваются с данными плана и выясняются причины отклонения от плана по каждому направлению использования прибыли. На величину прибыли и ее динамику воздействуют факторы, как зависящие, так и не зависящие от усилий организации. Практически вне сферы воздействия организации находятся конъюнктура рынка, уровень цен на потребляемые

материально-сырьевые и топливно-энергетические ресурсы, нормы амортизационных отчислений.

От самой организации могут зависеть такие факторы, как уровень цен на реализуемую продукцию и заработная плата, компетентность руководства и менеджеров, конкурентоспособность продукции, организация производства и труда, его производительность, состояние и эффективность производственного и финансового планирования и т.д.

Важнейшим фактором, влияющим на прибыль, является себестоимость продукции. Под себестоимостью продукции понимают все затраты организации на производство и реализацию продукции, а именно - стоимость природных ресурсов и сырья, основных и вспомогательных материалов, топлива и энергии, основных производственных фондов, трудовых ресурсов и прочих расходов по эксплуатации.

Следующим фактором, влияющим на величину прибыли от реализации продукции является изменение объема производства и реализации продукции. Падение объема производства при нынешних экономических условиях, не считая ряда противодействующих факторов, как, например, роста цен, неизбежно влечет сокращение объема прибыли.

Зависимость величины прибыли от объема реализации при прочих равных условиях прямо пропорциональная. Размер выручки от реализации продукции и, соответственно, прибыли зависит не только от количества и качества произведенной и реализованной

продукции, но и уровня применяемых цен.

По итогам исследования сделаем следующие выводы:

- конечный финансовый результат деятельности фирмы - это балансовая прибыль (убыток) отчетного периода;

- прибыль - это особый систематически воспроизводимый ресурс коммерческой организации, конечная цель развития бизнеса; это - разность между совокупным доходом и совокупными затратами в процессе осуществления предпринимательской деятельности;

- изучая конечные финансовые результаты деятельности организации, важно анализировать

не только динамику, структуру, факторы и резервы роста прибыли, но и соотношение эффекта (прибыли) с имеющимися или использованными ресурсами, а также с доходами организации от ее обычной и прочей хозяйственной деятельности (рентабельность);

- анализ финансовых результатов и рентабельности деятельности организации непосредственно увязан с анализом оборотных и внеоборотных активов имущества фирмы;

- финансовый анализ - это анализ финансовых показателей, которые отражают финансовые результаты деятельности и финансовое состояние организации.

ЛИТЕРАТУРА

1. Зайковский, Б.Б. Разработка динамической модели изменения объемов сельскохозяйственной продукции в течение производственного цикла [Текст] / Б.Б. Зайковский // TERRA ECONOMICUS (Экономический вестник Ростовского государственного университета) Южный федеральный университет (Ростов-на-Дону). – 2007. – Том 5 № 3-3. – С. 80-83.
2. Зайковский, Б.Б. Динамическая модель себестоимости произведенной сельскохозяйственной продукции [Электронный ресурс] / Б.Б. Зайковский // Российский экономический интернет-журнал. – Институт исследования товародвижения и конъюнктуры оптового рынка. – 2007. №2 – Режим доступа: // <http://www.e-rej.ru/Articles/2007/Zaikovsky.pdf>. – [Загл. с экрана].
3. Зайковский Б.Б. Методика анализа финансового состояния и кредитоспособности организации с учетом изменений в бухгалтерской отчетности [Текст] / Б.Б. Зайковский // Экономика и социум: электронное научно-практическое периодическое издание. 2015. №3 (16) г. (июль-сентябрь). Режим доступа: http://iupr.ru/domains_data/files/zurnal_16/Zaykovskiy%20-2%20%28osnovnoy%20razdel,%20soc-ekonom%20aspekty%29.pdf. – [Загл. с экрана].
4. Зайковский Б.Б. Описание деловой активности и стратегического потенциала особой экономической зоны [Текст] / Б.Б. Зайковский // Экономика и социум: электронное научно-практическое периодическое издание. 2015. №3 (16) г. (июль-сентябрь). Режим доступа: http://iupr.ru/domains_data/files/zurnal_16/Zaykovskiy%20B.B.%28osnovnoy%20razdel,%20soc-ekonomich%20aspekty%29.pdf. – [Загл. с экрана].

5. Зайковский Б.Б. Анализ основных подходов к моделированию и исследованию моделей формирования иерархических организационных структур [Текст] / Б.Б. Зайковский, Ю.Н. Осипян // Экономика и социум: электронное научно-практическое периодическое издание. 2015. №3 (16) г. (июль-сентябрь). Режим доступа: http://iupr.ru/domains_data/files/zurnal_16/Osipyan%20-%201%20%28osnovnoy%20razdel,%20soc-ekon%20aspekty%29.pdf. – [Загл. с экрана].
6. Милета Е.А. Значимый финансовый результат эффективной деятельности организации [Текст] / Е.А. Милета // Экономика и предпринимательство. – 2015. № 3-2 (56-2). – С. 385-388.
7. Милета Е.А. Сущность и роль экономического анализа в обеспечении эффективности деятельности предприятия [Текст] / Е.А. Милета, В.Н.Елисеева // Социальные науки. – 2015. Т. 1. № 1-1 (4). – С. 68-71.
8. Милета Е.А. Особенности организации финансового планирования [Текст] / Е.А. Милета, В.Н.Елисеева // Социальные науки. – 2015. Т. 1. № 1-1 (4). – С. 68-71.

REFERENCES

1. Zaykovskii, B.B. The development of a dynamic model of changes in the volume of agricultural products during the production cycle [Text] / B.B. Zaykovskii // TERRA ECONOMICUS (Economic Bulletin of the Rostov State University), Southern Federal University (Rostov-on-Don). - 2007. - Volume 5 № 3-3. - P. 80-83.
2. Zaykovskii, B.B. A dynamic model of the cost of agricultural produce [electronic resource] / B.B. Zaykovskii // Russian Economic Internet-Journal. - Research Institute of Goods and conditions of the wholesale market. - 2007. №2 - Access: // <http://www.e-rej.ru/Articles/2007/Zaikovsky.pdf>. – [Title screen].
3. Zaykovskii B.B. Methods of analysis of the financial condition and creditworthiness of the organization to reflect the changes in the financial statements [Text] / B.B. Zaykovskii // Economy and Society: electronic scientific and practical periodical. 2015. №3 (16) (July-September). Access mode: http://iupr.ru/domains_data/files/zurnal_16/Zaykovskiy%20-%202%20%28osnovnoy%20razdel,%20soc-ekonom%20aspekty%29.pdf. – [Title screen].
4. Zaykovskii B.B. Description of business activity and strategic potential of special economic zone [Text] / B.B. Zaykovskii // Economy and Society: electronic scientific and practical periodical. 2015. №3 (16) (July-September). Access mode: http://iupr.ru/domains_data/files/zurnal_16/Zaykovskiy%20B.B.%28osnovnoy%20razdel,%20soc-ekonomich%20aspekty%29.pdf. – [Title screen].
5. Zaykovskii B.B. Analysis of the main approaches to modeling and studying models of the formation of hierarchical organizational structures [Text] / B.B. Zaykovskii, Y.N. Osipyan // Economy and Society: electronic scientific and practical periodical. 2015. №3 (16) (July-September). Access mode: http://iupr.ru/domains_data/files/zurnal_16/Osipyan%20-%201%20%28osnovnoy%20razdel,%20soc-ekon%20aspekty%29.pdf. – [Title

screen].

6. Mileta E.A. Significant financial performance of the organization effective [Text] / E.A. Mileta // Economics and Entrepreneurship. - 2015. № 3-2 (56-2). - P. 385-388.
7. Mileta EA The nature and role of economic analysis to ensure the effectiveness of the company [Text] / E.A. Mileta, V.N. Eliseeva // Social Sciences. - 2015. Т. 1. № 1-1 (4). - P. 68-71.
8. Mileta E.A. Features of the organization of financial planning [Text] / E.A. Mileta, V.N. Eliseeva // Social Sciences. - 2015. Т. 1. № 1-1 (4). - P. 68-71.