

**И. А. Юричек** – студентка кафедры экономики и финансов

**С. М. Молчанова** (канд. экон. наук, доц.) – научный руководитель

## ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

Такие понятия как «финансовые результаты», «прибыль» используются в бухгалтерском, налоговом учете, комплексном экономическом анализе хозяйственной деятельности, финансовом и инвестиционном анализе, финансовом менеджменте. Остановимся на общих моментах и особенностях использования этих понятий.

Для любой компании получение положительного финансового результата, то есть прибыли, означает признание полезности и эффективности ее деятельности.

В работах экономистов и аналитиков всегда большое внимание уделяется изучению финансовых результатов хозяйственной деятельности организации. Однако исследующие этот вопрос подходят к определению экономического содержания данного понятия в различных аспектах и с разной степенью детализации.

Например, А.Д. Шеремет и Р.С. Сайфулин, раскрывая предлагаемую ими методику анализа финансовых результатов и рентабельности предприятия, отмечают что «финансовый результат деятельности предприятия выражается в изменении величины его собственного капитала отчетного периода».[5] Также стоит отметить то, что данное определение соответствует определению выручки по МСФО. По мнению данных авторов к наиболее важным показателям финансовых результатов относятся:

- прибыль (убыток) от реализации;
- прибыль (убыток) от финансово-хозяйственной деятельности;
- прибыль (убыток) отчетного года;
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного периода.

О.В. Ефимова под финансовым результатом деятельности предприятия понимает прибыль, в то же время отмечает, что «действительно конечный результат тот, правом распоряжаться которым, обладают собственники», а в мировой практике под ним подразумевается «прирост чистых активов». [2]

И.А. Бланк, анализируя финансовые механизмы управления формированием операционной прибыли, характеризует балансовую (совокупную) прибыль как «один из важнейших результатов финансовой деятельности предприятия». Это сумма следующих видов прибыли предприятия: прибыли от реализации продукции (или операционной прибыли), прибыли от реализации имущества и прибыли от внереализационных операций при главной роли операционной прибыли, доля которой в настоящее время составляет примерно «90–95 % общей суммы прибыли». [1]

Г.В.Савицкая предлагает проводить анализ финансовых результатов деятельности предприятия последовательно, изучая:

- состав совокупной прибыли, ее структуру, динамику и выполнение плана за отчетный год;
- прибыль от продаж, ее структуру, динамику и выполнение плана за отчетный год, влияние на прибыль ассортиментной политики предприятия;
- факторы, влияющие на изменение прибыли в целом по предприятию;
- состав внереализационной прибыли, ее структуру, динамику и выполнение плана за отчетный год;
- рентабельность предприятия с выделением трех групп показателей рентабельности, характеризующих окупаемость издержек производства и инвестиционных проектов; прибыльность продаж, доходность капитала и его частей;
- факторы, влияющие на рентабельность производственной деятельности в целом по предприятию и по каждому виду продукции, рентабельность продаж и рентабельность совокупного капитала;

- методические основы определения резервов увеличения прибыли и рентабельности. [4]

В структуру анализа прибыли предприятия по международным стандартам включены:

- методика факторного анализа прибыли в системе директ-костинг с использованием маржинального дохода;
- методика анализа рентабельности в системе директ-костинг, включая анализ рентабельности издержек в целом по предприятию, анализ рентабельности продаж, анализ рентабельности совокупного капитала;
- методика предельного анализа и оптимизации прибыли с применением бухгалтерско-аналитического, графического и статистического способов определения оптимального объема производства.

По мнению Крылова Э.И. и Власовой В.М., «финансовым результатом основной деятельности (от продаж) выступает выручка от продаж, для большей части функционирующих в российской экономике предприятий отражаемая по принципу начисления (на основе данных об отгруженной продукции).» [3]

Сделать вывод о том, какой конечный финансовый результат получен по итогам продаж можно только очистив его от косвенных налогов и себестоимости. Превышение выручки над налоговыми расходами и затратами, ее формирующими, даст положительный результат, называемый прибылью от продаж. Обратная ситуация покажет убыток от продаж.

Следовательно, конечным финансовым результатом от продаж выступает прибыль или убыток, полученные по итогам доходов от продаж, уменьшенные на величину налоговых расходов и расходов по выпуску продукции (выполнению работ, оказанию услуг).

В структуру прочих доходов и расходов включаются доходы, расходы и их разница (сальдо) по операционной и внереализационной деятельности компании. Сальдо от прочей деятельности может увеличить или уменьшить его конечный финансовый результат от продаж в зависимости от его величины и положительного или отрицательного значений. Конечный финансовый результат от обычной деятельности предприятия называется прибылью (убытком) от обычной деятельности и является общим итогом его основной и прочей деятельности.

Конечный финансовый результат от обычной деятельности, увеличенный или уменьшенный на сальдо чрезвычайных доходов и расходов, носящих случайный характер и возникающих достаточно редко, формирует нераспределенную прибыль (непокрытый убыток). Выявлением величины нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) заканчивается финансовый год предприятия.

Таким образом, исследуя структуру раздела «Финансовые результаты» плана счетов бухгалтерского учета и отчет о прибылях и убытках, можно сделать следующие выводы:

1. Финансовые результаты – это системное понятие, которое отражает совместный результат от производственной и коммерческой деятельности предприятия в виде выручки от реализации, а также конечный результат финансовой деятельности в виде прибыли и чистой прибыли.

2. Под конечным финансовым результатом понимается разность доходов и расходов в разрезе различных видов и деятельности предприятия в целом.

3. Чистый конечный финансовый результат – это конечный финансовый результат, очищенный от различных платежей в пользу как государства (налог на прибыль), так и собственников (дивиденды, которые не реинвестированы в предприятие и т. д.

4. Систему финансовых результатов можно представить в следующем виде:

- $\text{ФРп (финансовый результат от продаж)} = \text{Вп (выручка от продаж)}$ ;
- $\text{КФРп (конечный финансовый результат от продаж)} = \text{Вп} - \text{Нк (косвенные налоги)} - \text{Рсов (совокупные расходы на производство продукции - себестоимость)}$ ;
- $\text{КФРпр (конечный финансовый результат от прочей деятельности)} = \text{Дпр (доходы от прочей деятельности)} - \text{Рпр (расходы по прочей деятельности)}$ ;
- $\text{КФРоб (конечный финансовый результат от обычной деятельности)} = \text{КФРп} + / - \text{КФРпр}$ ;
- $\text{КФРч (чистый конечный финансовый результат)} = \text{КФРфг} - \text{Нпр} - \text{Дв (дивиденды)}$ .

Раскрытие составляющих конечного финансового результата – доходов и относящихся к ним расходов дано в положениях по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99) и «Расходы организации» (ПБУ 10/99). [3]

#### **Библиографический список**

1. Бланк И.А. Финансовый менеджмент 2-е изд., перераб. и доп. - К.: Эльга, Ника-Центр, 2004. — 656 с.
2. Ефимова О.В. Финансовый анализ: – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Изд-во "Бухгалтерский учет", 2002. – 528 с.
3. Крылов Э.И., Власова В.М. Анализ финансовых результатов предприятия: учеб. пособие /
4. ГУАП. – СПб., 2006. – 256 с.
5. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия., Изд-во «Новое знание», 2002. – 688 с.
6. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа М.: ИНФРА-М, 2000. - 208 с.