

DOI: 10.26794/2408-9303-2018-5-2-60-71
УДК 336.01(045)

Формирование модели анализа финансового результата деятельности организации

А.А. Дербичева,

Калужский филиал Финансового университета, Калуга, Россия
<https://orcid.org/0000-0002-5152-2904>

АННОТАЦИЯ

Актуальность. Финансовые результаты являются ключевыми показателями эффективности хозяйственной деятельности организации. Они обеспечивают базу устойчивого положения организации, экономических отношений с партнерами, стратегии дальнейшего развития. В статье представлено экономическое содержание финансовых результатов деятельности экономического субъекта, которое выражается в форме прибыли или убытка. Исследованы методические проблемы проведения анализа финансовых результатов, прибыли, рентабельности организации на основе отчета о финансовых результатах. В настоящее время разработано значительное количество методик для проведения аналитических процедур, раскрывающих результаты деятельности организации, которые можно объединить в группы следующих подходов: экономический, бухгалтерский, инвестиционный. Однако эти подходы не учитывают должным образом специфику функционирования организации. Раскрыта необходимость совершенствования информационной базы анализа. Поэтому изучение данных методик, подходов и показателей наиболее существенно для исследования, так как рост значений финансовых результатов укрепляет экономические, финансовые и инвестиционные позиции субъекта хозяйствования.

Методы. В качестве методологической базы использовались системный и комплексный подходы, диалектический метод познания, научная абстракция, анализ и синтез, методы сравнения и др. В качестве основных нормативно-правовых документов, регулирующих правила и процедуры формирования информации о доходах и расходах организации, рассматривались и использовались положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» и «Расходы организации», годовая бухгалтерская отчетность, составленная по формам, утвержденным приказом Минфина РФ от 02.07.2010 № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (ред. от 06.04.2015).

Результаты. Апробированы различные подходы и модели, используемые в российском аналитическом исследовании финансовых результатов. Результатом практических исследований стало методическое обоснование и реализация комплексного подхода к анализу финансового результата, адаптированного к специфике деятельности организации на базе модифицированного отчета, что поможет выявлять проблемные моменты и своевременно принимать управленческие решения.

Перспективы. Структура анализа финансовых результатов у всех авторов похожа, однако применение общеизвестных методик не достаточно для получения всестороннего анализа. Для более детального и качественного научного исследования целесообразно объединять методики исходя из целей, которые хочет достичь организация. Реализация и вариативность предложенных методологических и практических подходов к оценке ориентирована на формирование и совершенствование высокоэффективной и результативной системы контроля, управления и прогнозирования финансового результата в современных условиях.

Ключевые слова: финансовый результат; анализ и оценка; прибыль; рентабельность деятельности; организация; методы и модели анализа; финансовая отчетность; факторы и подходы анализа; модификация отчета

Для цитирования: Дербичева А.А. Формирование модели анализа финансового результата деятельности организации // Учет. Анализ. Аудит. 2018. Т. 5. № 2. С. 60-71. DOI: 10.26794/2408-9303-2018-5-2-60-71

DOI: 10.26794/2408-9303-2018-5-2-60-71
UDK 336.01(045)

Modeling the Analysis of the Financial Result of an Entity

A.A. Derbicheva,

Kaluga Branch of Finance University,
Kaluga, Russia

<https://orcid.org/0000-0002-5152-2904>

ABSTRACT

Relevance. Financial Results are the key performance indicators of a company. They form the base for a company's sustainability, economic relationship with partners and strategy of further development. The article presents the economic content of financial results of the economic activity of an entity in a form of profit or loss. Methodological problems of analyzing financial results, profit and, profitability of an entity on the basis of the statement of financial results are researched. Now there are a lot of methods to carry out analytical procedures disclosing the company's results which may be combined in a number of groups according to the approaches used: economic, accounting and investment. Nevertheless all these approaches do not take into account the special features of a company's functioning. There is a need for improvement of information base for analysis. That's why the study of the above mentioned methods, approaches and indicators is very important as the increase of values of financial results indicators strengthens economic, financial and investment positions of an entity.

Methodology. The methods used are system and complex approaches, dialectic method of cognition, scientific abstraction, analysis and synthesis, comparison methods and others. The legal and regulatory base of the research include the following documents setting the rules and procedures of presenting information about income and expenditure of a company: accounting provisions "Income of a Company", "Expenses of a Company", annual reporting, which comply with the order of the Ministry of Finance no. 66n "About the Forms of Accounting Reports" as of July, 02, 2010 (amended 06.04.2015).

Results. Different approaches and models used for analytical study of financial results in Russia are tested. The result of practical research is the methodological support and implementation of a complex approach to the analysis of a financial result adapted to the special features of a company's functioning on the basis of a modified report. This makes it possible to detect problems in due time and make management decisions in due course.

Prospects. The structure of the financial results analysis described by different authors is similar but the use of common methods does not provide a comprehensive analysis. To affect more comprehensive and qualitative analysis it is worth combining a number of methods depending on the purposes an organization pursue. Implementation and variability of the proposed methodological and practical approaches to evaluation is aimed at establishing and improving of a highly effective system to control, manage and forecast the financial result under modern conditions.

Keywords: financial performance; analysis and evaluation; profit; profitability activities; organization; methods and models of analysis; financial statements; factors and approaches to the analysis; modification of the report

For citation: Derbicheva A.A. Modeling the Analysis of the Financial Result of an Entity. *Uchet. Analiz. Audit = Accounting. Analysis. Auditing*, 2018, vol. 5, no. 2, pp. 60-71. (In Russ.). DOI: 10.26794/2408-9303-2018-5-2-60-71

Эффективность функционирования любой организации во многом зависит от ее способности получать прибыль. Для оценки этой способности анализ финансовых результатов деятельности состоит в том, чтобы определить, насколько устойчивы доходы и расходы в текущем периоде, какие и в каком объеме показатели отчетности финансовых результатов могут быть использованы для планирования финансовых потоков, экономической эффективности использования капитала, насколько обоснованными и исполнимыми являются управленческие решения.

Цель анализа финансовых результатов состоит в решении набора аналитических задач. Наиболее важным фактором для анализа результативных показателей является объем и качество исходной информации. Следует учитывать, что публичная финансовая отчетность организации позволяет анализировать и интерпретировать общие показатели деятельности без учета особенностей организации, экономической ситуации и интересов пользователей.

В современных условиях особая роль принадлежит коммерческим организациям, поскольку они признаны многочисленной и самой прогрессивной формой организации бизнеса. Главной целью предпринимательской деятельности является достижение максимального размера прибыли, поскольку развитие хозяйствующих субъектов напрямую зависит от финансового результата, получаемого в процессе своей хозяйственной деятельности (оказанных услуг и выполненных работ).

В этой связи понятие «финансовый результат» как экономическая категория приобретает важную роль.

Ключевыми проблемами, препятствующими достижению высокой результативности предпринимательской деятельности, выступают: несовершенство законодательства, системы налогообложения, отсутствие действенных механизмов управления, контроля, аудита, планирования, прогнозирования, и, важно подчеркнуть, отсутствие обоснованных методик анализа и оценки финансовых результатов рекомендательного характера.

Так как прибыль это основная цель функционирования организации, то базой анализа

выступает отчет о финансовых результатах. То есть основной проблемой проведения аналитического исследования является несовершенство информационной базы.

В современных динамических условиях методы и модели анализа финансовых результатов продолжают оставаться вопросами дискуссионными, не до конца исследованными экономической наукой, требуя углубленного изучения. В этой связи необходимость развития и исследования теоретико-методологических подходов к анализу финансовых результатов с позиции системности является важной проблемой для отечественной науки и практики.

Теоретическо-методологические аспекты понятия «финансовый результат» как экономической категории изложены в трудах таких известных ученых, как Т. Веблен, Дж. Гэлбрейт, Ф. Кенэ, Дж. Б. Кларк, Т. Ман, К. Маркс, А. Маршалл, А. Монкретьен, А. Пигу, Д. Рикардо, А. Смит, Р. Тюрго, Ф. Энгельс.

Среди современных ученых-экономистов, исследующих категорию «финансовый результат», его теоретическую и методологическую основу анализа и оценки, следует выделить: В.Е. Ануфриева, М.А. Вахрушину, И.А. Бланка, Н.В. Войтоловского, О.И. Волкова, О.В. Ефимову, А.П. Калинин, В.В. Ковалева, Г.В. Савицкую, Н.П. Кондраков, Н.П. Любушин, В.В. Мануйленко, Р.С. Сайфулина, А.Д. Шеремета и др.

Положительно оценивая результаты, полученные исследователями, следует подчеркнуть, что большинство авторов отражают только отдельные аспекты экономического содержания финансовых результатов и подходов к их аналитическому исследованию, отсутствуют научно обоснованные рекомендации по анализу финансовых результатов деятельности коммерческих организаций. Таким образом, в настоящее время недостаточно раскрыт потенциал вариантов анализа финансовых результатов, изучены и представлены методические подходы к проведению аналитических процедур.

Традиционно под финансовыми результатами понимаются результаты, полученные от основной деятельности организации и от прочих операций. Финансовые результаты в широком смысле слова можно характеризовать как промежуточные — расходы и доходы, и как конечные — прибыли и убытки организации.

Отметим, что основными нормативно-правовыми документами, регулирующими правила и процедуры формирования информации о доходах и расходах организации, являются положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» и «Расходы организации» [1, 2]. В свою очередь, в основу данных документов положены принципы бухгалтерского учета, которые отражаются в Положении по бухгалтерскому учету.

В целом современные российские ученые-экономисты основываются на трактовке рассмотренных выше определений, предложенной в положениях по бухгалтерскому учету. Рассмотрим различные подходы авторов по отношению к финансовым результатам.

О.В. Ефимова рассматривает под финансовым результатом прибыль (убыток) как фактический итоговый результат, правом распоряжаться которым обладают собственники.

А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулит интерпретируют финансовый результат как изменение величины собственного капитала организации отчетного периода.

По мнению М.И. Кутера, положительный финансовый результат возможен только при повышении доходов над расходами, при этом собственный капитал должен быть не только сохранен, но и преумножен.

Кроме представленных подходов нельзя не отметить, что доходы, расходы и финансовые результаты принято рассматривать с бухгалтерской и экономической точек зрения.

Экономический подход рассматривает доход как поступление средств (активов) в распоряжение организации, а также любое увеличение актива, которое связано с ростом кредиторской задолженности; а расход — любое выбытие средств (активов) организации, и не имеет значения, в результате чего происходит уменьшение актива, т.е. расходом является продажа продукции, товаров, работ или услуг организации и появление задолженности покупателей до оплаты [5].

С бухгалтерской точки зрения доходы и расходы выступают как факторы формирования финансовых результатов деятельности организации (роста или уменьшения прибыли, возникновения убытков) и оказывают влияние на капитал собственников, только после ее распределения.

Наряду с указанными выше классификациями прибыли в научной литературе используются и другие названия: экономическая прибыль; маргинальная прибыль; бухгалтерская прибыль; прибыль после налогообложения.

Интересен подход, предложенный В.В. Мануйленко, Т.А. Садовской [8], которые рассматривают прибыль и убыток с позиции неопределенности и риска.

Анализ научной литературы показал, что существуют различные подходы к оценке финансовых результатов организации, представим их схематично на *рис. 1*.

Обзор существующих методов и моделей анализа финансовых результатов показал, что целостного подхода к их выбору в науке и практике не существует, однако использование каждой из методик в отдельности не позволяет сделать однозначного вывода о состоянии финансового результата.

Поэтому возникает необходимость формирования методического результативного подхода к анализу финансовых результатов, учитывающего специфику функционирования организации.

Самым распространенным методом является изучение финансовых результатов по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Практика исследования финансовых результатов выработала следующие основные способы чтения бухгалтерской (финансовой) отчетности: горизонтальный способ, вертикальный способ, трендовый способ, расчет относительных показателей, метод сравнения, факторный [6].

Отсутствуют научно обоснованные рекомендации по оценке финансовых результатов деятельности коммерческих организаций. Таким образом, в настоящее время недостаточно раскрыт потенциал вариантов оценки финансовых результатов, изучены и представлены методические подходы к проведению аналитических процедур. Финансовые результаты являются ключевыми показателями эффективности хозяйственной деятельности организации. Они обеспечивают базу устойчивого положения организации, экономических отношений с партнерами, стратегии дальнейшего развития. Руководству организации оценка финансовых результатов позволяет определить перспективы развития, учредителям и акционерам оценить возможность увеличения

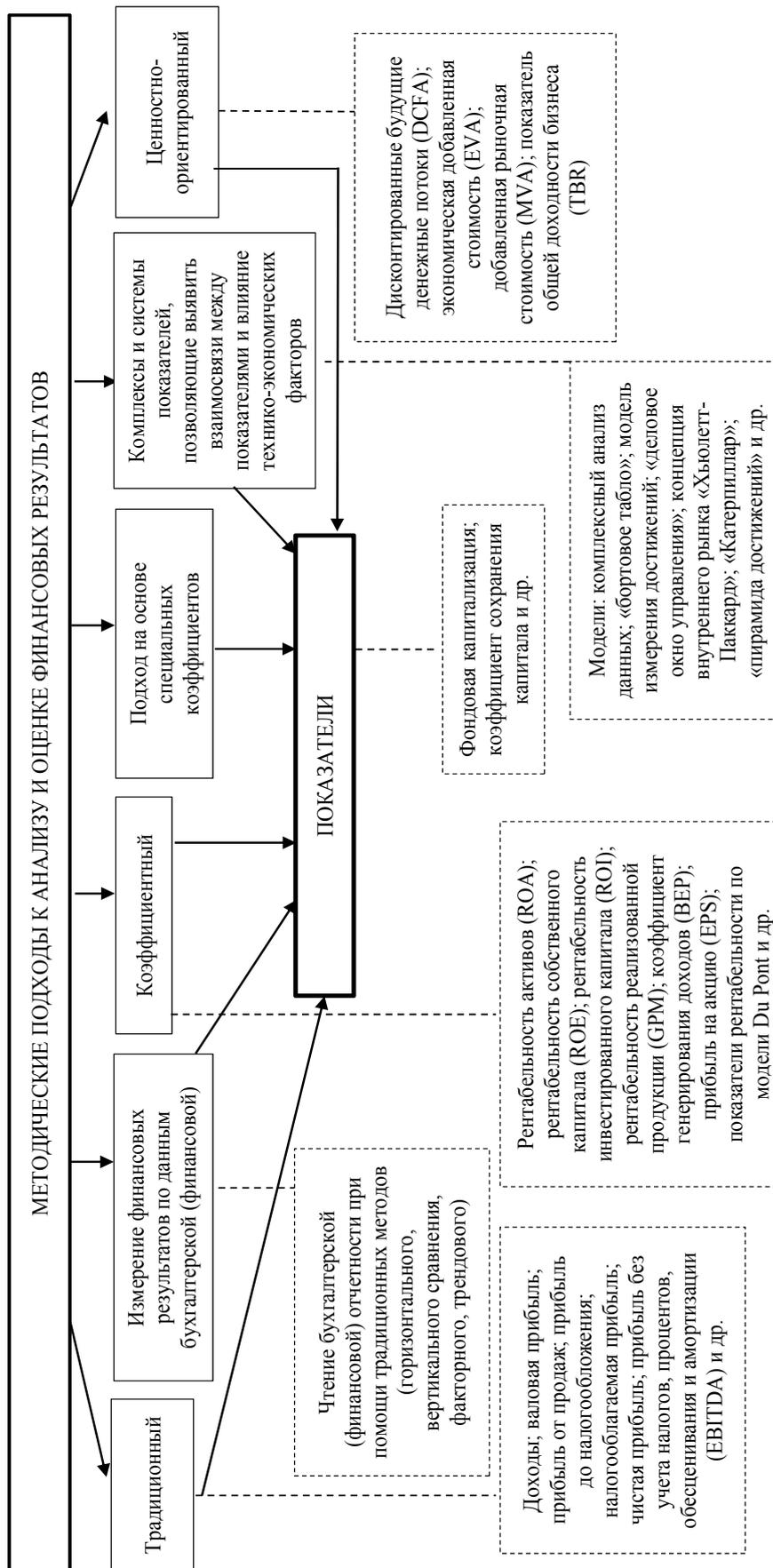


Рис. 1 / Fig. 1. Методические подходы к анализу и оценке финансовых результатов деятельности организации / Methodological approaches to the analysis and assessment of financial results of a company

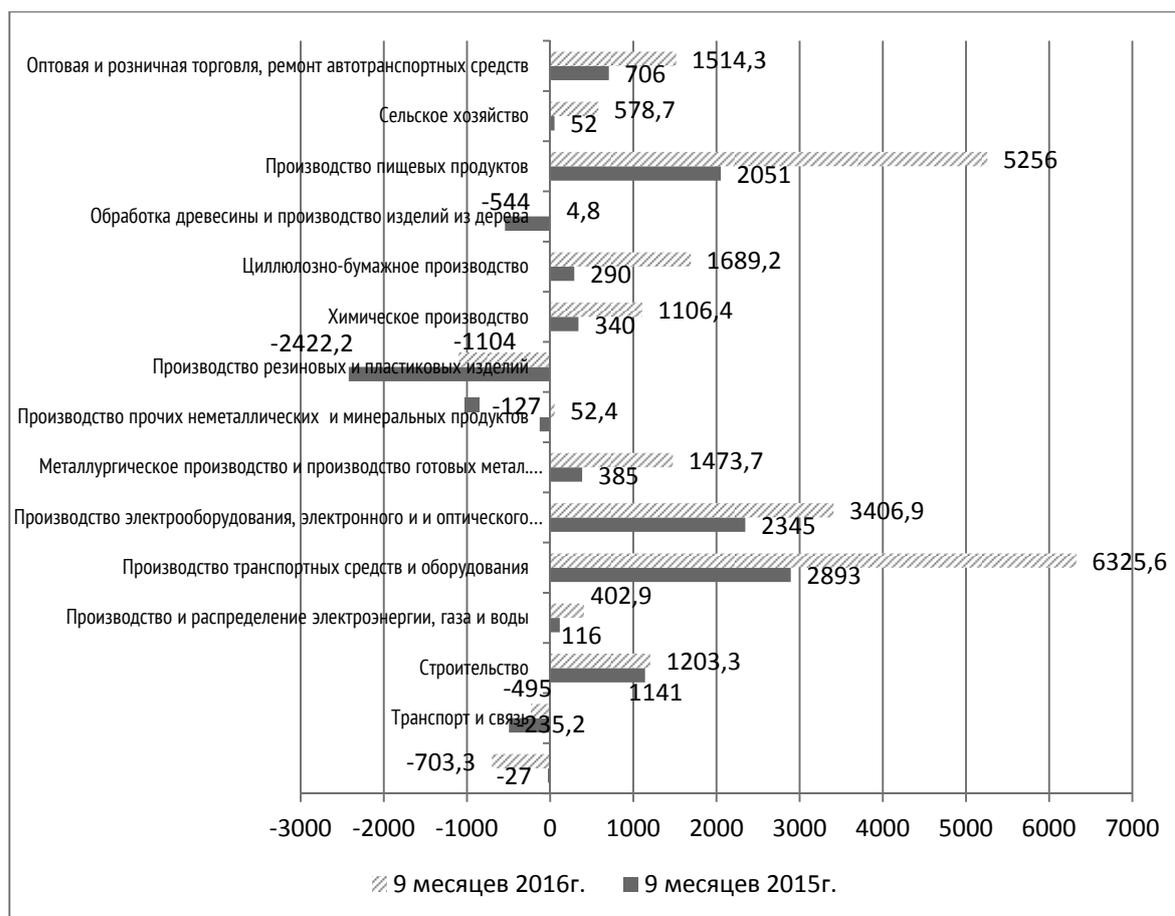


Рис. 2 / Fig. 2. Анализ прибыли хозяйствующих субъектов различных направлений деятельности / Analysis of the profit of an entities operating in different spheres

дохода на вложенный капитал, кредиторам убедиться в своевременном погашении обязательств. Таким образом, финансовые результаты деятельности организации характеризуются величиной прибыли и уровнем рентабельности.

Рассмотрим динамику развития хозяйствующих субъектов Калужской области на основе анализа основных тенденций изменения абсолютного результата. Динамику финансовых результатов деятельности организаций за предшествующий период помимо внешних условий определяла активная модернизация экономики в Калужской области, что, с одной стороны, сопровождалось ростом прибыли организаций, с другой — увеличением объема убытков вновь созданных организаций на этапах их становления.

Финансовое положение организаций неоднородно по видам деятельности. Рассмотрим статистические данные, характеризующие прибыль (с учетом финансовых потерь убыточных

организаций) по отдельным видам и подвидам деятельности в 2015–2016 гг. (по сопоставимому кругу крупных и средних организаций), которые представлены на рис. 2.

Более 93,3% прибыли (с учетом потерь убыточных организаций) организаций получено обрабатывающими производствами, где сумма прибыли (с учетом убытков) увеличилась в 7,1 раза. В сельском хозяйстве получена прибыль в сумме 662,6 млн руб., против 198,6 млн руб. убытков по итогам 2015 г. В добыче полезных ископаемых сумма убытков (с учетом прибыли прибыльных организаций) по сравнению с итогами за 2015 г. сократилась на 11,7% и составила 116,8 млн руб.

В производстве и распределении электроэнергии, газа и воды прибыль (с учетом убытков) увеличилась почти в 3,4 раза. В строительстве сальдированная прибыль составила 51,2% к итогам за 2015 г. По виду деятельности «оптовая

и розничная торговля; ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования» сальдированная прибыль увеличилась в 3,2 раза. Сумма убытков (с учетом прибыли прибыльных организаций) по виду деятельности «гостиницы и рестораны» увеличилась в 3,1 раза и составила около 1,4 млрд руб. По виду деятельности «транспорт и связь» сальдированная сумма убытков сократилась на 47,2% и составила около 293 млн руб.

По виду деятельности «операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг» финансовым результатом деятельности стали убытки в сумме более 1,4 млрд руб., против 369,1 млн руб. прибыли по итогам 2015 г.

По результатам рассмотренных данных следует сказать, что помимо прибыльных организаций присутствуют и убыточные, что отрицательно влияет на деятельность не только организации, но и региона в целом.

Рассмотрим анализ финансовых результатов деятельности организации на примере ОАО Калужское Управление Механизации «Сельстрой».

Основным видом деятельности организации является предоставление услуг строительной техники с оператором, а также осуществление общестроительных работ по возведению зданий, грузоперевозок, предоставление в аренду автомашин, услуг механизмов, ремонт техники, свайные работы. Изучение сегмента рынка предоставления услуг строительной техники по Калуге позволяет сделать вывод, что положение организации в отрасли — ведущее, поскольку организации-конкуренты — чаще всего малый бизнес, индивидуальные предприниматели, осуществляющие свою деятельность сравнительно недавно в данной сфере и имеющие малые обороты. Потребителями услуг организации являются как физические, так и юридические лица, нуждающиеся в данных услугах.

Приоритетными направлениями деятельности на данный период времени являются снижение затрат, развитие автоматизации учета, получение денежных средств от дебиторов.

Перспективы развития организации следующие: обновление парка техники, обновление материально-технической базы, увеличение объема заказов, получение денежных средств от дебиторов. Основные факторы риска, связанные с деятельностью, — большое количество неплатежей.

Величина уставного капитала ОАО КУМ «Сельстрой» — 88425 руб., общее количество обыкновенных акций — 3537 шт. номинальной стоимостью 25 руб., привилегированных акций нет. Все акции принадлежат коллективу Управления Механизации. Акции организации не котируются на бирже.

В настоящее время в отчете о финансовых результатах, формируемом в соответствии с приказом Министерства финансов России от 02.07.2010 № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций», представлены следующие показатели финансовых результатов [3]:

- валовая прибыль;
- прибыль (убыток) от продаж;
- прибыль (убыток) до налогообложения;
- чистая прибыль (убыток).

В ОАО КУМ «Сельстрой» в строке «Себестоимость продаж» отчета о финансовых результатах отражается фактическая производственная себестоимость предоставленных услуг.

Третьим показателем в данной градации является прибыль до налогообложения, которая обобщает сведения о соотношении всех доходов и расходов организации, полученных от всех видов экономической деятельности.

Чистая прибыль — конечный финансовый результат, остающийся в распоряжении собственников после уплаты налогов и других обязательных платежей, дивидендных выплат и целевого распределения средств.

Таким образом, необходимо отметить, что данные финансовой отчетности позволяют определить рассматриваемые показатели без привлечения дополнительной информации.

Опираясь на ранее проведенные исследования, необходимо отметить, что основными составляющими подхода к анализу финансовых результатов организации выступают: традиционный, коэффициентный подходы, EBIT-EPS методы, метод добавленной экономической стоимости (EVA), оценка влияния факторов на результативный показатель и др.

Показатели, по мнению многих аналитиков, применительно к российским условиям деятельности и стандартам бухгалтерского учета показатели могут быть искажены: EBIT, EPS, EBITDA, метод “Cash Flow”.

Принцип расчета этих показателей, наглядно продемонстрирован в *табл. 1–3*.

Таблица 1 / Table 1

Анализ показателей на основе EBIT-EPS метода / Analysis of indicators using EBIT-EPS method

Годы / Years	Ставка налога на прибыль, ед. / Income tax rate	Прибыль (убыток) до уплаты процентов и налогов (EBIT), тыс. руб. / Income before interest and tax EBIT (thousands rubles)	Проценты за кредит, тыс. руб. / Interest on loans	Дивиденды по привилегированным акциям, тыс. руб. / Dividends on preferred shares (thousands rubles)	Число обыкновенных акций в обращении, шт. / Number of outstanding common shares	Чистая прибыль (убыток) на одну обыкновенную акцию (EPS), тыс. руб. / Net profit (loss) per one ordinary share (EPS)
2014	0,2	3148	–	–	3537	0,712
2015	0,2	2511	–	–	3537	0,568
2016	0,2	2480	–	–	3537	0,561

Таблица 2 / Table 2

Анализ показателя EBITDA / Analysis of EBITDA

Годы / Years	Выручка, тыс. руб. / Turnover	Себестоимость продаж, тыс. руб. / Cost of sales	Коммерческие расходы, тыс. руб. / Trade expenses	Управленческие расходы, тыс. руб. / Managerial expenses	Амортизационные отчисления, тыс. руб. / Depreciation Charges (thousand rubles)	EBITDA, тыс. руб. / EBITDA (thousand rubles)
2014	37875	(34727)	–	–	1093	4241
2015	50008	(42506)	–	(4991)	1083	3594
2016	59866	(48305)	–	(9081)	1044	3524

Таблица 3 / Table 3

Анализ финансовых результатов методом “Cash Flow” / Analysis of Financial Results by Cash Flow Method

Показатель / Ratio	Год / Year		
	2014	2015	2016
1. Выручка, тыс. руб.	37875	50008	59866
2. Себестоимость продаж, тыс. руб.	34727	42506	48305
3. Совокупные активы, тыс. руб.	28389	34829	38597
4. Собственный капитал, тыс. руб.	19815	21009	23128
5. Чистые активы, тыс. руб.	19815	21009	23128
6. Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	2360	1907	2374
7. Cash Flow, тыс. руб.	–246	4323	–6771
8. Cash Flow на 1 руб. продаж, %	–0,6	8,6	–11,3
9. Cash Flow на 1 руб. затрат, %	–0,7	10,2	–14,0
10. Cash Flow на 1 руб. совокупных активов, %	–0,9	12,4	–17,5
11. Cash Flow на 1 руб. собственного капитала, %	–1,2	20,6	–29,3
12. Cash Flow на 1 руб. чистых активов, %	–1,2	20,6	–29,3
13. Уровень качества чистого денежного потока, %	–959,3	44,1	–35,1

В табл. 1 наглядно продемонстрировано, что показатель EPS снизился с 712 руб. в 2012 г. до 561 руб. в 2014 г. Данное снижение объясняется уменьшением прибыли организации до уплаты процентов и налогов (ЕВИТ). Однако поскольку оптимальными считаются как минимум положительные значения ЕВИТ-EPS, а иногда и максимизация EPS является улучшенной версией максимизации прибыли, то в этой связи рентабельность деятельности организации в рамках специального ЕВИТ-EPS метода может быть оценена в целом положительно.

Отметим, данные показатели не отражены в бухгалтерской (финансовой) отчетности, однако представляют интерес для аналитики и могли бы быть представлены в справочной информации к отчету о финансовых результатах.

Полученные данные наглядно демонстрируют в целом отрицательный чистый денежный поток ОАО КУМ «Сельстрой» и соответственно чистый денежный поток на 1 руб. объема продаж, затрат, совокупных активов, собственного капитала, чистых активов в 2016 г.

Судя по результатам анализа рентабельности по традиционной методике на основе чистой прибыли и методики “Cash Flow” — они существенно различаются. Подобное несоответствие объясняется несоответствием бухгалтерской прибыли и чистого денежного потока, поскольку при расчете прибыли не учитываются капитальные расходы, амортизация, изменение составляющих оборотного капитала, доходы и расходы от инвестиционной и частично от финансовой деятельности организации.

Таким образом, не отражается эффективность от вложений в деятельность организации. Кроме того, аналитическую ценность отчета о финансовых результатах снижает и тот факт, что в нем не отражаются платежи за счет чистой прибыли, остающейся в распоряжении организации. Таким образом, оценка методом “Cash Flow” дополняет оценку по стандартным методикам и позволяет выявить тенденции изменения результатов экономической деятельности, отражая существенные сдвиги соответствующих показателей.

Итак, результатом практических исследований стало методическое обоснование и реализа-

ция комплексного подхода к анализу финансового результата, адаптированного к специфике деятельности организации. Кроме того, представленная система показателей может быть использована для анализа финансового результата от отдельно взятого хозяйствующего субъекта, как было представлено в работе, так и для оценки группы экономических субъектов.

Для обеспечения гарантированной надежности информации, представленной пользователям в финансовой отчетности, для эффективного использования сведений о финансовых результатах деятельности организации необходимо модифицировать существующую ее форму. Предложим возможную версию формы отчета с включением необходимых и отсутствующих в данный момент показателей и представим модифицированный отчет о финансовых результатах в табл. 4.

В этой связи целесообразно формирование в отчете о финансовых результатах показателей переменных и постоянных затрат, маржинальной прибыли.

Представляется целесообразным для повышения информативности отчетности о финансовых результатах выделение в справочном разделе отчета таких показателей, как реальная прибыль, потребленная прибыль, дивиденды к выплате. Выделение графы с информацией о потребленной прибыли позволит наглядно представить заинтересованным пользователям данные о том, какая часть чистой прибыли была израсходована, а какая осталась не распределенной, без применения дополнительных расчетов. В свою очередь, расчет реальной прибыли, базирующийся на учете уровня инфляции, позволяет учесть экономическую ситуацию и скорректировать величину прибыли.

Таким образом, представлены основные пути повышения информативности отчетных данных организации о финансовых результатах:

- модификация отчета о финансовых результатах;
- выделение показателей, которые необходимо отражать в преобразованном отчете о финансовых результатах и обособленно в справочном разделе данного отчета.

Трансформация отчета о финансовых результатах рассматривается как процесс слияния

Таблица 4 / Table 4

Модифицированный отчет о финансовых результатах / Modified Report on Financial Results

Наименование показателя / Ratio	За 2016 г.	За 2015 г.	За 2014 г.
Выручка, в том числе:	59 866	50 008	37 875
– аренда спецтехники	5087	4249	3218
– грузоподъемная техника	29 933	25 004	18 938
– землеройная спецтехника	11 973	10 002	7575
– автотранспорт	2903	2425	1837
– земляные работы	2935	2452	1857
– свайные работы	6527	5452	4129
– общестроительные работы	508	424	321
Переменные затраты, в том числе:	47 261	41 423	33 634
– прямые расходы на оплату труда с отчислениями на социальные нужды	9999	8695	7904
– прямые материальные расходы	15 249	12 421	10 491
– косвенные общепроизводственные расходы (без учета амортизации)	22 013	20 307	15 239
Маржинальная прибыль (убыток)	12 605	8585	4241
Амортизация активов	1044	1083	1093
Общая себестоимость продаж, в том числе:	(48 305)	(42 506)	(34 727)
– аренда спецтехники	4105	3612	2950
– грузоподъемная техника	24 153	21 253	17 364
– землеройная спецтехника	9661	8501	6945
– автотранспорт	2342	2061	1684
– земляные работы	2368	2084	1703
– свайные работы	5267	4634	3786
– общестроительные работы	409	361	295
Валовая прибыль (убыток)	11 561	7502	3148
Коммерческие расходы	–	–	–
Управленческие расходы	(9081)	(4991)	–
Прибыль (убыток) от продаж	2480	2511	3148
Доходы, не связанные с продажами, в том числе:	4053	63	108
– доходы от участия в других организациях	–	–	–
– проценты к получению	74	–	–
– прочие доходы	3979	63	108
Расходы, не связанные с продажами, в том числе:	(3587)	(298)	(306)
– проценты к уплате	–	–	–
– прочие расходы	(3587)	(298)	(306)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2946	2276	2950
Текущий налог на прибыль, в том числе:	(547)	(455)	(590)
– постоянные налоговые обязательства (активы)	16	–	–
Изменение отложенных налоговых обязательств	(25)	86	–
Изменение отложенных налоговых активов	–	–	–
Прочее	–	–	–
Чистая прибыль (убыток)	2374	1907	2360
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	–	–	–
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	–	–	–
Совокупный финансовый результат периода	2374	1907	2360
Базовая прибыль (убыток) на акцию	–	–	–
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	–	–	–
Реальная прибыль	2647	2137	2767
Потребленная прибыль	255	713	872
Дивиденды к выплате	–	–	–

Таблица 5 / Table 5

**Анализ финансовых результатов с позиции внутреннего капиталообразования /
Analysis of Financial Results from Internal Capital Raising Viewpoint**

Показатель / Ratio	Год / Year		
	2014	2015	2016
1. Собственный капитал, тыс. руб.	19815	21009	23128
2. Чистая прибыль, тыс. руб.	2360	1907	2374
3. Потребленная прибыль, тыс. руб.	872	713	255
4. Чистая прибыль после распределения, тыс. руб.	1488	1194	2119
5. Коэффициент устойчивого экономического роста, ед.	0,075	0,057	0,092
6. Уровень распределенной прибыли на вложенный капитал, ед.	0,044	0,034	0,011
7. Коэффициент накопления (капитализации), ед.	0,631	0,626	0,893
8. Показатель внутреннего капиталообразования, %	4,7	3,6	8,2

различных информационных компонентов в единое целое путем применения следующих направлений и методических приемов:

- преобразование отчета о финансовых результатах направлено на гармонизацию финансового и управленческого учета;
- представленная форма отчета призвана создать единое информационное пространство о финансовых результатах, удовлетворяющее запросы внутренних и внешних пользователей для принятия управленческих решений;
- данное направление позволяет формировать показатели финансовых результатов разной степени детализации;
- предложенные процедуры позволяют существенно повысить оперативность, достоверность и релевантность учетной и аналитической информации по финансовым результатам.

Организации необходимо самостоятельно разрабатывать и модернизировать систему управления затратами, прибылью исходя из финансовой стратегии развития, компетенции органов, участвующих в процессе управления.

Анализ финансовых результатов является базой для обоснования управленческих решений организации. В научной литературе существует значительное количество методик, позволяющих детально и всесторонне осуществлять оценку результатов деятельности экономиче-

ских субъектов, что уже было подробно изучено, теоретически обосновано и практически реализовано на конкретном примере.

Модификация отчета о финансовых результатах позволяет расширить аналитические возможности посредством использования данных бухгалтерской (финансовой) отчетности. Формирование показателей разной степени детализации отвечает потребностям различных групп пользователей.

Проведенные исследования позволили выделить следующие этапы реализации аналитической функции:

- постановка цели анализа и оценки финансовых результатов;
- формирование информационной базы для осуществления исследования;
- определение методов реализации аналитической функции;
- принятие решения на основании результатов проведенного исследования.

Проведем анализ финансовых результатов с позиции внутреннего капиталообразования на примере исследуемой организации (табл. 5).

Таким образом, введение показателя потребленной прибыли в отчетность позволяет комплексно исследовать не только механизм формирования финансового результата деятельности коммерческой организации, но и механизм распределения прибыли.

Подобное нововведение позволит управленческому персоналу и собственникам организации проследить, какая часть чистой прибыли была направлена на инвестирование производственного развития организации (прирост основных фондов и нематериальных активов, прирост собственных оборотных средств), а какая часть прибыли направлена на выплату дивидендов, на материальное стимулирование (премии по результатам работы организации, поощрение работников за выполнение разовых заданий, система дополнительных надбавок и доплат сверх размеров, установленных действующим законодательством), материальную

помощь персоналу и т.д. В этой связи можно рекомендовать расшифровку статей потребленной прибыли.

Полученные теоретические и практические результаты исследования могут быть направлены на дальнейшее изучение и совершенствование методики анализа финансовых результатов деятельности коммерческих организаций. Реализация и вариативность предложенных методологических и практических подходов к оценке ориентирована на формирование и совершенствование высокоэффективной и результативной системы контроля, управления и прогнозирования финансового результата в современных условиях.

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ

1. Донцова Л. В., Никифорова Н. А. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие. М.: Дело и сервис, 2012. 335 с.
2. Негашев Н. Е., Шеремет А. Д. Методика финансового анализ деятельности коммерческих организаций: учеб. пособие. М.: Инфра-М, 2009. 208 с.
3. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. М.: Инфра-М, 2013. 536 с.
4. Дейч У. Ю., Хоружий Л. И. Методика бухгалтерского учета и управление формированием прибыли // Вестник ИрГСХА. 2011. № 39. С. 23–29.
5. Мануйленко В. В., Садовская Т. А. Управление прибылью организации: учеб. пособие. М.: Финансы и статистика, 2015. 312 с.

REFERENCES

1. Dontsova L. V., Nikiforova N. A. Analysis of Financial Statements: textbook. Moscow: Delo i Servis Publ., 2012, 335 p. (In Russ.).
2. Negashev N. E. Sheremet A. D. Methodology of the Financial Analysis of Business Entities Activity. Moscow: Infra-M Publ., 2009, 208 p. (In Russ.).
3. Savitskaya G. V. Analysis of economic activity of enterprise: textbook. Moscow: Infra-M, 2013, 536 p. (In Russ.).
4. Deich U. Yu., Khoruzhii L. I. Methodology of Accounting and Management of Generating Profit. *Vestnik IrGSKhA = Bulletin of Irkutsk State Agrarian Academy*, 2011, no. 39, pp. 23–29. (In Russ.).
5. Manuilenko V. V., Sadovskaya T. A. Managing Profitability of an Organization: textbook. Moscow: Finansy i Statistika Publ., 2015, 312 p. (In Russ.).

ИНФОРМАЦИЯ ОБ АВТОРЕ

Александра Алексеевна Дербичева — кандидат экономических наук, доцент кафедры «Экономика» Калужского филиала Финансового университета, Калуга, Россия
derbicheva1979@mail.ru

ABOUT THE AUTHOR

Alexandra A. Derbicheva — Can. Sci. (Econ.), Assistant Professor of the “Economics” Department of Kaluga Branch of the Financial University, Kaluga, Russia
derbicheva1979@mail.ru