

*Звонарёва Наталья Сергеевна, старший преподаватель кафедры
экономических и финансовых дисциплин, Московский гуманитарный
университет, г. Москва*

*Куракина Анастасия Алексеевна, магистрант
Московский гуманитарный университет, г. Москва*

СОВРЕМЕННЫЕ МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

Аннотация: В статье рассматривается понятие финансовых результатов деятельности компании. Анализируются основные виды прибыли, рассчитываемые при проведении оценки результативности функционирования организаций. Приводятся основные действующие методики, позволяющие оценить финансовые результаты, приводится их классификация в зависимости от основного направления проведения анализа и методов, используемых при этом.

Ключевые слова: методика, прибыль, финансовый результат, бухгалтерская (финансовая) отчетность, экономический анализ.

Annotation: The article discusses the concept of financial results of a company. The main types of profit, calculated when assessing the effectiveness of the functioning of organizations, are analyzed. The main current methods are given that allow assessing financial results, their classification is given depending on the main direction of the analysis and the methods used in this.

Key words: methodology, profit, financial result, accounting (financial) reporting, economic analysis.

В условиях современной рыночной экономики зачастую эффективность

функционирования любой коммерческой компании зависит, главным образом, от ее возможности получать стабильно высокие показатели прибыли. В связи с этим, вопросу методики оценки финансовых результатов деятельности принадлежит одно из главных мест в современном экономическом анализе.

Оценка финансовых результатов позволяет определить устойчивость денежных потоков организации в текущем периоде, экономическую эффективность использования ресурсов компании, проанализировать степень обоснованности принятия тех или иных управленческих решений и многое другое.

Основным источником информации для проведения оценки финансовых результатов деятельности коммерческой организации в отечественном экономическом анализе служит бухгалтерская (финансовая) отчетность, а именно отчет о финансовых результатах. Помимо данной формы также активно используются показатели бухгалтерского баланса (в частности, для определения рентабельности), отчета о движении денежных средств, а также внутренних управленческих отчетов.

Чаще всего под финансовыми результатами деятельности компании понимается прибыль (убыток) – те экономические выгоды либо утраты, которые приводят к изменению размера финансовых ресурсов компании в отчетном и будущих периодах (Милорадова, 2020). Исходя из состава элементов, формирующих прибыль (убыток), в отечественном экономическом анализе чаще всего различают следующие виды прибыли (рисунок 1).

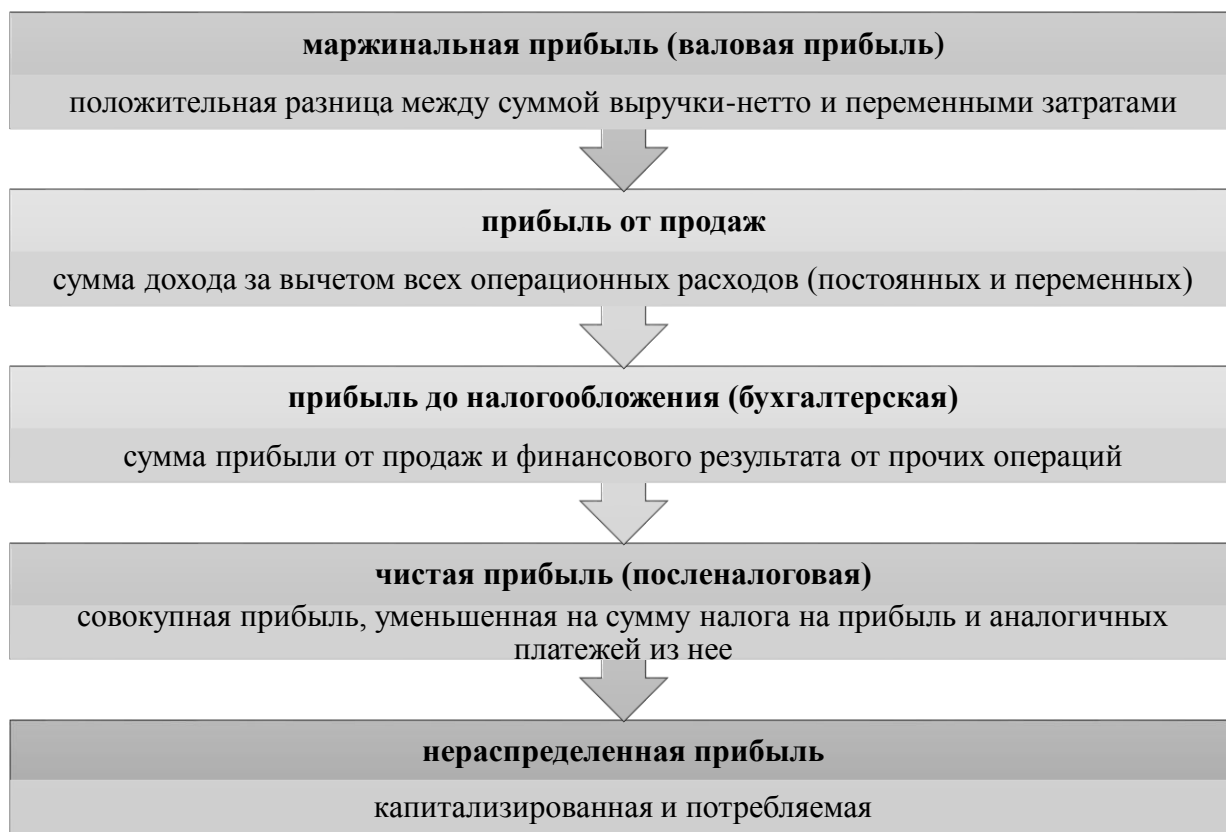


Рисунок 1 – Виды прибыли по составу элементов, ее формирующих

Помимо представленных выше основных видов прибыли, формируемых в компании исходя из ее элементов, существуют и другие показатели финансового результата деятельности, используемые, чаще всего, в управленческой деятельности с целью принятия финансовых решений (рисунок 2).

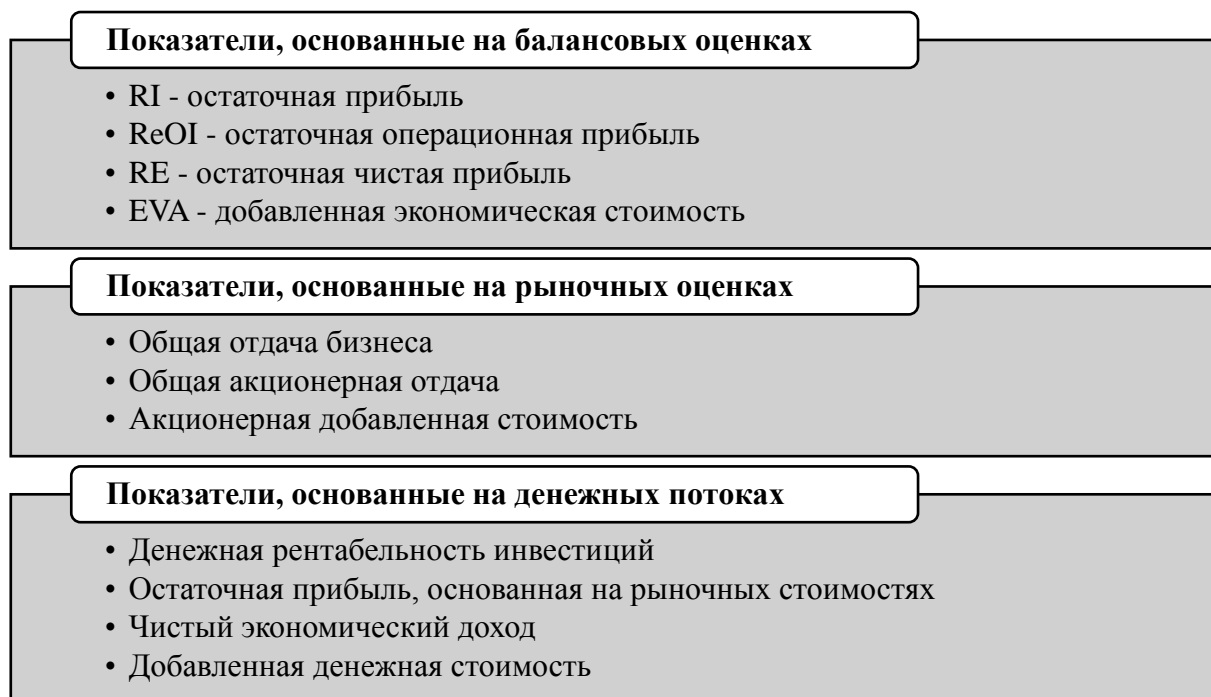


Рисунок 2 – Показатели финансовых результатов по виду применяемой при расчете оценки

Следует отметить, что ввиду наличия различных допущений и ограничений при расчете представленных выше показателей, точность вычисляемого финансового результата может быть неодинаковой, что приводит к некоторым сложностям в сравнительном анализе деятельности компаний различных стран / отраслей.

Принципиальной частью механизма управления финансовыми результатами компании являются методика их анализа, под которой понимаются способы подхода к изучению тех или иных процессов (в данном случае – процесса формирования итогового результата деятельности компании) с точки зрения их становления и тенденций к изменению. Можно также сказать, что анализ прибыли компании проводится, в первую очередь, с целью выявления резервов роста показателя и повышения эффективности управления ею в коммерческой организации.

В настоящее время в практике отечественного экономического анализа существуют различные методики оценки финансовых результатов, на основании которых можно принимать решения относительно будущей

стратегии существования компании, осуществлять взаимодействие с контрагентами [2].

Наиболее часто применяемыми методами являются основанные на изучении данных бухгалтерской (финансовой) отчетности, представленные на рисунке 3.



Рисунок 3 – Основные существующие методики оценки финансовых результатов деятельности компании

Традиционные методы анализа применяются чаще всего для скрининговой оценки финансовых результатов в целях выявления слабых мест, требующих более подробной оценки в целях принятия соответствующих управленческих решений [1].

К таким методам можно отнести наиболее часто встречающиеся в отечественной практике горизонтальный (определение тенденций к изменению показателей во времени) и вертикальный (оценка структуры показателя на основе расчета удельных весов его составляющих) анализ; трендовый анализ,

позволяющий сформировать возможные значения показателей прибыли в будущем на основе прошлых значений; факторный анализ, позволяющий оценить уровень воздействия тех или иных причин, приводящих к изменению показателей прибыли.

Также в настоящее время все чаще применяются в дополнение к указанным выше традиционным методам разнообразные математические методики – регрессивный анализ, корреляционный и др., позволяющие получить более точные сведения о исследуемом показателе.

Кроме того, горизонтальный анализ зачастую дополняется методом сравнения: определяются не только абсолютные и относительные показатели изменения прибыли компании, но и производится сравнение фактических показателей отчетного периода с плановыми для выявления отклонений. На основе полученных результатов при использовании факторного анализа могут быть выявлены основные факторы, влияющие на изменение прибыли в компании (рисунок 4).

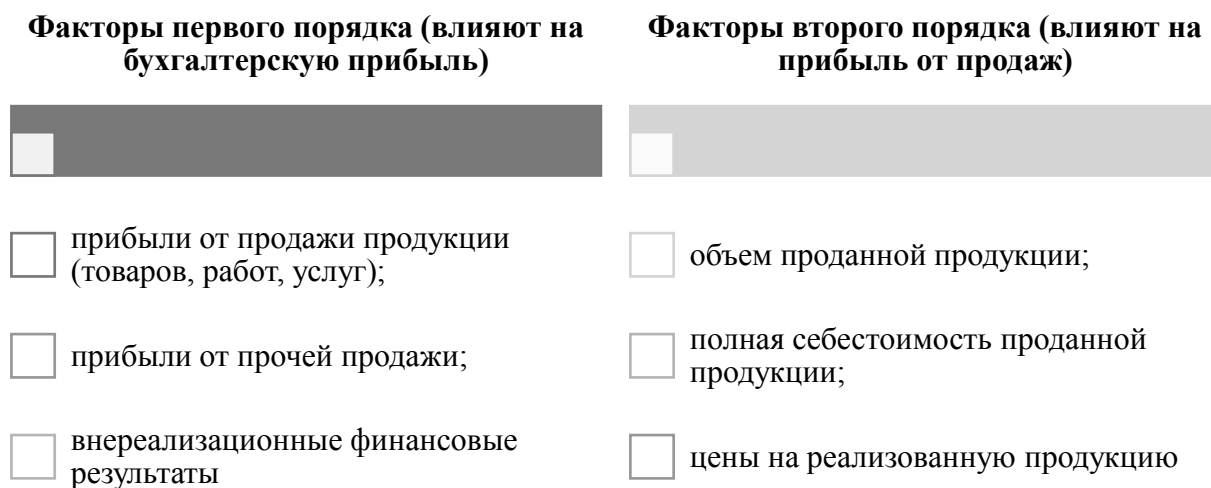


Рисунок 4 – Основные факторы изменения показателей прибыли компании

Анализ показателей прибыли коммерческой организации традиционными методами тесно связан с анализом показателей рентабельности, который являются качественными критериями финансовых результатов деятельности [5]. Основные коэффициенты рентабельности, рассчитываемые при оценке эффективности деятельности компании, представлены на рисунке 5.

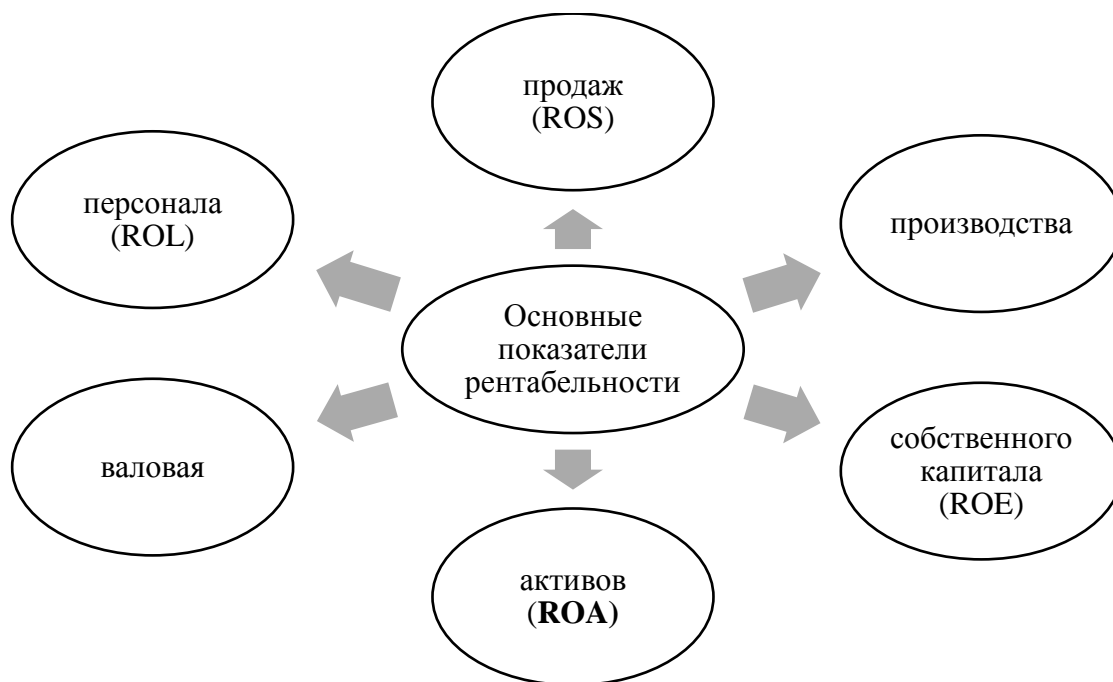


Рисунок 5 – Основные показатели рентабельности компании

Кроме представленных выше показателей могут быть рассчитаны специализированные коэффициенты, к примеру, модель Дюпон – показатель рентабельности собственного капитала, выраженный через производственную эффективность, эффективность использования активов и финансовый рычаг [3].

Отдельно стоит отметить, что традиционная ориентированность принятия управленческих решений исключительно на основе показателей финансовой отчетности в последнее время подвергается критике ввиду того, что данная концепция не учитывает множество важных факторов, позволяющих оценить результативность компании, и, как следствие, обладает рядом недостатков:

- краткосрочность;
- отсутствие нефинансовых показателей;
- ориентированность на прошлые периоды;
- слабая взаимосвязь со стратегическими целями компании и др. [6].

Ввиду указанных причин в настоящее время активно развиваются комплексные методики оценки результативности деятельности компании, позволяющие объединить имеющиеся системы показателей в разных сферах деятельности компании (например, затраты, доходы, инвестиции, инновации,

маркетинг) для оценки и анализа эффективности действий на каждом организационном уровне.

Библиографический список:

1. Блонская В. И. Совершенствование формирования и использования прибыли [Текст] / В. И. Блонская, А. И. Вужинскому // Сборник научных трудов НЛТУ, 2018. — Вып. 18.1. — С. 122–128.

2. Дербичева А.А. Формирование модели анализа финансового результата деятельности организации // Учет. Анализ. Аудит. – 2018. – Т. 5. № 2. – С. 60-71.

3. Донцова Л. В., Никифорова Н. А. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие. – М.: Дело и сервис, 2012. – 335 с.

4. Милорадова, В. С. Вариативность оценки финансовых результатов деятельности организации / В. С. Милорадова. — Текст: непосредственный // Молодой ученый. — 2020. — № 44 (334). — С. 103-106.

5. Негашев Н. Е., Шеремет А. Д. Методика финансового анализ деятельности коммерческих организаций: учеб. пособие. – М.: Инфра-М, 2009. – 208 с.

6. Попов Д. Эволюция показателей стратегии развития предприятия // Управление компанией. – 2003. – №2.