

ХАРАКТЕРИСТИКА ПОДХОДОВ К СОДЕРЖАНИЮ КОМПЛЕКСНОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Рассматриваются подходы к методике и процедурам анализа финансовых результатов хозяйственной деятельности организации. Представлена модель комплексного анализа финансовых результатов деятельности.

Ключевые слова: финансовые результаты, комплексный экономический анализ, методика, модель анализа.

В современной научной литературе экономический анализ финансовых результатов хозяйствующего субъекта рассматривается как самостоятельный элемент комплексного экономического анализа (КЭА). Причина этого заключается в исключительной важности анализа финансовых результатов, т. к. он позволяет выявить возможности улучшения финансового положения и по результатам расчетов принять экономически обоснованные решения.

Ведущие экономисты подходят к определению содержания комплексного экономического анализа финансовых результатов в различных аспектах и с разной степенью детализации. Имеются различия и в подходе к составу и последовательности аналитических процедур, проводимых при анализе финансовых результатов предприятия.

Например, А. Д. Шеремет и Р. С. Сайфулин, раскрывая предлагаемую ими методику анализа финансовых результатов и рентабельности деятельности, предлагают проводить анализ в следующей последовательности [5]:

1. Анализ абсолютных и относительных (рентабельность продаж) показателей прибыли.
2. Исследование влияния на величину прибыли и рентабельность продаж внешних (чрезвычайные события, природные (климатические) условия, транспортные и другие факторы) и внутренних факторов (количество и качество продукции, себестоимость продукции, цены на продукцию и элементы, формирующие её себестоимость, структурные сдвиги в ассортименте продукции).
3. Анализ влияния инфляции на финансовые результаты от продаж продукции.
4. Качественная оценка прибыли (структура источников формирования прибыли).
5. Анализ рентабельности активов предприятия.
6. Маржинальный анализ прибыли.

Н. Н. Селезнёва при проведении анализа финансовых результатов также рекомендует обратить внимание на [4]:

1. Рассмотрение денежных потоков организации в целях выяснения степени достаточности притока денежных средств по текущей деятельности для обеспечения оттоков по текущей и инвестиционной деятельности предприятия.

2. Факторный анализ общей бухгалтерской прибыли (прибыли до налогообложения) и прибыли от реализации продукции.

3. Расчёт эффекта финансового рычага.

Г. В. Савицкая выделяет три взаимосвязанных области анализа финансовых результатов хозяйственной деятельности предприятия [3]:

1. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия, в том числе:

– анализ состава, структуры, динамики прибыли;

– анализ факторов, влияющих на изменение прибыли;

– анализ рентабельности предприятия;

– определение резервов увеличения суммы прибыли и рентабельности.

2. Анализ прибыли и рентабельности по международным стандартам.

3. Анализ использования прибыли предприятия.

С. А. Бороненкова, анализируя производство и реализацию продукции, проводит анализ безубыточности продаж, в рамках которого изучает взаимосвязь между объёмом продаж, выручкой и прибылью предприятия и определяет «точку критического объёма производства, выше которой идёт зона прибыльности предприятия, ниже — зона убытков» [1].

О. В. Ефимова, рассматривая методологические вопросы анализа финансовых результатов и эффективности деятельности организации, отмечает необходимость внешнего и внутреннего анализа финансовых результатов [2] и выделяет следующие этапы в их проведении. На этапе внешнего анализа формируется представление о принципах формирования доходов и расходов на предприятии, на основе изучения отчёта о прибылях и убытках и пояснительной записки к годовой отчётности. Внутренний анализ финансовых результатов состоит из трёх этапов. На первом этапе изучается влияние действующих на предприятии учётных принципов в части оценки статей активов, доходов и расходов, изменений учётной политики. На втором этапе раскрываются причины изменения конечного финансового результата, выявляются стабильные и случайные факторы, повлёкшие эти изменения. Третий этап является углубленным анализом финансовых результатов с привлечением данных управленческого учёта о доходах и расходах в разрезе центров ответственности. При этом оценивается качество полученного финансового результата, прогнозируются будущие результаты, проводится анализ доходности (рентабельности) деятельности предприятия.

Обобщая сказанное, можно составить модель комплексного анализа финансовых результатов хозяйственной деятельности (см. рис. 3).

Таким образом, методологический подход к содержанию экономического анализа финансовых результатов, по нашему мнению, должен заключаться в следующем. Анализ финансовых результатов следует проводить, соблюдая логику движения от общего к частному и, далее, к определению влияния частного на общее. Иначе говоря, сначала анализируются обобщающие показатели финансовых результатов хозяйственной деятельности организации в их динамике,

затем изучается их структура, определяется изменение в анализируемом периоде по отношению к базисному периоду или к бизнес-плану; выявляются факторы, действие которых привело к изменениям, показатели, с помощью которых можно дать количественную оценку влияния факторов на изменение финансовых результатов.

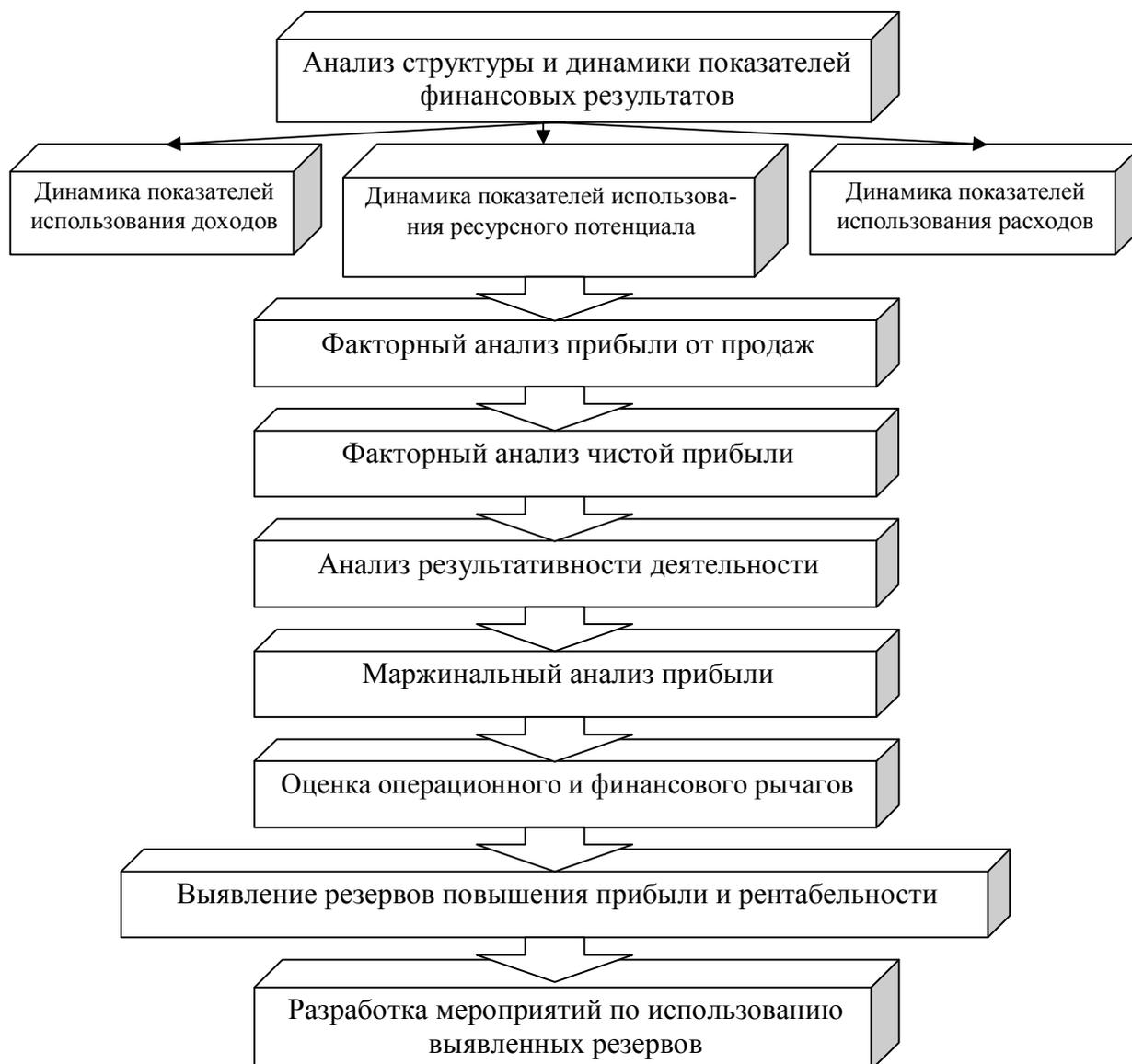


Рис. 3. Модель комплексного анализа финансовых результатов хозяйственной деятельности

На следующем этапе осуществляется детальный анализ финансовых результатов на основе углубленного изучения частных показателей и выявления резервов роста прибыли. Следуя данной логике анализа, прежде всего, изучается формирование прибыли, т. е. масса, динамика и структура прибыли от продаж и чистой прибыли организации, с выявлением факторов её изменения и потенциальных резервов. Оценивается показатель рентабельности (доходности) деятельности, в частности, рентабельность продаж.

Следующим направлением выступает анализ прибыли от продаж в составе маржинального дохода с выделением условно-постоянных и условно-переменных затрат в целом. И, наконец, осуществляется предельный анализ или анализ приростных величин выручки и затрат в целях определения такого объёма производства (продаж), которому соответствует возможность получения предприятием максимальной величины прибыли. Показатели, используемые для анализа, оцениваются в фактически действующих ценах, учитываются факторы риска.

Расчёты изменений финансовых результатов ведутся прямым счётом и с применением различных методов экономического анализа. Одновременно с этим изучаются источники получения прибыли, степень стабильности получения прибыли, а также разрабатываются мероприятия в целях реализации резервов и прогноза финансовых результатов.

Литература

1. Бороненкова С. А. Управленческий анализ / С. А. Бороненкова. М.: Финансы и статистика, 2002. 384 с.
2. Ефимова О. В. Финансовый анализ. 4-е изд., перераб. и доп. / О. В. Ефимова. М.: Бухгалтерский учёт, 2002. 528 с.
3. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г. В. Савицкая. Мн.: ООО «Новое знание», 2000. 688 с.
4. Селезнева Н. Н. Финансовый анализ [Текст]: учеб. пособие / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. 470 с.
5. Шеремет А. Д. и др. Методика финансового анализа: Учеб. пособие для вузов / А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфулин, Е. В. Негашев 3-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2000. 208 с. (Сер. «Высшее образование»).

Об авторе

Хмельницкая Ольга Николаевна — ассистент кафедры «Бухгалтерский учёт и аудит» ФГБОУ ВПО ПсковГУ.
E-mail: my_dream88@mail.ru

O. N. Xmelnitskaya

DESCRIPTION APPROACH TOWARDS AN INTEGRATED ECONOMIC ANALYSIS OF FINANCIAL RESULTS

The approaches to the methods and procedures for the analysis of financial results. The model of the complex analysis of financial performance.

Keywords: financial results, comprehensive economic analysis, methodology, the model analysis.