

Е. Г. Саранцева

Национальный исследовательский Мордовский государственный университет
имени Н.П. Огарева, Саранск, e-mail: Sarantseva@bk.ru

АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ В ПРИНЯТИИ УПРАВЛЕНЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ

Ключевые слова: финансовые результаты, прибыль, рентабельность, факторный анализ, операционный анализ, управленческие решения.

В условиях новой экономики любое предприятие заинтересовано в максимизации результативности своей деятельности, поскольку именно этот показатель способен обеспечить предприятию возможность расширения собственного потенциала, повысить материальную заинтересованность персонала, гарантировать выплату дивидендов акционерам. Фактические и потенциальные инвесторы используют информацию о финансовых результатах в целях оценки предприятия с позиции инвестиционной привлекательности, а также определения уровня его кредитоспособности, прибыльности и рентабельности. Финансовые результаты являются основой для объективной оценки хозяйственной деятельности предприятия, текущего и перспективного планирования, эффективным критерием для принятия управленческих решений. Финансовые результаты занимают одно из первостепенных направлений в учетно-аналитической области предприятия в условиях современной экономики. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия является одним из наиболее эффективных методов обоснования руководящих решений. Для руководства предприятий, в целях принятия эффективных управленческих решений, данный анализ является первостепенным и составляет важную часть информационного обеспечения. Одним из направлений совершенствования анализа финансовых результатов предприятия является использование факторного анализа, который позволяет проводить расчетные операции по исчислению степени влияния факторов субъективного и объективного порядка на величину результирующих показателей – прибыли и рентабельности с целью оптимизации финансовых результатов и принятия эффективных управленческих решений.

E. G. Sarantseva

Ogarev Mordovia State University, Saransk, e-mail: Sarantseva@bk.ru

ANALYSIS OF FINANCIAL RESULTS IN MAKING MANAGEMENT DECISIONS

Keywords: financial results, profit, profitability, factor analysis, operational analysis, management decisions.

In the conditions of the new economy, any enterprise is interested in maximizing the effectiveness of its activities, since it is this indicator that can provide the enterprise with the opportunity to expand its own potential, increase the material interest of personnel, and guarantee the payment of dividends to shareholders. Actual and potential investors use information on financial results to assess the enterprise from the standpoint of investment attractiveness, as well as to determine the level of its creditworthiness, profitability and cost effectiveness. Financial results are the basis for an objective assessment of the economic activity of the enterprise, current and long-term planning, an effective criterion for making management decisions. Financial results occupy one of the primary areas in the accounting and analytical field of the enterprise in the conditions of the modern economy. Analysis of the financial results of the enterprise is one of the most effective methods for substantiating management decisions. For the management of enterprises, in order to make effective management decisions, this analysis is of primary importance and constitutes an important part of the information support. One of the areas of improvement of the analysis of the financial results of the enterprise is the use of factor analysis, which allows for calculation operations to calculate the degree of influence of subjective and objective factors on the value of the resulting indicators – profit and profitability in order to optimize financial results and make effective management decisions.

Введение

Прибыль является важнейшим экономическим показателем, который в обобщенном виде представляет собой разность между финансовыми поступлениями и выплатами. Прибыль – форма чистого дохода предпри-

ятия, результирующий показатель его деятельности [1]. Получая прибыль, предприятие способно стабильно функционировать и обеспечивать возможность дальнейшего развития. Полученная прибыль способствует привлечению новых инвесторов

и увеличению собственного капитала организации. Данный факт предвкусает повышение интереса к проблемам обеспечения прибыльности деятельности предприятия. Максимизация прибыли выступает основной целью производства в любой отрасли хозяйствования.

В экономической литературе прибыль характеризуется как доход от использования всех факторов производства [2]. Следует отметить, что данное определение не отражает в себе единый подход к его трактовке. Одни авторы определяют прибыль как плату за услуги коммерческой деятельности, другие – как плату за талант в управлении предприятием, третьи – как плату за риск.

Выделяется экономическая, хозяйственная, бухгалтерская точки зрения на трактовку понятия прибыли. Отметим, что экономическая точка зрения характеризует прибыль как разницу финансовых поступлений и финансовых трат [2]. Хозяйственная точка зрения предусматривает, что разность между значением имущественного состояния предприятия на конец и на начало отчетного периода характеризует показатель прибыли. Бухгалтерская точка зрения трактует прибыль как разницу между доходами и расходами организации [2]. Наиболее объективная характеристика прибыли заключается в трактовке данного понятия как части добавленной стоимости, полученной в результате продажи продукции, либо выполнения работ, оказания услуг [4].

Финансовые результаты организации характеризуются соотношением между доходами и расходами.

По мнению Гиляровской Л.Т. финансовый результат представляет собой обобщающий показатель анализа и оценки эффективности деятельности предприятия или организации на определенных этапах его формирования [1].

Савицкая Г.В. дает свою трактовку и подчеркивает, что финансовые результаты деятельности предприятия определяются приростом величины собственного капитала. Именно прибыль от операционной, инвестиционной, финансовой деятельности выступает основным его источником [5].

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия занимает одно из центральных мест в комплексном экономическом анализе. Данный анализ проводится при оценке эффективности деятельности предприятия. Каковы же задачи

анализа финансовых результатов? Приведем основные из них:

- осуществление контроля за формированием прибыли предприятия;
- проведение расчетных операций по исчислению степени влияния факторов субъективного и объективного порядка на величину результирующих показателей – прибыли и рентабельности;
- перспективный прогноз величины финансовых результатов, выявление резервов увеличения суммы прибыли и уровня рентабельности;
- оценка деятельности предприятия на предмет способности использовать возможности максимизации прибыли и рентабельности;
- разработка программы мероприятий по освоению выявленных резервов [8].

Целью исследования является раскрытие роли анализа финансовых результатов в принятии управленческих решений.

Материалы и методы исследования

В процессе исследования применялись следующие методы: анализ, синтез, сравнение, группировка, горизонтальный, вертикальный анализ, факторный анализ.

Результаты исследования и их обсуждение

Основной целью деятельности хозяйствующего субъекта является повышение его финансовых результатов. Совершенствование методики анализа финансовых результатов позволит аккумулировать информацию, необходимую для принятия более эффективных управленческих решений в целях повышения результативности деятельности предприятия. Одним из направлений совершенствования анализа финансовых результатов предприятия является использование факторного анализа, позволяющего определить, насколько изменится результативный показатель под влиянием факторов [6].

Рассмотрим методику проведения факторного анализа рентабельности собственного капитала на примере данных предприятия. Использование факторного анализа предусматривает определение влияния следующих факторов на изменение рентабельности собственного капитала, таких как: чистая рентабельность продаж, коэффициент ресурсоотдачи, коэффициент финансовой зависимости [9].

Таблица 1

Данные для расчета влияния факторов на рентабельность
собственного капитала ООО «Флэтрон»

Показатель	Чистая рентабельность продаж (ЧРП)	Коэффициент ресурсоотдачи (КРО)	Коэффициент финансовой зависимости (КФЗ)	Рентабельность собственного капитала (РСК)
Базисный период	0,24	1,50	2,29	0,82
Отчетный период	0,22	1,35	2,25	0,67
Отклонения (+,-)	-0,02	-0,15	-0,04	-0,15

Таблица 2

Расчет влияния факторов на рентабельность собственного капитала ООО «Флэтрон»

№ расчета	№ подстановки	Взаимодействующие факторы			Результативный показатель	Степень влияния факторов
		ЧРП	КРО	КФЗ		
1	-	0,24	1,50	2,29	0,82	-
2	1	0,22	1,50	2,29	0,75	-0,07
3	2	0,22	1,35	2,29	0,68	-0,07
4	3	0,22	1,35	2,25	0,67	-0,01
Совокупное влияние факторов						-0,15

Для расчета влияния факторов используем формулу Дюпона и метод цепных подстановок. Факторный анализ рентабельности собственного капитала проведем по данным ООО «Флэтрон», исходные данные приведем в таблице 1 (данные носят условный характер).

Используя метод цепных подстановок, рассчитаем влияние факторов на рентабельность собственного капитала. Полученные результаты отразим в таблице 2.

Проведенный расчет влияния факторов на рентабельность собственного капитала показал, что уменьшение результативного показателя обусловлено отрицательным влиянием следующих факторов:

- чистая рентабельность продаж (ЧРП) – влияние, равное (-0,07);
- коэффициент ресурсоотдачи (КРО) – влияние, равное (-0,07);
- коэффициент финансовой зависимости (КФЗ) оказал влияние, равное (- 0,01).

При этом совокупное влияние факторов составило (-0,15), что соответствует абсолютному отклонению рентабельности собственного капитала в отчетном году по сравнению с прошлым.

Таким образом, предприятию рекомендуется проводить расчет влияния факторов на рентабельность собственного капитала, поскольку он позволяет определить силу

влияния факторов и выявить отрицательное их воздействие с целью оптимизации управленческих решений, позволяющих исключить нежелательные тенденции [5].

Следует отметить, что использование факторного анализа представляет собой особую значимость при определении влияния факторов на изменение финансовых результатов в рамках операционного анализа. Именно операционный анализ является одним из эффективных методов управления предпринимательской деятельностью и позволяет выявить зависимость финансового результата производственно-коммерческой деятельности от изменения факторов: объема производства и реализации продукции, затрат, цен.

Проведение операционного анализа очень важно для предприятия, поскольку оно позволяет решить актуальные управленческие задачи, а именно: оценить восприимчивость прибыли к изменению основных факторов, формирующих ее значение; на основе расчета запаса финансовой прочности провести прогнозный анализ уровня показателей рентабельности; дать оценку уровню предпринимательского риска; оценить конкурентные преимущества и разработать наиболее выгодную для предприятия ассортиментную политику в сфере производства и продажи готовой продукции.

Показатели затрат и результатов ООО «Флэтрон»
(производство преобразовательной техники), тыс. руб.

Показатели	Выручка от продажи	Переменные расходы	Маржинальный доход	Постоянные расходы	Прибыль
Базовые значения	200 000	70 000	130 000	85 000	45 000
Факт при десяти процентном увеличении цены при базовом выпуске продукции	220 000	70 000	150 000	85 000	65 000

Операционный анализ показывает реакцию финансового результата на изменение внешних и внутренних факторов производства и сбыта товаров [7]. В основу анализа чувствительности положен объем производства, который обеспечивает исходный финансовый результат при изменении одного из следующих показателей: постоянных расходов, переменных издержек, цены за единицу изделия.

На основе операционного анализа можно оценить факторы, влияющие на изменение прибыли. В таблице 3 приведем основные показатели деятельности машиностроительного предприятия ООО «Флэтрон» в рамках производства преобразовательной техники (зарядные и зарядно-пусковые устройства, преобразователи для испытательных стендов, сварочные преобразователи, преобразователи для электропривода) и определим величину изменения прибыли предприятия, обусловленной воздействием динамики переменных затрат, постоянных затрат, цены (данные носят условный характер).

В таблице приведены базовые значения показателей ООО «Флэтрон» и соответственно показатели, значения которых сформированы в результате десяти процентного увеличения цены при сохранении базового выпуска продукции. Определим, каким образом будет варьировать прибыль предприятия, если на десять процентов последовательно изменятся переменные расходы, постоянные расходы и цена.

Рассчитаем, на какую величину изменится прибыль в результате десяти процентного роста переменных расходов. Данная динамика издержек привела к падению прибыли на 7 000 тыс. руб.: $(200\ 000 - 70\ 000 - 85\ 000) - (200\ 000 - 77\ 000 - 85\ 000)$, или 15,55%.

Далее, определим, каким образом повлиял на изменение прибыли рост постоянных издержек на десять процентов: $(200\ 000 - 70\ 000 - 85\ 000) - (200\ 000 - 70\ 000 - 93\ 500)$. Видим, что данное изменение расходов способствовало снижению прибыли на 8500 тыс. руб., или 18,88%.

Ответим на вопрос, как же повлияет на прибыль рост продажной цены изделия на десять процентов? Расчет показал, что динамика цены в сторону увеличения привела к росту прибыли на 20 000 тыс. руб.: $(45\ 000 - 65\ 000)$, или 44,44%.

Таким образом, приоритетное значение по степени влияния на прибыль имеет изменение цены и уровень постоянных расходов.

Заключение

Следует отметить, особенности деятельности промышленных предприятий, производящих машиностроительную продукцию, способствуют тому, что данные предприятия производят продукцию, отличающуюся значительной фондоемкостью, и являются предприятиями с высоким уровнем затрат, прежде всего, высоким уровнем постоянных расходов.

Машиностроительным предприятиям рекомендуется проводить мероприятия по снижению уровня постоянных затрат, и в этих целях предлагается использовать следующие резервы: оптимизировать расходы на управление, на хозяйственные нужды, оптимизировать тарифы на интернет, подписки на сервисы, и др.

В целом, проведение факторного анализа прибыли и рентабельности позволит, прежде всего, выявить факторы, которые оказали наибольшее влияние и стали причиной значительного спада или роста результатов предприятия. По каждому конкретному случаю необходимо принять решения, связанные либо с сокращением определенных затрат, усилением контроля за их величиной, либо с отказом от ненужных неэффективных трат.

Таким образом, использование факторного анализа прибыли и рентабельности в целях принятия эффективных управленческих решений позволит выявить факторы субъективного и объективного порядка, влияющие на величину результирующих показателей, и оптимизировать величину финансовых результатов предприятия.

Библиографический список

1. Гиляровская Л.Т., Ендовицкая А.В. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», 080105 «Финансы и кредит». М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. 159 с.
2. Куприянова Л.М. Финансовый анализ: учебное пособие. М.: ИНФРА-М, 2023. 157 с.
3. Нгуен К.Т. Методические подходы к анализу финансового состояния предприятия // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2023. Т. 13, № 3-1. С. 424-432.
4. Пласкова Н.С., Проданова Н.А. Экономический анализ: учебник. М.: ИНФРА-М, 2023. 324 с.
5. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. 6-е изд., испр. и доп. М.: ИНФРА-М, 2023. 378 с.
6. Саранцева Е.Г. Анализ безубыточности в принятии стратегических решений на промышленных предприятиях региона // Регионология. 2012. № 2 (79). С. 62-67.
7. Саранцева Е.Г. Стратегический управленческий учет // Вестник Волжского университета им. Татищева. 2015. №3 (34). С. 77-82.
8. Сорокина Е.М. Теоретические основы финансового состояния предприятия // Славянский форум. 2022. № 4(38). С. 376-379.
9. Ткачева Ю.В. К вопросу о содержании анализа и оценки финансового состояния предприятия // Финансовый вестник. 2023. № 1(60). С. 25-30.