

УДК 657

**УЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ АНАЛИЗА
ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ
ACCOUNTING AND ANALYTICAL SUPPORT OF ANALYSIS OF
FINANCIAL RESULTS**

к.э.н., доц. Матальцкая Светлана Константиновна

c.t.s., as. prof. Matalytskaya Svetlana

УО «Белорусский государственный экономический университет», Минск

Establishment of education "Belarusian State Economic University", Minsk

***Аннотация:** В статье рассматривается формирование показателей финансовых результатов, учетно-аналитическое обеспечение управления доходностью бизнеса и анализа результативности его функционирования.*

***Ключевые слова:** учет, прибыль, анализ, рентабельность.*

Финансовый результат, как сложную экономическую категорию, можно с одной стороны, исследовать как конечный результат завершающей стадии кругооборота средств организации, а с другой стороны – как основной источник финансирования ее деятельности и часть собственного капитала, образовавшуюся за отчетный период.

В бухгалтерском учете финансовый результат определяют путем сопоставления доходов и расходов организации в разрезе видов деятельности, суммированием всех прибылей и убытков.

При этом, различают ряд неоднозначностей прибыли: дефинитивность – наличие «нескольких» подходов к определению прибыли, алгоритмичность – множественность сопоставляемых доходов и расходов, вариабельность – возможность различной оценки доходов и расходов, исходя из особенностей оценки активов и обязательств.

Исходя из принципов, предусмотренным Законом Республики Беларусь от 12.07.2013 № 57-З «О бухгалтерском учете и отчетности», бухгалтерский учет и отчетность основывается на «принципе преобладания экономического содержания». Применив данный принцип к показателям, характеризующим

доходность бизнеса, прибыль (убыток) необходимо рассматривать как основной показатель эффективности функционирования деятельности организации. При таком подходе основным содержанием финансовых результатов является степень соответствия показателя прибыли отдаче средств на вложенные ресурсы.

В бухгалтерском учете прибыль (убыток) рассматривается как часть собственного капитала, и используется как основной оценочный показатель для принятия управленческих решений.

Если подходить к информации только с позиции бухгалтерского учета, можно получить информацию, ограниченную в своей эффективности. Следовательно, возникает необходимость разработки концепции такого учетно-аналитического обеспечения, которое позволит, при всем многообразии к подходам определения прибыли, получать информацию для оценки эффективности функционирования деятельности организации.

В Республике Беларусь, согласно действующему законодательству, в системе счетов бухгалтерского учета формируются и отражаются в бухгалтерской отчетности [1] различные показатели прибыли (убытка). В Отчете о прибылях и убытках (далее – ОПУ) представлен порядок формирования показателей прибыли (убытка) (рис. 1).

Как видно из рисунка, методика расчета конечного финансового результата деятельности – чистой прибыли (убытка), путем увязки различных видов доходов и расходов организации, отнесенных к отчетному периоду, позволяет определять промежуточные показатели, характеризующие доходность бизнеса, такие, как валовая прибыль, прибыль (убыток) от реализации продукции, товаров, работ, услуг и др.

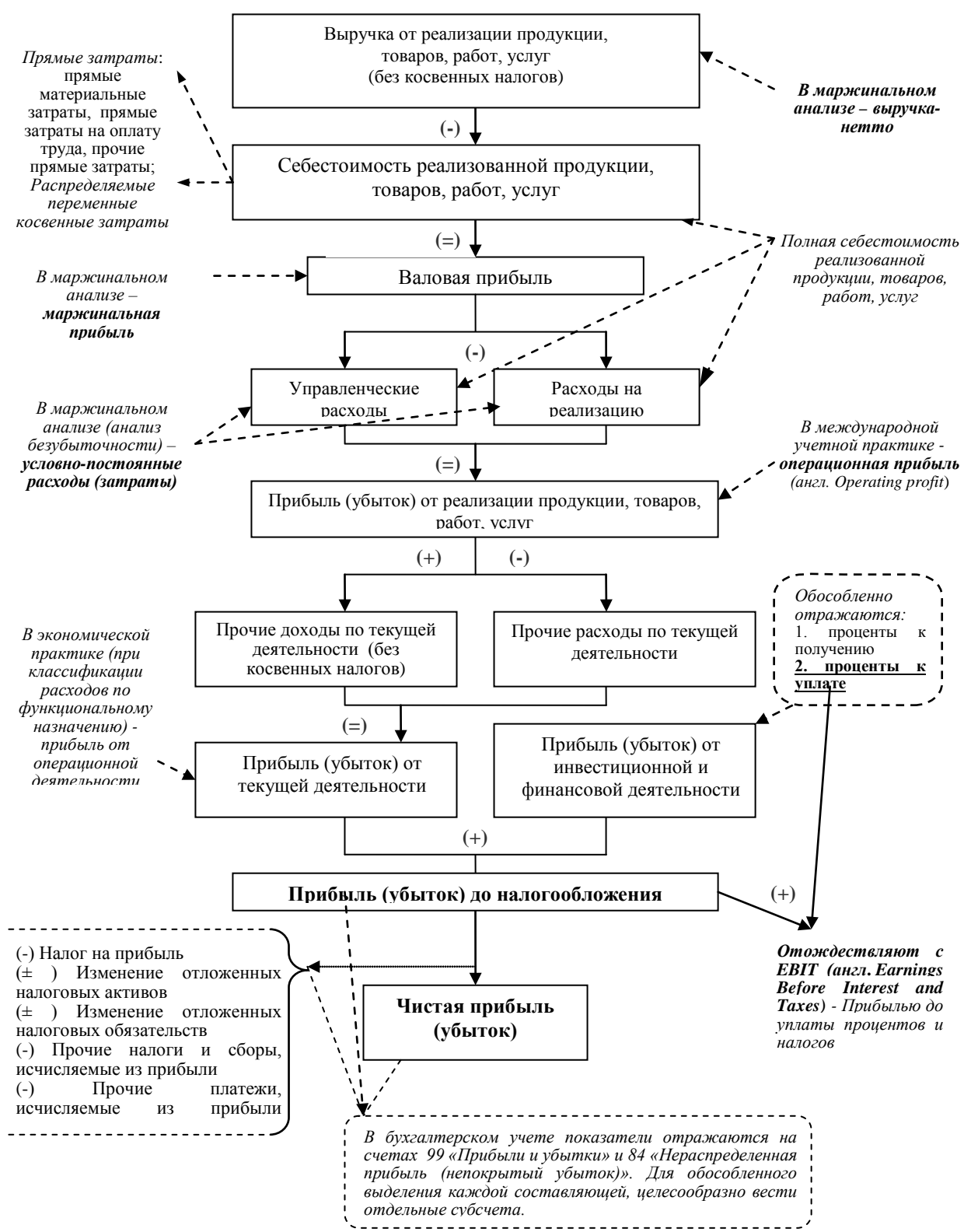


Рис. 1. Схема формирования прибыли (убытка) [2]

Кроме рассмотренных на рис. 1 показателей прибыли, формируемых в системе счетов бухгалтерского учета и отражаемых в ОПУ, для оценки эффективности бизнеса используют такие показатели, как: операционная

прибыль, прибыль до вычета налогов и обязательных платежей (ЕВТ), прибыль до вычета процентов и налогов (ЕВІТ), реинвестированная прибыль и другие. Так как данные показатели не формируются в системе счетов бухгалтерского финансового учета, то для их расчета необходимо производить более детализированную и структурированную взаимоувязку доходов и расходов (затрат) организации. Результатом последовательного выбора элементов в представленной схеме (рис. 1) выступает система взаимосвязанных показателей прибыли, которым присуще свое, самостоятельное, экономически обоснованное значение. Исходя из такого многообразия показателей прибыли, при оценке результативности работы организации, необходимо:

во-первых, обозначить показатель прибыли, о котором идет речь, дать ему экономическую характеристику;

во-вторых, принять к расчету возможность условности оценки ее величины, ввиду того, что обозначенный показатель прибыли может не формироваться в системе счетов бухгалтерского учета, согласно действующему законодательству.

В анализе доходности бизнеса наиболее распространенным является коэффициентный метод оценки прибыли – расчет и анализ рентабельности. Рентабельность, как оценочный показатель, позволяет оценить эффективность использования ресурсов организации. Выбор показателей рентабельности зависит от обозначенной цели, с учетом особенностей деятельности организации, поставленных задач, используемых активов, полноты, сопоставимости и экономической обоснованности финансовых показателей. Важным моментом при оценке и анализе показателей рентабельности является выбор алгоритма их расчета, согласно обозначенным цели и задачам.

Для оценки результативности бизнеса используют показатели рентабельности деятельности организации, капитала (инвестиций), на основе потоков денежных средств.

1. Показатели рентабельности деятельности организации. В данной группе наибольшее распространение при оценке результативности бизнеса

получили показатели рентабельности реализации (продаж) и реализованной продукции (окупаемость затрат).

Рентабельность реализации характеризует размер прибыли приходящийся на каждый заработанный рубль. При диагностике риска банкротства, согласно действующему законодательству Республики Беларусь, рентабельность реализации рассчитывается как *отношение операционной прибыли к выраженному в денежных средствах объему продаж* [2].

Возникает вопрос, как формируется показатель операционная прибыль в системе счетов бухгалтерского учета и находит ли отражение данный показатель в бухгалтерской отчетности, а именно в ОПУ. В настоящее время действующее законодательство Республики Беларусь не предусматривает определение и методику расчета операционной прибыли. В международной практике понятие операционная прибыль часто сопоставляется как синоним ЕВІТ (прибыль до вычета процентов и налогов) и рассчитывается как разность между валовой прибылью и суммой управленческих и коммерческих расходов.

Операционную прибыль, исходя из ее экономической сущности, можно рассматривать как синоним показателя «прибыль (убыток) от реализации продукции, товаров, работ, услуг». А показатель ЕВІТ можно приравнять к показателю «прибыль (убыток) до налогообложения», отражаемому в ОПУ, и увеличенному на показатель «проценты к уплате» [1, 2].

Второй вопрос – что понимать под объемом продаж? В экономической литературе под объемом продаж (англ. quantity traded) понимают количество проданного продукта (фактора производства). В отчетности Республики Беларусь понятие «выраженный в денежных средствах объем продаж» тождественен термину в ОПУ – «выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг».

Для оценки взаимосвязи между активами организации, выполняемыми функциями и величиной вознаграждения, рекомендуется использовать показатели доходности, рассчитанные по валовой прибыли [3], а при

разработке бизнес-планов инвестиционных проектов, для оценки их эффективности – по чистой прибыли за период [4].

Такое разнообразие показателей рентабельности и алгоритмов их расчета, как положительный эффект – позволяет оценить эффективность бизнеса со всех сторон, выявить причины роста (снижения) объемов деятельности, как отрицательный эффект – при проведении межхозяйственного сравнительного анализа (по различным организациям) затрудняет соизмеримость полученных результатов, без дополнительного согласования между организациями методик расчета.

2. *Показатели рентабельности капитала и его частей.* В отечественных законодательных актах и экономической литературе представлен широкий спектр показателей рентабельности. Однако прослеживается следующая тенденция: при единообразии названий показателей в разных нормативных и законодательных актах, существуют различия в методиках их расчета, и наоборот (рис. 2).



Рис. 2. Классификация показателей рентабельности при диагностике банкротства и бизнес-планировании

Показатели рентабельности капитала определяются как отношение прибыли к различным показателям средств, авансированных в субъект

хозяйствования. Для оценки доходности бизнеса используют целую систему показателей рентабельности капитала: рентабельность активов, собственного капитала, акционерного капитала, инвестиций и др.

Для оценки доходности субъекта хозяйствования, по данным бухгалтерской отчетности, рассчитывают и анализируют рентабельность активов. В соответствии с регламентируемым законодательно алгоритмом, рентабельность активов определяется как отношение *прибыли (убытка) от реализации продукции, товаров, работ, услуг или чистой прибыли (убытка)* (рис.2) к среднему за период размеру суммарных активов.

Для оценки эффективности использования собственных источников финансирования, определяют рентабельность собственного капитала, как отношение прибыли к среднему за период размеру собственного капитала.

В международной практике, с целью идентификации факторов, определяющих результативность функционирования организации, оценки степени их влияния и значимости, используется факторная модель компании «Du Pont». Согласно которой изменение уровня рентабельности собственного капитала зависит от изменения: ресурсоотдачи (отношение выручки к активам), эффективности продаж (отношение чистой прибыли к выручке) и мультипликатора капитала (отношение активов и собственного капитала).

В отечественной практике анализа доходности бизнеса показатели рентабельности активов (P_A) и собственного капитала ($P_{СК}$) исследуются во взаимосвязи и взаимозависимости.

Определив рентабельность активов по чистой прибыли, можно используя модель «Du Pont» (рис.3) в «чистом виде» изучить взаимосвязь *рентабельности собственного капитала - эффективности продаж – оборачиваемости активов – финансового рычага* (формула 1):

$$P_{СК} = P_{пр} * k_{об} * МК, \quad (1)$$

где $P_{пр}$ – рентабельность продаж по чистой прибыли (используется для оценки эффективности бизнес-планов [3]), $k_{об}$ – коэффициент общей оборачиваемости капитала, МК – мультипликатор капитала.

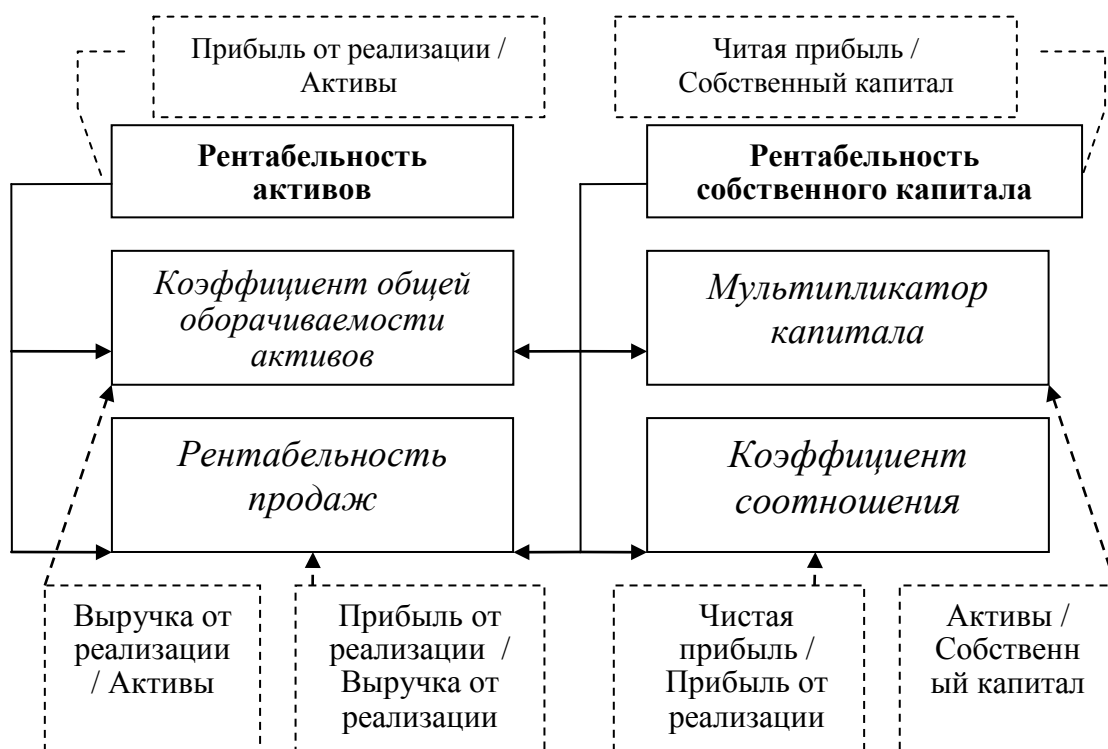


Рис. 3. Схема модели «Du Pont» в белорусской практике

Определив рентабельность активов по прибыли от реализации продукции и используя модифицированную схему модели «Du Pont», рентабельность собственного капитала можно представить в виде факторной модели (формула 2):

$$P_{СК} = d * P_{пр} * k_{об} * МК, \quad (2)$$

где d – коэффициент соотношения чистой прибыли (убытка) и прибыли (убытка) от реализации продукции, товаров, работ, услуг, $P_{пр}$ – рентабельность продаж по прибыли от реализации.

Использование «коэффициента соотношения» позволяет определить, сколько в рубле прибыли, заработанной организацией по основному виду деятельности, содержится чистой прибыли, на которую могут рассчитывать собственники организации. Использование при анализе доходности формулы 2 целесообразно в случае, когда организация получает прибыль, отрицательное значение коэффициента соотношения теряет экономический смысл.

3. Показатели рентабельности, рассчитанные на основе потоков денежных средств. Показатели данной группы дают представление о степени

возможности организации расплатиться с кредиторами (заемщиками, инвесторами) на основе притока денежных средств.

Таким образом, при использовании в анализе коэффициентного метода оценки прибыли необходимо учитывать, что:

- все расчеты показателей рентабельности и других коэффициентов основаны на учетных данных, а не на справедливых рыночных оценках активов;

- коэффициентный метод дает усредненную характеристику финансового состояния организации, так как в отчетности, по данным бухгалтерского учета отражены исторические значения;

- на оценку показателей доходности бизнеса оказывают влияние методы оценки активов, принятые в организации;

- при межхозяйственном сравнительном анализе необходимо учитывать, что методики расчета показателей рентабельности могут варьировать в зависимости от запросов пользователей информации.

Список литературы:

1. Об утверждении Национального стандарта бухгалтерского учета и отчетности «Индивидуальная бухгалтерская отчетность»: постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 12.12.2016 N 104.

3. Об утверждении Методических рекомендаций по осуществлению мероприятий по предупреждению экономической несостоятельности (банкротства) и проведению процедур экономической несостоятельности (банкротства): приказ Министерства экономики Респ. Беларусь от 06.04.2016г. № 43.

4. Налоговый кодекс Республики Беларусь (Общая часть): Кодекс Республики Беларусь от 19.12.2002 N 166-3.

5. Об утверждении Правил по разработке бизнес-планов инвестиционных проектов: постановление Министерства экономики Респ. Беларусь от 31.08.2005г. № 158 с изм. и доп. от 22.08.2016 г.

Annotation: The article deals with the formation of indicators of financial results, accounting and analytical support for managing the profitability of the business and analyzing the effectiveness of its operation.

Key words: accounting, profit, analysis, profitability.