
ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОРГАНИЗАЦИИ КАК ОБЪЕКТА АНАЛИЗА ЭФФЕКТИВНОСТИ

Светашова Юлия Вячеславовна, асп.

Воронежский государственный университет, Университетская пл., 1, Воронеж, Россия, 394006; e-mail: svetashova@vsu.ru

Цель: раскрыть экономическую сущность и содержание прибыли в составе финансовых результатов деятельности организации как объекта экономического анализа. *Обсуждение:* характеристика финансовых результатов деятельности организации как объекта экономического анализа дается через раскрытия определения экономической сущности и содержания финансовых результатов, систематизации элементов нормативного регулирования бухгалтерского учета финансовых результатов, раскрытия аналитических возможностей отчета о финансовых результатах с позиции формирования показателей прибыли. *Результаты:* обоснованы экономическое содержание и функции финансовых результатов как объекта экономического анализа на основе проведенной систематизации существующих подходов отечественных авторов к раскрытию сущности финансовых результатов, действующем порядке формирования финансовых результатов.

Ключевые слова: финансовый результат, прибыль, эффект, экономический анализ, отчет о финансовых результатах.

DOI: 10.17308/meps.2015.12/1362

Введение

В условиях финансового кризиса и экономических санкций хозяйствующие субъекты стремятся к получению доходов, которые превышают произведенные расходы, что повышает заинтересованность хозяйствующего субъекта в получении положительного финансового результата в рамках осуществления финансово-хозяйственной деятельности. Поддержание необходимого уровня прибыльности есть закономерность функционирования организации в рыночных условиях развития экономики.

Экономическая сущность прибыли состоит в том, что она является инструментом конкурентоспособности организации при условии достижения ее устойчивого уровня, выступает гарантом погашения собственных обязательств перед государством, является внутренним источником долгосрочного развития хозяйствующего субъекта.

Методология исследования

Отечественные специалисты в области организации экономического анализа уделяют анализу прибыли существенное внимание как в рамках анализа и оценки финансовых результатов деятельности организации и анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта, так и в рамках анализа содержания отчета о финансовых результатах с позиции качества и эффективности их достижения. Экономическая категория «прибыль» достаточно часто рассматривается в рамках анализа формирования финансового результата.

По мнению проф. Л.Т. Гиляровской, «финансовый результат – обобщающий показатель анализа и оценки эффективности (неэффективности) деятельности хозяйствующего субъекта на определенных стадиях (этапах) его формирования» [3, с. 283]. В плане счетов, утвержденном приказом Минфина РФ от 31 октября 2000 г. № 94н «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и инструкции по его применению», выделяется счет 99 «Прибыли и убытки», который предназначен для обобщения информации о формировании конечного финансового результата деятельности организации в отчетном году. Целью деятельности хозяйствующего субъекта является извлечение прибыли для усиления благосостояния собственников в текущем и перспективном периоде, стабильного развития трудового коллектива работников организации, а также ее капитализации. В соответствии с положениями Приказа Минфина РФ «О формах бухгалтерской отчетности» от 2 июля 2010 г. № 66н в рамках представления информации отчета о финансовых результатах формируются следующие показатели:

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

Таким образом, прибыль как экономическая категория формируется в процессе хозяйственной деятельности организации, что находит отражение в бухгалтерском учете и отчетности хозяйствующего субъекта.

Кроме того, проф. В.В. Ковалев [7], исходя из интересов лиц (субъектов, пользователей экономического анализа), влияющих на деятельность организации, выделяет шесть видов прибыли:

– валовая (маржинальная) прибыль, представляющая собой разность между выручкой (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг и переменными расходами (себестоимостью проданных товаров, продукции, работ, услуг) и имеющая основополагающее значение в управленческом учете, в частности, в системе директ-костинга;

– прибыль до вычета процентов и налогов (прибыль от продаж) – раз-

ница между валовой прибылью, условно-постоянными накладными (управленческими) расходами и коммерческими расходами;

– прибыль до вычета налогов и обязательных платежей (налогооблагаемая прибыль) – основной финансовый показатель с позиции интересов государства. Именно эта прибыль служит тем источником, из которого государство получает свою долю от общих доходов коммерческой организации;

– прибыль, доступная к распределению среди владельцев обыкновенных акций, – конечный результат деятельности организации, интересующий ее собственников, основную группу которых составляют держатели обыкновенных акций. В свою очередь, данный вид прибыли подразделяется на реинвестированную прибыль, т.е. направляемую на финансирование прироста активов, и прибыль, которая расходуется на выплату дивидендов (потребляемая прибыль) [7, с. 372].

Прибыль является обобщающим (интегральным) результатом, выступает абсолютным показателем эффективности деятельности организации. По мнению проф. Шеремета А.Д., «приращение прибыли может быть связано как с интенсивностью, так и с экстенсивностью использования производственных ресурсов. Поэтому показателем истинной эффективности может быть рентабельность продаж, т.е. отношение прибыли к выручке от продаж» [1, с. 297]. Коммерческая организация всегда ставит целью деятельности получение прибыли, но не всегда ее извлекает. Если выручка равна полной себестоимости, то удастся лишь возместить затраты на производство и продажу продукции. При затратах, превышающих выручку, организация получает убытки – отрицательный финансовый результат деятельности, это ведет к ухудшению ее финансового положения, не исключая банкротство. Для организации прибыль является показателем, создающим стимул для инвестирования в направления экономической деятельности, где можно добиться наибольшего прироста стоимости.

По мнению Л.И. Кравченко, «прибыль занимает одно из центральных мест в общей системе стоимостных показателей и рычагов управления экономикой. Прибыль – это основной многозначный оценочный показатель результатов деятельности предприятия в условиях становления и развития рыночного механизма хозяйствования» [9, с. 221].

Проф. В.И. Бариленко считает, что «в условиях рыночной экономики прибыль выступает важнейшим фактором стимулирования производственной деятельности предприятия, создает финансовую основу для ее расширения, удовлетворения социальных потребностей трудового коллектива» [2, с. 87].

По мнению проф. О.В. Ефимовой, «проблема определения основных понятий финансовых результатов, и в первую очередь конечного финансового результата, имеет не столько теоретическое, сколько практическое значение, поскольку на их основе принимаются важнейшие решения корпоративного управления» [6, с. 176].

Систематизации существующих определений прибыли как объекта

экономического анализа, попытки корректировки организации его проведения в современных условиях, привели к необходимости уточнения единства подходов к обоснованию сущности и содержания финансового результата в рамках экономического анализа эффективности деятельности хозяйствующего субъекта, что представлено в табл. 1.

Таблица 1

Систематизация существующих подходов к определению понятия
финансовых результатов

Информационный источник	Краткая характеристика исследуемого понятия
Федеральный закон от 6 декабря 2011 г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете»	Объектами бухгалтерского учета экономического субъекта являются: 5) доходы; 6) расходы (ст. 5). Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность состоит из бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и приложений к ним (ст. 14).
Приказ Минфина РФ от 31 октября 2000 г. № 94н «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и инструкции по его применению»	Счет 99 «Прибыли и убытки» предназначен для обобщения информации о формировании конечного финансового результата деятельности организации в отчетном году. Конечный финансовый результат (чистая прибыль или чистый убыток) складывается из финансового результата от обычных видов деятельности, а также прочих доходов и расходов. Счет 90 «Продажи» предназначен для обобщения информации о доходах и расходах, связанных с обычными видами деятельности организации, а также для определения финансового результата по ним. К счету 90 «Продажи» могут быть открыты субсчета: 90-1 «Выручка»; 90-2 «Себестоимость продаж»; 90-3 «Налог на добавленную стоимость»; 90-4 «Акцизы»; 90-9 «Прибыль/убыток от продаж». Счет 91 «Прочие доходы и расходы» предназначен для обобщения информации о прочих доходах и расходах отчетного периода. К счету 91 «Прочие доходы и расходы» могут быть открыты субсчета: 91-1 «Прочие доходы»; 91-2 «Прочие расходы»; 91-9 «Сальдо прочих доходов и расходов»
Приказ Минфина РФ «О формах бухгалтерской отчетности» от 2 июля 2010 г. № 66н	В рамках указанного Отчета поэтапно формируются следующие показатели: – валовая прибыль (убыток); – прибыль (убыток) от продаж; – прибыль (убыток) до налогообложения; – чистая прибыль (убыток). Отражение в форме более полной информации о совокупном финансовом результате повышает аналитическую ценность отчета, в разделе «Справочно» которого введены дополнительные показатели: – результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода, который возникает в том случае, если в учетной политике организации предусмотрено проведение переоценки на регулярной основе; – результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль; – совокупный финансовый результат, который формируется как сумма чистой прибыли, результата от переоценки внеоборотных активов и результата от прочих операций.
Бариленко В.И. [2]	В условиях рыночной экономики прибыль выступает важнейшим фактором стимулирования производственной деятельности предприятия, создает финансовую основу для ее расширения, удовлетворения социальных потребностей трудового коллектива

Информационный источник	Краткая характеристика исследуемого понятия
Гиляровская Л.Т. [3]	Прибыль выступает базовым фактором возрастания рыночной стоимости организации
Ефимова О.В. [5]	Проблема определения основных понятий финансовых результатов, и в первую очередь конечного финансового результата, имеет не столько теоретическое, сколько практическое значение, поскольку на их основе принимаются важнейшие решения корпоративного управления; действительно конечный результат тот, правом распоряжаться которым обладают собственники, и в мировой практике под ним подразумевается «прирост чистых активов»
Ковалев В.В. [7]	Исходя из интересов лиц, влияющих на деятельность организации, выделяет шесть видов прибыли: – валовая (маржинальная) прибыль; – прибыль до вычета процентов и налогов (прибыль от продаж); – прибыль до вычета налогов и обязательных платежей (налогооблагаемая прибыль); – прибыль, доступная к распределению среди владельцев обыкновенных акций, – конечный результат деятельности организации; – реинвестируемая прибыль, т.е. направляемая на финансирование прироста активов; – прибыль, которая расходуется на выплату дивидендов (потребляемая прибыль)
Кравченко Л.И. [9]	Прибыль занимает одно из центральных мест в общей системе стоимостных показателей и рычагов управления экономикой. Прибыль – это основной многозначный оценочный показатель результатов деятельности предприятия в условиях становления и развития рыночного механизма хозяйствования
Пожидаева Т.А. [10]	Финансовые результаты деятельности организации в виде прибылей и убытков определяются путем сопоставления ее доходов и расходов в рамках конкретных отчетных периодов. Анализ доходов и расходов позволяет установить степень их влияния на конечный финансовый результат – чистую прибыль (убыток)
Савицкая Г.В. [11]	Финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности, выделяя такие показатели, как балансовая (совокупная) прибыль, налогооблагаемая прибыль и чистая прибыль
Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. [12]	Прибыль – это выраженный в денежной форме чистый доход предпринимателя на вложенный капитал, характеризующий его вознаграждение за риск осуществления предпринимательской деятельности; прибыль представляет собой разность между совокупным доходом и совокупными затратами в процессе осуществления предпринимательской деятельности. Прибыль – это особый систематически воспроизводимый ресурс коммерческой организации, конечная цель развития бизнеса
Шеремет А.Д. [1]	Приращение прибыли может быть связано как с интенсивностью, так и с экстенсивностью использования производственных ресурсов. Поэтому показателем истинной эффективности может быть рентабельность продаж, т.е. отношение прибыли к выручке от продаж

Таким образом, ведущие экономисты в области бухгалтерского учета, экономического анализа и финансового менеджмента существенное внимание уделяют в своих исследованиях изучению финансовых результатов деятельности организации, однако подходят к определению экономическо-

го содержания данного понятия в различных аспектах и с разной степенью детализации. Например, А.Д. Шеремет отмечает, что «финансовый результат деятельности предприятия выражается в изменении величины его собственного капитала отчетного периода, ...приращение экономических выгод в течение отчетного периода, происходящее в форме притока или увеличения активов, либо уменьшения обязательств...». Подчеркивается, что сердцевиной финансового результата хозяйственной деятельности организации выступает «чистая прибыль отчетного года» [1]. Следует отметить, что определенную роль играют и убытки. Они показывают ошибки и просчеты менеджмента организации в направлениях использования финансовых средств, организации производства и сбыта продукции.

По мнению проф. О.В. Ефимовой [5, с. 161-162], «в настоящее время широкое распространение получили показатели, пришедшие в отечественные методики из западной практики анализа». Представим в соответствии с этой позицией следующие показатели:

- EBIT – прибыль до выплаты процентов и налога на прибыль, используется как характеристика финансового результата от основной деятельности без учета прочих доходов и расходов. Данный показатель является близким к показателю прибыль от продажи в российской отчетности;
- EBITDA – прибыль до выплаты процентов, налога на прибыль и до выплаты амортизации. В отличие от предыдущего показателя он предполагает корректировку на суммы начисленной амортизации по долгосрочным активам. В результате он может рассматриваться как компромиссный вариант между финансовым результатом, рассчитываемым по данным отчета о финансовых результатах, и чистым денежным потоком от текущей деятельности;
- NOPAT – операционная прибыль после налогообложения. Это расчетный показатель, предполагающий корректировку величины показателя EBIT с учетом ставки налогообложения прибыли.

В годовом отчете Группы компаний НЛМК представлены следующие показатели формирования финансовых результатов, что представлено в табл. 2.

Данные табл. 2 показывают, что исследуемая организация использует в составе аналитических показателей при формировании итоговых отчетов как данные отчета о финансовых результатах, так и показатели из международной учетно-аналитической практики.

Таблица 2

Показатели формирования финансовых результатов Группы компаний
НЛМК, млн долларов

Показатель	Отчетные периоды, г.				
	2010	2011	2012	2013	2014
Выручка от реализации	8 351	11 729	12 157	10 818	10 396
Производственные затраты, вкл. амортизацию	-5 403	-8 369	-9 262	-8 666	-7 389
Валовая прибыль	2948	3 359	2 894	2 153	3 007
Операционная прибыль	1 794	1 666	1 133	609	1 588
Прибыль до налогообложения	1 722	1 682	915	419	1 136
Налог на прибыль	-390	-421	-305	-255	-362
Прибыль за период, относящаяся к акционерам ОАО «НЛМК»	1 255	1 315	610	145	773
ЕБИТДА	2 349	2 282	1 900	1 480	2 381
Рентабельность ЕБИТДА, %	28%	19,5%	16%	14%	23%
Рентабельность по операционной прибыли, %	21%	14%	9%	6%	15%
Прибыль на акцию (\$)	0,209	0,227	0,099	0,024	0,129
Дивиденды на акцию (\$)	0,0071	0,0627	0,0609	0,0192	0,0507

В соответствии с приказом Минфина РФ от 2 июля 2010 г. № 66н организации (кроме кредитных, государственных) включают в состав аналитических показателей для более полной информации о совокупном финансовом результате, что повышает аналитическую ценность отчета о финансовых результатах дополнительные показатели:

- результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода, который возникает в том случае, если в учетной политике организации предусмотрено проведение переоценки на регулярной основе;

- результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль;
- совокупный финансовый результат, который формируется как сумма чистой прибыли, результата от переоценки внеоборотных активов и результата от прочих операций.

По нашему мнению, важнейшей задачей отчета о финансовых результатах является его использование для прогнозирования финансовых результатов, что приводит к необходимости учитывать различную значимость отдельных составляющих доходов и расходов в общем финансовом результате, что представлено нами в табл. 3.

Элементы формирования финансового результата

Финансовый результат за период	
Результат от обычной деятельности	Доходы и расходы от прочих операций
Доходы от обычной деятельности (выручка)	Прочие доходы (проценты к получению, доходы от участия в других организациях, прочие доходы)
-	-
Расходы от обычной деятельности (себестоимость продаж, коммерческие расходы, управленческие расходы)	Прочие расходы (проценты к уплате, прочие расходы)

Таким образом, с точки зрения надежности получения определенного финансового результата в будущем результат от основной деятельности является более ценным, чем результат прочих операций. Это и приводит к необходимости деления доходов и расходов на основные (от обычной деятельности) и прочие.

Заключение

Проведенные исследования в области систематизации существующих подходов к определению прибыли как категории рыночных отношений позволили сформулировать следующие функции:

- характеризует экономический эффект, полученный в результате деятельности организации в рамках реализации компетентности руководства и качества принимаемых управленческих решений за отчетный период;
- является индикатором кредитоспособности организации, обладающей предсказуемыми финансовыми результатами (получение прибыли);
- является источником формирования бюджетов разных уровней (потенциальные возможности пополнения доходной части бюджета в рамках реализации бюджетной политики государства;
- представляет приоритетный интерес собственника, так как обеспечивает возможность возрастания капитала на основе стабильности получения прибыли.

Таким образом, финансовый результат – это комплексное понятие, которое отражает совместный результат от производственно-финансовой деятельности организации в виде выручки, конечный результат финансовой деятельности в виде чистой прибыли.

Нами были изложены существующие подходы к определению финансовых результатов в отечественной учетно-аналитической практике. Раскрытие сущности и содержания финансового результата через комплексное определение финансового результата как разность доходов и расходов в разрезе различных видов деятельности организации является наиболее распространенным. Однако в данной работе мы использовали показатели финансовых результатов, как представленные в отчете о финансовых ре-

зультатах, так и предложенные практикой финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта. Сформулированные в процессе исследования выводы могут найти применение в решении ряда конкретных задач, связанных с управлением прибылью хозяйствующего субъекта, оптимизацией расходов, усилением качества достижения финансовых результатов от продаж как важнейшей составной части финансовых результатов.

Список источников

1. Баканов М.И. (ред.), Мельник М.В., Шеремет А.Д. *Теория экономического анализа*. Москва, Финансы и статистика, 2012.
2. Бариленко В.И. (ред.) и др. *Анализ финансовой отчетности*. Москва, КНОРУС, 2014.
3. Гиляровская Л.Т. (ред.) *Экономический анализ*. Москва, ЮНИТИ-ДАНА, 2001.
4. Давнис В.В., Зироян М.А., Тинякова В.И. *Прогнозное обоснование инвестиционных решений на финансовых рынках*. Москва, РУСАЙНС, 2015.
5. Ефимова О.В. *Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений*. Москва, Омега-Л, 2014.
6. Ефимова О.В., Бородина Е.И., Мельник М.В. *Анализ финансовой отчетности*. Москва, Омега-Л, 2013.
7. Ковалев В.В., Волкова О.Н. *Анализ хозяйственной деятельности предприятия*. Москва, ТК Велби, 2012.
8. Коробейникова Л.С. Использование базовых положений отечественных стандартов учета и отчетности для раскрытия содержания финансовой устойчивости организации // *Современная экономика: проблемы и решения*, 2010, по. 1, с. 95-110.
9. Кравченко Л.И. *Анализ хозяйственной деятельности в торговле*. Москва, Новое знание, 2011.
10. Пожидаева Т.А. *Анализ финансовой отчетности*. Москва, КНОРУС, 2012.
11. Савицкая Г.В. *Анализ хозяйственной деятельности предприятия*. Москва, ИНФРА-М, 2013.
12. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. *Анализ финансовой отчетности организации*. Москва, ЮНИТИ-ДАНА, 2011.

ECONOMIC ESSENCE OF THE FINANCIAL RESULTS AS THE OBJECT OF EFFICIENCY ANALYSIS

Svetaschova Yulia Viacheslavovna, graduate student

Voronezh State University, University sq., 1, Voronezh, Russia, 394006;

e-mail: svetaschova@vsu.ru

Purpose: uncover economic essence and content of income in the financial results of the organization as an object of economic analysis. *Discussion:* the author characterize the financial results of the organization as an object of economic analysis through the disclosure of determining the economic essence of the financial results, systematization of the elements of the financial results accounting regulation, the disclosure of the analytical capabilities of the Report on financial results from the position of formation of profit indicators. *Results:* we have proved the economic content and functions of financial results as an object of economic analysis conducted by the systematization of the existing approaches to disclosure financial results.

Keywords: financial results, income, effect, the economic analysis, report on financial results.

Reference

1. Bakanov M.I. (ed.), Mel'nik M.V., Sheremet A.D. *Teoriia ekonomicheskogo analiza*. Moscow, Finansy i statistika, 2012. (In Russ.)
2. Barilenko V.I. (ed.) et al. *Analiz finansovoi otchetnosti*. Moscow, KNORUS, 2014. (In Russ.)
3. Giliarovskaia L.T. (ed.) *Ekonomicheskii analiz*. Moscow, UNITI-DANA, 2001. (In Russ.)
4. Davnis V.V., Ziroian M.A., Tiniakova V.I. *Proгнозноe obosnovanie investitsionnykh reshenii na finansovykh ryinkakh*. Moscow, RUSAINS, 2015. (In Russ.)
5. Efimova O.V. *Finansovyi analiz: sovremennyy instrumentarii dlia priniatia ekonomicheskikh reshenii*. Moscow, Omega-L, 2014. (In Russ.)
6. Efimova O.V., Borodina E.I., Mel'nik M.V. *Analiz finansovoi otchetnosti*. Moscow, Omega-L, 2013. (In Russ.)
7. Kovalev V.V., Volkova O.N. *Analiz khoziaistvennoi deiatel'nosti predpriiatiia*. Moscow, TK Velbi, 2012. (In Russ.)
8. Korobeinikova L.S. Ispol'zovanie bazovykh polozhenii oteche-stvennykh standartov ucheta i otchetnosti dlia raskrytiia soderzhaniia finansovoi ustoichivosti organizatsii. *Modern Economics: Problems and Solutions*, 2010, no. 1, pp. 95-110. (In Russ.)
9. Kravchenko L.I. *Analiz khoziaistvennoi deiatel'nosti v trgovle*. Moscow, Novoe znanie, 2011. (In Russ.)
10. Pozhidaeva T.A. *Analiz finansovoi otchetnosti*. Moscow, KNO-RUS, 2012. (In Russ.)
11. Savitskaia G.V. *Analiz khoziaistvennoi deiatel'nosti predpriiatiia*. Moscow, INFRA-M, 2013. (In Russ.)
12. Selezneva N.N., Ionova A.F. *Analiz finansovoi otchetnosti organizatsii*. Moscow, UNITI-DANA, 2011. (In Russ.)