
ОСОБЕННОСТИ АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ

Щербакова Надежда Филипповна, канд. экон. наук, доц.
Кудряшова Алла Владимировна, преп.

Воронежский государственный университет, Университетская пл., 1, Воронеж, Россия, 394018; e-mail: kav@vsu.ru

Цель: статья посвящена вопросам комплексного анализа финансовых результатов деятельности коммерческой организации, обоснованию новых направлений и показателей анализа, позволяющих более детально оценить факторы формирования прибыли до налогообложения, чистой прибыли. *Обсуждение:* коммерческие организации могут осуществлять регулирование затрат и финансовых результатов в рамках учетной политики. Как известно, с точки зрения взаимосвязи выручки и затрат последние подразделяются на условно-переменные и условно-постоянные затраты. В ходе анализа финансовых результатов необходимо учитывать то обстоятельство, что параметры налогообложения так же подразделяются на постоянные и переменные налоговые издержки, которые включаются в общую сумму затрат организации и оказывают влияние на конечные финансовые результаты. Следует особое внимание уделять также в ходе анализа на установление взаимосвязи факторов налогообложения и чистой прибыли организации. Величина начисленного налога изменяется под влиянием таких основных факторов, как изменение налогооблагаемой базы и ставки налогообложения. Использование определенных методов экономического анализа позволяет выявить влияние указанных факторов. *Результаты:* в статье представлены подходы к оценке факторов формирования финансовых результатов, связанных с параметрами налогообложения. Обоснованы показатели налогообложения и оценки их влияния на чистую прибыль организации, выбор варианта с тем или иным запасом финансовой прочности и порогом рентабельности.

Ключевые слова: прибыль, рентабельность, параметры налогообложения, запас финансовой прочности, порог рентабельности, факторный анализ.

DOI: 10.17308/meps.2020.3/2331

Введение

Прибыль – это обобщающий показатель, наличие которого свидетельствует об эффективности производства, благополучии финансового состояния [4]. В условиях рыночной экономики в системе экономических показателей большую роль, наряду с прибылью, относительный показатель – рентабельность. Анализ указанных показателей позволяет своевременно обнаружить негативные тенденции в развитии, в том числе угрозу банкротства [5, 8]. Одним из важнейших показателей является чистая прибыль, которая является основным источником развития производства, социального развития, формирования инвестиционной и дивидендной политики, формирования бюджета [1, 11].

Роль анализа финансовых результатов деятельности организации двоякая.

С одной стороны, прибыль, как указывалось выше, оказывает существенное влияние на многие показатели организации. С другой стороны, на величину финансовых результатов оказывает влияние множество факторов, зависящих и независящих от деятельности организации. Целью анализа является выявление влияния на прибыль, прежде всего, внутренних факторов (объем продаж, цен на продукцию, изменения структуры реализованной продукции, затраты на производство и реализацию и др.).

В настоящее время в трудах отечественных ученых нашла отражение методика анализа финансовых результатов, достаточно полно и всесторонне отражающая основные аспекты: организационно-целевой; информационный; параметрический; расчетно-аналитический; контрольно-управленческий [5, 6].

Методика анализа финансовых результатов имеет общие черты, а именно отражает такие направления анализа, как анализ: динамики, состава, структуры доходов, расходов; финансовых результатов; факторный анализ прибыли от продаж; рентабельность основной деятельности; использование чистой прибыли; обоснование точки рентабельности, запасов, финансовой прочности. Однако методики различных авторов имеют и определенные отклонения и особенности.

Методология исследования

Анализ существующих методик (табл. 1) позволяет сделать вывод, что в них не уделено достаточного внимания оценке влияния параметров налогообложения на величину финансовых результатов. По нашему мнению, особое внимание параметры налогообложения влияют на прибыль до налогообложения, чистую прибыль, величину текущего налога на прибыль.

Используя данные бухгалтерской отчетности, покажем указанную выше взаимосвязь.

Таблица 1

Обзор отличительных особенностей существующих методик анализа
финансовых результатов

№№	Автор	Особенности методики
1.	Гиляровская Л.Т., Шеремет А.Д. [5]	Особое внимание уделяют факторному анализу показателей рентабельности, используя приемы моделирования и различные методы факторного анализа.
2.	Бариленко В.Н. [2]	Кроме традиционных показателей обращает внимание на EBIT – прибыль до вычета процентов и налогов; EBIT Da – прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации; NOPAT – прибыль от операционной деятельности после налогообложения, но до процентных выплат по заемным средствам.
3.	Ендовицкий Д.А., Любушин Н.П. [6]	Авторы уделяют внимание увязке прибыли с формированием денежных потоков организации, а также необходимости расчета коэффициента капитализации, устойчивого экономического роста
4.	Ефимова О.В., Мельник М.В. [7]	Подчеркивают важность внешнего, внутреннего и маржинального анализа. Рекомендуют анализировать состояние выручки валовой прибыли, прибыли от продаж, прибыли до налогообложения.
5.	Калинина А.П., Мазурова И.И. [9]	Выделяют в методике два подхода: экспресс-анализ и детализированный анализ. Предлагают проводить факторный анализ по отдельным позициям номенклатуры, сегментам деятельности.
6.	Пястолов С.М. [10]	Акцент делается на применение финансовой отчетности, применять горизонтальный, вертикальный анализ
7.	Савицкая Г.В. [11]	Анализ финансовых результатов по классификационным признакам: видам деятельности; составу показателей; характеру налогообложения. Учитывает влияние инфляции сравнительный анализ в динамике, по сравнению с контрагентами
8.	Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. [12]	Кроме общеизвестных направлений анализа финансовых результатов обращает внимание на анализ «качества прибыли»
9.	Чеглаков С.Г. [13]	При проведении анализа финансовых результатов обращает внимание на графический, математический методы, применение директ-костинга.

Обсуждение результатов

В отчете о финансовых результатах содержатся такие показатели, как: «Текущий налог на прибыль, в том числе постоянные налоговые обязательства», «Изменение отложенных налоговых активов», «Изменение отложенных налоговых обязательств».

Используя данные отчета о финансовых результатах, рассчитываются следующие показатели, оказывающие влияние на финансовый результат организации:

– временные разницы (ВР), обусловленные различиями в моментах признания доходов и расходов в бухгалтерском и налоговом учете:

$$ВР = \Delta ОНА - \Delta ОНО,$$

где $\Delta ОНА$ – изменение отложенных налоговых активов за отчетный период по балансу; $\Delta ОНО$ – изменение отложенных налоговых обязательств по балансу;

– участие в формировании финансового результата постоянных разниц (ПР), обусловленных различиями в видах и размерах, признаваемых в бухгалтерском и налоговом учете доходов и расходов:

$$ПР = ПНА - ПНО,$$

где $ПНА$ и $ПНО$ – образованные с начала до конца отчетного периода постоянные налоговые активы и постоянные налоговые обязательства;

– совокупное влияние разниц (СВР) на финансовый результат:

$$СВР = ВВР + ПР.$$

Используя данные табл. 2, рассчитаем указанные выше показатели и их влияние на чистую прибыль организации.

Таблица 2

Исходные данные для расчета чистой прибыли, тыс. руб.

Показатели	Предыдущий период	Отчетный период	Отклонение (+,-)
1. Отложенные налоговые активы	27	17	-10
2. НДС по приобретенным ценностям	220	200	-20
3. Отложенные налоговые обязательства	18	14	-4
4. Кредиторская задолженность по налогам	245	250	5
5. Прибыль до налогообложения	1600	1700	100
6. Текущий налог на прибыль	(240)	(250)	10
7. Постоянные налоговые обязательства (активы)	(5)	4	-1
8. Изменение относительных налоговых активов	4	(8)	-4
9. Изменение относительных налоговых обязательств	11	5	-6
10. Чистая прибыль	1375	1447	72

По данным табл. 2 рассчитаем следующие показатели:

1. Налог на прибыль по формуле:

$$Н = Нт + ОНА - ОНО + ПНО - ПНА.$$

а) предыдущий период – $240 + 11 + 4 = - 225$ тыс. руб.

б) отчетный период – $250 - 8 + 5 = - 253$ тыс. руб.

2. Чистая прибыль:

а) предыдущий период $1600 - 225 = 1375$ тыс. руб.

б) отчетный период $1700 - 253 = 1447$ тыс. руб.

3. Изменение чистой прибыли $1447 - 1375 = +72$ тыс. руб.

Таким образом, чистая прибыль под воздействием налоговых факторов изменилась на 72 тыс. руб.

Следует отметить, что финансовый результат, исчисленный в целях налогообложения, не является аналогом прибыли бухгалтерской, но тесно с ним связан. При анализе показателей, отраженных в отчете о финансовых результатах (валовая прибыль, прибыль от продаж, прибыль от продаж, прибыль до налогообложения, чистая прибыль), необходимо учитывать, что действующая система налогообложения предусматривает большое количество налогов, и источники их выплат различаются. Так, при формировании прибыли до налогообложения учитываются прочие расходы, которые содержат налоги, относимые на расходы: налог на имущество, земельный налог, транспортный налог.

Для оценки влияния текущего налога на чистую прибыль необходимо учитывать отложенные налоговые активы и обязательства, постоянные налоговые активы и обязательства (табл. 2).

Важным этапом анализа чистой прибыли организации является выявление факторов налогообложения и оценки их влияния на чистую прибыль. В процессе анализа следует изучить следующие зависимости:

$$1. \Delta P_{\Gamma} = P_{\Gamma}^1 - P_{\Gamma}^0 = (P_{\text{днobl}}^1 - H_{\Gamma}^1) - (P_{\text{днobl}}^0 - H_{\Gamma}^0),$$

где $P_{\Gamma}^0, P_{\Gamma}^1$ – прибыль чистая базисного и отчетного периода; $H_{\Gamma}^0, H_{\Gamma}^1$ – величина текущего налога на прибыль базисного и отчетного периода.

$$\Delta P_{\Gamma} = \Delta P_{\text{днobl}} - \Delta H_{\Gamma},$$

где $\Delta P_{\text{днobl}}$ – изменение прибыли до налогообложения; ΔH_{Γ} – изменение текущего налога на прибыль.

Для расчета изменения текущего налога на прибыль применяется формула:

$$\Delta H_{\Gamma} = H_{\Gamma}^1 - H_{\Gamma}^0.$$

Как отмечалось ранее, на изменение величины текущего налога на прибыль оказывает влияние изменение отложенных налоговых активов и обязательств, а так же постоянные налоговые активы и обязательства.

Рекомендуется использовать следующую модель факторной зависимости:

$$\Delta H_{\Gamma} = \Delta H_{(Б)} + \Delta H_{(СТ)} + \Delta H_{(ОНА)} - \Delta H_{(ОНО)} + \Delta H_{(ПНО)} - \Delta H_{(ПНА)},$$

где $\Delta H_{(Б)}$ – изменение величины текущего налога на прибыль вследствие изменения налогооблагаемой базы; $\Delta H_{(СТ)}$ – изменение величины текущего налога на прибыль вследствие изменения ставки налогообложения; $\Delta H_{(ОНА)}, \Delta H_{(ОНО)}$ – изменение величины текущего налога на прибыль в результате изменения отложенных налоговых активов и обязательств; $\Delta H_{(ПНО)}, \Delta H_{(ПНА)}$ – изменение величины текущего налога на прибыль в результате изменения постоянных налоговых обязательств и активов.

Обобщая вышеизложенное, можно сказать, что в общем виде на ве-

личину начисленного налога оказывают влияние два фактора: изменение налогооблагаемой базы и ставки налогообложения.

Модель факторной зависимости имеет вид:

$$H = B \times C,$$

где B – налогооблагаемая база; C – ставка налогообложения.

Используя прием абсолютных разниц, можно провести факторный анализ величины начисленного налога:

1. влияние изменения налогооблагаемой базы:

$$\Delta H = \Delta B \times C_0,$$

где ΔB – изменение налогооблагаемой базы; C_0 – базовая ставка налогообложения.

2. влияние изменения ставки налогообложения

$$\Delta H = \Delta C \times B_1,$$

где ΔC – изменение ставки налогообложения; B_1 – налогооблагаемая база отчетного периода.

В табл. 3 представлены исходные данные для факторного анализа чистой прибыли с учетом параметров налогообложения.

Таблица 3

Исходные данные для факторного анализа чистой прибыли с учетом параметров налогообложения, тыс. руб.

Показатели	Базовый период	Отчетный период	Отклонение (+,-)
1. Прибыль до налогообложения	5000	5200	+200
2. Налогооблагаемая прибыль	5200	5400	+200
3. Отложенные налоговые активы и обязательства	$300 \times 0,2 = 60$	$380 \times 0,2 = 76$	+16
4. Текущий налог на прибыль (стр. 2 \times 0,20)	1040	1080	+40
5. Чистая прибыль (стр. 1 – стр. 4)	3960	4120	+160

$$ЧП = 0,8 \times П_6 - \sum ОНА(0),$$

где $П_6$ – налогооблагаемая бухгалтерская прибыль; $\sum ОНА(0)$ – сумма отложенных налоговых активов и обязательств.

Данные табл. 3 показывают, что чистая прибыль возросла по сравнению с базисным периодом на +160 тыс. руб.

На изменение чистой прибыли повлияют два фактора:

– изменение прибыли до налогообложения

$$(5200 \times 0,8 - 60) - 3960 = 140 \text{ тыс. руб.};$$

– изменение отложенных налоговых активов и обязательств

$$4120 - (5200 \times 0,8 - 60) = 20 \text{ тыс. руб.};$$

Совокупное влияние двух факторов +160 тыс. руб.

Таблица 4

Исходные данные для определения варианта на основе критерия и запаса финансовой прочности

Наименование показателя	Величина показателя, тыс. руб.	
	вариант I	вариант II
Выручка от продаж	8000	9000
Налоговые издержки – всего,	1600	1800
в том числе: постоянные	300	400
переменные	1300	1400
Затраты (без учета налогов) – всего,	4700	6300
в том числе: постоянные	1200	1200
переменные	3500	5100
Расчет		
Постоянные затраты, включая налоговые	1500	1600
Переменные затраты, включая налоговые	4800	6500
Маржинальный доход	3200	2500
Уровень безубыточной выручки (порог рентабельности), тыс. руб.	3750	5760
Запас финансовой прочности, тыс. руб.	4250	3240

Таким образом, на рост чистой прибыли основное влияние оказало изменение налогооблагаемой прибыли (140 тыс. руб.) и в меньшей мере изменение отложенных налоговых активов и обязательств (+20 тыс. руб.)

Приведенные расчеты свидетельствуют о том, что запас финансовой прочности в варианте I больше, чем в варианте II. Следует отдать предпочтение первому варианту.

Необходимо отметить, что сумма и структура налоговых издержек изменяются, а в их составе имеются постоянные и переменные налоговые издержки. Их величина оказывает непосредственное влияние на «точку безубыточности» и «запас финансовой прочности». При выборе варианта роста выручки от продаж предпочтение следует отдать тому, у которого более высокий запас финансовой прочности (табл. 4).

На достоверность определения финансовых результатов особое влияние оказывает качество бухгалтерского и управленческого учета. Именно их данные являются основной информационной базой анализа. Прибыль, подтвержденную реальными денежными потоками, организация получает от всех видов деятельности – текущей, финансовой, инвестиционной. При анализе чистой прибыли, ее структуры и распределения необходимо учитывать указанные выше обстоятельства.

Кроме того, по нашему мнению, для более полного, всестороннего анализа финансовых результатов необходимо давать оценку прибыльности и рентабельности сегментов деятельности организации, определить их долю в общей сумме прибыли.

Анализ по сегментам деятельности позволяет своевременно выявить те сегменты, которые приносят реальную прибыль, акцентировать внима-

ние на развитие этих сегментов, принимать обоснованные управленческие решения, направленные на выявление резервов снижения затрат, увеличение объема продаж и оценку их влияния на прибыль соответствующего сегмента деятельности.

В учетной политике организации могут выделяться сегменты, отвечающие определенным требованиям, согласно ПБУ 12/2010 «Информация по сегментам».

Различают такие сегменты, как:

- производимая продукция, закупаемые товары, выполняемые работы, оказываемые услуги;
- основные получатели (заказчики) продукции, товаров, работ, услуг;
- географические регионы, в которых осуществляется деятельность;
- структурные подразделения организации.

Углубленный анализ по сегментам деятельности позволит выявить приоритетные из них и акцентировать внимание на последние. Анализируя показатели рентабельности по сегментам деятельности, можно выявить высокорентабельные или низкорентабельные сегменты и таким образом сконцентрировать внимание на соответствующие сегменты.

Кроме традиционных показателей, характеризующих финансовые результаты, в настоящее время нашли применение такие показатели, как EBIT и EBITDA – соответственно прибыль до выплаты процентов, налогов и прибыль до уплаты процентов, налогов, анализирующие эти показатели, находят применение в современной экономике для расчета рентабельности инвестированного капитала при определении эффекта финансового рычага в моделях прогнозирования банкротства и др. Поэтому эти показатели не должны оставаться без внимания.

Заключение

Таким образом, налоговая политика организации, состав, структура, динамика параметров налогообложения оказывают существенное влияние на все показатели, характеризующие финансовые результаты и учитывание этих факторов позволит при анализе прибыли расширить возможности для выявления резервов роста прибыли, представить управляющей системе необходимые данные для принятия обоснованных решений. Сумма и структура налоговых показателей постоянно меняется. В их составе есть постоянные налоговые затраты и переменные. Их изменение влияет на сумму всех затрат организации и, как следствие, финансовые результаты деятельности. Это в свою очередь оказывает влияние на запас финансовой прочности организации. Учитывая все вышеуказанные обстоятельства при анализе финансовых результатов, организация может влиять на варианты налоговой политики, создавая необходимые условия для уплаты налогов, с одной стороны, а с другой – воздействовать на величину чистой прибыли, остающейся в распоряжении организации.

Обобщая вышеизложенное, можно сделать вывод о постоянном совершенствовании методики анализа финансовых результатов, выделении новых направлений анализа, уточнении действующих методик. Изменения в рыночных условиях экономики, несомненно, потребуют дальнейшего уточнения, расширения методики анализа финансовых результатов коммерческой организации.

Список источников

1. Артеменко В.Г., Беллендир М.В. *Финансовый анализ*. Москва, Дело-Сервис, 2012.
2. Бариленко В.Н. *Анализ финансовой отчетности*: учебное пособие. 4-е изд., перераб. Москва, КНОРУС, 2015.
3. Бондарчук Н.В., Грачева М.Е., Ионова А.Ф. и др. *Финансово-экономический анализ для целей налогового консультирования*. Москва, Издательский дом «Информ Бюро», 2008.
4. Великая Е.Г., Чурко В.В. Индикаторы оценки эффективности организации // *Балтийский гуманитарный журнал*, 2014, no. 12, с. 57-61.
5. Гиляровская Л.Т. *Экономический анализ*: учебник для вузов / под. ред. Л.Т. Гиляровской. Москва, ЮНИТИ-ДАНА, 2013.
6. Ендовицкий Д.А., Любушин Н.П., Бабичева Н.Э. *Финансовый анализ*: учебник. 3-е изд. перераб. Москва, КНОРУС, 2016.
7. Ефимова О.В. *Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений*: учебник. Москва, Омега – Л., 2010.
8. Колычева Н.В., Быкова Н.Н. Финансовый результат предприятия как объект оценки и анализа // *Вестник НГИЭИ*, 2015.
9. *Комплексный экономический анализ предприятия* / Под. ред. Н.В. Войтоловского, А.П. Калининой и др. Санкт-Петербург, Питер, 2012.
10. Пястолов С.М. *Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия*: учебник, 3-е изд. Москва, Издательский центр «Академики», 2004.
11. Савицкая Г.В. *Экономический анализ*: учебник. 11-е изд., испр. и доп. Москва, Новое издание, 2005.
12. Селезнева Н.Н. *Налоговый менеджмент: администрирование, планирование, учет*: учеб. пособие. Москва, Юнити-Дана, 2012.
13. Чеглаков С.Г., Костина А.В. *Комплексный экономический анализ (методики факторного анализа финансовых результатов деятельности организации)*: методические указания. Рязань, РГРТУ, 2011.

FEATURES OF ANALYSIS OF FINANCIAL RESULTS OF A COMMERCIAL ORGANIZATION AT A MODERN STAGE

Shcherbakova Nadezhda Filippovna, Dr. Sc. (Econ.), Assoc. Prof.
Kudryashova Alla Vladimirovna, Assist. Prof.

Voronezh State University, University sq., 1, Voronezh, Russia, 394018; e-mail: kav@vsu.ru

Purpose: the article is devoted to the issues of a comprehensive analysis of the financial results of a commercial organization, the justification of new areas and indicators of analysis, allowing a more detailed assessment of the factors of profit before taxation, net profit. *Discussion:* commercial organizations can regulate costs and financial results as part of accounting policies. As you know, from the point of view of the relationship between revenue and costs, the latter are divided into conditionally variable and conditionally fixed costs. In the analysis of financial results, it is necessary to take into account the fact that the taxation parameters are also divided into fixed and variable tax costs, which are included in the total amount of expenses of the organization and affect the final financial results. Particular attention should also be paid during the analysis to establish the relationship between tax factors and the net profit of the organization. The amount of accrued tax changes under the influence of such basic factors as changes in the tax base and tax rates. Using certain methods of economic analysis reveals the influence of these factors. *Results:* The article presents approaches to assessing the factors of formation of financial results associated with taxation parameters. Justified indicators of taxation and assessing their impact on the net profit of the organization, the choice of option with one or another margin of financial strength and threshold of profitability.

Keywords: profit, profitability, taxation parameters, stock of financial strength, profitability threshold, factor analysis.

References

1. Artemenko V.G., Bellendir M.V. *Finansovyy analiz* [Financial analysis]. Moscow, Delo-Servis, 2012.
2. Barilenko V.N. *Analiz finansovoy otchetnosti: uchebnoe posobie* [Financial Reporting Analysis – Tutorial]. 4-e izd. pere-rab. Moscow, KNORUS, 2015.
3. Bondarchuk N.V., Gracheva M.E., Ionova A.F. i dr. *Finansovo-ekonomicheskij analiz dlya celej nalogovogo konsul'tirovaniya* [Financial and economic analysis for tax consultancy]. Moscow, Izdatel'skij dom «Inform Byuro», 2008.
4. Velikaya E.G., Churko V.V. Indikatory ocenki effektivnosti organizacii [Indicators for assessing the effectiveness of the organization]. *Baltiyskij gumanitarnyj zhurnal*, 2014, no. 12, pp. 57-61.
5. Giljarovskaja L.T. *Jekonomicheskij analiz: uchebnik dlja vuzov* [Economic analysis: textbook for universities]. Moscow, JuNITI-DANA, 2013.

6. Endovickij D.A., Lyubushin N.P., Babicheva N.Je. *Finansovyj analiz: uchebnik* [Financial analysis: textbook] 3-e izd. pererab. Moscow, KNORUS, 2016.
7. Efimova O.V. *Finansovyj analiz: sovremennyj instrumentarij dlya prinjatiya ekonomicheskikh reshenij: uchebnik* [Financial analysis: modern tools for economic decision-making: textbook]. Moscow, Omega-L., 2010.
8. Kolycheva N.V., Bykova N.N. *Finansovyj rezul'tat predpriyatiya kak ob'ekt ocenki i analiza* [The financial result of an enterprise as the subject of valuation and analysis]. *Vestnik NGIEI*, 2015.
9. *Kompleksnyj ekonomicheskij analiz predpriyatiya* [Comprehensive economic analysis of the enterprise] / Pod. red. N.V. Vojtlovskogo, A.P. Kalininoj i dr. Sankt-Peterburg, Piter, 2012.
10. Pyastolov S.M. *Analiz finansovohozyajstvennoj deyatel'nosti predpriyatiya: uchebnik* [Analysis of financial and economic activity of the enterprise: textbook]. 3 izd. Moscow, Izdatel'skij centr «Akademiki», 2004.
11. Savickaya G.V. *Ekonomicheskij analiz: uchebnik* [Economic analysis: textbook]. 11-e izd. ispr. i dop. Moscow, Novoe izdanie, 2005.
12. Selezneva N.N. *Nalogovyj menedzhment: administrirovanie, planirovanie, uchet: ucheb. posobie*. [Tax Management: Administration, Planning, Accounting: Training Manual]. Moscow, Yuniti-Dana, 2012.
13. Cheglakov S.G., Kostina A.V. *Kompleksnyj ekonomicheskij analiz (metodiki faktornogo analiza finansovykh rezul'tatov deyatel'nosti organizacii): metodicheskie ukazaniya* [Comprehensive economic analysis (methods of factor analysis of financial results of the organization's activities): Methodological instructions]. Ryazan', RGRTU, 2011.