
ГРАФИЧЕСКИЙ СПОСОБ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ РЕЗУЛЬТАТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ НА ОСНОВЕ ЧЕТЫРЕХКОМПОНЕНТНОГО ИНТЕГРАЛЬНОГО ПОКАЗАТЕЛЯ

Кондрашова Надежда Викторовна,

кандидат экономических наук, доцент кафедры экономической безопасности и финансового мониторинга Воронежского государственного университета инженерных технологий;
n.kondrashova@outlook.com

Ендовицкая Елена Валерьевна,

кандидат экономических наук, доцент кафедры международной экономики и внешнеэкономической деятельности Воронежского государственного университета; elena.endovitskaya@yandex.ru

В работе предложена методика поэтапного представления финансового результата на основе четырехкомпонентного показателя графическим способом.

Ключевые слова: финансовый результат, экономический анализ, интегральный показатель, графический способ.

Опираясь на сравнительное сопоставление подходов к составу и последовательности проведения аналитических процедур, проводимых при анализе финансовых результатов, нами выявлено, что общая совокупность основных приемов, используемых при изучении последних, одинакова у большинства авторов. Отличия наблюдаются лишь в количестве предлагаемых этапов и в степени их детализации. Необходимо отметить, что детализация процедурной стороны зависит от поставленных целей и различных факторов информационного, методического, кадрового и технического обеспечения, а также видения аналитиком поставленной задачи. Такая ситуация отмечается рядом недостатков, к основному числу которых можно отнести, например, невозможность проведения комплексной оценки финансовой результативности деятельности организации; отсутствие учета взаимосвязи отраслевой специфики с величиной прибыли; статичность анализа и, как следствие, невозможность суждения о тенденциях изменений.

Учитывая вышеизложенное, авторами разработана и предложена методика графического представления финансовой результативности деятельности организации на основе четырехкомпонентного интегрального пока-

зателя. Отличительной особенностью методики является наиболее полный учет особенностей функционирования организации в позиции отраслевой специфики. Практическая апробация разработанного методического инструментария велась авторами по материалам ОАО «Тулиновский элеватор» – организации, предоставляющей услуги по хранению и переработке сельскохозяйственной продукции (зерна).

Методика «Графического представления финансовой результативности деятельности организации на основе четырехкомпонентного интегрального показателя» предполагает реализацию следующих этапов.

Первый этап. Постановка цели, задач и определение круга субъектов анализа.

Главной целью предлагаемой методики является построение практичной гибкой системы для комплексной оценки финансовых результатов деятельности организации. Основные задачи исследования, которые необходимо решить для достижения поставленной цели:

- 1) выбрать систему показателей, оказавших наибольшее влияние на финансовые результаты деятельности организации в анализируемом периоде;
- 2) рассчитать комплексный показатель финансовой результативности;
- 3) провести анализ полученных результатов, выявить причины отклонения;
- 4) разработать концептуальную модель планирования финансовых результатов.

Субъектами анализа выступают менеджмент и собственники организации.

Второй этап. Информационное обеспечение анализа. Информационной базой проведения анализа финансовых результатов исследуемой организации является «Бухгалтерский баланс», «Отчет о прибылях и убытках», первичные документы управленческого учета.

На третьем этапе отбираются показатели, оказавшие наибольшее влияние на финансовый результат за анализируемый период. На конечные результаты деятельности субъекта действует множество факторов, которые можно оценивать и отслеживать с помощью производственно-финансовых показателей. Тем не менее, каждая организация имеет свои специфические особенности взаимосвязи параметров. Авторами были отобраны 9 показателей, оказывающих наибольшее влияние на финансовый результат исследуемой организации и позволяющих произвести комплексную оценку эффективности хозяйственной деятельности ОАО «Тулиновский элеватор» за анализируемый период. Отобранные показатели, в свою очередь, были разбиты на четыре группы и сведены в четыре подсистемы, представленные далее.

Подсистема, характеризующая деловую активность организации, включает показатели оборачиваемости оборотных средств, дебиторской и кредиторской задолженности. Выбор показателей обусловлен отраслевой принадлежностью и спецификой функционирования анализируемой организации.

В частности, оборотный капитал составляет преобладающую часть в составе имущества ОАО «Тулиновский элеватор» (более 90%). Так как деятельность организации сопряжена с сезонными изменениями, то при анализе дебиторской и кредиторской задолженности необходимо учитывать, что последняя является одновременно источником покрытия дебиторской задолженности.

Подсистема, характеризующая качество сырья, включает показатели влажности и сорности зерна. Нами констатирована связь качества заготавливаемого зерна с удельным размером получаемых отходов в результате каждой процедуры подработки зерна, следовательно, и влияние на финансовые результаты по основной деятельности.

Подсистема, характеризующая рентабельность организации, включает показатели рентабельности собственного, оборотного и инвестированного капитала. В случае, когда частные показатели рентабельности имеют отрицательное значение – интегральный показатель также будет иметь отрицательное значение, что свидетельствует об убыточной работе организации.

Подсистема, характеризующая эффективность налоговой политики организации. Отражается отношением налоговой нагрузки к прибыли до налогообложения. Данный показатель является существенным относительно анализируемой организации, так, уровень налогообложения ОАО «Тулиновский элеватор» в динамике за 2009–2011 гг. составил значительную долю в валовой прибыли (порядка 3,5%) и изменялся в прямой зависимости от финансово-экономических показателей, тем самым существенным образом повлиял на работу элеватора, и прежде всего на конечные финансовые результаты.

На *четвертом этапе* необходимо устранить проблему размерности показателей, и в заключение производится расчет интегральных показателей различных сторон деятельности организации.

Методическая трудность подобного расчета состоит в сопоставлении и оценке относительно друг друга разноразмерных количественных и качественных величин. Чтобы устранить эту проблему, авторами предлагается воспользоваться методом геометрического сложения.

Порядок расчета рассмотренных показателей отражает табл. 1.

По материалам ОАО «Тулиновский элеватор» определим интегральные показатели, оказавшие влияние на финансовую результативность деятельности организации в 2009–2011 гг. (табл. 2).

Пятый этап сводится к построению графика. Чтобы дать комплексную оценку финансовой результативности деятельности организации и достигнутых финансовых результатов за анализируемый период, построение соответствующего графика осуществим в виде квадрата, сторонами которого выступят рассчитанных выше 4 интегральных показателя, характеризующих деловую активность организации, качество сырья, рентабельность организации, эффективность налоговой политики.

Таблица 1

Система факторных показателей эффективности деятельности организации

Показатель	Порядок расчета показателя
Интегральный показатель деловой активности ($I_{ДА}$)	$I_{ДА} = \sqrt[3]{KO_{Обк} \cdot KO_{ДЗ} \cdot KO_{КЗ}}$, где $KO_{Обк}$ (коэффициент оборачиваемости оборотного капитала) = выручка / средняя величина оборотного капитала); $KO_{ДЗ}$ (коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности) = выручка / средняя величина дебиторская задолженности; $KO_{КЗ}$ (коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности) = выручка / средняя величина кредиторской задолженности.
Интегральный показатель качества сырья ($I_{Кач}$)	$I_{Кач} = \frac{1}{\sqrt{ВЛ \cdot С}}$, где ВЛ – средняя влажность зерна; С – средняя сорность зерна.
Интегральный коэффициент рентабельности организации ($I_{Рент}$)	$I_{Рент} = \sqrt[3]{R_{СК} \cdot R_{Обк} \cdot R_{Инк}}$, где $R_{СК}$ (рентабельность собственного капитала) = чистая прибыль / средняя величина собственного капитала; $R_{Обк}$ (рентабельность оборотных средств) = чистая прибыль / средняя величина оборотных средств; $R_{Инк}$ (рентабельность инвестиционного капитала) = чистая прибыль / (средняя величина суммы собственного капитала и долгосрочных обязательств).
Эффективность налоговой политики организации ($ЭФ_{НП}$)	$ЭФ_{НП} = \frac{1}{Н/Н}$, где Н – налог на прибыль и иные аналогичные обязательства; НП – прибыль до налогообложения.

Таблица 2

Обобщающие показатели деятельности ОАО «Тулиновский элеватор» в 2009–2011 гг.

Показатель	2009 г.	2010 г.	2011 г.	Максимальное значение
Интегральный показатель деловой активности ($I_{ДА}$)	1,59	1,10	0,90	1,59
Интегральный показатель качества сырья ($I_{Кач}$)	0,08	0,11	0,10	0,11
Интегральный коэффициент рентабельности организации ($I_{Рент}$)	2,18	0,10	0,05	2,18
Эффективность налоговой политики организации ($ЭФ_{НП}$)	3,79	1,35	1,16	3,79

Каждая сторона данного графика является измерительной шкалой для фиксирования значения конкретного показателя на определенный момент времени. Закрепление показателей за сторонами квадрата произвольное. За предельное положительное значение каждого показателя примем его максимальное значение в анализируемом периоде.

Чтобы упорядочить движение точки, зафиксируем один из углов, по от-

ношению к которому движение точки будет означать приближение организации к максимально возможному результату за выбранный период. Далее необходимо отметить ранее рассчитанные показатели на соответствующих измерительных шкалах (сторонах квадрата). Зафиксированные значения на противоположных сторонах квадрата соединим прямыми, точка пересечения (F') которых и будет являться комплексной оценкой финансовой результативности деятельности организации за рассматриваемый период. Чтобы узнать, какой процент от максимально возможного достигла на данный момент времени организация, построим на графике линию поддержки (диагональ) с градациями в процентах от 0 до 100 и опустим перпендикуляр из точки пересечения на эту шкалу.

Отразим ранее рассчитанные интегральные показатели деловой активности, качества сырья, рентабельности и эффективности налоговой политики на графике (рис. 1).

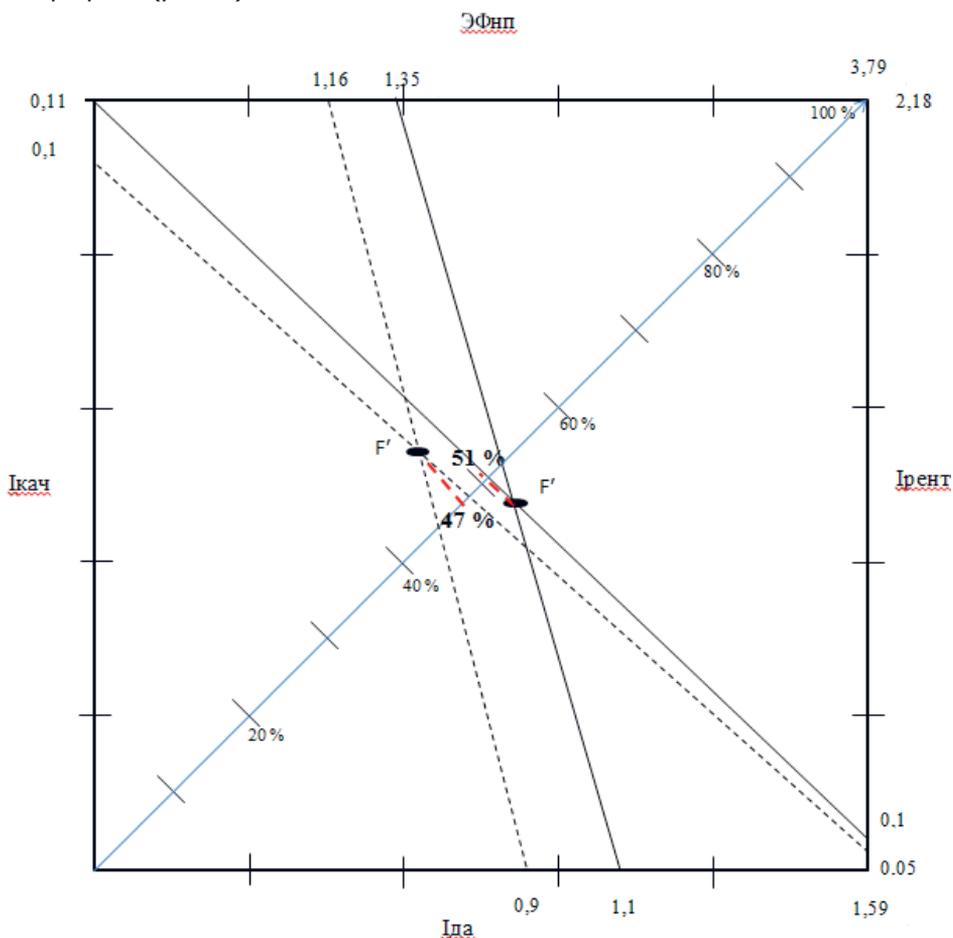


Рис. 1. График финансовой результативности деятельности ОАО «Тулиновский элеватор» за 2010–2011 гг.

На шестом этапе делаются аналитические выводы по результатам расчетов, разрабатываются рекомендации. В результате построения графика

разработанной методики комплексной оценки финансовой результативности деятельности организации авторы пришли к следующим выводам.

Разработанная методика с достаточной степенью достоверности подтверждает достигнутые уровни финансовых результатов деятельности организации за 2010–2011 гг. по сравнению с 2009 г. Так, снижению в 2010 г. чистой прибыли предприятия соответствует снижение уровня комплексного показателя (51%), а дальнейшему ухудшению ситуации в 2011 г. – снижение значения комплексного показателя еще на 4% (до 47%).

Ухудшение финансовой результативности произошло в результате влияния всех факторов деятельности с 2009 по 2011 гг. – деловой активности, качества сырья, рентабельности деятельности и налоговой политики. В наибольшей степени на это повлиял интегральный показатель рентабельности, сократившийся более чем на 95% по сравнению с эталонным годом. Судя по представленному графику, можно отметить, что наибольшие трудности организация испытывает именно в производственной сфере, поэтому управленческому персоналу необходимо особое внимание обратить именно на данный аспект функционирования.

Проведя ретроспективный анализ факторов хозяйствования, влияющих на финансовые результаты организации, нами было выявлено, что в наибольшей степени на конечные результаты деятельности повлияли подсистемы, характеризующие рентабельность и эффективность налоговой политики. Данные подсистемы непосредственно взаимосвязаны через показатель чистой прибыли, имеющий отрицательную динамику на протяжении всего анализируемого периода. Главные причины столь значительного снижения чистой прибыли – превышение темпа роста себестоимости над темпом роста выручки, рост налоговой нагрузки. Под влиянием перечисленных факторов за 3 года удельный вес чистой прибыли в выручке снизился с 0,63% до 0,02%. Чтобы определить влияние налоговой политики на показатель финансовых результатов деятельности организации, нами был проведен анализ отчетности, который показал, что, несмотря на тенденцию снижения условного расхода по налогу на прибыль анализируемой организации (постоянство ставки налога на прибыль за весь анализируемый период и уменьшения величины прибыли до налогообложения), текущий налог на прибыль стабильно увеличивался. Это объясняется наличием постоянных разниц, вычитаемых временных разниц и налогооблагаемых временных разниц, которые влекут за собой возникновение постоянных налоговых обязательств, отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств. Т.е. организации необходим комплексный пересмотр своей учетной политики.

Таким образом, для оздоровления экономики организации необходимо использовать ряд дополнительных мер и рычагов воздействия на ситуацию. В этом отношении к одной из наиболее важных задач необходимо отнести сохранение целостности структуры управления и повышение его эффективности. Основным направлением должен являться рост уровня рентабельности

за счет рационального использования имеющегося у нее в распоряжении ресурсного потенциала, экстренной модернизации устаревшего энергоемкого оборудования. Также необходимо уделить особое внимание налоговому планированию и снижению производственных затрат, что требует проведения отдельного углубленного исследования специфики и факторов формирования себестоимости.

При удачной реализации комплекса оздоровительных мер и повышении проблемных показателей хотя бы до уровня 50% 2009 г., организация сможет увеличить свой комплексный показатель финансовой результативности деятельности до 63%, тем самым переломив негативную тенденцию последних лет. Наглядно данный показатель отображен на рис. 2.

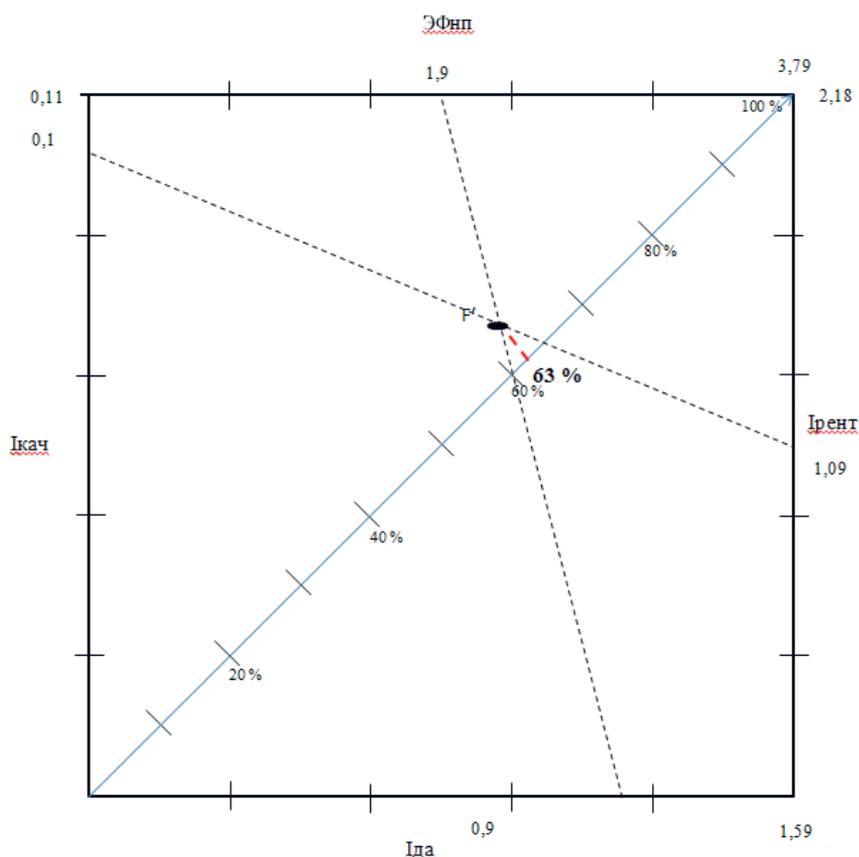


Рис. 2. График прогнозной финансовой результативности деятельности ОАО «Тулиновский элеватор»

Проведя анализ по материалам конкретной организации, можно отметить актуальность разработанной методики комплексной оценки финансовой результативности деятельности организации. Наличие и доступность подобной методики позволят точнее понимать особенности предпринимательской деятельности, определять сильные и слабые стороны и принимать правильные управленческие решения. Место данной методики в системе управленческого учета представлено на рис. 3.

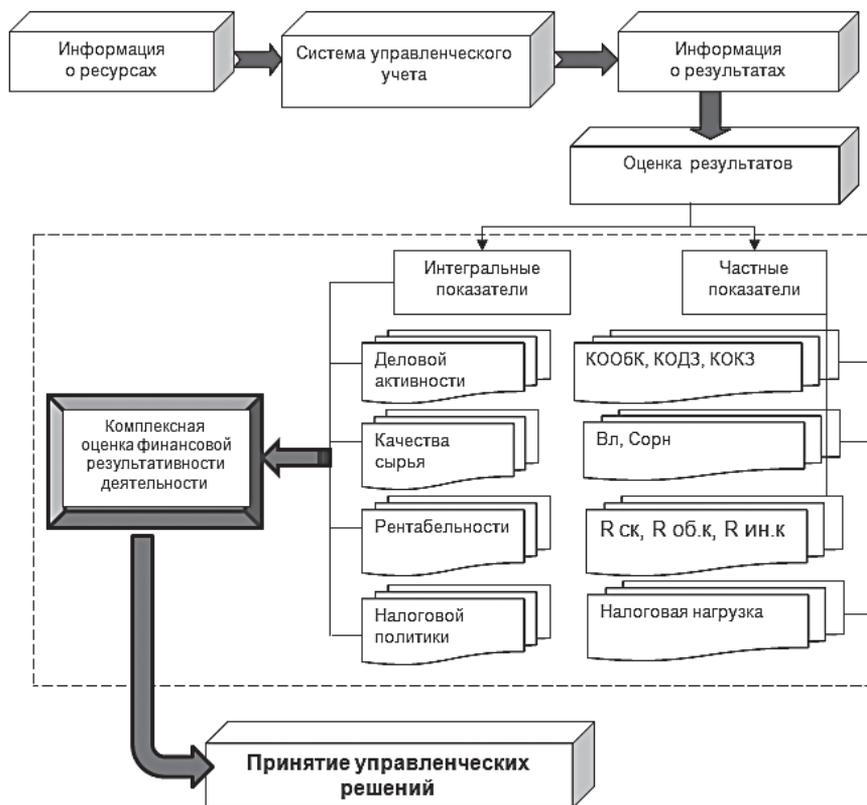


Рис. 3. Роль показателя комплексной оценки финансовой результативности деятельности организации в системе управленческого учета

Резюмируя вышеизложенное, можно отметить следующие достоинства предлагаемой методики:

- функциональная компоновка показателей (отбор показателей, наиболее полно характеризующих эффективность отдельных направлений деятельности организации, с учетом отраслевой специфики и объема доступной информации);
- использование относительных показателей (позволяет устранить эффект масштаба и оценить непосредственно сам уровень достигнутых финансовых результатов);
- использование разнонаправленных и разноразмерных показателей (устраняется проблема размерности показателей, так как пределы изменения показателей и, соответственно, градации шкал могут быть заданы в любых единицах измерения);
- соблюдение интересов различных групп пользователей информации (методика может быть полезна как собственнику организации, так и менеджменту, так как позволяет с различных сторон оценить результативность деятельности организации в разрезе отдельных направлений и помочь выработать дальнейшие эффективные управленческие решения);

– прогнозный характер расчетов (представленная на графике информация необходима для оценки потенциальных изменений в ресурсах, которые организация будет контролировать в будущем, чтобы спрогнозировать и обосновать уровень эффективности, который может быть достигнут при использовании дополнительных ресурсов).

GRAPHIC WAY OF REPRESENTATION FINANCIAL PRODUCTIVITY OF ACTIVITY THE ORGANIZATION ON THE BASIS OF THE FOUR-COMPONENT INTEGRATED INDICATOR

Endovitskaya Elena Valerievna,

Ph.D. of Economics, Associate Professor of the International Economy and Foreign Economic Policy department, Voronezh State University; elena.endovitskaya@yandex.ru

Kondrashova Nadezhda Viktorovna,

Ph.D. of Economics, Associate Professor of the Economic Resilience and Financial Monitoring department, Voronezh State University of Engineering Technologies; n.kondrashova@outlook.com

The methodology of the financial results phased presentation in graphic way, based on four components indicator is analyzed in the article.

Keywords: financial results, economic analysis, integral indication, graphic method.