

**Гонтаренко Татьяна Александровна**  
старший преподаватель  
Донбасская государственная машиностроительная академия  
г. Краматорск, Украина

### **Методологические аспекты анализа финансовых результатов деятельности**

*Аннотация: в статье освещены актуальные вопросы совершенствования анализа финансовых результатов, выбора методологических подходов с учетом интересов различных групп пользователей. Обоснована необходимость изменения методологии экономического анализа в условиях реформирования национальной системы бухгалтерского учета. Изложены методологические подходы к оценке показателя прибыли. Содержатся рекомендации по применению многовариантности анализа финансовых результатов с целью повышения объективности аналитической информации.*

Развитие рыночных отношений в экономике Украины усиливает роль экономических законов и финансовых категорий. Обобщающая оценка финансового состояния предприятия осуществляется на основе таких результативных финансовых показателей как прибыль и рентабельность. Прибыль, как показатель эффективности производства, с одной стороны, является важнейшим источником финансирования деятельности предприятия, с другой – источник доходов государственного и местного бюджетов. В связи с этим возникает необходимость качественно нового аналитического подхода к изучению этого показателя.

Информационной базой анализа прибыли являются данные бухгалтерского учета. Основой анализа прибыли является модель формирования прибыли, которая отражается в форме № 2 финансовой отчетности «Отчет о финансовых результатах».

Существуют различные показатели прибыли, определяемые как в финансовой, так и в налоговой отчетности. В качестве базы для оценки финансовых результатов отечественные методики анализа предполагают использование показателя прибыли, который отражен в финансовой отчетности. Методологические принципы анализа прибыли, используемые в отечественной практике универсальны, и не учитывают цели и интересы различных участников рыночных отношений.

Однако, данные анализа финансовых результатов предназначены для разных категорий пользователей: внешних (акционеры, инвесторы, кредиторы, налоговые органы и др.) и внутренних (менеджеры, трудовой коллектив). Интересы этих пользователей различны. Так, администрацию предприятия интересует, прежде всего, где получена прибыль, какие подразделения недостаточно эффективны и какие факторы определяют и увеличивают прибыль. Налоговые органы заинтересованы в получении достоверной информации о налогооблагаемой прибыли и полноте уплаты налогов в бюджет.

Для собственников, потенциальных инвесторов и кредиторов важна устойчивость и надежность получения прибыли в будущем. Поэтому, анализ финансовых результатов, проведенный по единой методике для инвесторов и для целей управления, не дает адекватной, качественной информации для принятия решений.

На основе вышеизложенного можно сделать вывод, что для повышения качества аналитической информации методика анализа финансовых результатов должна быть ориентирована на интересы конкретных пользователей. Для этого, во-первых, следует предварительно структурировать и интерпретировать информацию о показателе прибыли, полученную из финансовой отчетности. Во-вторых, анализ прибыли необходимо проводить с позиций конкретного пользователя.

Следует отметить, что в странах с рыночным типом хозяйства используются различные методологические подходы к определению и оценке прибыли. Оценка прибыли связана с теоретическими и практическими проблемами, в поисках решений, которых в зарубежной практике сформировалось, пять направлений:

- совершенствование отчетности о прибыли с ориентацией на бухгалтерскую прибыль, т.е. развитие принципа начисления;

- ориентация на операционную прибыль, как показатель способности фирмы выплачивать дивиденды;

- создание концепции бухгалтерской прибыли, соответствующей экономической прибыли;

- использование различных концепций прибыли, ориентированных на конкретные цели отчетности;

- замена показателя прибыли, учитывая его несовершенство, другими экономическими показателями.

Заслуживают внимания подходы к структурированию чистой прибыли предприятия с позиций лиц, получающих доход в виде части чистой прибыли предприятия (акционеров, кредиторов, государства и работников предприятия). При этом сумма чистой прибыли представляется для разного круга получателей (таблица 1).

Так, согласно концепции добавленной стоимости, прибыль как добавленная стоимость включает заработную плату, арендные платежи, проценты, налоги, дивиденды и нераспределенную ее часть. Таким образом, все работники предприятия, его собственники и кредиторы, государство являются получателями прибыли.

Подход, при котором чистая прибыль предприятия определяется как превышение доходов над расходами, представляет показатель прибыли с точки зрения акционеров, кредиторов и государства. При этом расходы не включают уплату процентов, налогов на прибыль и дивиденды. Такая концепция прибыли имеет преимущество при раздельном анализе деятельности предприятия и ее финансовых аспектов.

## Классификация чистой прибыли в разрезе ее получателей

Показатель прибыли	Составляющие прибыли	Получатели прибыли
Добавленная стоимость	Цена реализации продукции фирмы за вычетом себестоимости товаров и услуг, приобретенных на стороне.	Рабочие и служащие предприятия, его собственники, кредиторы, государство.
Чистая прибыль предприятия	Превышение доходов над расходами; все прибыли и убытки. Расходы не включают уплату процентов, налогов на прибыль и реальное распределение дивидендов.	Собственники, держатели долговых бумаг, государство.
Чистая прибыль инвесторов	Чистая прибыль предприятия за вычетом налогов на прибыль.	Собственники, держатели долговых бумаг.
Чистая прибыль акционеров	Чистая прибыль инвесторов за вычетом выплат процентов и дивидендов.	Собственники
Чистая прибыль держателей обыкновенных акций	Чистая прибыль акционеров за вычетом дивидендов на привилегированные акции (за исключением случаев, когда приоритетные выплаты не могут быть произведены.)	Действительные и потенциальные держатели обыкновенных акций.

Заслуживает внимания подход, когда в целях анализа используется показатель чистой прибыли для инвесторов – это чистая прибыль за вычетом налога на прибыль. Следует отметить, что этот показатель более четко отражает результат деятельности предприятия и более устойчивый, чем прибыль до налогообложения. И связи с этим при сравнительном анализе финансовых показателей нескольких предприятий целесообразно использовать показатель прибыли для инвесторов. В зарубежной практике анализа используется также показатель чистой прибыли за вычетом налогов в бюджет, выплат процентов и дивидендов. Такой показатель, который называют чистой прибылью для акционеров, чаще всего используют для оценки деятельности аппарата управления, прогнозирования будущих прибылей, оценки ожидаемой рентабельности или оценки риска капиталовложений в предприятия.

Обобщив все сказанное можно сделать вывод, что альтернативные информационные системы представляют возможность пользователю самостоятельно выбирать соответствующую базу для анализа и принимать решения на их основе.

Выбор методологических подходов при анализе финансовых результатов определяется целями различных групп пользователей аналитической информации. При выборе приемлемого показателя прибыли для целей анализа следует, прежде всего, учитывать, кому предназначены данные анализа, и какие факторы следует учитывать при расчете показателя прибыли. Многообразие целей использования показателей прибыли, а поэтому и многовариантность

информационного обеспечения этих целей обусловили формирование различных методологических подходов к анализу финансовых результатов. Поэтому, в практике отечественных предприятий следует использовать такую многовариантность анализа финансовых результатов с целью повышения качества и объективности аналитической информации для различных целей управления и принятия решений.

***Список литературы***

1. Бланк И.А. Управление прибылью. – 2-е изд., расш. и доп. К. : Ника-Центр, Эьга, 2002. 752 с.
2. Бабо А. Прибыль. Пер. с франц. М. : “Прогресс– Универс”, 1999. 150с.
3. Ветров А.А. *Операционный аудит-анализ*. М.: *Перспектива*, 2006. 85с.
4. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент. М. : “Дело и Сервис”, 2005. 112с.
5. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. *Методика финансового анализа*. М.: *ИНФРА-М*, 2005. 63с.