

5. Эксплуатация и техническое обслуживание дорожных машин, автомобилей и тракторов: учеб. для сред. проф. образования / С.Ф. Головин [и др.]; под ред. Е.С. Локшина. – М.: Мастерство, 2002. – 464 с.

6. Потенциальные резервы экономии топливно-энергетических ресурсов в агропромышленном комплексе / Г.Ф. Добыш [и др.] – Мн.: УМЦ Минсельхозпрода, 2005. – 137 с.

7. О необходимости разработки передвижной тормозной диагностической установки / В.Я. Тимошенко [и др.] // Агропанорама. – 2012. – № 6. – С. 38-42.

8. Жданко, Д.А. Теоретическое обоснование параметров гидравлического тормозного устройства обкаточно-тормозного стенда / Д.А. Жданко // Агропанорама. – 2009. – № 3. – С. 38-42.

9. Обоснование необходимости модернизации обкаточно-тормозных стендов мотороремонтных предприятий / В.Я. Тимошенко [и др.] // Вестник БГСХА. – 2013. – № 2. – С. 144-149.

ПОСТУПИЛА В РЕДАКЦИЮ 16.05.2018

УДК 657.44

ФИНАНСОВЫЙ РЕЗУЛЬТАТ КАК ОЦЕНОЧНЫЙ ПОКАЗАТЕЛЬ В СИСТЕМЕ СБАЛАНСИРОВАННЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

С.К. Матальщкая,

доцент каф. бухгалтерского учета, контроля и финансов БГЭУ, канд. экон. наук, доцент

В работе изучены различные подходы к исследованию понятия «финансовый результат», представлен авторский подход к определению экономического содержания данной дефиниции, рассмотрены абсолютные и относительные показатели «финансовых результатов», используемые в экономике, бухгалтерском учете и финансовом менеджменте для оценки эффективности деятельности организации, ориентированные в будущее и привязанные к созданию стоимости.

Ключевые слова: финансовый результат, эффект, эффективность, прибыль, рентабельность.

Various approaches to the study of the notion of "financial result" have been studied in the article, an author's approach to determine the economic content of this definition has been presented, absolute and relative indicators of "financial results" used in economics, accounting and financial management to evaluate the effectiveness of the organization's activities, future and tied to the creation of value.

Key words: financial result, effect, efficiency, profit, profitability.

Введение

В финансово-экономической сфере деятельности коммерческой организации конечный интерес заключается в получении соответствующего результата и извлечении экономических выгод. Одним из основных целевых ориентиров финансово-экономической сферы деятельности организации и критерием ее успешной деятельности выступают финансовые результаты. Финансовый результат завершает цикл деятельности организации, связанный с производством и реализацией продукции (работ, услуг), и одновременно выступает необходимым условием следующего этапа ее деятельности.

Основная часть

Успех организации предполагает баланс между ее экономическими и финансовыми интересами и потребностями заинтересованных сторон. Развитие происходит, когда у всех участников есть необходимые стимулы, мотивация к экономическому росту. В основе мотивации собственников лежит принцип максимизации прибыли, а основой эффективного управления организацией выступают такие стратегические изменения,

которые приведут к улучшению показателей, характеризующих эффективность бизнеса, учитывающих влияние внешней среды и долгосрочные последствия принимаемых инвестиционных решений. Система стратегического управления организацией на основе измерения и оценки ее эффективности по набору оптимально подобранных показателей, отражающих все сферы и виды ее деятельности, получила название Balanced Scorecard – сбалансированная система показателей (ССП). СПП переводит миссию и общую стратегию организации в систему четко поставленных целей и задач, а также показателей, определяющих степень достижения данных установок в рамках четырех основных проекций: [финансов] – [клиентов] – [внутренних бизнес-процессов] – [обучения и роста]. Таким образом, СПП включает две группы сбалансированных показателей: финансовые и нефинансовые показатели. Сбалансированные финансовые показатели (СФП) представляют собой совокупность концепций доходности бизнеса, которые базируются на четырех ключевых показателях: оборот организации (выручка); величина активов организации; размер собственных источников финансирования (собственный капитал); финансовые результаты. Основным критерием оценки текущей

деятельности, целевым ориентиром, драйвером эффективности в рамках финансовой проекции выступают финансовые результаты.

Ведущие отечественные и зарубежные ученые-экономисты в области исследований по экономике, бухгалтерскому учету и финансовому менеджменту в своих работах подходят к экономическому наполнению понятия «финансовые результаты» с различных точек зрения и с разной степенью детализации. Большинство ученых-экономистов отмечают, что финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности, выступают как оценочные показатели абсолютной эффективности хозяйствования организации [1, 2, 3]. Такой подход сводится к характеристике финансового результата как расчетного показателя, характеризующего конечный результат деятельности организации. Другие используют более развернутое определение финансового результата, как:

а) выраженного в денежной форме экономического итога хозяйственной деятельности организации в целом и ее отдельных подразделений;

б) прироста или уменьшения стоимости собственного капитала организации, образовавшегося в процессе ее предпринимательской деятельности за отчетный период [4].

В нормативных документах по разработке бизнес-планов развития коммерческих организаций, документах, регламентирующих порядок организации бухгалтерского учета, под финансовым результатом понимается прибыль (убыток).

Оперирование понятиями предполагает корректность введения дефиниций (лат. *definitio* – определение), а также смысловое, алгоритмическое и информационное наполнение исследуемого термина. На уровне субъекта хозяйствования, показатель – это количественная определенность свойств измеряемых объектов, процессов или явлений, выраженная числом в соответствующих единицах [5]. Учетные показатели – показатели, используемые для оценки и контроля деятельности организации, финансовые показатели – набор показателей, используемых для исследования эффективности деятельности организации и для измерения степени риска ее операций. Обобщив вышеизложенное, определим экономическое наполнение дефиниции «финансовый результат»:

1. Смысловое наполнение. Экономический смысл финансового результата заключается:

а) в приращении стоимости собственного капитала организации, приросте прибыли за отчетный период;

б) превышении стоимости реализованной продукции (работ, услуг) над полными затратами, связанными с ее производством и реализацией. Положительный результат свидетельствует об эффективном и целесообразном использовании капитала и ресурсов организации. В системе показателей финансовых результатов получают законченную денежную оценку различные стороны деятельности организации, от снабженческой до сбытовой.

2. Алгоритмическое наполнение. Финансовый результат – расчетная величина, позволяющая оценить финансово-хозяйственную деятельность организации за отчетный период. Существенное влияние на финансовый результат оказывают:

а) производственно-финансовая деятельность организации, ее целевые ориентиры и стратегия развития;

б) принятые в организации методы признания, оценки, учета и исчисления показателей доходов и затрат (учетная политика, профессиональное суждение бухгалтера).

В учетно-экономической практике финансовые результаты характеризуются суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности. Прибыль – расчетный показатель, ее величиной можно варьировать в зависимости от того, для каких целей определять ее уровень. Для формирования обоснованных оценочных суждений необходима четкая и однозначная идентификация алгоритмического и информационного обеспечения показателя финансовых результатов, о котором идет речь.

3. Информационное наполнение. Для раскрытия информации о факторах формирования финансового результата за отчетный период предназначен Отчет о прибылях и убытках (ОПУ) [6]. В ОПУ наглядно и последовательно представлена логика процесса формирования финансового результата, его ключевых компонентов. Под запросы пользователей информации возможны различные варианты представления исходных компонентов в общем алгоритме расчета. В основу ОПУ заложен бухгалтерский подход формирования прибыли, базирующийся на отражении в системе счетов информации о доходах и расходах организации, в разрезе видов ее экономической деятельности [6].

Обобщив вышеизложенное, определим экономическое содержание дефиниции «финансовый результат». Финансовый результат – это совокупность показателей в системе целевых ориентиров организации, которую можно исследовать как:

а) конечный результат, характеризующий экономический эффект и эффективность завершающей стадии кругооборота средств организации;

б) основной источник финансирования деятельности организации.

Финансовые результаты в бухгалтерском учете изучаются через систему абсолютных показателей – прибыль (убыток).

В бухгалтерском учете прибыль, как конечный результат, характеризующий экономический эффект завершающей стадии кругооборота средств организации, определяют путем сопоставления доходов и расходов организации, суммированием всех прибылей и убытков в разрезе видов экономической деятельности. В системе счетов бухгалтерского учета определяются промежуточные показатели, характеризующие доходность бизнеса и представляющие интерес, как для собственников (акционеров), так и других субъектов, ввиду вложения ими в организацию инвестиций и мониторинга эффективности их использования.

Рассмотрим порядок формирования показателей прибыли, которые, в дополнение к генерируемым в

учете и отчетности, целесообразно использовать для оценки эффективности бизнеса и альтернативности принимаемых управленческих решений. Последовательная методика расчета их величины с использованием информации, представленной в ОПУ, примечаниях к отчетности и данных бухгалтерского учета, представлена на рис. 1.

Итоговой характеристикой деятельности организации как самостоятельного субъекта бизнес-отношений выступает ЕВИТ (англ. earnings before interest and taxes) – «прибыль до вычета процентов и налогов» [7]. Организация сгенерировала данный финансовый результат по итогам отчетного года, после чего начинается его распределение между субъектами, имеющими на это право и возможность, а именно: государство, кредиторы и собственники получают причитающуюся им часть ЕВИТ в виде соответствующих налогов, процентов и остатка прибыли. В отечественной практике показатель ЕВИТ приравнивается к показателю «прибыль (убыток) до налогообложения», отражаемому в ОПУ, и увеличенному на показатель «проценты к уплате» (рис. 1). В соответствии с действующим законодательством, «проценты к уплате» – это подлежащие уплате проценты за пользование заемными ресурсами, отраженные в бухгалтерском учете по дебету счета 91 «Прочие доходы и расходы» [6]. Поскольку в бухгалтерском учете платежи, идущие на обслуживание кредитов, вычитаются из налогооблагаемой прибыли, то производ-

дится обратная операция – к сумме чистой прибыли добавляется сумма вычтенных процентов с учетом налога на прибыль и получают показатель ЕВТ (англ. earnings before taxes) – «прибыль до вычета налогов и обязательных платежей» [7].

Для оценки эффективности текущей деятельности организации используется показатель ЕВИТДА (англ. earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) – «прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации» [7]. Вычтя из показателя ЕВИТДА «амортизационные отчисления», получают ЕВИТ (рис. 1). В соответствии с действующим законодательством, организациям и индивидуальным предпринимателям разрешено не начислять амортизацию, а при определенных условиях это право сохраняется и в последующие годы [8].

Такая многофункциональность финансовых результатов позволяет синергетическим путем решить комплекс задач, стоящих перед финансовым менеджментом. Для оценки эффективности использования ресурсов организации, анализа доходности бизнеса широкое распространение получил коэффициентный метод оценки прибыли – расчет и оценка прибыльности и рентабельности. Выбор показателей рентабельности, как оценочных показателей, зависит от обозначенной цели, с учетом особенностей деятельности организации, поставленных задач, используемых активов, полноты, сопоставимости и экономической обоснованности финансовых показателей.



Рис. 1. Взаимосвязь информационных запросов о финансовых результатах с данными бухгалтерской отчетности

Грамотная интерпретация используемых коэффициентов предполагает четкое понимание методической и информационной базы для их расчета. Наиболее широкий спектр показателей рентабельности и методик их расчета представлен в Правилах по разработке бизнес-планов инвестиционных проектов, утвержденных Постановлением Министерства экономики Республики Беларусь от 31.08.2005 № 158 и Методических рекомендациях по осуществлению мероприятий по предупреждению экономической несостоятельности (банкротства) и проведению процедур экономической несостоятельности (банкротства), утвержденных Приказом Министерства экономики Республики Беларусь от 06.04.2016 № 43. Необходимо учитывать, что при единообразии названий показателей рентабельности существуют различия в методиках их расчета, и наоборот.

Для общеэкономической оценки эффективности ресурсов организации, ее доходности, по показателям прибыли, рассмотренным на рис. 2, рассчитывают и анализируют рентабельность капитала с позиции всех заинтересованных лиц (ВЕР) как отношение ЕВТ к среднему за период размеру суммарных активов. Данный показатель можно исследовать как одну из производных ресурсоотдачи, рассчитанную по прибыли, а не через объемы реализации [3]. Максимизация уровня ВЕР ставит перед менеджерами задачу увеличивать выручку, снижать себестоимость и расходы, относимые на прибыль, уменьшать величину активов, за счет снижения дебиторской и кредиторской задолженности, сокращения объемов непродовственных активов.

Для оценки эффективности использования капитала с позиции инвесторов, которые обеспечивают организацию капиталом на долгосрочную перспективу, рассчитывают рентабельность активов (ROA). Рентабельность активов – это соотношение сальдированного финансового результата (доходы минус расходы) и стоимости активов организации. Для целей экономического анализа и финансового менеджмента ROA целесообразно исследовать как результат отношения ЕВТ к среднему за период размеру суммарных активов. Данный показатель характеризует с позиции инвесторов генерирующую мощь активов, в которую вложен капитал.

Для оценки эффективности использования всего инвестированного капитала (собственников и кредиторов, банки, лизинговые компании, участники рынка), ссудного капитала, доходности долгосрочного капитала, рекомендуется рассчитывать и анализировать рентабельность инвестированного капитала (ROI) как отношение ЕВТ к среднему за период размеру инвестированного в активы капитала. Инвестированными средствами считают сумму собственного капитала и долгосрочных обязательств, а детали определения величины инвестированного капитала зависят от особенностей ведения учета и структуры бизнеса.

Для оценки инвестиционной привлекательности организации в долгосрочном плане, в отечественной практике рассчитывают рентабельность собственного капитала (ROE) как отношение чистой прибыли (прибыли до налогообложения) к среднему за период размеру собственного капитала. ROE позволяет определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками, и сравнить этот пока-

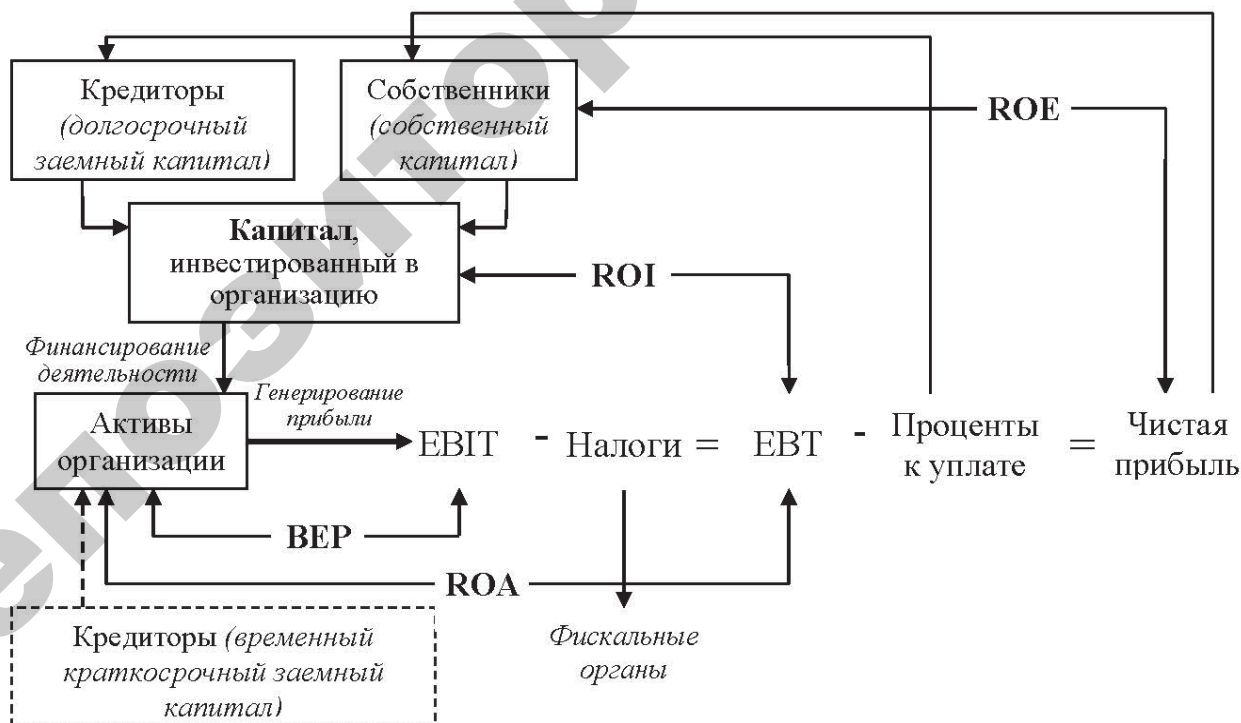


Рис. 2. Схема распределения доходов организации, формирования финансовых результатов и расчета показателей рентабельности

затель с возможным получением дохода от вложения этих средств в другие виды деятельности.

Использование представленной на рис. 2 взаимосвязи генерирования прибыли и расчета показателей рентабельности позволяет выстраивать различные взаимосвязи и взаимозависимости между обозначенными показателями.

Заключение

Различия методологических подходов к исследованию «финансового результата» обеспечивают формирование многофункциональных оценочных показателей в системе сбалансированных финансовых показателей. 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.

Многообразие показателей рентабельности деятельности организации и методик их расчета позволяет оценить эффективность бизнеса со всех сторон, выявить причины роста (снижения) объемов деятельности.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Дорман, В.Н. Коммерческая деятельность: доходы и расходы, финансовый результат: учеб. пос. для академического бакалавриата / В.Н. Дорман; под науч. ред. Н.Р. Кельчевской. – М.: Юрайт, 2016. – 108 с.
2. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев. – М.: ИНФРА-М, 2000. – 208 с.
3. Ковалев, В.В. Анализ баланса / В.В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Проспект, 2017. – 912 с.
4. Азрилиян, А.Н. Новый экономический словарь / А.Н. Азрилиян. – М.: Институт новой экономики, 2006.
5. Когут, А.Е. Экономическая метрология / А.Е. Когут. – Л.: Наука, 1990. – 192 с.
6. Об утверждении Национального стандарта бухгалтерского учета и отчетности «Индивидуальная бухгалтерская отчетность»: пост. Министерства финансов Республики Беларусь от 12.12.2016 № 104.
7. О проектах государственно-частного партнерства: пост. Министерства экономики Республики Беларусь от 27.07.2016 № 49.
8. О неначислении амортизации по основным средствам и нематериальным активам в 2018 и последующих годах: пост. Совета Министров Республики Беларусь от 30.10.2017 № 802 .

ПОСТУПИЛА В РЕДАКЦИЮ 08.02.2018

Пористые волокнистые материалы

Предназначены для очистки жидкостей, газов от твердых частиц и жидких аэрозолей.



Основные технические данные

Тонкость очистки ППМ	
- при фильтрации газов	0,5...20 мкм
- при фильтрации жидкостей	1...100 мкм

Фильтры используются для очистки сжиженных и сжатых газов при их производстве и практическом использовании, отходящих газов в технологических циклах химического, биотехнологического, металлургического, цементного и др. производств, для очистки воды, горюче-смазочных материалов, пищевых продуктов (соки, пиво и др.), смол, основ для лаков, расплавов солей и полимеров.