

**К ВОПРОСУ СРАВНИТЕЛЬНОЙ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ В ДИНАМИКЕ**

*Дмитрий ПАРМАКЛИ¹, доктор хабилитат
экономических наук, профессор
Комратского государственного университета
Республики Молдова*

*Людмила ТОДОРИЧ², доктор экономических наук,
Конференциар Комратского государственного университета
Республики Молдова*

Отмечается, что сравнительная оценка финансовых показателей деятельности предприятий в динамике осуществляется различными методами, и выбор среди них наиболее оптимального варианта не всегда представляется очевидным. Особую сложность представляет проведение сравнительного анализа сельскохозяйственных предприятий осуществляющих свою деятельность в зонах неустойчивого земледелия. Подчеркивается, что к основным финансовым результатам деятельности предприятия относятся: доходы от продаж (продукции, товаров услуг), валовая прибыль (прибыль от реализации продукции), прибыль до налогообложения и чистая прибыль. В зависимости от отраслевой принадлежности субъектов хозяйствования годовые показатели могут значительно различаться, изменяясь от высокой рентабельности до убыточных значений в последующем году. В связи с этим актуальными являются поиск новых подходов по совершенствованию методик оценки деятельности предприятий в динамике, позволяющих выявить характер тенденции, «скорости» роста или падения, устойчивости или стабильности показателей и других характеристик исследуемых субъектов хозяйствования. Исследование проведено на примерах трех сельскохозяйственных предприятий АТО Гагаузия по результатам деятельности за 2016-2020 годы.

Keywords: *доходы от продаж, валовая прибыль, чистая прибыль, рентабельность, окупаемость затрат, устойчивость.*

Воздействие научно-технического прогресса на развитие экономики в современных условиях чрезвычайно важно и определяется многими факторами. Степень же этого воздействия главным образом зависит от возможностей субъектов хозяйствования активно участвовать в процессе научно-технического развития, внося в него свой вклад, учитывающий местные условия, и максимально использовать его результаты в практической деятельности в целях наращивания финансовых показателей деятельности предприятий. Эти возможности в свою очередь определяются целым комплексом слагаемых, которые объединяются общим понятием «финансовый потенциал» [1, с.80-81].

Актуальность темы подтверждается тем, что сравнительная оценка финансовых показателей деятельности предприятий в динамике осуществляется различными методами, и выбор среди них наиболее оптимального варианта не всегда представляется очевидным. Особую сложность представляет проведение сравнительного анализа сельскохозяйственных предприятий осуществляющих свою деятельность в зонах неустойчивого земледелия. Предложенный нами подход оценки финансовых показателей деятельности предприятий представляется вполне востребованным.

¹ © Дмитрий ПАРМАКЛИ, parmad741@mail.ru

² © Людмила ТОДОРИЧ, todorich24@mail.ru

Цель исследования – предложить и обосновать современный подход оценки финансовых показателей деятельности предприятий, подтвердив его особенности на конкретных примерах из практики.

Методологическая основа исследования. В ходе исследования были использованы экономико-статистический метод, а также методы сравнительного анализа и графический метод. Они позволили в полной мере достигнуть цель исследования и представить современный подход оценки финансовых показателей деятельности предприятий.

Результаты. К основным финансовым результатам деятельности предприятия относятся: доходы от продаж (продукции, товаров услуг), валовая прибыль (прибыль от реализации продукции), прибыль до налогообложения и чистая прибыль.

Высокая нестабильность годовых показателей производства характерна для сельскохозяйственных предприятий Республики Молдова, расположенных, как известно, в зоне рискованного (неустойчивого) земледелия. Зачастую неблагоприятные погодные условия влияют не только на качество, но и не дают возможности произвести запланированный объем продукции, и как следствие получить необходимую прибыль. Сложные погодные условия, такие как жара и продолжительные периоды отсутствия осадков часто приводят к потерям урожая сельскохозяйственных культур. В результате чего могут полностью погибнуть посевы гороха, кукурузы на зерно, озимых культур или настолько снизить урожайность, когда их использование по назначению становится нецелесообразным. Специалисты, оценивая современную тенденцию изменения климата, приходят к выводу о наступающем потеплении. Проблемы опустынивания в таких условиях кажутся ныне не пустыми [2, с. 194].

В силу целого ряда причин объективного и субъективного характера итоги работы предприятий характеризуются низкой устойчивостью. В зависимости от отраслевой принадлежности субъектов хозяйствования годовые показатели могут значительно различаться, изменяясь от высокой рентабельности до убыточных значений в последующем году. В связи с этим актуальными являются поиск новых подходов по совершенствованию методик оценки деятельности предприятий в динамике, позволяющих выявить характер тенденции, «скорости» роста или падения, устойчивости или стабильности показателей и других характеристик исследуемых субъектов хозяйствования [3, с.82].

Современный подход оценки финансовых показателей деятельности предприятий рассмотрим на примере трех сельскохозяйственных предприятий АТО Гагаузия: SRL «Daalar Duzu» (г. Чадыр-Лунга) и «Agrosolidax» (с.Беш-Гиоз) Чадыр-Лунгского района и «Cotovagro» (с.Конгаз) Комратского района. Проведем анализ основных финансовых показателей, которые сложились на предприятиях за последние 5 лет - 2016-2020 годы, которые представлены в таблице 1.

Анализ финансовых показателей выполним, используя такие экономические показатели как уровень рентабельности продукции, рентабельность продаж и окупаемость затрат. Данные показатели отражают эффективность всех видов реализованной продукции на предприятии.

Экономическая эффективность производства и реализации продукции отражает доходность или прибыльность. Как известно она измеряется такими обобщающими показателями как:

- *рентабельность реализованной продукции*

$$P = \frac{\Pi}{Z} \text{, лей/лей} \quad (1)$$

- *рентабельность продаж*

$$P_{\Pi} = \frac{\Pi}{N} \text{, лей/лей} \quad (2)$$

где: Π – прибыль от реализации продукции, лей;

Z – себестоимость продукции, лей;
N – объем реализованной продукции, лей.

Таблица 1. Исходные финансовые показатели деятельности SRL «Daalar Duzu», «Agrosolidax» и «Cotovagro» за 2016-2020 годы (тыс.лей)

Год	Доход от продаж	Себестоимость продаж	Валовая прибыль	Прибыль до налогообложения	Чистая прибыль
Daalar Duzu					
2016	17818	12809	5009	4969	4622
2017	19182	15466	3716	2968	2850
2018	20875	16726	4149	4699	4351
2019	17888	19271	-1389	-1847	-1847
2020	15868	14534	1334	1069	1069
В среднем	18326	15761	2564	2372	2209
Agrosolidax					
2016	22113,6	14708,9	7404,6	5112,4	4581,5
2017	28173,7	16441,4	11732,3	9113,4	8054,2
2018	25429,1	20006,5	5422,6	2914,9	2642,7
2019	17964,7	18205,7	-241,1	-2865,9	-2866,0
2020	9760,0	13687,0	- 3927,0	-3631,0	-5277,0
В среднем	20688	16610	4078	2129	1427
Cotovagro					
2016	7627,5	5762,9	1864,6	1509,9	1347,8
2017	10308,2	8581,4	1726,8	2010,3	1858,0
2018	10342,6	9001,1	1341,5	1311,4	1210,9
2019	7780,0	6528,3	1251,7	1440,5	1356,0
2020	8316,2	7375,3	940,9	(5,1)	(5,5)
В среднем	8874,9	7449,8	1425,1	1253,4	1153,44

Источник: данные бух. учета предприятий

Справедливы также следующие выражения уровня рентабельности:

$$P = \frac{N-Z}{Z} \cdot 100, \% \quad (3)$$

$$P = \frac{N-Z}{N} \cdot 100, \% \quad (4)$$

Рентабельность реализованной продукции и рентабельность продаж показывают сколько предприятие получает прибыли соответственно на каждую единицу затрат и на 1 лей реализации.

К обобщающим показателем эффективности производства и реализации продукции относятся также *окупаемость затрат* (P_o) и *затратоемкость продукции* (Z_e) [4, с. 203-204]:

$$P_o = \frac{N}{Z}, \text{ лей/лей} \quad (5)$$

$$Z_e = \frac{1}{P_o} = \frac{Z}{N}, \text{ лей/лей} \quad (6)$$

Окупаемость затрат показывает, сколько получено лей от реализации продукции в расчете на 1 лей затрат. Этот показатель характеризует размер денежного дохода в расчете на единицу затрат. Разумеется, производство и реализация продукции рентабельны лишь в том случае, если величина окупаемости затрат выше единицы.

При проведении экономических расчетов используются три формы показателей рентабельности, имеющие единый экономический смысл:

уровень рентабельности

$$P = \frac{\Pi}{Z} \cdot 100, \%$$

рентабельность

$$P = \frac{\Pi}{Z}, \text{ лей/лей}$$

коэффициент рентабельности

$$P = \frac{\Pi}{Z}$$

В практике работы предприятий, например, бывают случаи, когда производство отдельных видов продукции из-за плохих погодных условий и других неблагоприятных факторов в определенные годы оказывается убыточным. Это может происходить при стихийных бедствиях, при чрезмерно высоких ценах на материальные ресурсы и относительно низких реализационных ценах на продукцию в условиях резкого спада спроса.

Наряду с уровнем рентабельности аналогичным способом можно рассчитать уровень убыточности производства продукции, который показывает размер убытков хозяйств от реализации продукции в расчете на один лей производственных затрат.

Рентабельность реализованной продукции, рентабельность продаж, окупаемость затрат и затратноёмкость продукции являются показателями экономической эффективности производства и реализации продукции. Они имеют единую экономическую сущность и, зная один из них, легко определить остальные.

Показатели расчетов по определению рентабельности продукции, рентабельности продаж и окупаемости затрат в среднем за 5 лет представлены в таблице 2.

Таблица 2. Показатели эффективности товарной продукции в SRL «Daalar Duzu», «Agrosolidax» и «Cotovagro» в среднем за 2016-2020 гг

Наименование предприятий	Рентабельность продукции, %	Рентабельность продаж, %	Окупаемость затрат, лей/лей
Daalar Duzu	16,3	14,0	1,16
Agrosolidax	24,6	19,7	1,25
Cotovagro	19,1	16,1	1,19
В среднем	20,3	16,9	1,20

Источник: выполнено по данным таблицы 1

Для большей наглядности представим показатели доходов от продаж, себестоимости продаж и валовой прибыли на исследуемых предприятиях в среднем за 2016-2020 годы на графике (рис.1). Из графика видно, что в SRL «Daalar Duzu» и «Agrosolidax» доходы от продаж и себестоимость продаж выше средних показателей. В тоже время в SRL «Cotovagro» доходы от продаж ниже, чем в SRL «Agrosolidax» более чем в 2,3 раза, себестоимость продаж – более чем в 2,2 раза, валовая прибыль – почти в 2,9 раза. По объемам анализируемых показателей среднее положение занимает SRL «Agrosolidax». Если представим показатели валовой прибыли, прибыли до налогообложения и чистой прибыли на графике (рис.2), то здесь наблюдается несколько иная картина. В SRL «Daalar Duzu» объем прибыли до налогообложения выше чем в SRL «Agrosolidax» и SRL «Cotovagro» соответственно почти в 1,6 раза и более чем в 1,9 раза, а чистая прибыль соответственно на 11,1 % и почти в 1,9 раза выше. Это говорит о том, что в SRL «Daalar Duzu» прибыли от инвестиционной и финансовой деятельности выше, чем в соседних предприятиях.

Показатели эффективности всех видов реализованной продукции, представленные на графике (рис.3), подтверждают ведущие позиции SRL «Agrosolidax», средние – в SRL «Cotovagro». В SRL «Agrosolidax» рентабельность продукции в среднем за 5 лет была выше чем в SRL «Agrosolidax» в 1,5 раза, рентабельность продаж – в 1,4 раза, а окупаемость затрат на 7,8% выше. Данное превышение подтверждает более эффективное использование всех имеющихся ресурсов на предприятии села Беш-Гиоз.

Для более объективной оценки финансовых показателей проведем анализ их изменений за исследуемые 5 лет (рис.4). Для этого выявим сложившуюся тенденцию по каждому предприятию. На рисунке показано уравнение тренда валовой прибыли: для SRL «Agrosolidax» $y = -3463x + 14469$; для «Daalar Duzu» $y = -1245x + 6300$; для «Cotovagro» $y = -232,2x + 2121$. Из данных уравнений следует, что объем валовой прибыли снижался в указанных предприятиях в среднем за год соответственно на 3464 тыс.лей или 23,9%, 1245 тыс.лей (19,8%) и 232,32 тыс.лей (11,0%).



Рис.1. Показатели доходов от продаж, себестоимости продаж и валовой прибыли в SRL «Daalar Duzu», «Agrosolidax» и «Cotovagro» в среднем за 2016-2020 годы

Источник: выполнено по данным таблицы 1

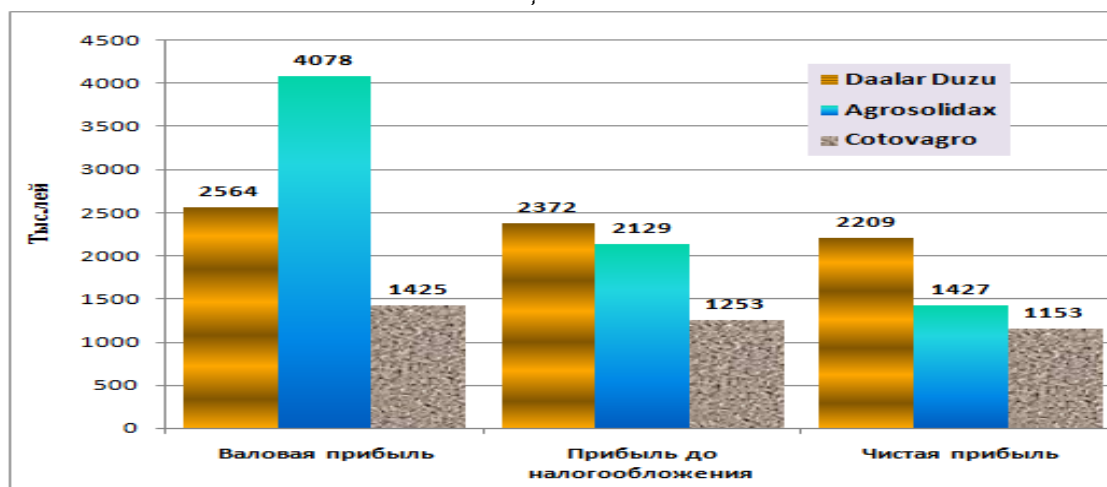


Рис.2. Показатели валовой прибыли, прибыли до налогообложения и чистой прибыли в SRL «Daalar Duzu», «Agrosolidax» и «Cotovagro» в среднем за 2016-2020 годы

Источник: выполнено по данным таблицы 1

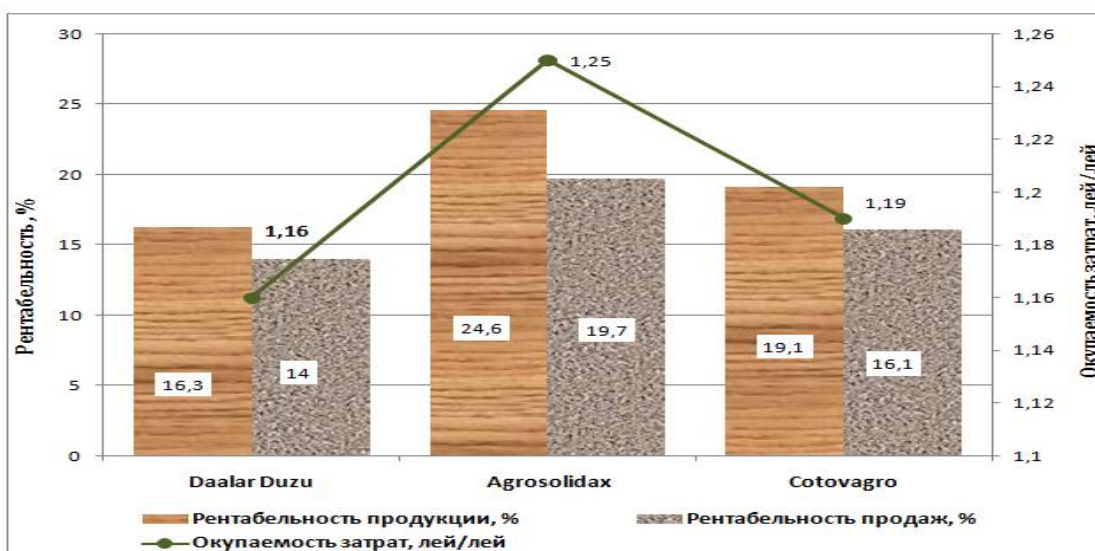


Рис.3. Показатели рентабельности продукции, рентабельности продаж и окупаемости затрат в SRL «Daalar Duzu», «Agrosolidax» и «Cotovagro» в среднем за 2016-2020 годы
 Источник: выполнено по данным таблицы 1

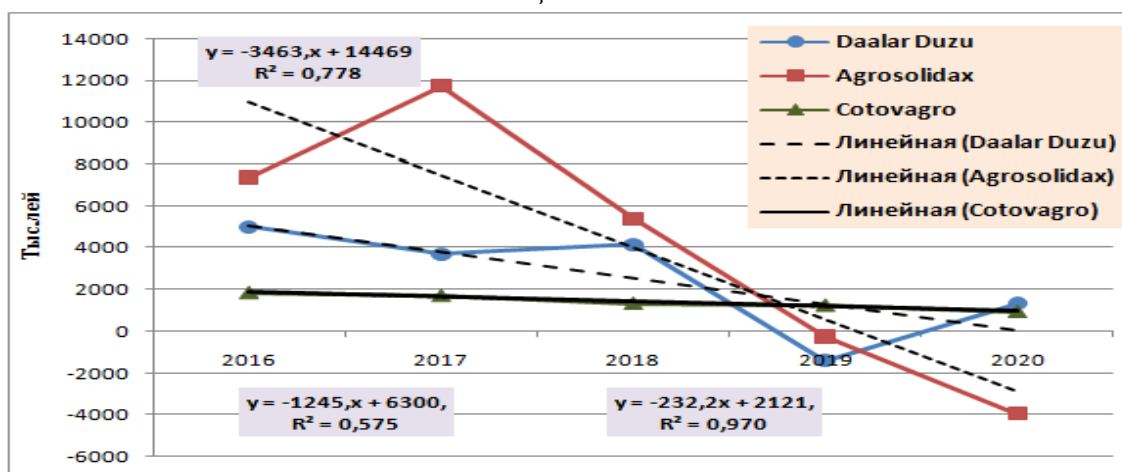


Рис.4. Динамика валовой прибыли в SRL «Daalar Duzu», «Agrosolidax» и «Cotovagro» за 2016-2020 годы

Источник: выполнено по данным таблицы 1

Учитывая, что исследуемые предприятия расположены в зоне неустойчивого земледелия, анализируемые финансовые показатели отличаются высокой нестабильностью. Как показывают расчеты коэффициент вариации валовой прибыли как показатель степени изменчивости (отношение стандартных годовых отклонений к среднегодовым значениям) составил на Беш-Гиозском предприятии 101,3%, на Чадыр-Лунгском – 152,2 %, на Конгазском – 26,2%. Если из числа сто вычесть показатель коэффициента вариации, то получим коэффициент устойчивости. Следовательно, для указанных предприятий он составит соответственно – 1,2%, -52,2% и 73,8%. Как видим лишь в SRL «Cotovagro» наблюдается относительная устойчивость динамики валовой прибыли.

Далее объединим пять оценочных показателей – объемы доходов от продаж, валовой и чистой прибыли, окупаемости затрат и коэффициент устойчивости и среднегодовой темп снижения валовой прибыли характеризующих финансовое состояние анализируемых предприятий, в одну таблицу (табл. 3). Данные таблицы позволяют выполнить сравнительную оценку финансовых показателей анализируемых предприятий по шести критериям.

По показателям доходов от продаж и валовой прибыли ведущую позицию занимает SRL «Agrosolidax», минимальные значения отмечаются в SRL «Cotovagro». По показателям чистой прибыли следуют в убывающем порядке Daalar Duzu, Agrosolidax и Cotovagro. Каждый потраченный лей на производство и реализацию всех видов товарной продукции в SRL «Agrosolidax» обеспечил 1,25 лей дохода от продаж, в SRL «Cotovagro» - 1,19 и в SRL «Daalar Duzu» - 1,16 лей. Изменения валовой прибыли характеризуется относительной устойчивостью лишь в SRL «Cotovagro», так как коэффициент устойчивости составляет 73,8 %. На этом же предприятии отмечается самый низкий среднегодовой темп снижения валовой прибыли за 5 лет- 11,0 %.

В **заключении** отметим, что нами предложен один из вариантов сравнительной оценки финансовых показателей в динамике, не претендуя на его приоритетность. Однако он является достаточно простым в анализе и потому может найти применение как у практикующих специалистов, так и студентов университетов.

Таблица 3. Показатели оценки финансового состояния SRL «Daalar Duzu», «Agrosolidax» и «Cotovagro» в среднем за 2016-2020 годы

Показатели	Расположение предприятий по убывающей степени
Доход от реализации, тыс.лей	Agrosolidax - 20688 Daalar Duzu - 18326 Cotovagro - 8875
Валовая прибыль, тыс.лей	Agrosolidax - 4078 Daalar Duzu - 2564 Cotovagro - 1425
Чистая прибыль, тыс.лей	Daalar Duzu - 2209 Agrosolidax - 1427 Cotovagro - 1153
Окупаемость затрат, лей/лей	Agrosolidax - 1,25 Cotovagro - 1,19 Daalar Duzu - 1,16
Коэффициент устойчивости валовой прибыли, %	Cotovagro - 73,8 Agrosolidax - (-1,3) Daalar Duzu - (- 52,2)
Среднегодовой темп снижения валовой прибыли за 5 лет, %	Agrosolidax - 23,9 Daalar Duzu - 19,8 Cotovagro - 11,0

Источник: расчеты авторов

Литература

1. Пармакли Д.М., Тодорич Л.П. Проблемы экономической устойчивости сельскохозяйственных предприятий Республики Молдова (монография). – Комрат.: Б.и.,2013 (Tipogr- centrigrafic).- 207р.
2. Пармакли Д.М., Тодорич Л.П., Дудогло.Т.Д., Кураксина С.С.,Яниогло А.И. Продуктивность земли в сельском хозяйстве. Монографияб под ред.Д.М.Пармакли; Комрат. Гос.ун-т, Н-и. центр «Прогресс».- Комрат, 2017 (Tipogr. "Centrografic"). – 242 р
3. Пармакли Д.М., Тодорич Л.П., Дудогло.Т.Д., Яниогло А.И. Эффективность землепользования: теория, методика, практика. Монография. - Комрат: Б. и., 2015 (Tipogr. "Centrografic"). – 274 р.
4. Пармакли Д.М. Экономика современного предприятия. Учебное пособие- Комр.гос. ун-т, Научно-исслед. центр «Прогресс». – Комрат: Б. и., 2017 (tipogt. «Centrografic») – 252 р.