

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ АЗЕРБАЙДЖАНСКОЙ
РЕСПУБЛИКИ
АЗЕРБАЙДЖАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ
«МЕЖДУНАРОДНЫЙ ЦЕНТР МАГИСТРАТУРЫ И ДОКТОРАНТУРЫ»**

На правах рукописи

Гумбатова Лейла Иман г.

Магистерская диссертация

на тему

**«Анализ финансовых результатов в сфере услуг и его
совершенствование»**

Шифр и название специальности: 060402 Бухгалтерский учет и аудит

Специализация: Бухгалтерский учет и аудит в сфере услуг

Научный руководитель: Рук. магистерской программы:

к.э.н., доц. А.Г. Мамедова к.э.н., доц. А.С. Салахов

Заведующий кафедры: проф. Сабзалиев С.М.

БАКУ- 2018

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ В СФЕРЕ УСЛУГ.....	7
1.1. Экономическая сущность, значение и виды финансовых результатов.....	7
1.2. Значение, задачи и информационная база анализа финансовых результатов.....	12
1.3. Система показателей, используемых в анализе финансовых результатов.....	17
1.4. Особенности методики анализа финансовых результатов деятельности предприятия сферы услуг.....	25
ГЛАВА 2. МЕТОДИКА АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ПРЕДПРИЯТИЯ ОАО «ГАЛА ХАЙАТ».....	30
2.1. Характеристика и оценка финансового состояния ОАО «Гала Хайат».....	30
2.2. Анализ формирования, распределения и использования прибыли предприятия ОАО «Гала Хайат».....	36
2.3. Факторный анализ рентабельности предприятия ОАО «Гала Хайат».....	42
ГЛАВА 3. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИКИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ.....	50
3.1. Опыт организации экономического анализа финансовых результатов за рубежом.....	50
3.2. Предложения по улучшению финансовых результатов предприятия в сфере услуг.....	55
3.3. Основные пути совершенствования методики анализа финансовых результатов.....	60
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	65
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	70

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы. В условиях либерализации экономики в Азербайджане успешно развивается сфера услуг. Так к 2020 году правительство Азербайджана прогнозирует повышение доли сферы услуг в ВВП до 40,9% против 30% в 2013-м и 33,4% в 2014 годах [59]. Современная рыночная экономика предполагает, что управление финансовыми результатами занимает центральное место в деловой жизни хозяйствующего субъекта. При этом, экономический смысл понятия "финансовый результат" состоит в:

- превышении или снижении стоимости произведенной продукции над затратами на ее производство;
- превышении стоимости реализованной продукции над полными затратами, связанными с ее производством и реализацией;
- превышении чистой (нераспределенной) прибыли над убытками, что является финансово-экономической базой приращения собственного капитала организации.

Финансовые результаты - это заслуга организации. Прибыль является результатом эффективной работы или внешних объективных и субъективных факторов, а убыток - результатом неэффективной работы или внешних отрицательных (форс-мажорных обстоятельств, стихийных бедствий) факторов.

Главную роль в системе экономических показателей финансовых результатов деятельности предприятий, в том числе предприятий сферы услуг, играет прибыль и рентабельность. Для выработки стратегии и тактики развития организации, обоснования планов и управленческих решений, осуществления контроля за выполнением этих планов, выявления резервов повышения эффективности производства показатели финансовых результатов нуждаются в систематическом анализе и оценке, эту функцию выполняет анализ финансовых результатов. Анализ финансовых результатов является той базой, на которой строится разработка финансовой политики предприятия и экономического прогнозирования.

Актуальность выбранной темы работы определяется тем, что показатели финансовых результатов относятся к одной из самых сложных экономических категорий, их изучение и анализ дает ответы на такие вопросы, как повышение эффективности производства, разработка и осуществление мероприятий по достижению высоких конечных результатов при наименьших затратах. Они характеризуют абсолютную эффективность хозяйствования предприятия по всем направлениям его деятельности: производственной, сбытовой, снабженческой, финансовой, инвестиционной. Кроме того, эти показатели составляют основу экономики предприятия и укрепления его финансовых отношений со всеми участниками коммерческого дела.

Цель и задачи исследования. Целью написания диссертационной работы является изучение категорий прибыли и рентабельности, их оценка, выявление резервов увеличения прибыли, рентабельности и их влияния на финансово-хозяйственную деятельность предприятия. Для достижения этой цели планом работы обозначены задачи, которые раскрыты в главах настоящей работы.

Предмет исследования. Предметом исследования являются категории прибыли и рентабельности, источники формирования финансовых результатов деятельности предприятия и их анализ.

Объект исследования. Объектом исследования является страховая компания ОАО «Гала Хайат».

Методологическая база исследования. Методологическую базу исследования в диссертации составляет системный подход.

При написании данной диссертационной работы использованы следующие методы: наблюдение, сравнение и аналогия, анализ, синтез, вертикальный и горизонтальный анализ, исторический метод, метод коэффициентов. Применение экономико-математических и статистических методов дало возможность определить тенденции развития предприятия, выявить скрытые резервы по улучшению финансовых результатов предприятия, прогнозировать его дальнейшее развитие.

Информационная база. Теоретическую основу настоящей диссертации составляют: Закон Азербайджанской Республики «О бухгалтерском учете» (2004), Гражданский Кодекс Азербайджанской Республики (2007), Налоговый кодекс Азербайджанской Республики (2011), Концептуальные основы Национальных Стандартов Бухгалтерского Учета для коммерческих организаций (2010), другие подзаконные акты, учебные пособия, монографии, научные статьи, доклады, авторефераты, экономические словари в печатном виде и интернет-ресурсы.

Научная новизна данной диссертационной работы заключается в:

- рассмотрении теоретических вопросов экономического анализа финансовых результатов предприятий сферы услуг;
- определении особенностей формирования финансовых результатов деятельности предприятия сферы услуг;
- применении прогрессивных методов факторного анализа прибыли и рентабельности;
- рассмотрении CVP анализа, как части методики проведения анализа финансовых результатов.

Степень научной разработанности проблемы. Вклад в изучение проблемы исследования финансовых результатов и их анализа внесли С.М. Сабзалиев, Г.А. Аббасов, В.М. Кулиев, А.А. Садыгов, Ч.Р. Юзбашев, Н.М. Исмаилов, С.А. Аббасова, Г.В. Савицкая, В.Г. Гетьман, Л.Е. Гиляровская, Л.А. Лумпов, А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева А. Д. Шеремет, Н. В. Манина, О.В. Швецова, В.В. Ковалев, Л.И. Кравченко, Е.А. Морозова, Т. Дж. Уотшен, К. Паррамоу, П. Бернстайн и другие.

Однако, несмотря на достаточно широкий круг авторов, занимающихся данными проблемами, многие вопросы анализа финансовых результатов предприятий сферы услуг остаются малоизученными и дискуссионными.

Структура работы. Магистерская диссертация состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованной литературы.

Во введении обоснованы актуальность избранной темы диссертационной работы, цель и задачи исследования, предмет, объект и методологическая база исследования, информационная база, научная новизна, степень научной разработанности проблемы и структура исследования.

В первой главе «Теоретические основы экономического анализа финансовых результатов в сфере услуг» раскрыты экономическая сущность, значение и виды финансовых результатов, задачи и информационная база анализа финансовых результатов, система показателей, используемых в анализе финансовых результатов, а также особенности методики анализа финансовых результатов деятельности предприятия сферы услуг.

Вторая глава «Методика анализа финансовых результатов ОАО «Гала Хайат» посвящена анализу и оценке финансового состояния ОАО «Гала Хайат», анализу формирования, распределения и использования прибыли предприятия ОАО «Гала Хайат». Здесь проведен факторный анализ рентабельности предприятия ОАО «Гала Хайат».

В третьей главе «Совершенствование методики экономического анализа финансовых результатов» представлен опыт организации экономического анализа финансовых результатов за рубежом, предложены пути улучшения финансовых результатов предприятия в сфере услуг и совершенствования методики анализа финансовых результатов.

В заключении на основе проведенного исследования делаются соответствующие выводы и предложения.

Работу завершает список использованной в диссертационной работе литературы.

Работа содержит 76 страницы, 12 таблиц и 7 рисунков.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ В СФЕРЕ УСЛУГ

1.1. Экономическая сущность, значение и виды финансовых результатов

Финансовый результат характеризует эффективность хозяйствования предприятия. Получение предприятием финансового результата – это признание обществом его деятельности в виде продукции, товаров, работ или услуг. Чтобы понять сущность и значение финансовых результатов, обратимся к специалистам – аналитикам в этой области. Вот пример только нескольких определений, данный учеными в специальной литературе (табл.1.1.1):

Таблица 1.1.1

Сущность финансовых результатов в определениях авторов экономической литературы

Автор	Определение – цитата	Ссылка на источник
В.Г. Гетьман	финансовый результат определяется показателем прибыли или убытка, который отражает в обобщенном виде результат хозяйствования и эффективность произведенных затрат	[22, с.56].
Л.Т. Гиляровская	В целом в понятие «финансовый результат» вкладывается определенный экономический смысл: либо превышение (снижение) стоимости произведенной продукции над затратами на ее производство; либо превышение стоимости реализованной продукции над полными затратами, понесенными в связи с ее производством и реализацией; либо превышение чистой (нераспределенной) прибыли над понесенными убытками, что в конечном итоге является финансово-экономической базой приращения собственного капитала организации.	[49, с.286]

Не обойтись в этом вопросе и без авторитетного мнения корифеев А.Д. Шеремета и А.Ф. Ионовой. А. Д. Шеремет отмечает, что финансовый результат деятельности предприятия выражается в изменении величины его собственного капитала отчетного периода [48, с. 219]. Действительно, в пассиве баланса

предприятия показано, номинальный капитал и нераспределенная прибыль составляют собственный капитал.

Анализ определения финансовых результатов, данных экономистами, по нашему мнению, дает такой результат: большинство авторов экономической литературы склоняются к тому, что финансовый результат деятельности предприятий характеризуется показателями прибыли (убытка).



Рис.1.1.1 Виды прибыли

Рисунок составлен автором диссертационной работы.

Прибыль классифицируют по различным признакам, один из вариантов классификации прибыли по видам мною представлен на рисунке (см. рис. 1.1.1)

Значение прибыли можно оценить, обратившись к функциям прибыли.

Из них можно выделить главные: стимулирующая, распределительная и, наконец, оценочная. Как ранее сказано, нераспределенная прибыль - источник собственного капитала организации, она может использоваться для дальнейшего расширения производства – это стимулирующая функция

прибыли. Распределительную функцию можно обозначить в двух словах так: из прибыли платятся налоги, погашаются кредиты и другие долговые обязательства, создаются различные фонды. Прибыль служит для оценки деятельности организации пользователями финансовой информации. В ней заинтересованы собственники организации, партнеры, кредиторы, налоговые органы, инвесторы и потребители продукции данной организации. Так как через налог на прибыль бюджет государства получает доходы, то можно сказать, что у прибыли есть и накопительная функция.

Как показывает практика анализа, исследования известных аналитиков, для оценки эффективности работы предприятия только показателя прибыли недостаточно. Система показателей финансовых результатов включает не только абсолютную сумму прибыли, но и относительные показатели эффективности хозяйствования – показатели рентабельности. В экономической теории можем встретить несколько определений категорий рентабельности:

- прибыльность,
- отношение полезного результата деятельности в виде реализационной прибыли к стоимости всех затрат на ее получение,
- сопоставление результатов хозяйственной деятельности с затратами или ресурсами,
- интегральный показатель, обобщающий другие показатели эффективности.

В.В Глухов так пишет об происхождении определения рентабельности: «Термин «рентабельность» ведет свое происхождение от слова «рента», что в буквальном смысле означает доход. Таким образом, термин «рентабельность» в широком смысле слова означает прибыльность, доходность» [23, с.193]. Показатель рентабельности как относительный показатель финансового результата деятельности организации имеет большое значение. Значимость коэффициента рентабельности в рыночных условиях хозяйствования определяется интересом к нему как работников функционирующей

организации, так и интересом государства, контрагентов, собственников, кредиторов и заемщиков.

Коллектив предприятия заинтересован в повышении уровня рентабельности, так как оно означает повышение прибыльности, работники могут получать премии, не бояться сокращения, в тоже время управленцы - менеджеры используют эту информацию для оценки результатах применяемой тактики и стратегии развития организации и принимают решение о целесообразности ее корректировки.

Собственники (акционеры и учредители) заинтересованы в показателе рентабельности, ведь если уровень рентабельности возрастает, то возрастает интерес к данному предприятию других потенциальных акционеров, что приводит к росту цены акций. Следовательно, у предприятия появляется возможность не только дальнейшего развития данного вида деятельности, но и возможность получения более высоких дивидендов. И, наоборот, при падении уровня рентабельности интерес инвесторов вкладывать в данное предприятие падает.

Кредиторы и заемщики денежных средств заинтересованы в получения процентов по обязательствам. Высокий уровень рентабельности снижает риск невозврата заемных средств, говорит о платежеспособности клиента.

Понятно и просто объясняет значение показателей рентабельности В.В. Ковалев. Он говорит, что, безусловно, прибыль - основной показатель безубыточности работы коммерческой организации. Но сделать обоснованные выводы об уровне рентабельности только по показателю прибыли, взятому изолированно, нельзя, так как прибыль в 20 тыс. руб. может быть прибылью разновеликих по масштабам деятельности и размерам вложенного капитала коммерческих организаций, в итоге сумма объявленной прибыли не дает возможности судить о масштабах фирмы. Соответственно, обобщает экономист, и степень относительной весомости этой суммы будет неодинаковой. Поэтому, делает вывод В.В. Ковалев, в анализе используют

коэффициенты рентабельности, рассчитываемые как отношение полученного дохода (прибыли) к средней величине использованных ресурсов. [30, с.276].

Показатели рентабельности можно разделить на три основных вида:

- рентабельность затрат - это показатели, которые характеризуют окупаемость издержек производства и инвестиционных проектов;
- рентабельность продаж - показатели, характеризующие прибыльность продаж;
- показатели, характеризующие доходность капитала и его частей, - рентабельность капитала.

Данные показатели рентабельности могут рассчитываться на основе балансовой прибыли, прибыли от реализации продукции (услуг) и чистой прибыли.

Итак, в условиях современной рыночной экономики управление финансовыми результатами занимает центральное место в деловой жизни хозяйствующего субъекта. Прибыль и рентабельность – те показатели, на которые должны ориентироваться специалисты-аналитики при выработке стратегии развития организации, осуществлении контроля за деятельностью предприятия с целью выявления резервов повышения эффективности производства, а другие пользователи финансовой отчетности – при принятии решения реально ли сотрудничать с данным предприятием.

1.2. Значение, задачи и информационная база анализа финансовых результатов

Финансовый результат – итог, с которым предприятие завершает цикл деятельности за определенный период, связанный с производством и реализацией продукции (выполненных работ, оказанных услуг), и одновременно необходимое условие следующего витка его деятельности.

Поэтому очень важно оценить этот итог, по возможности, исключить отрицательный его вариант – убыток и разработать меры по его положительному росту. Для этих целей применяют анализ финансовых результатов. Раскрыть значение этого вида анализа можно следующим образом.

Анализ финансовых результатов, во-первых, формирует экономически обоснованную оценку финансовых результатов: насколько стабильны получаемые доходы и производимые расходы; как эффективно используется вложенный капитал, какие факторы влияют на эффективность использования; насколько производительны осуществляемые организацией затраты; насколько эффективно управление компанией в целом.

Анализ финансовых результатов, во-вторых, выявляет внутренние резервы по улучшению финансовых результатов и повышению их качества.

Цели анализа реализуются в результате решения определенного взаимосвязанного набора аналитических задач.

Подходы всех экономистов к определению целей и задач анализа финансовых результатов объединяет то, что все они направлены на поиск резервов увеличения прибыли и рентабельности в сфере бизнеса, но эти подходы имеют некоторые различия по составу и последовательности аналитических процедур. Рассмотрим несколько примеров определения задач анализа финансовых результатов, данных авторами источников специальной литературы.

Одной из наиболее значительных задач анализа финансовых результатов, которые обозначает О. В. Ефимова, является «выделение в составе доходов

организации стабильно получаемых доходов для прогнозирования финансовых результатов» [26, с. 349]. По мнению В. В. Ковалева [31, с. 284], в процессе анализа финансовых результатов весьма важным является выявление факторов, повлиявших на величину достигнутых финансовых результатов. Обозначение и оценка этих факторов выполняется как в отношении прибыли, так и в отношении коэффициентов рентабельности. Э.И. Крылов цель анализа прибыли видит: «в выяснении причин, обусловивших изменение прибыли, определении резервов ее роста и подготовке управленческих решений по мобилизации выявленных резервов» [33, с. 76]. Это только несколько примеров мнения ученых.

Обобщая вышеприведенные утверждения специалистов в области финансового анализа, приходим к следующему выводу, ключевыми задачами анализа финансовых результатов являются следующие задачи:

- регулярный контроль за формированием финансовых результатов с помощью механизма анализа прибыли и рентабельности;
- анализ и оценка достигнутого уровня прибыльности предприятия с помощью абсолютных и относительных показателей;
- определение влияния факторов на финансовые результаты, используя известные способы факторного анализа, например, цепные подстановки или факторную модель Дю Понт, маржинальный анализ;
- анализ влияния инфляционных процессов в экономике и изменений в нормативно-законодательных актах в сферах формирования как затрат, так и финансовых результатов предприятия, здесь в качестве примера можно привести и переход на новые Национальные стандарты бухгалтерского учета и отчетности;
- оценка возможностей увеличения прибыли и рентабельности;
- анализ использования прибыли, особенно соответствия ее использования согласно Учетной политики предприятия;

- прогнозирование финансовых результатов и разработка мероприятий по их достижению в последующие периоды деятельности.

Для выполнения этих задач аналитику нужно обладать всем объемом исходной информации, соответствующей требованиям Концептуальных основ НСБУ и МСФО. «Информационная база – обязательный элемент методики экономического анализа.» - констатирует Д.А. Ендовицкий [24, с.23]. Общее представление об информационной базе анализа финансовых результатов дает рисунок 1.2.1.



Рис.1.2.1 Информация для анализа

Информационная база анализа финансовых результатов деятельности предприятия формируется за счет внешних и внутренних источников информации [33, с. 22-23]. Коротко охарактеризуем эти источники. Так, к внешним источникам информации относятся:

Макроэкономическая информация: это показатели национального дохода, чистого дохода, ставки налога на прибыль, ставка рефинансирования, среднеотраслевые нормы прибыли, средние нормы банковского процента, данные об инфляции.

Показатели отраслевой информации характеризуют конъюнктуру рынка и необходимы для анализа и разработки мероприятий по ценам, расходам и доходам. В этой информации заинтересованы как владельцы предприятий, желающие привлечь капитал из внешних источников или вложить средства в доходные проекты, так и инвесторы, и банки, сотрудничающие с данным предприятием. Это показатели: объемы продаж, эластичность по цене, эластичность по доходу, свободные рыночные ниши, кредитные проценты.

Показатели, характеризующие деятельность конкурентов и контрагентов нужны собственникам предприятия, чтобы оставаться на лидирующих позициях в данном сегменте рынка. Это цены на сырье, комплектующие, материалы, на продукцию конкурентов, на товары-заменители, рентабельность хозяйственной деятельности конкурентов и контрагентов.

К внутренним источникам информации относятся:

Показатели финансового учета предприятия. Важными показателями здесь являются: валовая прибыль, прибыль от продаж, прибыль до налогообложения, чистая прибыль. Эти показатели служат для текущего анализа, прогнозирования и планирования прибыли. Источником данной информации являются данные финансовой отчетности. Достоинством показателей финансовой отчетности является их единообразие. Унифицированные показатели позволяют использовать типовые методики анализа по отдельным вопросам формирования и использования прибыли.

Такая информация отличается высокой степенью надежности и регулярностью предоставления сведений, а также она обеспечивает сопоставимость показателей организации с показателями других предприятий.

К внутренней информации относятся также бизнес-планы, проектно-сметная, технологическая, техническая и нормативная документация.

Внутренняя юридическая информация состоит из: устава организации, договоров, контрактов и других актов.

Основными источниками информации анализа финансовых результатов служат финансовый план, план социально-экономического развития, баланс предприятия, отчет о прибылях и убытках, данные бизнес-плана по формированию прибыли, а также текущего бухгалтерского учета по счетам 601 «Продажа», 611 «Прочие операционные доходы», 801 «Общая прибыль (убыток)». Бухгалтерский баланс показывает финансовый результат работы организации как наращение собственного капитала за отчетный период, на основе этого раздела баланса (Капитал и резервы) судят о способности руководителей сохранять и приумножать вверенные им материальные и денежные ресурсы. Отчет о прибылях и убытках дает полную и достоверную информацию о доходах и расходах организации. Согласно требования Национального Стандарта Бухгалтерского учета Азербайджана Отчет о прибылях и убытках составляется по методу начисления и раскрывает следующие показатели: выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг; проценты к получению; доходы от участия в других организациях; прочие операционные доходы; внереализационные доходы и чрезвычайные доходы.

1.3 Система показателей, используемых в анализе финансовых результатов

«К основным показателям финансовых результатов деятельности предприятия относят выручку от реализации продукции (работ, услуг), выручку нетто (общая выручка за вычетом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей), балансовую прибыль, чистую прибыль», - говорит экономист Т.Б. Бердникова [15, с. 59]. Важность определения показателя валовой прибыли, исчисляемого как разность между выручкой от продажи продукции и себестоимостью проданных товаров, работ, услуг, отмечают А.Ф. Ионова и Н.Н. Селезнева. Валовая прибыль в финансовом учете определяется на первом этапе, ее используют для покрытия коммерческих и управленческих расходов. В числе важных показателей прибыли, используемых в экономических расчетах и анализе, эти экономисты выделяют и другие показатели прибыли, различающиеся составом элементов, формирующих прибыль. Это, например, маржинальная прибыль, исчисляемая как разница между выручкой и переменными расходами, а также экономическая прибыль - прибыль до уплаты налогов и процентов за пользование заемными средствами [27, с.275].

Следовательно, к объектам анализа относятся следующие показатели финансовых результатов:

- валовая (маржинальная) прибыль;
- прибыль (убыток) от продажи;
- прибыль (убыток) до налогообложения;
- чистая прибыль (непокрытый убыток) отчетного периода.

Составляя отчет о прибылях и убытках, предприятия в Азербайджане используют способы, обозначенные Национальными стандартами бухгалтерского учета [7]. Так, сначала определяется валовая прибыль (убыток), как разница между доходами (выручкой) и расходами (себестоимостью

продаж). Информация об этих показателях формируются на счете 601 «Продажи».

Следующим шагом или ступенью служит определение прибыли (убытка) от продажи. Для этого из валовой прибыли вычитают коммерческие и управленческие расходы. Другим определением прибыли (убытка) от продаж может служить следующее определение - это маржинальная прибыль за вычетом постоянных расходов отчетного периода. Это главный элемент прибыли до налогообложения, этот элемент составляет основу чистой прибыли и отражает роль факторов (финансовых и производственных) в формировании финансовых результатов. Убыток от продаж указывает на неэффективное ведение дел в организации, поэтому следует выявить все причины низких доходов или высоких расходов, оценить ценовую политику организации;

Затем определяется прибыль (убыток) до налогообложения. С этой целью к прибыли (убытку) от продаж добавляют сальдо от прочих доходов и расходов организации. Прибыль (убыток) до налогообложения – это величина общего экономического эффекта, полученного от финансово-хозяйственной деятельности. То есть, формирование прибыли до налогообложения определяется финансовыми результатами как по операциям основной деятельности предприятия, так и по операциям, не относящимся к обычным видам деятельности. Бывает, что значительная сумма прибыли от продаж растворяется в результате прочих убытков, например, от потери имущества в результате стихийного бедствия, а конечный убыток может говорить о неэффективности деятельности менеджмента предприятия;

Последним шагом является определение чистой (нераспределенной) прибыли (убытка). Из прибыли до налогообложения вычитают суммы налогов на прибыль, а также штрафные налоговые санкции, если они имеются. Информация о них содержится на итоговом счете 801 «Общая прибыль и убыток».

Чистая прибыль остается в распоряжении предприятия и по характеру использования делится на:

- прибыль, которая направляется на финансирование прироста активов, или так называемую капитализированную прибыль;
- прибыль, которая идет на потребление: расходуется на выплату дивидендов, персоналу предприятия или на социальные фонды. Порядок формирования чистой прибыли представлен на рис. 1.3.1



Рис.1.3.1 Порядок формирования прибыли

Аналитическое значение потребляемой прибыли обусловлено факторами ее формирования. Роль показателя чистой прибыли определена тем, что он

показывает возможность направления капитала организации, во-первых, на цели расширенного воспроизводства, во-вторых, на выплату доходов собственникам (участникам и учредителям организации) по результатам отчетного года.

Также важно разделение прибыли на бухгалтерскую, экономическую и налоговую. Из источников экономической литературы мы знаем, что бухгалтерская прибыль – прибыль от предпринимательской деятельности, рассчитанная по бухгалтерским документам без издержек самого предпринимателя, в том числе упущенной выгоды. Бухгалтерская прибыль определяется как разность между доходами и текущими затратами, отраженными в системе бухгалтерской отчетности.

Экономическую прибыль можно определить, найдя разницу между доходами и экономическими издержками, включающими наряду с общими издержками альтернативные (вмененные) издержки, она исчисляется как разность между бухгалтерской и нормальной прибылью предпринимателя. Определение экономической прибыли встречаем у А.Ф. Ионовой и Н.Н. Селезневой.

Изучив систему показателей прибыли, можно в процессе анализа исследовать состав, динамику, выполнение плана, факторы, повлиявшие на изменения суммы прибыли (убытков) и дать рекомендации по результатам сделанного анализа.

Хотя показатели прибыли являются важнейшими в системе оценки результативности деятельности предприятия, вместе с тем, изучая конечные финансовые результаты деятельности предприятия, важно, как мы упоминали ранее, анализировать не только прибыль, но и соотношение эффекта (прибыли) с ресурсами, с доходами предприятия от его обычной и прочей хозяйственной деятельности, так как такое соотношение показывает прибыльность предприятия при прочих равных условиях: вложенных средствах, общем капитале предприятия, что дает возможность получения более высоких

дивидендов, премии, снижения риск невозврата кредитных ресурсов, получение больше налогов фискальной системой страны.

Этими важными показателями финансовых результатов служат относительные показатели рентабельности. Итак, система относительных показателей рентабельности, или прибыльности (доходности) организации характеризует экономическую эффективность работы организации [27, с. 32].

Здесь перед нами возникают, по крайней мере, три вопроса:

1) Сколько показателей нужно использовать аналитику или, вообще, пользователю финансовой отчетности, чтобы сделать правильные выводы о деятельности предприятия;

2) Какие виды прибыли использовать для исчисления показателя рентабельности и с какой базой сравнивать;

3) К каким нормативным показателям можно приравнять рентабельность предприятия?

В этих вопросах у экономистов нет единых взглядов, поэтому эти вопросы остаются актуальными в настоящем.

В общем виде параметр экономической эффективности определяют алгоритмом:

$$Ээ = \text{Экономический эффект (прибыль)} / \text{Ресурсы или затраты} \times 100\%, \quad (1.3.1)$$

Где Ээ – экономическая эффективность или рентабельность [16, с.187].

В числителе формулы по мнению отдельных экономистов могут быть:

- Прибыль от продажи продукции;
 - Прибыль до налогообложения;
 - Экономическая прибыль (прибыль до уплаты процентов и налогов);
 - Чистая прибыль.
- В знаменателе могут быть следующие показатели:
- Активы или капитал организации;
 - Собственный капитал;

- Перманентный капитал (сумма собственного капитала и долгосрочных заемных средств);
- Текущие активы;
- Основные производственные средства (сумма основных производственных средств и производственных оборотных фондов);
- Выручка от реализации продукции;
- Себестоимость проданной продукции.

Так, В.В. Бочаровым [16, с. 189-190] предложены следующие показатели рентабельности, это рентабельность: реализации продукции, производства, активов (имущества), собственного капитала, инвестиций, продаж.

Проблемой наличия большого количества расчетных показателей рентабельности является то, их расчет не всегда приносит ожидаемый результат от обширных расчетов, а, наоборот, затрудняет и ограничивает применение данных показателей для принятия управленческих решений, с этим можно, согласиться, кроме того, многим инвесторам может быть просто неинтересно изучать многолистовые отчеты.

Поэтому против такого количества показателей рентабельности выступает А.Ф. Ионова, которая утверждает, что «принятие управленческих решений должно быть основано на использовании небольшого числа ключевых параметров (относительных финансово-экономических индикаторов), которые характеризуют основные блоки деятельности организации в текущем разрезе и ожидаемой перспективе» [27, стр.316]. По ее мнению, в качестве финансово-экономических индикаторов необходимо и достаточно использовать следующие показатели рентабельности: рентабельность производства, рентабельность продаж, рентабельность активов, Рентабельность собственного капитала.

В. Л. Киреев также выделяет три группы показателей рентабельности, которые включают в себя следующие показатели:

- 1) показатели рентабельности, характеризующие прибыльность продаж или рентабельность реализованной продукции;
- 2) показатели рентабельности, характеризующие рентабельность производства продукции и реализуемых инвестиционных проектов;
- 3) показатели рентабельности, характеризующие доходность капитала и таких его составляющих, как собственный и заемный капитал [28, с.159].

Аналогичное определение показателей рентабельности затрат встречаем у Э.И. Крылова [33, с.112]. Так у него, первым показателем является рентабельность затрат. Рентабельность затрат показывает, какую прибыль получает предприятие с каждого маната, затраченного на производство и реализацию продукции. Рентабельность затрат могут исчислять по видам продукции, по структурным подразделениям предприятия и по предприятию в целом. Окупаемость инвестиционных проектов следующим образом: полученная или ожидаемая прибыль от проекта относится к сумме инвестиций в данный проект.

Рентабельность продаж (оборота) – это отношение прибыли от реализации продукции (услуг) или чистой прибыли к сумме полученной выручки. Этот показатель определяет эффективность предпринимательской деятельности: сколько прибыли имеет предприятие с маната продаж. Можем отметить, что рассматриваемый показатель широко применяется в рыночной экономике. Рентабельность продаж могут рассчитывать по каждому изделию (виду работ или услуг), а также в целом по предприятию.

Я соглашусь с теми экономистами, которые для показателя рентабельности продаж выбирают прибыль от реализации продукции (услуг), так как прибыль от продаж получается в результате повторяющейся основной деятельности, отвечающий профилю: финансовые услуги, производство, торговля и т.д. Прочие доходы (убытки) могут носить временный характер, так как временную прибыль можно получить от продажи неиспользованного оборудования, купленного ранее, сдать на время пустующее

помещение или получить убыток от стихийного бедствия или форс-мажорных обстоятельств.

Г.В. Савицкая объединяет показатели рентабельности в группы, характеризующие окупаемость затрат, прибыльность продаж, доходность капитала и его частей [40, с. 272].

Это не противоречит определению показателей рентабельности В.Л. Киреева, Э. И. Крылова.

Л.И. Кравченко [32, с.235], как и Бочаров, наоборот, выступает за увеличение числа показателей рентабельности: «Многообразие показателей рентабельности определяет альтернативность поисков путей ее повышения». Согласно его мнению, при увеличении экономической информации показатели рентабельности возрастают в геометрической прогрессии. Причиной этому служит то, что один основной показатель рентабельности не может выразить многостороннюю сущность изучаемого показателя (прибыльности, эффективности). Поэтому, он настаивает на необходимости использования многообразной системы показателей рентабельности. Это, утверждает Л.И. Кравченко, позволит избежать неполного и одностороннего изучения и оценки прибыльности. С мнением этого автора можно согласиться в той части, если эти показатели нужны менеджерам для выявления факторов, тем или иным образом влияющих на прибыль, чтобы оперативно внести корректировки в планы предприятия.

Сопоставив мнения экономистов-аналитиков о том, какие показатели рентабельности следует использовать при анализе финансовых результатов, можно прийти к заключению, что показатели рентабельности большинством экономистов принято делить на три группы: рентабельность производства (продукции), рентабельность продаж, рентабельность активов, в анализе следует применять показатели, принятые к использованию в мировой практике и одобренные большинством теоретиков экономики.

1.4 Особенности формирования финансовых результатов деятельности предприятия сферы услуг

Общая модель формирования финансовых результатов является единой для всех предприятий независимо от организационно-правовой формы хозяйствования и формы собственности. Конечный финансовый результат деятельности - это балансовая прибыль (или убыток).

Рассмотрим отличительные особенности деятельности предприятий сферы услуг и формирования финансовых результатов их деятельности.

Система предприятий сферы услуг очень неоднородна. В этой системе функционируют десятки видов производств разной специализации и разной технической оснащенности. В учебном пособии Вахрушиной М.А. «Бухгалтерский учет в сфере услуг» [17, с.21] дается следующая классификация предприятий сферы услуг:

- 1) производственные услуги - лизинг, обслуживание, ремонт.
- 2) интеллектуальные услуги – инжиниринг, консалтинг, профессиональное управление, финансовые, юридические услуги, оценка собственности.
- 3) распределительные услуги – торговля, транспорт, связь.
- 4) профессиональные услуги – банковские, страховые, рекламные.
- 5) потребительские услуги – услуги прачечных, химчисток, туристические.
- 6) общественные услуги – телевидение, радио, образование, спорт, культура, медицина.

В условиях большого числа работающих предприятий сферы услуг важно знать особенности их функционирования и особенности формирования их финансовых результатов.

Из особенностей, присущих сфере услуг, можно выделить, во-первых, короткий производственный цикл у предприятий. Действительно, работы фотографа, парикмахера, а также прачечной, ресторана – на эти услуги

потребитель тратит от нескольких минут до нескольких часов. Конечно, есть услуги, продолжительность цикла которых, это дни и даже месяцы (курортная сфера, отели, ремонт машин и бытовых приборов, ремонт жилых домов). Второй особенностью сферы услуг можно считать функционирование в данной сфере большого количества малых и средних предприятий, индивидуальных предпринимателей, хотя в этом сегменте рынка Азербайджана работают и гиганты: крупные банки и страховые компании, сетевые торговые предприятия типа «Bazar Store», «Bravo», логистические компании «Soyuzkontakt», «ADY Express», авиакомпания «AZAL» и другие.

Следующей особенностью является проблема определения качества услуг. О качестве услуг можно говорить, только потребив данную услугу, то есть, если потребитель не отремонтирует машину, он не может однозначно оценить качество ремонта, а не попробовав еду в ресторане – качество блюда.

Сфера услуг развивается высокими темпами, каждый день открываются сотни новых предприятий, так как на них не нужно больших вложений капитала (хотя много и закрываются, не выдержав конкуренции).

«Человеческий фактор» играет большую роль в организации сферы услуг, так как потребитель услуги контактирует с исполнителем услуги (турагентом, продавцом, работником банка), поэтому к персоналу предъявляют высокие требования.

Конечно, рост спроса на услуги зависят от реальных доходов населения, ведь потребитель может выбрать поездку самолетом или поездом, кафе или ресторан, общественный транспорт или такси в зависимости от своего дохода.

К следующим особенностям можно отнести особенности бухгалтерского учета в сфере услуг. К ним относятся, например, такие: в структуре оборотных активов большой удельный вес занимают денежные средства (на расчетном счете или кассе), а у предприятий ресторанного или отельного бизнеса – и материалы (продукты питания, посуда, белье, моющие и дезинфицирующие средства). У некоторых предприятий наблюдается инверсия, то есть

производится оплата, а потом производятся услуги, это характерно для туристических агентств, страховых компаний.

Такие понятия, как «незавершенное производство, готовая продукция, в бухгалтерском учете в сфере услуг отсутствуют. Расходы формируются на счете 601 «Продажи».

К особенностям сферы услуг можно отнести то, что многие предприятия, особенно малые, ориентируются на упрощенные формы учета и налогообложения.

Проблемы особенностей сферы услуг достаточно широко освещаются в литературных источниках, например, в статьях Клишевича Н. Б. [66], Садыки М.Р. [41], Бурцевой Т.А. [58], трудах Вахрушиной М. А. [17], Соловьевой Н.А. [43], Кравченко Л.И [32], Морозовой Е.А. [37] и других.

Все эти особенности деятельности предприятий сферы услуг определяют источники формирования их финансовых результатов. Приведем только несколько примеров.

Большинство торговых услуг предоставляют при непосредственном контакте с потребителем, хотя торговля в интернете приобретает все более интенсивный характер. Производство некоторых торговых услуг совпадает во времени с потреблением, которое делает невозможным их хранение, транспортировку. Торговые услуги в большинстве имеют типичный и массовый характер, поэтому торговые предприятия рассредоточены по территории с учетом радиуса торгового обслуживания. Наличие всех фаз процесса расширенного воссоздания (производство, распределение, обмен и потребление) является очередной важной особенностью [18, С.20].

Существует много литературных источников, освещающих эту тему. Так, у Л.И. Кравченко [32], основным источником формирования прибыли торговых предприятий являются реализованные торговые надбавки, а по некоторым товарам — торговые скидки. Кроме торговых надбавок (скидок) предприятия розничной торговли могут иметь доходы от других видов

деятельности, например, биржевой и брокерской деятельности, продажи товаров и имущества на аукционах, по операциям с тарой (превышение доходов над расходами), от выявленных во время инвентаризации стоимости излишков товаров, от реализации акций, облигаций, других ценных бумаг и т.п. Но основным источником формирования доходов розничных торговых предприятий остаются реализованные торговые надбавки (валовой доход) [32].

Особенности формирования финансового результата в торговых организациях с другой стороны освещают А.Н. Кизилев и Н.С. Богатищева:

- расходы торговых организаций формируются на счете «расходы на продажу»;
- источником валового дохода служат торговые надбавки, выступающие как разница между продажной и покупной ценой, поэтому проводят предварительное исчисление валового дохода;
- финансовый результат от продаж торговой организации определяется вычитанием из суммы ее валового дохода величины издержек обращения, относящихся к проданным товарам и списанных с кредита счета «Расходы на продажу» в дебет счета «Продажи».

Следовательно, финансовый результат хозяйствования торговой организации складывается из финансового результата от операционной (основной) деятельности, а также от прочей деятельности [65].

Основными особенностями туристической деятельности являются:

- туристический продукт не входит в категорию первой жизненной необходимости, он достаточно дорог, его может приобретать только покупатель с высоким уровнем дохода, т.е. от уровня дохода населения зависят доходы туристического бизнеса;
- планирование и измерение таких факторов, как политическая ситуация в странах осуществления туристического бизнеса, климатические условия на

момент продажи турпродукта затруднено, хотя эти факторы значительно влияют на качество предоставляемых услуг;

- спрос на туры является неравномерным по сезонам, продолжительности, например, наиболее популярным сезоном для отдыха считается летний период, особенно по таким направлениям, как Турция, Египет, Таиланд.

Реализуя турпродукты, туроператоры и турагенства получают выручку от реализации услуг, из которой вычитаются затраты на создание туристской услуги. Выручка туристского предприятия определяется объемом денежных средств, поступающих за реализованные услуги без учета специальных налогов [42, с.159].

Продукт, «производимый» страховыми организациями, — это финансовая услуга, суть которой состоит в финансировании риска страхователя, т.е. в предоставлении определенной суммы денежных средств в случае реализации данного риска [44, с.781]. Особенности страховой деятельности сводятся к трем составляющим: [20]

- 1) в страховой организации отсутствует понятие промышленного цикла;
- 2) в страховой деятельности сначала производится оплата страховой услуги (и не всем застрахованным), и только затем её оказание, то есть наблюдается инверсия эксплуатационного цикла страховщика;
- 3) в страховых компаниях страховые премии (резервы) значительно преобладают над собственным капиталом.

Поэтому особенности страховой деятельности определяют особую методику для финансового анализа страховых организаций.

ГЛАВА 2. МЕТОДИКА АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

ПРЕДПРИЯТИЯ ОАО «ГАЛА ХАЙАТ»

2.1. Характеристика и оценка финансового состояния ОАО «Гала Хайат»

Страховая деятельность относится к финансовым услугам. «Страхование - система отношений, основывающаяся на передаче или распределении рисков в сфере защиты имущественных интересов, связанных с имуществом, жизнью, здоровьем, гражданской ответственностью, а также незапрещенной законом деятельностью, в том числе предпринимательской деятельностью страхователя или застрахованного» [3].

Страховая компания «Гала Хайат» - это компания по страхованию жизни с уставным капиталом 12 870 000 манат. Страховая компания начала функционировать 30 ноября 2010 года. Цель ее деятельности - предоставление услуг страхования жизни азербайджанскому населению.

На сайте компании дана информация о видах ее деятельности [70]:

- По добровольному страхованию жизни – это страхование жизни от случаев смерти, страхование по возрасту жизни, осуществление периодических страховых выплат с целью компенсации его недополученных доходов в случае потери полностью или частично трудовой способности, страхование от неизлечимых болезней и другие виды добровольного страхования жизни;

- По обязательному страхованию – это обязательное страхование от случаев потери трудовой способности при несчастных случаях на производстве и в результате профессиональных заболеваний.

Исходя из вышеизложенного, основные задачи деятельности страховой компании включают:

- оказание страховых услуг предприятиям, учреждениям, населению;

- обеспечение своевременных гарантированных выплат страхового возмещения и обеспечения;
- осуществление страхования на принципах рентабельности и прибыльности.

Свою деятельность страховая компания осуществляет, руководствуясь законами: Закон Азербайджанской Республики от 25 декабря 2007 года №519-IIIQ «О страховой деятельности», Закон Азербайджанской республики от 24 июня 2011 года № 165-IVQ «Об обязательном страховании», Налоговым Кодексом АР и другими нормативно-правовыми актами.

Страховая компания «Гала Хайат» публикует годовую финансовую отчетность [70]. Бухгалтерская (финансовая) отчетность является основной информационной базой для анализа деятельности страховщика в настоящей диссертационной работе. Для финансового анализа основной и доступной является публичная отчетность: форма No 1 – S страховщик «Бухгалтерский баланс страховой организации», форма No 2 – S страховщик «Отчет о прибылях и убытках страховой организации». Для оценки финансового состояния компании используем горизонтальный и вертикальный анализ.

Для проведения горизонтального и вертикального анализа составим аналитическую таблицу, в ней присутствуют как абсолютные балансовые показатели, так и относительные темпы роста (снижения) (табл.2.1.1).

Таблица 2.1.1

Горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса компании «Гала Хайат»

Показатель	На конец 2015 г., тыс.ман.	На конец 2016 г., тыс.ман.	Абсолютное отклонение, +/-	Темп прироста, +/-	Структура, %		
					2015 г	2016 г	+/-
1	2	3	4=3-2	5=4/2*100	6	7	8=7-6
Активы							

Продолжение таблицы 2.1.1

1	2	3	4=3-2	5=4/2*100	6	7	8=7-6
1.Долгосрочные активы							
Земля, строения, оборудование	1057,7	952,5	-105,2	-9,9	2,47	2,08	-0,39
Нематериальные активы	66,8	56,6	-10,2	-15,2	0,16	0,12	-0,04
Долгосрочные финансовые активы	4101,9	11052,7	6950,1	169,4	9,59	24,18	14,59
Прочие активы	291,8	4545,8	4254,0	1457,8	0,68	9,95	9,27
Итого долгосрочные активы	5517,4	16607,7	11090,3	201,0	12,9	36,34	23,44
2.Краткосрочные активы							
Дебиторская задолженность	3426,1	2482,5	-943,6	-27,5	8,01	5,43	-2,58
В том числе по прямому страхованию	2419,1	1610,7	-808,4	-33,4	5,66	3,52	-2,14
Денежные средства и эквиваленты	32937,7	24716,0	-8221,7	-24,9	77,04	54,08	-22,96
В т. ч. расчетные счета	2739,1	2002,0	-737,1	-26,9	6,41	4,38	-2,03
Касса	1375,0	66,7	-1308,3	-95,1	3,22	0,15	-3,07
валютные счета	491,8	1509,1	1017,3	207,2	1,2	3,30	2,1
депозитные счета	28331,7	21137,5	-7194,2	-25,3	66,26	46,28	-19,98
Средства в перестрахование	830,2	1829,5	999,3	120,3	1,94	4,0	2,06
Прочие краткосрочные активы	43,2	69,4	26,2	60,6	0,1	0,15	0,05
Итого краткосрочные активы	37238,2	29097,5	-8140,7	-21,86	87,1	63,66	-23,44
Всего активов	42755,7	45704,2	2948,5	06,90	100	100	
Пассив							
1.Капитал и резервы							
Капитал	7546,0	12870,0	5324,0	70,55	17,65	28,16	10,51

Окончание таблицы 2.1.1

1	2	3	4=3-2	5=4/2*100	6	7	8=7-6
Нераспределенная прибыль	4726,4	4850,8	124,4	2,61	11,0 5	10,6 1	-0,44
В т. ч. Чистая прибыль отчетного года	2185,4	2589,0	403,6	18,49	5,11	5,67	0,56
Нераспределенная прибыль прошлых лет	2541,9	2260,8	-281,1	-11,0	5,94	4,95	-0,99
Итого капитал и резервы	12272,4	17720,8	5448,4	44,3	28,7 0	38,7 7	10,07
2. Долгосрочные обязательства							
Страховые резервы	30058,8	27446,6	-2612,2	-8,6	70,3 0	60,0 5	- 10,25
Повторное страхование	260,0	-	-260,0	-100,0	0,61	-	-0,61
Итого долгосрочные обязательства	30318,8	27446,6	-2872,2	-9,47	70,9 1	60,0 5	- 10,86
3. Краткосрочные обязательства							
Краткосрочная задолженность	62,7	505,9	443,2	706,8	0,14	1,11	0,97
Прочие обязательства	102,6	32,7	-69,9	-68,1	0,24	0,07	-0,17
Итого краткосрочных обязательств	164,4	538,7	374,3	227,6	0,38	1,18	0,8
Итого обязательств	30482,2	27984,4	-2497,8	8,1	71,3 0	61,2 3	- 10,07
Всего капитал и обязательства	42755,7	45704,2	2948,5	6,8	100	100	

Исходные данные таблицы взяты из сайта компании «Гала Хайат» [70]. Рассмотрев динамику показателей балансов страховой компании «Гала Хайат» за 2015г. и 2016г., мы видим, что активы компании в 2016г. увеличились по сравнению с 2015г на 2948,5 тыс. манат или 6,9%, что свидетельствует о росте и развитии организации. Долгосрочные активы увеличились на 11090,3 тыс. манат или 201,0%. Наибольшие изменения произошли по следующим статьям

долгосрочных активов: Долгосрочные финансовые вложения – на 6950,1 тыс. ман. (169,4%), Прочие долгосрочные активы – на 4254 тыс. ман. (1457,8%).

По статьям Земля, строения, оборудование и Нематериальные активы мы наблюдаем уменьшение активов на 105,2 (-9,9%) и 10,2 тыс. манат (-15,2) соответственно, что отражает процесс амортизации основных средств и НМА, а также, возможно, их выбытие. Собственный капитал компании «Гала Хайат» на конец 2016г. по сравнению с концом 2015г. увеличился на 5448,4 тыс. манат или 44,3%. Основной составляющей собственного капитала является Номинальный капитал, мы наблюдаем его увеличение на 5324,0 тыс. манат или 70,5%. Другой составляющей собственного капитала является Нераспределенная прибыль, за исследуемый период она увеличилась на 124,4 тыс. ман. (2,6%), в том числе чистая прибыль отчетного года на 403,6 ты. ман. (18,4%). Среди долгосрочных обязательств страховые резервы уменьшились на -2612,2 тыс. ман. (8,6%), а статья Перестрахование уменьшилась на 100%. Краткосрочные обязательства увеличились на 374,3 тыс. ман. или 227,6%, причем краткосрочная задолженность увеличилась на 443,2 тыс. ман. или 706,8%.

Теперь рассмотрим удельный вес каждой статьи баланса, проведем горизонтальный анализ. Мы видим, что среди активов компании в 2015г и 2016г. доля долгосрочных активов составила 12,9% и 36,4% соответственно, за данный период произошло их увеличение на 23,4%, причем доля долгосрочных финансовых активов в 2016г. стала составлять 24,1% против 9,5% в 2015г., то есть увеличилась на 14,5%. Удельный вес краткосрочных активов составил 87,1% в 2015г. и 63,6% в 2016г., за исследуемый период он уменьшился на 23,4%%. Статья Денежные средства занимала 77,04% в 2015г. и 54,08% в 2016г. в активах компании, ее доля уменьшилась на 22,96%. В пассивах компании доля собственного капитала составляла 28,7% в 2015г. и 38,77% в 2017г., здесь мы наблюдаем увеличение доли собственного капитала на 10,07%. Рост удельного веса собственного капитала является, несомненно, позитивным фактором, который свидетельствует о росте финансовой устойчивости компа-

нии. Анализ структуры собственного капитала показывает, что его увеличение образовано в основном за счет Номинального (уставного) капитала. Так в пассивах организации доля Номинального капитала составила 17,65% в 2015г. и 28,16% в 2016г. соответственно (увеличение доли на 10,51%). Основной объем обязательств приходится на долгосрочные обязательства, удельный вес которых составил 70,91% в 2015г. и 60,05% в 2016гг. (уменьшение на 10,86% за данный период). Среди долгосрочных обязательств выделяются страховые резервы, их доля в пассивах компании составила 70,30% в 2015г. и 60,05% в 2016г, уменьшение составило 10,2% соответственно. Большой объем заемного капитала по сравнению с собственным является спецификой деятельности страховой компании.

В мировой практике показатель достаточности страховых резервов оценивается по видам страхования жизни через коэффициент:

$$K_{\text{дстр.р}} = \text{СР}_{\text{ж}} / \text{СП}_{\text{нетто}} * 100\% \quad (2.1.1), \text{ где}$$

$\text{СР}_{\text{ж}}$ - резервы по страхованию жизни (ф. № 1-S);

$\text{СП}_{\text{н}}$ - страховые премии-нетто по страхованию жизни (ф. 2-S).

Он должен быть не менее 100%, а, например, в России – не менее 50%. Законодательство АР не регламентирует этот показатель, поэтому мы будем сравнивать результат с достаточности страховых резервов с коэффициентами, используемыми в мире и в, частности, России (Табл.2.1.2).

Таблица 2.1.2

Расчет коэффициента достаточности страховых резервов компании

	СРж, тыс.ман.	СПж, тыс.ман.	Кдрс,%
2015г.	30058,8	22801,2	131,8
2016г.	27446,6	32532,4	84,3

Источник информации сайт компании [70].

По данным таблицы 2.1.5 мы видим, что, если в 2015г. коэффициент достаточности страховых резервов выше 100%, в 2016г. коэффициент 50% <84,3%<100%. По этому результату мы можем судить, что компания обладает достаточными страховыми резервами для своей деятельности.

2.2. Анализ формирования, распределения и использования прибыли предприятия ОАО «Гала Хайат»

Прибыль страховых организаций формируется из трех основных источников: финансовые результаты от страховых операций, инвестиционных операций и финансовых операций.

Финансовый результат страховых операций получается в результате определения разницы между доходами и расходами страховой организации. Доходом здесь называется общая сумма денежных поступлений на его счета в результате осуществления им страховой деятельности. Взносы страхователей, или страховые премии по договорам прямого страхования – это главный операционный источник доходов страховой компании. Часть доходов страховая компания может получать от операций по перестрахованию. Его смысл заключается в том, что, участвуя в совместном страховании с другими страховыми организациями, страховая компания принимает на себя определенную часть ответственности (риска) по договору и за это получает вознаграждение в виде соответствующей части совокупной страховой премии.

Инвестиционную деятельность страховые организации осуществляют, используя временно свободные средства страховых резервов и собственные средства. Эти свободные средства компания может вкладывать в государственные и негосударственные ценные бумаги, класть на депозитные счета, и т.д. Тогда доходы от инвестиций формируются из процентов по ценным бумагам или по банковским вкладам и прочих поступлений от инвестиционной деятельности.

Также страховая компания может получить прочие доходы: доход от реализации основных средств, не используемых в деятельности организации, сдачи в аренду пустующих помещений. Примером схемы структуры доходов страховой организации может служить рис.2.2.1.



Рисунок 2.2.1 Структура доходов страховой компании

Погашение обязательств перед страхователями и выделение средств на осуществление деятельности страховой организации – это два экономических процесса, которые определяют состав, а также структуру расходов страховой

организации. Поэтому расходы в страховом деле принято классифицировать следующим образом:

расходы на выплату страхового возмещения и страховых сумм,
отчисления и резервы взносов,
отчисления на предупредительные мероприятия,
расходы на ведение дела.

Примером состава расходов страховой организации, может служить классификация, приведенная на схеме (рис.2.2.2).



Рисунок 2.2.2 Классификация расходов страховой организации

Для анализа динамики прибыли страховой компании ОАО «Гала Хайат» составим аналитическую таблицу, используя отчет о прибылях и убытках компании «Гала Хайат» за два года (табл. 2.2.1).

Показатели финансовых результатов страховой компании ОАО «Гала Хайат»

Показатель	2015г, тыс. ман.	2016г, тыс.ман .	Изменен ие, Тыс. Ман	Темп приро ста,%	Удельн. Вес,% 2015г.	Удель Вес, % 2016г.	+,-
A1 Операционные доходы:	22801,2	32532,4	9731,2	42,6	77,38	81,32	3,94
A2 Взносы по прямому страхованию	22798,1	31963,5	9165,4	40,2	77,37	79,90	2,53
A3 Перестраховочные сборы за перестрахование	-	-			0	0	
A4 Доля перестраховщиков в страховых выплатах	2670,08	-	-2670,08	-100	0,009	0	-0,009
A5 Комиссия по договорам перестрахования	-	569,9	569,9	100	0	1,42	1,42
A6 Изменение чистых страховых резервов (положительных или отрицательных)	-3821,0	3610,5	7431,5	194,4	-12,97	9,03	22,0
A7 Инвестиционный доход	2260,9	3328,3	1067,4	47,2	7,67	8,32	0,65
A9 Прочие доходы	8228,3	532,2	-7696,1	-93,5	27,92	1,33	-26,59
B1 Итого доходов	29468,4	40003,6	10535,2	35,7	100	100	-
C1 Операционные расходы:	20819,4	25998,3	5178,9	24,8	77,94	70,77	-7,17
C2 Страховые взносы и страховые суммы	17841,1	19079,3	12382,2	6,94	66,79	51,94	-14,85
C3 Возмещенные страховые взносы	1186,3	1441,2	254,9	21,55	4,44	3,92	-0,52
C4 Затраты на размещение	-	-	-	-	-	-	-
C5 Перестраховочные премии	1792,0	5476,8	3684,8	205,6	6,71	14,91	8,2
C8 Затраты по ведению работы	5668,7	10672,6	5003,9	88,2	21,22	29,05	7,83
C9 Прочие расходы	223,8	65,0	-158,8	-70,72	0,84	0,18	-0,66
D1 Итого расходов	26711,0	36736,9	10025,9	37,5	100	100	
E1 Финансовая прибыль (убыток)	2757,4	3267,6	510,2	18,5			

Исходные данные таблицы взяты из сайта компании «Гала Хайат» [70].

По данным таблицы 2.2.1 видно, что страховая компания получила доход от страховой (операционной), инвестиционной (2260,9 тыс. манат в 2015г., 3328,3

тыс. ман. в 2016г.) и прочей деятельности. За исследуемый период 2015-2016г. она увеличила общий доход на 10535,2 тыс. манат или 35,7%. Доходы по страхованию (операционные) увеличились на 9731,2 тыс. манат или 42,6%, инвестиционные - 1067,4 тыс. манат или 47,2%, доходы за счет изменения чистых страховых резервов – на 7431,5 тыс. манат или 194,4%. В то же время прочие доходы за данный период сократились на 93,5%. В составе доходов удельный вес операционных доходов составил 77,38% в 2015г., 81,32% в 2016г., следовательно, увеличился на 3,94%. Доля изменения чистых страховых резервов за этот период увеличилась на 21,99%, инвестиционного дохода - на 0,65%, а доля прочих доходов снизилась на 26,59%. Расходы компании за период 2015-2016гг. также увеличились на 10025,9 тыс. манат или 37,5%, в том числе операционные расходы на 24,88%. В составе расходов компании доля операционных расходов в 2016г. составила 70,77%, здесь мы наблюдаем снижение доли расходов по сравнению с 2015г. на 7,17%. Среди операционных расходов наиболее возросли расходы по статьям Перестраховочные премии: на 3684,8 тыс. манат или 205,6%, Возмещенные страховые взносы: на 254,9 тыс. манат или 21,5%. За данный период выросли и затраты по ведению работ на 5003,9 тыс. манат или 88,2%, их доля в общих расходах в 2016г. составила 29,05%, по сравнению с 2015г. увеличилась на 7,83%. Расходы по ведению дела – это управленческие и общехозяйственные расходы, они могут включать расходы на оплату труда, комиссионные вознаграждения страховых агентов и страховых брокеров, оплату экспертных услуг, включая проезд, расходы на изготовление страховых полисов, оплату услуг рекламных агентств, консалтинговых и аудиторских услуг.

Финансовым результатом - итогом вычитания из доходов компании ее расходов является прибыль компании. В 2016г. она составила 3267,6 тыс. ман., что на 510,2 тыс. манат (18,5%) больше, чем в 2015г. Прибыль распределяется в трех направлениях - между государством, собственниками организации

страхования и самой организацией. Прибыль страховой организации является источником уплаты налога на прибыль (табл.2.2.2), источник [70].

Таблица 2.2.2

Распределение прибыли компании ОАО «Гала Хайат»

	2015г.,тыс. ман.	2016.,тыс. ман.	Изменения (+,-), тыс. ман.	Темп прироста,%
Финансовая прибыль (убыток)	2757,4	3267,6	509,9	18,4
Прибыль (убыток) до налогообложения	2757,4	3267,6	510,2	18,5
Подоходный налог	572,9	678,6	105,7	18,4
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2185,4	2589,0	403,6	18,4

Из данных таблицы 2.2.2 мы видим, что компания «Гала Хайат» увеличила свою валовую прибыль на 509,9 тыс. манат или 18,4%, за 2016г. она уплатила налог на прибыль 678,6 тыс. манат, что на 105,7 тыс. манат или 18,4% больше, чем в 2015г. Чистая прибыль отчетного года, соответственно, увеличилась на 403,6 тыс. манат или 18,4%.

Принципиальной целью распределения чистой прибыли страховой компании является нахождение оптимальных пропорций между капитализированной прибылью страховщика и потребляемой прибылью. Нераспределенная прибыль страховой компании может служить источником финансирования инвестиционной деятельности, например, для расширения перечня услуг страхования, для повышения качества уже предоставляемых услуг, для расширения территории предоставления услуг, для снижения себестоимости оказываемых страховых услуг и пр. (рис 2.2.3).

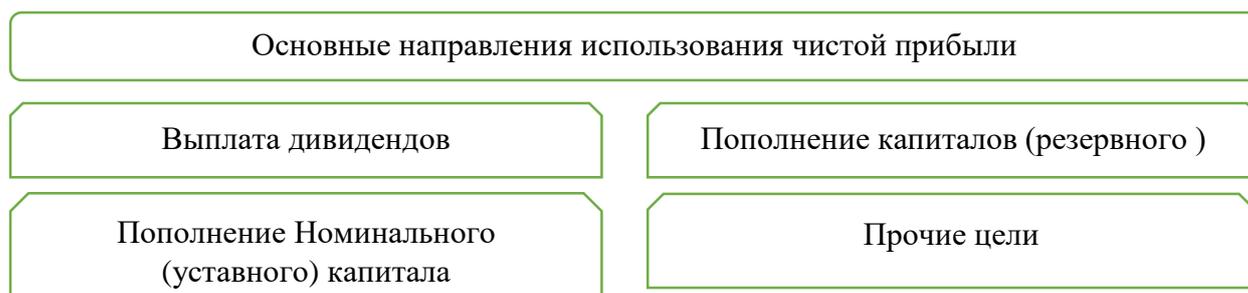


Рис.2.2.3 Основные направления использования чистой прибыли

2.3. Факторный анализ рентабельности предприятия ОАО «Гала Хайат»

Страховая компания прибыльность или убыточность от своей деятельности определяет при помощи показателей рентабельности. Анализируя специальную литературу по финансовому анализу страховых организаций замечаем, что у авторов отсутствует единый подход к расчету показателей рентабельности. Так, А. Д. Воронина [19] считает, что необходимыми показателями рентабельности страховых организаций можно считать рентабельность:

- капитала (ROE) – это отношение прибыли к уставному капиталу или собственным средствам компании;
- страховых операций в целом по предприятию – это отношение прибыли к затратам страховой организации в целом;
- страховых операций по отдельным видам – это отношение прибыли к затратам страховой компании по отдельным видам страхования.

У Ефимова С.Л. в Энциклопедическом словаре по страхованию встречаем такое определение: рентабельность страховых операций — отношение суммы прибыли по какому-либо виду страхования к годовой сумме платежей по какому-либо виду страхования или страховым операциям в целом [25]. Куликов С.В. [34, с.49] рентабельность страховых операций предлагает рассчитывать по формулам:

$$P_{co} = \text{ЧП} / \text{СКП} * 100\% \quad (2.3.1), \text{ где}$$

ЧП – чистая прибыль,

СКП – собственный капитал, или

$$P_{co} = \text{ЧП} / \text{СП} * 100\% \quad (2.3.2), \text{ где}$$

СП – объем страховых премий.

Понятно, что страховая деятельность специфична, в результате исследования литературных источников мы обнаружили, что в анализе рентабельности наряду с общими показателями рентабельности используются оригинальные

показатели, которых нет в анализе рентабельности предприятий других отраслей сферы услуг.

В связи с этим представляет интерес работа Москалевой Е.Г. «Методика анализа рентабельности страховой компании по данным публичной бухгалтерской отчетности» [38, с.31]. Автор работы предлагает основные показатели рентабельности, наглядно представленные нами на рис.2.3.1.



Рис.2.3.1 Показатели рентабельности деятельности страховой компании

Она, как и большинство ученых – авторов учебной и специальной литературы, заявляет о важности таких показателей рентабельности, как рентабельность собственных средств, рентабельности активов и рентабельности страховой деятельности, в тоже время, предлагает использовать такие показатели, как

рентабельность доходов страховой деятельности, рентабельность расходов и рентабельности страховых операций.

Анализ рентабельности финансовых результатов компании «Гала Хайат» начнем с общих показателей рентабельности, используя методику, предлагаемую экономистами. Результаты расчетов оформим в виде аналитических таблиц. Для расчета показателя используем данные форм 1-S и 2-S компании (табл. 2.1.1 и табл.2.2.1).

1.Рентабельность собственных средств (капитала) = прибыль до налогообложения / среднее от собственных средств компании на начало и конец года. (2.3.4)

Таблица 2.3.1

Расчет показателя рентабельности собственных средств ОАО «Гала Хайат»

	2015г.	2016г.	+, -
Прибыль до налогообложения	2757,4	3267,8	
Капитал и резервы нач. года, тыс. манат	10111,9	12272,6	
Капитал и резервы, кон. года, тыс. манат	12272,6	17720,2	
Полусумма собственных средств капитала	11192,3	14996,4	
Рентабельность собственных средств,%	24,64	21,8	-2,84
Активы компании нач года, тыс. манат	36505,3	42815,5	
Активы компании конец года, тыс. манат.	42815,5	45704,7	
Полусумма активов, тыс. манат	39660,4	44260,1	
Доходы (выручка)	29468,9	40003,9	
Рентабельность продаж,%	9,36	8,17	-1,19
Коэффициент оборачиваемости активов	0,743	0,904	0,161
Коэффициент финансовой зависимости	3,543	2,951	-0,592
Рентабельность собственных средств, капитала,%	24,64	21,8	-2,84

Источник информации официальный сайт ОАО «Гала Хайат» [70].

Показатель рентабельности собственного капитала служит для установления зависимости между размером прибыли и величиной собственных ресурсов, использованных для получения этой величины прибыли. В нашем случае на каждый вложенный манат в 2015г. компания получила 24,6 гяпик прибыли, в 2016г. – 21,79 гяпик, что на 2,81 меньше, чем в 2015г, то есть

показатель рентабельности собственных средств компании ухудшился. Определим, какие факторы влияют на рентабельность собственного капитала, для этого используем метод факторного анализа, который заключается в изучении влияния отдельных факторов на конечный показатель, применяя детерминированные и статистические приемы исследования, например, цепные подстановки.

Трехфакторная модель рентабельности собственного капитала компании получается, если мы преобразуем формулу, умножив правую часть уравнения на две дроби, равные единице, получив новую формулу:

Рентабельность собственного капитала = Прибыль до налогообложения / Собственный капитал * Активы / Активы * Выручка / Выручка = Прибыль / Выручка * Выручка / Активы * Активы / Собственный капитал = Рентабельность продаж * Коэффициент оборачиваемости активов * Коэффициент финансовой зависимости (2.3.5).

Эта модель впервые была предложена специалистами фирмы Du Pont. Сейчас для использования ее предлагают многие экономисты, в частности, А.Ф. Ионова [27, с. 352].

Рассчитаем рентабельность собственных средств (капитала) компании, используя представленную формулу и данные таблицы 2.3.1.

Для 2015 года получаем: $2757,4/29468,9 * 29468,9/39660,3 * 39660,3/1192,2 = 0,0936 * 0,743 * 3,543 * 100\% = 24,6\%$

Для 2016 года получаем: $3267,8/40003,9 * 4000,4/44260,1 * 44260,1/14996,4 = 0,0817 * 0,904 * 2,951 * 100\% = 21,79\%$

Если рентабельность собственного капитала уменьшилась, то проводят финансовый факторный анализ, целью которого является выявление факторов, за счет которых это произошло:

- снижения чистой прибыли на каждый манат выручки от реализации;
- менее эффективного управления активами (замедления их оборачиваемости), что приводит к снижению выручки от реализации;

- изменения структуры авансированного капитала (финансового левеиджа).

Определим изменение рентабельности в результате факторов:

$$1) \text{Снижения коэффициента рентабельности продаж: } \Delta R_{\Pi} * K_{\text{фз}_1} * K_{\text{оа}_0} = -1,19 * 2,951 * 0,743 = -2,6 \%$$

$$2) \text{роста оборачиваемости активов: } \Delta K_{\text{оа}} * K_{\text{фз}_1} * R_{\Pi_1} = 0,161 * 2,951 * 8,17 = 3,88 \%$$

$$3) \text{коэффициента финансовой зависимости: } \Delta K_{\text{фз}} * R_{\Pi_0} * K_{\text{оа}_0} = -0,592 * 9,36 * 0,743 = -0,041 = -4,12\%$$

4) Общее изменение рентабельности собственного капитала:

$$-2,6 \% + 3,88\% + (-4,12) \% = -2,84 \%$$

2. Рентабельность активов = прибыль до налогообложения / среднее от активов компании на начало и конец года (2.3.6).

В нашем случае рентабельность активов будет следующей (см. табл.2.3.2).

Таблица 2.3.2

Расчет показателя рентабельности активов

Показатели	2015г.	2016г.	+,-
Прибыль до налогообложения	2757,4	3267,8	
Активы компании начало года, тыс. манат	36505,3	42815,5	
Активы компании конец года, тыс. манат.	42815,5	45704,7	
Полусумма активов, тыс. манат	39660,4	44260,1	
Рентабельность активов, %	6,95	7,38	0,43
Страховая премия за период, тыс. манат	22 801,7	32535,3	
Чистая рентабельность	12,1	10,04	-2,06
Оборачиваемость активов,	0,575	0,735	0,16
Рентабельность активов через оборачиваемость, %	6,95	7,38	0,43

Источник информации официальный сайт ОАО «Гала Хайат» [70].

По этому показателю судят об эффективности использования совокупного капитала компании (собственного и заемного), то есть рентабельность активов показывает: на каждый манат вложенного капитала компания получила 6,95 гяпик прибыли в 2015г., 7,38 гяпик в 2016г. Показатель рентабельности активов компании увеличился на 0,43%, что является

положительным моментом. Проведем факторное разложение показателя рентабельности активов, для этого формулу рентабельности активов умножим на множитель: Страховая премия за период / Страховая премия за период. После преобразования формула рентабельности активов примет следующий вид:

Рентабельность активов = (Прибыль до налогообложения/ Страховая премия за период) *(Страховая премия за период / Средняя величина активов) = Рентабельность продаж * Оборачиваемость активов (2.3.7).

Это двухфакторная модель рентабельности активов. Мы видим (табл. 2.3.2), что показатели рентабельности, полученные в результате использования коэффициентов чистой прибыли и оборачиваемости идентичны с рассчитанными ранее. Приходим к выводу, что повышение рентабельности активов может произойти при неизменной рентабельности продаж, но при опережающем увеличении стоимости активов (увеличении оборачиваемости активов). Если оборачиваемость активов не изменилась, то рентабельность активов может расти за счет роста рентабельности продаж.

3.Рентабельность страховой деятельности:

Рентабельность страховой деятельности= Финансовый технический результат от страховой деятельности / Доход от страховой деятельности (2.3.8).

Таблица 2.3.3

Расчет показателя рентабельности страховой деятельности

	2015г.	2016г.	Изменен ия
1	2	3	4
Технический результат от страховой деятельности, расчет	22 801,7 + (-3 821,7) 20 819,5	32532,3+3610,4 - -25998,4	
Результат, тыс. манат	-1839,5	10144,3	
Доход от страховой деятельности,	22 801,7-3 821,7	32532,3+3610,4	
Результат, тыс. манат	18980,0	36142,7	
Рентабельность страховой деятельности,%	-9,69	28,07	37,76

Источник информации официальный сайт ОАО «Гала Хайат» [70].

Этот показатель рентабельности (см. табл. 2.3.3) отражает эффективность страховой деятельности по отношению к обороту. Выявленные нами результаты показывают, что удельный вес прибыли (убытка) в 2015 г. в каждом манате выручки от реализации страховых услуг был -9,69 гяпик, а в 2016г. – +28,07 гяпик.

4. Общая рентабельность доходов

Общая рентабельность доходов = Чистая прибыль / Сумма заработанных доходов-нетто – перестрахование (2.3.9).

Таблица 2.3.4

Расчет общей рентабельности доходов ОАО « Гала Хайат»

	2015г.	2016г.	Изменения
Чистая прибыль, тыс. ман	2 185,3	2589,5	404,1
Доходы, тыс. ман.	29 468,9- 2,7= 29466,2	40003,9	10537,7
Общая рентабельность доходов,%	7,41	6,47	-0,94

Источник информации официальный сайт ОАО «Гала Хайат» [70].

Общая рентабельность доходов (табл. 2.3.4) составила в 2016г. 6,47%, что на 0,94% меньше, чем в 2015г.

5. Общая рентабельность расходов

Общая рентабельность расходов=Чистая прибыль/ Сумма расходов-нетто-перестрахование (2.3.10).

Таблица 2.3.5

Расчет общей рентабельности расходов

	2015г.	2016г.	+,-
Чистая прибыль, тыс. ман	2 185, 3	2589,5	
Расходы, тыс. ман	26 711,6 - 1 792,0 = 24919,6	36736,2-5476,9= 31259,3	
Общая рентабельность расходов,%	8,77	8,28	-0,49

Источник информации официальный сайт ОАО «Гала Хайат» [70].

Общая рентабельность расходов компании (табл.2.3.5) составила 8,77% в 2015г. и 28% в 2016г., что на 0.49% меньше, чем в 2015г.

Проанализировав все показатели рентабельности страховой компании ОАО «Гала Хайат», делаем вывод: при абсолютном увеличении прибыли компании (табл.2.2.1) на 510,4 тыс. манат или 18,51% в 2016г. по сравнению с 2015г., показатели рентабельности не столь высоки, это связано со спецификой деятельности компании, именно, страхованием жизни. Ряд показателей рентабельности снизился в 2016г. по сравнению 2017г., на это повлияло ряд факторов, проанализированных в этом параграфе работы.

ГЛАВА 3. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИКИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

3.1. Опыт организации экономического анализа финансовых результатов за рубежом

В настоящее время гармонизация и стандартизация учетных практик осуществляется во многих странах мира, и все больше компаний, фирм составляют отчетность по МСФО, но все-таки в учете и анализе, в частности, финансовых результатов, сохраняются различия в формировании отчетности и ее анализе. Бухгалтерам-аналитикам необходимо изучать опыт анализа за рубежом, причинами этого служат, во-первых, сотрудничество отечественных предприятий с иностранными предприятиями, во-вторых, наличие на отечественном рынке совместных предприятий, в-третьих, присутствие иностранных предприятий в нашей стране, в-четвертых, положительный опыт анализа зарубежных компаний может использоваться в практике анализа деятельности отечественных предприятий.

Исследование опыта организации экономического анализа финансовых результатов за рубежом ведется многими экономистами, по этому поводу можно указать на работы Н. В. Маниной и М.О. Николаевой [69], О.В. Швецовой [47], Т.Н. Егорушкиной и А. Рудакова [61], И.И. Демко [60], К.А. Медведко [56], Э. Хелферта [46], Т. Дж. Уотшен, К Паррамоу [45], Ю.Н. Оськиной [39] и других специалистов.

Организация анализа финансовых результатов подразумевает изучение источников информации, определение анализируемых показателей, методов проведения анализа и этапов проведения анализа.

За рубежом, как и в Азербайджане, с целью отражения финансовых результатов деятельности предприятий составляется специальная форма отчетности. В некоторых странах она называется «Отчетность о финансовых результатах», в других – «Отчет о прибылях и убытках». Данная форма – один из основных источников информации для оценки величины прибыли, ее

факторного анализа, показателей рентабельности и их факторного анализа. Для коэффициентного анализа финансовых результатов используются данные некоторых статей баланса.

Зарубежные организации в аналитических целях рассчитывают несколько показателей прибыли. Одни из этих показателей сразу отражаются в отчете о прибылях и убытках: прибыль от операционной деятельности, инвестиционной и финансовой деятельности.

Так Манина Н. В. и Николаева М. О. [69] в своей статье указывают, что такие показатели прибыли, как номинальная прибыль, представляющая фактически полученную прибыль, и целевая прибыль, соответствующая прибыли, которая остается после уплаты налогов, присутствуют в отчете о прибылях и убытках в российской финансовой отчетности (то же самое можно сказать и об этих показателях прибыли в азербайджанской отчетности). В то же время они отмечают, что за рубежом для текущего и оперативного анализа используют и другие показатели финансовых результатов (табл. 3.1.1).

Таблица 3.1.1

Показатели прибыли, используемые в анализе финансовых результатов

Показатель прибыли	Определение показателя
Реальная прибыль	«номинальная прибыль, скорректированная на уровень инфляции»
Минимальная прибыль	«прибыль, которая после уплаты налогов обеспечивает предприятию минимальный уровень прибыли на вложенный капитал»
Нормальная прибыль	«соответствует средней норме прибыли на капитал и представляет собой минимальное вознаграждение предпринимателю, удерживающее его в выбранной им отрасли деятельности»
Максимальная прибыль	«является основной целевой установкой для организации, ориентированной на достижение определенного притока денежных средств (наличности) в определенные периоды»
Недополученная прибыль (издержки упущенных возможностей)	«денежные доходы, которые могло бы получить предприятие (фирма) при более выгодном использовании принадлежащих ей ресурсов»

Таблица 3.3.1 составлена нами на основании материалов их статьи [69].

Указанные показатели используются в текущем и оперативном анализе финансовых результатов.

В процессе анализа прибыли и рентабельности организации за рубежом для получения качественной и количественной оценки используют различные методы финансового анализа, основными из которых являются: горизонтальный и вертикальный анализ, сравнительный анализ, факторный анализ, а также анализ коэффициентов [57].

При анализе прибыли в зарубежной практике широко применяется метод CVР-анализа. Этот метод позволяет уравновесить суммарные затраты, прибыль компании и объём производства. Для определения зависимости между изменениями объёмов продаж, затрат и чистой прибыли проводят анализ безубыточности или порога рентабельности. Если предприятие несёт затраты, равные выручке от реализации всей продукции, то это называется критической точкой безубыточности. Эту точку рассматривают как минимально приемлемый уровень продаж продукции, работ или услуг [56]. Здесь следует отметить, что условием для маржинального анализа является отдельный учёт постоянных и переменных затрат. Это возможно при применении системы «директ-костинг».

Маржинальный доход (МД) - это сумма прибыли и постоянных затрат предприятия (Н) или выручка минус переменные издержки:

$$\text{МД} = \text{П} + \text{Н} \quad (3.1.1).$$

Отсюда прибыль предприятия (П):

$$\text{П} = \text{МД} - \text{Н} \quad (3.1.2).$$

Развернуто эту формулу можно представить следующим образом:

$$\text{П} = \text{К} * \text{Дс} - \text{Н} = \text{К} * (\text{Ц} - \text{В}) - \text{Н} \quad (3.1.3),$$

Где К – количество проданной продукции (услуг),

Дс – ставка маржинального дохода,

Ц – цена за единицу продукции,

В – переменные затраты на единицу продукции,

Н – постоянные затраты на единицу продукции.

Используя развернутую формулу прибыли, проводят факторный анализ прибыли. При применении этого метода важно знать, о какой продукции, работах или услугах идет речь: одно или многономенклатурной. Например, страховыми организациями оказываются десятки видов услуг страхования. Зарубежными аналитиками для изучения факторного влияния на изменение размера прибыли в условиях многономенклатурного производства используют модель, на основании зависимости средней доли маржинального дохода в выручке от удельного веса каждого вида продукции в общей сумме выручки, а также уровня маржинальной прибыли в выручке в разрезе по каждому товару [74].

Следующим этапом анализа финансовых результатов является определение рентабельности. В зарубежной практике для анализа финансовых результатов широко используются финансовые коэффициенты рентабельности. Исходной информацией для большинства финансовых коэффициентов служат отдельные статьи баланса или отчета о прибылях и убытках. Авторы источников специальной литературы, указанных в данной диссертационной работе, раскрывают алгоритм вычисления этих коэффициентов. Так показателями рентабельности, используемые зарубежными аналитиками, являются Рентабельность используемого капитала (ROCE), Рентабельность собственного капитала (ROE), Рентабельность продаж (ROS), Рентабельность оборотных активов (RCA), Рентабельность внеоборотных активов (RFA) [61]. При анализе финансовых результатов также применяются Коэффициент валовой прибыли (GP), Оборачиваемость запасов (ST), Оборачиваемость суммарных активов (TAT), оборачиваемость дебиторской задолженности (RD).

Доходность используемого капитала (ROCE) - ключевой критерий при оценке финансовых достижений, так как этот показатель показывает способность деятельности организации приносить доход и дает возможность сопоставить доходности разных фирм. Здесь уместно сказать, что данные финансовые коэффициенты позволяют производить внутриотраслевые сопоставления, что важно для объективного суждения о лидерах и аутсайдерах в отрасли [62].

Анализ источников экономической литературы показал, что за рубежом организация анализа финансовых результатов в принципе не отличается от организации отечественного анализа. В организации анализа за рубежом можно выделить несколько этапов, как этап изучения источников информации для анализа, решение о применении методов анализа. В зарубежной практике анализ финансовых результатов проводится преимущественно на основании абсолютных показателей прибыли и относительных показателей рентабельности, для этого используют коэффициентный анализ. Основными методами, которым отдается предпочтение, является сравнительный анализ, при котором данные финансовой отчетности предприятия сравниваются как с установленными нормативами по отрасли, так и показателями предприятий-конкурентов, трендовый анализ, включающий вертикальный анализ, горизонтальный анализ относительных показателей. «Широко применяется также факторный анализ, особенно с помощью модели Дю Понта» [60].

Этап проведения анализа прибыли предприятия: здесь можно отметить метод CVR-анализа или маржинальный факторный анализ.

Этап проведения анализа рентабельности: вычисление коэффициентов, сравнение их с нормативными показателями и показателями фирм-конкурентов, факторный анализ показателей рентабельности.

Заключительным этапом является этап принятия решений по результатам проведения анализа.

3.2. Предложения по улучшению финансовых результатов предприятия в сфере услуг

Финансовый результат – это показатель эффективности оперативной, инвестиционной, финансовой деятельности предприятия. Каждый предприниматель стремится к увеличению эффективности деятельности своего предприятия, следовательно, к улучшению его финансовых результатов.

Факторы, определяющие изменение прибыли, делятся на внешние и внутренние. К внешним относятся: рыночная конъюнктура, налогообложение, правовые акты, постановления и положения, регламентирующие деятельность предприятия [27, с.288]. На эти факторы ни владельцы предприятий, ни менеджеры повлиять не могут, но могут учитывать их, разрабатывая стратегию деятельности предприятия и его финансово-экономические показатели. Внутренние факторы, определяющие изменение прибыли, могут быть установлены, проанализированы и оценены менеджерами предприятия. На основании этого анализа при выявлении резервов роста финансовых результатов разрабатываются конкретные мероприятия по их использованию.

После изучения теоретического материала по теме, проведения анализа финансовых результатов на примере «Гала Хайат» нами сделан вывод, что предприятию в сфере услуг для улучшения показателей финансовых результатов нужно, во-первых, увеличивать объем оказываемых услуг, во-вторых, изменять структуру предлагаемых услуг в пользу высокорентабельных видов услуг, в-третьих, анализировать уровень цен на предлагаемые услуги, в-четвертых, стремиться снижать затраты предприятия. Это четыре фактора, которые необходимо анализировать менеджерам предприятия, чтобы улучшать показатели финансовых результатов деятельности предприятия сферы услуг.

Действительно, объем реализации продукции оказывает прямое как положительное, так и отрицательное влияние на сумму прибыли. Так, увеличение объема продаж рентабельной продукции приводит к пропорциональному увеличению прибыли. При увеличении объема реализации

убыточной, нерентабельной продукции происходит уменьшение суммы прибыли. Вторым фактором, оказывающим влияние на сумму прибыли (об этом говорилось выше), является структура товарной продукции. Высокая доля более рентабельных видов продукции в общем объеме ее реализации приводит к росту суммы прибыли и наоборот, при увеличении доли низкорентабельной или убыточной продукции общая сумма прибыли уменьшится [76].

Это утверждение о роли факторов на прибыль вполне можно применить к сфере услуг, когда предприятию нужно наращивать объем высокорентабельных услуг, а от нерентабельных услуг, приносящих убыток, следует отказаться. Увеличение объема может достигаться путем открытия новых объектов в сети (ресторанов, салонов красоты, авторемонтных мастерских, банков и так далее). Это экстенсивный путь. К интенсивным путям увеличения объема услуг относят повышение производительности труда, улучшение качества предлагаемых услуг. Для роста производительности труда работников на предприятии сферы услуг следует повышать квалификацию работников, для этого можно организовывать семинары, посылать работников на курсы повышения квалификации, устраивать мастер-классы. На производительность труда влияет механизация труда. Здесь можно привести простой пример: при уборке номеров в гостинице горничной понадобится гораздо меньше времени, если она использует пароочиститель и пылесос, чем веник и ветошь. Механизация мойки машин позволяет сократить затраты времени на обслуживание одной машины, что опять же приводит к увеличению объема услуг и снижению себестоимости услуг. Улучшения качества добиваются с помощью применения новых технологий или оборудования, например, в диагностике неисправности или мойки автомобилей в автосервисных центрах, применения качественных материалов. Также одним из способов увеличения объема услуг является расширение рынка сбыта данных услуг. Он предполагает поиск новых потребителей услуг с помощью использования различных видов рекламы данных услуг, таких, как реклама на телевидение, в социальных сетях

в интернете, реклама на авто радио, полиграфическая продукция (листовки, буклеты). При успешном применении данных способов спрос на услуги возрастает, следовательно, возрастает объем услуг и прибыль предприятия.

Прямо пропорциональная зависимость наблюдается между изменением уровня средне реализационных цен и величиной прибыли: при увеличении уровня цен сумма прибыли возрастает и наоборот [76]. Эффективная ценовая политика, обеспечивающая оптимальное сочетание отпускных цен и объем продаж, проводимая предприятием, приведет к росту объема продаж и прибыли [75]. Следовательно, менеджерам следует следить за среднеотраслевыми ценами, ценами конкурентов, чтобы оперативно реагировать на конъюнктуру рынка.

Одним из важнейших факторов улучшения финансовых результатов на предприятии является сокращение затрат на производство работ и услуг, снижение себестоимости услуг. Основной путь снижения годовых эксплуатационных расходов – это сокращение затрат: сырья, материалов — для материалоемких предприятий; трудозатрат для производств трудоемких; удешевление строительства — для капиталоемких объектов; энергосбережение — для энергоемких производств [72, с.23]. Принимая во внимание различия и особенности предприятий сферы услуг, приведем несколько примеров мероприятий по сокращению затрат. Например, внутренние факторы, влияющие на издержки ресторанного бизнеса, можно подразделить на экономические и организационные. К экономическим факторам относятся: порядок начисления амортизации, эксплуатационная программа ресторана, формы и системы оплаты труда, система премирования работников, эффективность и производительность труда и др. К организационным факторам относятся: развитие материально-технической базы, организация труда работников ресторана, рекламная политика и др.

В борьбе за снижение себестоимости продукции большое значение имеет соблюдение режима экономии при осуществлении деятельности по оказанию

услуг. Так, для снижения материалоемкости услуг нужно, во-первых, организовать их учет, регулярно проводить инвентаризацию, чтобы выявить материалы, которые не используются, у которых просрочены сроки хранения, и избавиться от них, а также выявить хищения материалов, во-вторых, разрабатывать меры по снижению потребности в запасах, разрабатывать мероприятия по снижению материалоемкости (например, применение износостойкого постельного белья, качественных экономных моющих средств в отелях), разрабатывать мероприятия по снижению энергоёмкости (в отелях установление в номерах системы датчиков движения, когда освещение включается при входе в номер, ванную комнату и выключается при выходе из него автоматически), устанавливая допустимые технологические затраты на электроэнергию, воду, моющие и дезинфицирующие средства и так далее, определяя ответственность при нарушении допустимых норм. Сокращение затрат на материалы может быть достигнуто при пересмотре условий поставки материалов на предприятие сферы услуг, поиск поставщиков с более выгодными ценами на материалы. Эти же меры нужно применять и в отношении основных средств, находящихся на предприятии. Неисправное оборудование, неиспользуемое оборудование, на которое начисляется амортизация, увеличивает себестоимость работ и услуг. Снижение себестоимости произойдет, если реализовать ненужное оборудование или передать его в аренду. На транспортных предприятиях снижение себестоимости может быть достигнуто при планировании логистических расходов по срокам и сохранности грузов, соблюдении стабильности загрузок и движения грузов согласно графиков, указанных в договорах.

Снижение себестоимости по элементу "Расчеты с персоналом по оплате труда" зависят, как мы упомянули выше, прежде всего от повышения производительности труда. Например, на предприятиях торговли снижение затрат живого труда происходит, если оптимально, чтобы не страдало качество, увеличить нормы и зоны обслуживания, сократить потери рабочего времени, а

также оптимизировать штат работников. стимулировать сотрудников, перевыполняющих нормы выработки. избавиться от нерадивых.

Одним из резервов снижения себестоимости является сокращение коммерческих и управленческих расходов, поэтому руководителям предприятия следует контролировать перерасходы финансовых ресурсов, направленных на этот вид расходов [71]. Так, ведение страхового бизнеса сопровождается соответствующими административными расходами. У страховщика они называются расходами на ведение дела. В общей сумме расходов страховой организации эти расходы составляют значительную долю [77]. Следовательно, пересмотр таких расходов: комиссионные и брокерские вознаграждения, оплата труда работников страховой компании, занятых оформлением документации по договорам страхования, оплата услуг экспертов, других подобных расходов, нахождение резервов их сокращения приводит к сокращению административных расходов и увеличению прибыли. Для улучшения финансовых результатов деятельности страховой организации также можно рекомендовать следующие мероприятия: увеличить количество заключаемых договоров, повысить качество обслуживания клиентов компании, увеличить доверие страховой компании путем неукоснительного соблюдения условий договоров, увеличить виды страхования, обладающие низким уровнем убыточности.

Итак, для улучшения финансовых результатов предприятию в сфере услуг, опираясь на методику расчета резервов роста прибыли, следует выделить и количественно оценить факторы резервов роста прибыли. На основании выявленных резервов необходимо разрабатывать комплекс мероприятий по использованию этих резервов, это могут быть экономические, инженерно-технические и организационные мероприятия. В завершении менеджменту предприятия нужно реализовать практически эти мероприятия.

3.3. Основные пути совершенствования методики анализа финансовых результатов

Развитие экономики в рыночных условиях, стандартизация и гармонизация систем бухгалтерского учета подвигает специалистов в области анализа к пересмотру установившейся практики методологии и методики анализа, в частности, анализа финансовых результатов.

На практике существуют различные методики анализа финансовых результатов. Составные части методик изложены в первой и второй главе данной диссертационной работы. Общим у этих методик является:

- определение информационной базы для анализа финансовых результатов,
- оценка показателей финансовых результатов,
- последовательность (этапы) выполнения анализа финансовых результатов,
- использование таких приемов и методов, как оценка состава и динамики прибыли (горизонтальный и вертикальный метод), оценка качества прибыли, метод финансовых коэффициентов, факторный анализ прибыли и рентабельности.

Если единообразие этих аналитических методик можно объяснить едиными экономическими законами, стандартизацией практик бухгалтерского учета и анализа, то различия в методиках можно объяснить различием в национальных системах бухгалтерского учета, отраслевыми особенностями функционирования предприятий, бухгалтерского учета этих предприятий. Вопрос совершенствования методики анализа финансовых результатов предприятий сферы услуг является актуальным и для азербайджанских специалистов по бухгалтерскому учету и анализу.

Опираясь на исследования экономистов по методике анализа, проблемными вопросами методики анализа финансовых результатов обозначим следующие проблемы:

1. Недостаточность информационной базы. В результате наличия неопределенного количества и состава показателей прибыли и рентабельности невозможно получить полную, объективную и достоверную информацию о работе предприятий в условиях рынка [11, с. 112]. Одной из причин недостаточности информационной базы служит сокращение финансовой отчетности, поэтому ряд показателей, необходимых, например, для факторного анализа, раскрывающего источники неиспользованных внутрихозяйственных резервов всех видов непроизводительных расходов и потерь, исчислить невозможно.

2. У финансовой отчетности низкая периодичность разработки и предоставления (квартальная, годовая). Это делает информацию устаревшей и непригодной для оперативного реагирования на изменения в показателях деятельности предприятия.

3. Показатели отражают деятельность предприятия в целом, что не дает возможность выявить изменения по зонам образования расходов и доходов.

4. Отсутствие базы нормативных или среднеотраслевых относительных показателей финансовых результатов – рентабельности, что делает невозможным сравнение достигнутых предприятием показателей со среднеотраслевыми показателями и лучшими показателями отрасли.

5. Трудности в определении факторов, влияющих на формирование, распределение и использование прибыли.

Учитывая вышеизложенные проблемы совершенствование методики анализа, по нашему мнению, предполагает:

1. Совершенствование информационной базы анализа, для этого широкое использование в анализе, особенно оперативном, первичной документации.

2. Повышение аналитических функций бухгалтерского учета, например, таким повышением может служить предлагаемая организация аналитического учета внутри синтетического счета 801 посредством открытия к нему субсчетов доходов и расходов.

3. Внедрение автоматизации учета и анализа в процесс проведения этапов анализа, при этом решаются задачи оперативного, факторного анализа, аналитическая информация используется не только для оценки деятельности предприятий и организаций в целом, но и для оценки деятельности их структурных подразделений, а также для выбора оптимальных управленческих решений и составления научно обоснованных планов.

4. Использование прогрессивных методов анализа. Одним из прогрессивных методов анализа финансовых результатов, предлагаемых специалистами в области анализа [64, 21, 11, 68, 55] и используемых ведущими зарубежными компаниями, является маржинальный (CVP-анализ) анализ прибыли. К достоинствам маржинального анализа можно отнести то, что при его применении можно определить размер прибыли при различных объемах выпуска, анализ позволяет отыскать наиболее выгодное соотношение между переменными и постоянными расходами. В настоящей работе в первом параграфе третьей главы мы дали понятие маржинального анализа и маржинального дохода.

В качестве примера применения маржинального анализа найдем точку безубыточности, используя условные данные результатов работы исследуемой организации (табл. 3.3.1) Таблица составлена автором.

Таблица 3.3.1

Аналитическая таблица по определению точки безубыточности

	Объем оказанных услуг на 1000 единиц, тыс. манат	На единицу оказанных услуг, тыс. ман.
Выручка от реализации	135,0	0,135
Переменные затраты	50,0	0,050
Маржинальный доход	85,0	0,085
Постоянные затраты	45,0	
Прибыль	40,0	0,040

Точка безубыточности = Постоянные затраты / Норма маржинального дохода (3.3.2)

Норма маржинального дохода (Нмд) = Маржинальный доход / Выручка от реализации (3.3.3)

$$\text{Нмд} = 85,0/135,0 = 0,6296$$

Точка безубыточности (предельная выручка) = $45,0/0,6296 = 71,5$, то есть предприятию достаточно иметь выручку от реализации 71,5 тыс. манат или выполнять 529 услуг ($71,5: 0,135=529$), чтобы иметь нулевую прибыль.

Маржинальный запас прочности = (Фактическая выручка – Предельная выручка) / Фактическая выручка *100% (3.3.4),

в нашем случае

$$(135,0 - 71,5) / 135,0 * 100\% = 47,06\%.$$

Процент 47,06% показывает, что если выручка предприятия снизится на 47,06%, то предприятие будет в убытке, то есть, у предприятия достаточный запас прочности. Цена безубыточности = $71,5/ 1000=0,0715$ тыс. ман.

Маржинальный анализ многономенклатурного производства продукции, работ и услуг подразумевает определение удельного веса отдельных видов продукции в получение прибыли, маржинального дохода, а также расчёт средств на возмещение постоянных затрат. Для этого вычисляют показатель удельного веса отдельных видов продукции в возмещение постоянных затрат и показателя вклада в получение прибыли. В условиях многономенклатурного производства в зарубежных странах используется модель, при которой средняя доля маржинального дохода в выручке (D_u) имеет зависимость от доли каждого вида продукции в общей сумме выручки (U_{D_i}) и доли маржинального дохода в выручке по каждому изделию (отношение ставки маржинального дохода к цене):

$$D_u = (U_{D_i} \cdot D_{u_i}) \quad (3.3.5),$$

$$\text{где } U_{D_i} = (C_i^*) / \sum (C_i^* P_{pi});$$

$$D_{u_i} = (C_i - V_i) / C_i,$$

тогда факторная модель прибыли от реализации продукции будет выглядеть так:

$$\Pi = \sum (VP_i * UD_i * DU_i - H) = \sum (VP_i * UD_i * ((C_i - B_i) / C_i) - H) \quad (3.3.6),$$

Где VP_i – выручка от реализации продукции.

Эта модель позволяет проводить факторный анализ прибыли, исследуя влияние на прибыль таких факторов: количества (объема) реализованной продукции, ее структуры, отпускных цен, удельных переменных издержек и постоянных расходов предприятия [39].

Для эффективного применения маржинального анализа прибыли следует внедрять систему директ-костинг, то есть, организовать отдельный учет постоянных и переменных расходов.

Внедрение в практику анализа прогрессивных методов аналитических процедур, автоматизация процессов проведения анализа, улучшение качества исходной информации даст возможность совершенствовать методику анализа, что, в конечном итоге, скажется на получении достоверных показателей, необходимых менеджменту предприятия для принятия решений по дальнейшему развитию предприятия, а также заинтересованным внешним пользователям финансовой информации (инвесторам, партнерам) для принятия решения по сотрудничеству с этим предприятием, государству – для осуществления фискальной, регулирующей и распределительной функций налогов.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате проведенного в диссертационной работе исследования финансовых результатов, а также их анализа мы пришли к следующему заключению:

1.Итоговым результатом производственной, инвестиционной и финансовой деятельности любого предприятия является финансовый результат, который характеризует эффективность хозяйствования предприятия. Главную роль в системе экономических показателей финансовых результатов деятельности предприятий, организаций играет прибыль и рентабельность.

2.В процессе разработки стратегии и тактики развития организации, обосновании планов и управленческих решений, осуществлении контроля за их выполнением, выявлении резервов повышения эффективности производства большую роль играет анализ финансовых результатов.

3.Ключевыми задачами анализа финансовых результатов являются следующие: регулярный контроль за формированием финансовых результатов с помощью механизма анализа прибыли и рентабельности;

- анализ и оценка достигнутого уровня прибыльности предприятия с помощью абсолютных и относительных показателей;
- определение влияния факторов на финансовые результаты, используя известные способы факторного анализа, например, цепные подстановки или факторную модель Дю Понт, маржинальный анализ;
- анализ влияния инфляционных процессов в экономике и изменений в нормативно-законодательных актах в сфере формирования как затрат, так и финансовых результатов предприятия, здесь в качестве примера можно привести переход на новые Национальные стандарты бухгалтерского учета и отчетности;
- оценка возможностей увеличения прибыли и рентабельности;

- анализ использования прибыли, особенно соответствия ее использования согласно Учетной политики предприятия;
- прогнозирование финансовых результатов и разработка мероприятий по их достижению в последующие периоды деятельности.

4. Характерными особенностями сферы услуг являются короткий производственный цикл у предприятий, а также функционирование в данной сфере большого количества малых и средних предприятий, индивидуальных предпринимателей, хотя в этом сегменте рынка Азербайджана работают и гиганты: крупные банки и страховые компании, сетевые торговые предприятия. Все эти особенности деятельности предприятий сферы услуг определяют источники формирования их финансовых результатов. Страховая деятельность относится к финансовым услугам, поэтому объектом исследования избрана страховая компания ОАО «Гала Хайят», которая начала функционировать 30 ноября 2010 года.

5. Финансовый результат деятельности страховых компаний складывается из доходов от основной (операционной) деятельности по страхованию, а также от операций по инвестиционной и финансовой деятельности, его получают в результате определения разницы между доходами и расходами страховой организации. Для финансового анализа основной и доступной является публичная отчетность: форма No 1 – S страховщик «Бухгалтерский баланс страховой организации», форма No 2 – S страховщик «Отчет о прибылях и убытках страховой организации».

6. Главным источником доходов от страховых операций являются взносы страхователей, или страховые премии по договорам прямого страхования. Инвестиционную деятельность страховые организации осуществляют, используя временно свободные средства страховых резервов и собственные средства. Также страховая организация может получить прочие доходы: доход от реализации основных средств, не используемых в хозяйственной деятельности, сдачи в аренду помещений.

7. Анализ финансовых результатов ОАО «Гала Хайят» показал, что доходы по страхованию (операционные) увеличились в отчетном году по сравнению с прошлым на 42,67%, инвестиционные – на 47,27%, доходы за счет изменения чистых страховых резервов – на 194,47%. В то же время прочие доходы за данный период сократились на 93,52%. В составе доходов удельный вес операционных доходов увеличился на 3,94%. Расходы компании за два года также увеличились на 37,53%, в том числе операционные расходы на 24,88%. Конечный финансовый результат – прибыль компании возросла по сравнению с прошлым годом на 18,51%. За 2016г. она уплатила налог на прибыль 678,3 тыс. манат, что на 18,57% больше, чем в 2015г. Чистая прибыль отчетного года, соответственно, увеличилась на 18,49%.

8. Проведенный факторный анализ показателей рентабельности (собственного капитала, активов, доходов и расходов) ОАО «Гала Хайят» показал, что при абсолютном увеличении прибыли компании на 18,51% в 2016г. по сравнению с 2015г., показатели рентабельности не столь высоки, это связано со спецификой деятельности компании, именно, страхованием жизни.

Так, рентабельность собственных средств (капитала) компании в прошлом году составила 24,6%, а в отчетном году - 21,79%, т.е. снизилась на 2,81%. На изменение рентабельности повлияли

- 1) Снижения коэффициента рентабельности продаж: -2,6 %
- 2) рост оборачиваемости активов: 3,88 %
- 3) снижение коэффициента финансовой зависимости: -4,12%

Общая рентабельность доходов составила в 2016г. 6,47%, что на 0,94% меньше, чем в 2015г., а общая рентабельность расходов компании составила 8,77% в 2015г. и 28% в 2016г., что на 0,49% меньше, чем в 2015г.

9. В результате проведенного анализа финансовых результатов на примере «Гала Хайят» нами сделан вывод, что предприятию сферы услуг для улучшения показателей финансовых результатов нужно, во-первых, увеличивать объем оказываемых услуг, во-вторых, изменять структуру предлагаемых услуг в

пользу высокорентабельных видов услуг, в-третьих, анализировать уровень цен на предлагаемые услуги, в-четвертых, стремиться снижать затраты предприятия. Это четыре фактора, которые необходимо анализировать менеджерам предприятия, чтобы улучшать показатели финансовых результатов деятельности предприятия сферы услуг.

10. При анализе прибыли в зарубежной практике широко применяется метод CVP-анализа. Этот метод позволяет уравновесить суммарные затраты, прибыль компании и объём производства. Для определения зависимости между изменениями объёмов продаж, затрат и чистой прибыли проводят анализ безубыточности или порога рентабельности. Если предприятие несёт затраты, равные выручке от реализации всей продукции, то это называется критической точкой безубыточности. Эту точку рассматривают как минимально приемлемый уровень продаж продукции, работ или услуг. Условием для маржинального анализа является отдельный учёт постоянных и переменных затрат. Это возможно при применении системы «директ-костинг».

11. Показателями рентабельности, используемые зарубежными аналитиками, являются Рентабельность используемого капитала (ROCE), Рентабельность собственного капитала (ROE), Рентабельность продаж (ROS), Рентабельность оборотных активов (RCA), Рентабельность внеоборотных активов (RFA). В процессе анализе финансовых результатов также применяются Коэффициент валовой прибыли (GP), Оборачиваемость запасов (ST), Оборачиваемость суммарных активов (TAT), оборачиваемость дебиторской задолженности (RD). Доходность используемого капитала (ROCE) - ключевой критерий при оценке финансовых достижений, так как этот показатель показывает способность деятельности организации приносить доход и дает возможность сопоставить доходности разных фирм. Финансовые коэффициенты позволяют производить внутриотраслевые сопоставления, что важно для объективного суждения о лидерах и аутсайдерах в отрасли.

12. Совершенствование методики анализа, по нашему мнению, предполагает:

- Совершенствование информационной базы анализа, для этого широкое использование в анализе, особенно оперативном, первичной документации.
- Повышение аналитических функций бухгалтерского учета, например, таким повышением может служить организация аналитического учета внутри синтетического счета 801 посредством открытия к нему субсчетов доходов и расходов.
- Внедрение автоматизации учета и анализа в процессе проведения этапов анализа, что позволит выбрать оптимальные управленческие решения и составить научно обоснованный бизнес-план.
- Использование прогрессивного метода - маржинального анализа, который обуславливает необходимость учитывать новые моменты факторного анализа.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский Кодекс АР «Юридическая литература». (с изменениями и дополнениями по состоянию на 07.04.2017 г.). Баку, 2007
2. Закон Азербайджанской республики от 24 июня 2011 года № 165-IVQ «Об обязательном страховании»
3. Закон Азербайджанской Республики от 25 декабря 2007 года №519-IIIQ О страховой деятельности
4. Закон АР «О бухгалтерском учете». Баку, 2004
5. Концептуальные основы НСБУ для коммерческих организаций. Издание Министерства Финансов АР. Баку, 2010
6. Налоговый Кодекс Азербайджанской Республики. Баку, 2011
7. Национальный бухгалтерский учётный стандарт № 1 «О представлении финансовой отчётности» для коммерческих организаций (утверждён приказом 1-38 Министерства финансов Азербайджанской Республики от 18.04.2006).
8. Национальный стандарт бухгалтерского учёта № 3 «Налог на текущую прибыль» для коммерческих организаций (утверждён приказом 1-130 Министерства финансов Азербайджанской Республики от 29.12.2007 г.).
9. Аббасов Г.А., Сабзалиев С.М., Кулиев В.М., Дашдамиров А.И., Садыгов А.А. Бухгалтерский (финансовый) учет (на азербайджанском языке), Баку, 2003-ий год.
10. Аббасова С.А. Практический аудит. Учебное пособие. Баку: Игтисад Университети, 2011. - 188 с.
11. Исмаилов Н.М. Формирование финансовых результатов: учетно-аналитические аспекты. Монография. — Баку: Элм, 2012. — 560 с.
12. Муслимов С.Я., Юзбашев Ч.Р., Мамедова А.К., Аббасова С.А. Теория экономического анализа, – Баку : Тахсил, 2003. – 190 с
13. Сабзалиев С.М. Финансовая отчетность: проблемы формирования и совершенствования (на азербайджанском языке), Баку, 2004-ый год.

14. Анализ финансовых результатов предприятия: учеб. пособие / Э. И. Крылов, В. М. Власова; ГУАП. – СПб., 2006. – 256 с.
15. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие -М.: ИНФРА-М, 2001. -- 215 с.
16. Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. 2-изд. – СПб: Питер, 2009г. – 240с.
17. Бухгалтерский учет в сфере услуг: учебник /М.А. Вахрушина, Т.П. Карпова, А.П. Петров и др. По общ. Ред д-ра эконом. Наук, профессора М.А. Вахрушиной. – М.: Рид Групп, 2011 -576с.
18. Воронина А.Д Двухуровневая система показателей рентабельности деятельности страховых организаций // Финансы. 2016. №5
19. Галаганов В.П. Основы страхования и страхового дела. – М.: КноРус, 2009 – 244 с.
20. Гатауллина Р.Р. Достоинства, недостатки и дискуссионные вопросы маржинального анализа финансовых результатов деятельности организации // Science Time. № 12 (12) / 2014г. С 87-89
21. Гетьман В.Г., Терехова В.А. Бухгалтерский финансовый учет: Учебник. — М.: Дашков и Ко, 2009.
22. Глухов В.В, Балашова Е.С.: Экономика и менеджмент в инфокоммуникации – СПб: Питер, -2012, -272с.
23. Ендовицкий Е.А. Инвестиционный анализ в реальном секторе экономики: Учебное пособие/ Под ред. Л.Г. Гиляровской. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 352с.
24. Ефимов С.Л. Экономика и страхование: Энциклопедический словарь. – М.: Церих-ПЭЛ, 1996. – 528 с.
25. Ефимова, О. В. Финансовый анализ. 4-е изд., перераб. и доп. / О. В. Ефимова. М.: Бухгалтерский учет, 2002. - 528 с.
26. Ионова А.Ф., Селезнева Н. Н. Финансовый анализ: учебн. 22-е изд. – М.: Проспект, 2009. - 624 с.

27. Киреев В. Л. Экономический анализ: Учебное пособие. - М.: МИИТ, 2004. – 202с.
28. Ковалев В. В., Ковалев В. В. Корпоративные финансы и учет: понятия, алгоритмы, показатели / В. В. Ковалев, В. В. Ковалев. — М.: Проспект, 2014. — 880 с.
29. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика, 2-е изд., М.: Издательство «Проспект», 2007г. – 1024с.
30. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. - М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2007. - 424 с.
31. Кравченко Л.И. Анализ хозяйственной деятельности в торговле: учебник / Л.И. Кравченко. — 8-е изд., испр. и доп. — М.: Новое знание, 2005. — 512 с.
32. Крылов, Э. И. К85 Анализ финансовых результатов предприятия: учеб. пособие / Э. И. Крылов, В. М. Власова; ГУАП. – СПб., 2006. – 256 с.
33. Куликов С. В. Финансовый анализ страховых организаций: учеб, пособие / С. В. Куликов. — Ростов н/Д.: Феникс; Новосибирск: Сибирское соглашение, 2006. - 224 с.
34. Международные Стандарты Финансовой Отчетности: Мощенко Н.П., М: Финансы и статистика, 2007
35. Михалкевич А.П. Бухгалтерский учет в зарубежных странах [Текст]: учеб. пособие / А.П. Михалкевич. – Мн.: Мисанта, ФУАинформ, 2003. – 202 с
36. Морозова Е.А. Экономический анализ и его влияние на эффективность деятельности предприятий сферы услуг / Экономика и менеджмент инновационных технологий. 2017г №1
37. Москалева Е.Г. «Методика анализа рентабельности страховой компании по данным публичной бухгалтерской отчетности» //Экономический анализ: теория и практика, 42(345)-2013
38. Оськина Ю. Н. Обзор методик анализа финансовых результатов //Ю. Н. Оськина, Е. А. Баева Социально-экономические явления и процессы, № 4 (050), 2013

39. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – 5-е изд. перераб. и доп. – М.: ИНФРА – М., 2009г. – 536с.
40. Садыки М.Р. Особенности предпринимательской деятельности в сфере услуг/ Журнал Региональные проблемы преобразования экономики,2013
41. Соболева Е.А., Соболев И.И Финансово- экономический анализ деятельности турфирмы. – М.: Финансы и статистика, 2006
42. Соловьева Н.А. Анализ финансовых результатов деятельности торговых организаций: Учеб. пособие / Н.А.Соловьева, О.Ю. Дягель; Краснояр. гос. торг. - экон. ин-т. – Красноярск, 2007. – 236 с.
43. Страхование: учебник/ под ред. Л.А. Орланюк-Малицкой. -М.: Юрайт,2011-828с.
44. Уотшен Т. Дж., Паррамоу К. Количественные методы в финансах: Учеб. пособие для вузов / Пер. с англ. под ред. М.Р. Ефимовой. – М.: Финансы, ЮНИТИ, 1999. – 527 с.
45. Хелферт Э. Техника финансового анализа / Пер. с англ. под. ред. Л.П. Белых. – СПб.: Питер, 2003. – 640 с.
46. Швецова О.В. Сравнительная характеристика российских и зарубежных подходов к формированию информации о финансовых результатах в отчетности / О. В. Швецова // Аудит и финансовый анализ. — 2013. — № 4. — С. 101–104.
47. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа / А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфулин, Е.В. Негашев. 3-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2002. 343 с.
48. Экономический анализ: Учебник для вузов /Под ред. Л.Т. Гиляровской. — 2-е изд., доп. — М.: ЮНИТИ-ДАНА,2004. - 615 с.
49. Copyright © 2017 Accountingverse.com - Your Online Resource For All Things Accounting
50. Financial Statement and Ratio Analysis <http://www.pearsoncanada.ca/media/highered-showcase/multi-product-showcase /corporate-ch02.pdf>
51. http://educ.jmu.edu/~drakepp/principles/module2/fin_rat.pdf

52. http://statref.ru/ref_yfsmeratyotr.html
53. <http://www.mngt.waikato.ac.nz/departments/finance/201textbook/chap7p.pdf>
54. Никонова И. А. / Использование маржинального анализа в принятии управленческих решений / Элитариум // <http://www.elitarium.ru>
55. Медведко К.А. Система управленческого учёта и анализа: западная и российская практика; перспективы трансформации зарубежного опыта Менеджмент в России и за рубежом №6 / 2003, <http://www.mevriz.ru>
56. Бердников А. А. Анализ прибыли и рентабельности организации: теоретический аспект // Молодой ученый. — 2013. — №2. — С. 111-113. — URL <https://moluch.ru/archive/49/6286/> (дата обращения: 13.03.2018)
57. Бурцева Татьяна Алексеевна Лысова Елена Анатольевна/Особенности управления предприятиями сферы услуг Журнал Вестник НГИЭИ, 2016 КиберЛенинка: <https://cyberleninka.ru/article/n/osobennosti-upravleniya-predpriyatiyami-sfery-uslug>
58. Вагабов Т. Звездный час азербайджанского бизнеса - так ли это?//<http://www.1news.az>
59. Демко И.И. Сравнение отечественного и зарубежного опыта анализа финансового состояния компаний, Журнал Экономика и банки – 2013 КиберЛенинка: <https://cyberleninka.ru/article/n/sravnenie-otechestvennogo-i-zarubezhnogo-opyta-analiza-finansovogo-sostoyaniya-kompaniy>
60. Егорушкина Т.Н., Рудаков А. Особенности применения международных коэффициентов в анализе финансового состояния предприятия: российская и международная практика // Гуманитарные научные исследования. 2017. № 12 [Электронный ресурс]. URL: <http://human.snauka.ru/2017/12/24640> (дата обращения: 11.01.2018).
61. Журавлева Н.В., Болтенков А.Н., Шипицын А.В. /Актуальные вопросы и современный опыт анализа финансового состояния организаций // монография// Белгородский университет кооперации, экономики и права, - 2016 // <http://1fin.ru>

62. Зотова Е. В. Финансово-экономический анализ страховой компании ПСАО «Ингосстрах» // Молодой ученый. — 2016. — №19. — С. 453-458. — URL <https://moluch.ru/archive/123/34038/> (дата обращения: 09.12.2017).
63. Исмаилов Н. М. Значение организации учета и анализа финансовых результатов в укреплении и наращивании экономического потенциала компаний / Економіка та держава № 10/2013/<http://www.economy.in.ua/>
64. Кизилев А.Н., Н.С. Богатищева / Исследование особенностей учета финансового результата в торговых организациях, Журнал Вестник Адыгейского государственного университета. Серия 5: Экономика, 2009 КиберЛенинка: <https://cyberleninka.ru/article/n/issledovanie-osobennostey-ucheta-finansovogo-rezultata-v-torgovyh-organizatsiyah>
65. Клишевич Н. Б. Институт экономики, управления и природопользования Сибирского Федерального университета Особенности методики экономического анализа в организациях разных отраслей народного хозяйства и форм собственности <http://www.gramota.net/materials/1/2009/9/27.html>
66. Лелькова Т. Э. Методики анализа финансовых результатов // Молодой ученый. — 2017. — №11. — С. 231-234. — URL <https://moluch.ru/archive/145/40727/> (дата обращения: 13.03.2018).
67. Магомедова М. М. Маржинальный анализ финансовых результатов деятельности предприятия. <https://www.tyuiu.ru/>
68. Манина Н. В., Николаева М. О. Зарубежный опыт учета и анализа финансовых результатов организации // Молодой ученый. — 2016. — №6. — С. 498-501. — URL <https://moluch.ru/archive/110/26651/>
69. Официальный сайт компании «Гала Хайят» <http://www.qala.az/> <http://qala.az/en/29>
70. Парфенова М.А. Финансовые результаты и пути улучшения финансового состояния организаций // Студенческий форум: электрон. научн. журн. 2017. № 2(2). URL: <https://nauchforum.ru/journal/stud/2/18505> (дата обращения: 15.03.2018).

71. Пути снижения себестоимости услуг, Федорова М. А. <https://www.scienceforum.ru>)
72. Система показателей рентабельности деятельности в сфере услуг SIMPLEECONOMIC <http://www.simpleeconomic.ru/silems-731-1.html>
73. Соколов А.А., Никишина К.Е. Финансовый результат предприятия как объект оценки и анализа/ Сборник научных трудов по итогам Международной научно-практической конференции, №4 г. Казань, 2017.237с. /<http://izron.ru>
74. Способы повышения финансовых результатов деятельности предприятия Запольских Ю. А., Мухаметьянова Г.В. /Экономические науки, №55-3, 28.11.2016, NovaInfo.Ru <https://novainfo.ru>
75. Тимонина А. С., Плахов А. В. Анализ и пути улучшения финансовых результатов деятельности сельскохозяйственного предприятия (на примере ОАО «Новодеревеньковксельхозтехника») // Молодой ученый. — 2016. — №12.5. — С. 77-79. — URL <https://moluch.ru/archive/116/31644/> (дата обращения: 29.03.2018.)
76. Черногузова Т.Н. Страховое дело [ttp://finlit.online/delo-strahovoe/strahovanie-uchebnoe-posobie-kaliningrad-izd.html](http://finlit.online/delo-strahovoe/strahovanie-uchebnoe-posobie-kaliningrad-izd.html)