

Thus, the legislator has significantly optimized Article 171 of the Tax Code of the Republic of Belarus, defining uniform approaches to the regulation of costs, which greatly simplifies their tax accounting and reduces the tax burden of commercial organizations.

References:

1. The Tax Code of the Republic of Belarus as amended by the Law of the Republic of Belarus dated December 29, 2020 No. 72-3 "On introducing amendments and additions to some laws of the Republic Belarus". Access mode: http://etalonline.by/document/?regnum=hk0200166&q_id=1028740.
2. Vasyokha, O. V. Limited costs: changes in the calculation procedure and impact on taxation / O. V. Vasyokha, T. V. Kasaeva // Youth in science and entrepreneurship: collection of scientific articles of the IX International Forum of Young Scientists – Gomel: BTEUPK. – 2020. – 204 p.

УДК 334:330.131.5

ФИНАНСОВАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ БИЗНЕСА: ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ И ПОКАЗАТЕЛИ

Шарандо Е.А., студ., Касаева Т.В., к.т.н., доц.

*Витебский государственный технологический университет,
г. Витебск, Республика Беларусь*

Реферат. В оценке финансовой эффективности бизнеса, как самостоятельной экономической категории, применяется множество подходов и показателей. В статье представлены результаты оценки деятельности реального экономического субъекта с применением разных критериев финансового эффекта и разных показателей финансовой эффективности.

Ключевые слова: финансовая эффективность, рентабельность, денежный поток, финансовое состояние.

Управление современным бизнесом не представляется без оценки эффективности его функционирования, которая, в свою очередь, оказывает влияние на формирование экономической, инвестиционной и производственной политики организации. Проблемы оценки эффективности бизнеса – постоянный объект внимания экономической теории и практики. Исследуются различные виды эффективности, модели ее оценки, подходы к оценке, показатели и т. д. Особая роль в условиях рыночной экономики отводится категории «финансовая эффективность».

Единого толкования этой категории не существует на данный момент, но проанализировав множество определений, можно сделать вывод, что большинство авторов рассматривают финансовую эффективность как экономическую категорию, отражающую эффективность использования финансовых ресурсов в процессе деятельности субъекта хозяйствования, представляющую отношение полученного финансового эффекта к генератору этого эффекта.

Традиционно финансовую эффективность деятельности организации оценивают по показателям прибыли и рентабельности, полученной организацией. Существует множество показателей рентабельности (доходности) в зависимости от того, с какой целью и с чьей позиции пытаются оценить эффективность деятельности организации. К данным показателям относятся: рентабельность активов, капитала, продукции, продаж и другие. Множество показателей рентабельности большинство авторов объединяют в три группы, выделяя при этом рентабельность затрат, рентабельность доходов и рентабельность ресурсов. Изучение истории преобладания той или иной группы показателей в национальной практике позволяет сделать вывод о смещении акцентов от рентабельности продукции к рентабельности продаж и далее к рентабельности активов. В [2] отмечаются основные проблемные вопросы применения показателей рентабельности в условиях гармонизации учетно-аналитических систем разных стран.

Многими авторами оценка финансовой эффективности деятельности организации отождествляется с оценкой ее финансового состояния. Финансовое состояние является

комплексным понятием, которое зависит от многих факторов и характеризуется системой показателей, которые отражают наличие и размещение средств, реальные и потенциальные финансовые возможности. Вместе с тем, показатели структуры активов, соотношения собственного капитала и заемного могут быть отнесены к классическому понятию показателей эффективности весьма условно [1]. Речь идет о возможности выделения критериев эффекта и затрат (ресурсов) для достижения этого эффекта, например, у таких показателей, как коэффициенты платежеспособности, финансовой независимости и др.

В последние годы в экономических исследованиях все чаще обращается внимание на соотношение показателей прибыли и денежного потока, обосновывается необходимость анализа обеспеченности прибыли чистым денежным потоком. Непрерывный процесс движения денежных средств во времени представляет собой денежный поток, который образно сравнивают с системой «финансового кровообращения», обеспечивающей жизнеспособность организации. От полноты и своевременности обеспечения процесса снабжения, производства и сбыта продукции денежными ресурсами зависят результаты текущей деятельности организации, степень ее финансовой устойчивости и платежеспособности, конкурентные преимущества, необходимые для текущего и перспективного развития [3]. Разработаны системы показателей для анализа денежных потоков организации, включающие показатели динамики и структуры денежных потоков, синхронизации и ритмичности (равномерности), эффективности денежных потоков. Чистый денежный поток во многих случаях заменяет показатели прибыли при расчете показателей рентабельности.

Данные подходы к оценке финансовой эффективности были применены к ОАО «Знамя индустриализации», отдельные фрагменты исследования приведены в таблице 1.

Таблица 1 – Показатели финансовой эффективности деятельности ОАО «Знамя индустриализации» за 2019 г. (фрагмент)

Наименование показателя	Значение
Показатели рентабельности	
Убыточность реализованной продукции, %	-9,6
Убыточность совокупных активов, %	-4,3
Убыточность оборотных активов, %	-19,2
Убыточность чистых активов, %	-2,6
Убыточность собственного капитала, %	-4,9
Убыточность заемного капитала, %	-5,7
Убыточность продаж, %	-7,9
...	...
Показатели денежных потоков	
Коэффициент эффективности денежного потока (отношение чистого денежного потока к отрицательному денежному потоку)	0,0027
Коэффициент эффективности денежного потока (отношение чистого денежного потока к среднегодовой стоимости активов)	0,00105
...	...
Показатели финансового состояния	
Коэффициент текущей ликвидности	0,55
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,18
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,82
Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами	0,47
Коэффициент оборачиваемости активов	0,426
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	2,35
Коэффициент независимости (автономии)	0,528
Коэффициент финансового левериджа (соотношение заемных к собственным средствам)	0,893
Коэффициент платежеспособности (соотношение собственных к заемным средствам)	1,12
...	...

Составлено автором по данным организации.

Значения показателей, приведенные в таблице, не позволяют сделать однозначный вывод об уровне финансовой эффективности исследуемого бизнеса. В то время как показатели рентабельности имеют отрицательные значения, показатели эффективности денежных потоков характеризуются положительными числами. Коэффициенты, рассчитанные для оценки финансового состояния организации, также могут иметь разную интерпретацию: одни из них приемлемы для характеристики бизнеса как финансово устойчивого, другие – свидетельствуют о неплатежеспособности и финансовой неустойчивости организации.

Помимо рассмотренных подходов к оценке финансовой эффективности бизнеса, должен быть отмечен и стоимостной подход, реализующий отношение к бизнесу, как к объекту собственности [1]. Для принятия эффективных управленческих решений собственникам и руководству организации часто требуется информация о стоимости бизнеса. В проведении оценочных работ заинтересованы не только собственники, но и другие стейкхолдеры: государственные структуры (контрольно-ревизионные и другие органы), кредитные организации, страховые компании, поставщики, инвесторы и акционеры. Результаты оценки бизнеса, получаемые на основе анализа внешней и внутренней информации, необходимы не только для проведения переговоров о купле-продаже, они играют существенную роль при выборе стратегии развития организации. В связи с этим периодическое проведение оценки стоимости бизнеса можно использовать для анализа эффективности управления организацией.

В качестве показателей, характеризующих финансовую эффективность бизнеса при стоимостном подходе, на наш взгляд, могут быть использованы такие как: прирост стоимости на рубль активов; прирост стоимости на рубль капитала; прирост стоимости на рубль выручки от реализации продукции, работ, услуг и т. д.

В дополнение к указанным методам оценки финансового эффекта и финансовой эффективности все большее распространение находит подход, основанный на определении добавленной стоимости, созданной конкретным бизнесом. В данном случае предлагается использовать такие показатели, как добавленная стоимость на рубль затрат, продаж, активов и т.п. Существует мнение [4], что добавленная стоимость более объективно отражает финансовый эффект функционирования бизнеса, чем прибыль.

В ходе дальнейшего исследования предполагается сравнительная оценка эффективности исследуемого бизнеса по всем рассмотренным подходам.

На основе проведенного исследования можно сделать вывод, что для ведения эффективного бизнеса, принятия правильных управленческих решений необходимо постоянное изучение показателей деятельности организации, проведение комплексной оценки эффективности его деятельности, в том числе финансовой, различными подходами с целью исключения неправильных выводов.

Список использованных источников

1. Касаева, Т. В. К 28 Методологические аспекты оценки эффективности бизнеса: монография / Т. В. Касаева, Е. Ю. Дулебо, Я. И. Муратова. – Витебск : УО «ВГТУ», 2010. – 139 с.
2. Касаева, Т. В. Информационное обеспечение оценки финансовой эффективности бизнеса / Т. В. Касаева // Вестник Витебского государственного технологического университета. – 2020. – № 2 (39). – С. 160–174.
3. Морозкина, С. С. Оценка денежных потоков организации / С. С. Морозкина, А. В. Рыкало // Естественно-гуманитарные исследования. – №. 24 (2), 2019. – С. 55–59.
4. Об утверждении методических рекомендаций по расчету добавленной стоимости и добавленной стоимости на одного среднесписочного работника (производительности труда по добавленной стоимости) на уровне организации: Постановление Министерства экономики Республики Беларусь и Министерства труда Республики Беларусь, 31 мая 2012 г., № 48/71.