

CZU: 005.585:658.15

DOI: <https://doi.org/10.53486/icspm2023.46>

**PECULIARITIES OF ASSESSING THE FINANCIAL PERFORMANCE OF  
ENTERPRISES IN THE DYNAMICS  
ОСОБЕННОСТИ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ В ДИНАМИКЕ**

**ПАРМАКЛИ Дмитрий**

ORCID: 0000-0003-2002- 6104

доктор habilitation экономических наук, профессор, Комратский государственный университет, [parmad741@mail.ru](mailto:parmad741@mail.ru),

**ТОДОРИЧ Людмила**

ORCID: 0000-0002-3492-1890

доктор экономических наук, конференциар, Комратский государственный университет, [todorich24@mail.ru](mailto:todorich24@mail.ru)

**ABSTRACT.** *It is emphasized that financial performance is the basis for the development of any enterprise. In this regard, their reasonable assessment is important, which allows you to find out the level of the financial condition of the enterprise, reveal to a certain extent the existing shortcomings and determine the path of development. The purpose of the study is to propose a methodology for assessing the dynamics of financial indicators, confirming its features on specific examples from practice. In the course of the study, economic-statistical and graphical methods were used. The leading financial results of the company's activities include income from the sale of all types of products and services, their cost and gross profit as the difference between them, profit before tax and net profit. An assessment of the rate of growth (decrease), stability of indicators, as well as the level of use of potential values is given.*

**KEY WORDS:** *income, cost, gross profit, profit before tax, net profit, growth rate (decrease).*

**JEL CLASSIFICATION:** *M10; M21; Q19*

**Введение.** Финансовые показатели является основой развития любого предприятия. От их объемов и эффективного использования зависят возможности предприятия проводить простое и/или расширенное воспроизводство. В связи с этим важное значение имеет обоснованная оценка финансовых показателей, которая позволяет выяснить уровень финансового развития предприятия, вскрыть в определенной мере имеющиеся недостатки и определить пути достижения поставленных целей.

**Актуальность темы** подтверждается тем, что анализ финансового состояния в динамике на предприятии осуществляется различными методами, и выбор среди них наиболее оптимального варианта не всегда представляется очевидным. Предложенный нами подход оценки динамики финансовых показателей представляется достаточно полным и вполне доступным для широкого использования на практике.

**Цель исследования** – предложить методiku оценки динамики финансовых показателей, подтвердив ее особенности на конкретных примерах из практики.

**Методологическая основа исследования.** В ходе исследования были использованы экономико-статистический и графический методы. Они позволили в полной мере достигнуть цель исследования.

**Результаты.** К ведущим финансовым результатам деятельности предприятия относятся доход от реализации всех видов продукции и услуг, их себестоимость и валовая прибыль как разница между ними. Упомянутые показатели являются результатом операционной деятельности субъекта хозяйствования. Однако, как известно, каждое предприятия может вести одновременно финансовую и инвестиционную деятельность. Финансовые показатели от трех видов деятельности отражаются в прибыли до налогообложения и чистой прибыли. В связи с этим важно подчеркнуть ведущее значение валовой прибыли в формировании чистой прибыли любого предприятия.

Рассмотрим особенности оценки финансовых показателей в динамике на примере SRL «Супнис Агро» Чадыр-Лунгского района за последние 10 лет. Значения основных финансовых показателей предприятия за указанный период представлены в таблице 1.

**Таблица 1, Ведущие финансовые показатели деятельности предприятия SRL «Супнис Агро» за 2012-2021 годы (тыс.лей)**

Год	Доход от реализации	Себестоимость	Валовая прибыль	Прибыль до налогообложения	Чистая прибыль
2012	12916	9319	3597	1559	1559
2013	16219	11558	4661	2804	2804
2014	16479	12109	4370	1851	1851
2015	19036	12935	6103	3557	3151
2016	19906	12494	7412	5075	4422
2017	27503	19965	7539	4189	3625
2018	22912	19111	3801	884	737
2019	21716	21309	407	-2406	-2406
2020	25145	22902	2243	524	455
2021	26469	19990	6479	4816	4332
В среднем	20830	16169	4661	2285	2053
Среднегодовые отклонения	4795	4922	2288	2297	2095
Коэффициент вариации, %	23,0	30,4	49,1	100,5	102,0
Размах вариации	14587	11344	7132	7481	6828

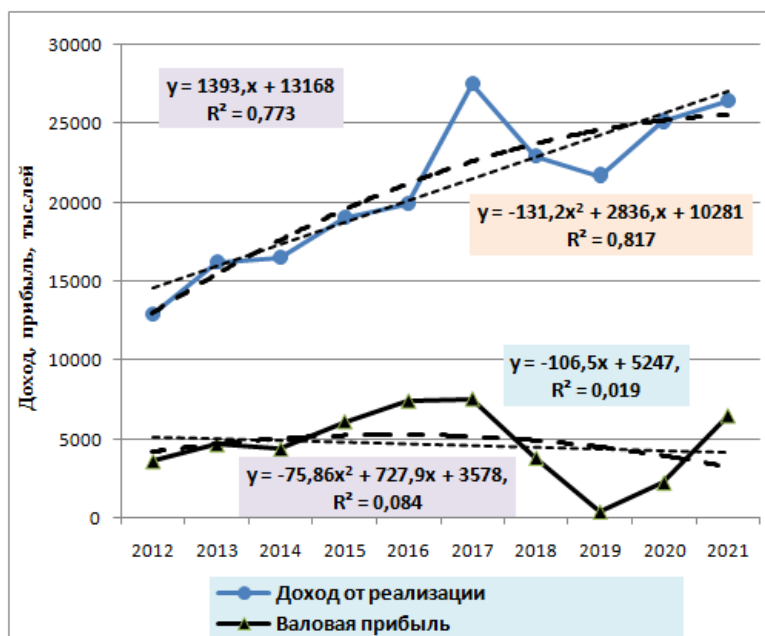
*Источник: данные бух. учета предприятия*

Из таблицы 1 следует, что в среднем за 2012-2021 годы в SRL «Супнис Агро» была достигнута чистая прибыль в объеме 2053 тыс.лей. Коэффициент вариации превышающий значение 20-22% показывает, что производство ведется в зонах неустойчивого земледелия [1,с.36]. АТО Гагаузия действительно расположена в эпицентре такой зоны. Размах вариации (разница между максимальным и минимальным значением показателя) превышает среднегодовые значения. Это еще раз подчеркивает весьма высокий уровень нестабильности финансовых показателей.

лет отмечается тенденция их роста. К 2021 году по сравнению с 2012 годом доход от реализации возрос более чем в 2 раза, валовая прибыль в 1,8 раза, прибыль до налогообложения и чистая прибыль соответственно в 3,1 раза и почти в 2,8 раза.

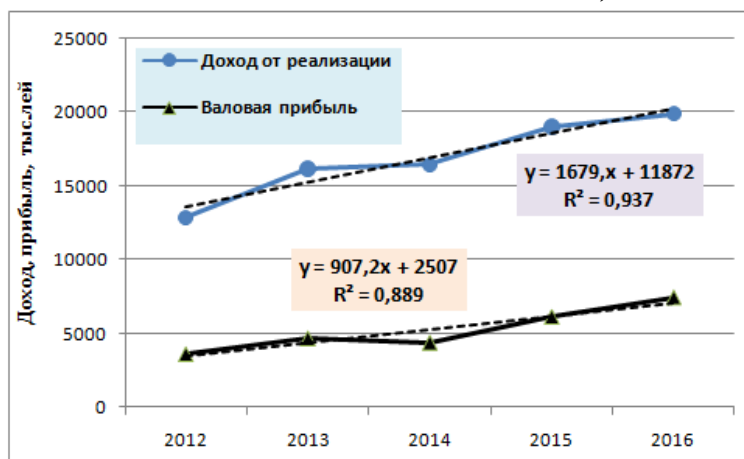
Чтобы определить среднегодовые изменения, используем графический метод. Как свидетельствует уравнение тренда ( $y = 1393x + 13168$ ) в среднем за год рост доходов от реализации продукции и услуг составил 1393 тыс.лей (рис.1) При этом отмечается тенденция снижения валовой прибыли на величину 106,5 тыс.лей в среднем за год ( $y = -106,5x + 5247$ ).

Графическое представление динамики валовой прибыли за исследуемый период позволяет отметить, что в соответствии с полиномиальным трендом в первые 5 лет наблюдалась тенденция роста показателя, а во второй период отмечается его снижение. Данная тенденция смены роста валовой прибыли за 2012 -2016 годы на снижение в последующие 5 лет подтверждается на рисунках 2 и 3. Если в первый период имел место рост валовой прибыли на величину 907,2 тыс.лей в среднем за год ( $y = 907,2x + 2507$ ), то в последующие 5 лет отмечалось снижение показателя на 367,8 тыс.лей в среднем за год ( $y = - 367,8x + 5197$ ).



**Рис.1. Динамика доходов от реализации и валовой прибыли в SRL «Ситник Agro» за 2012-2021 годы**

Источник: данные таблицы 1

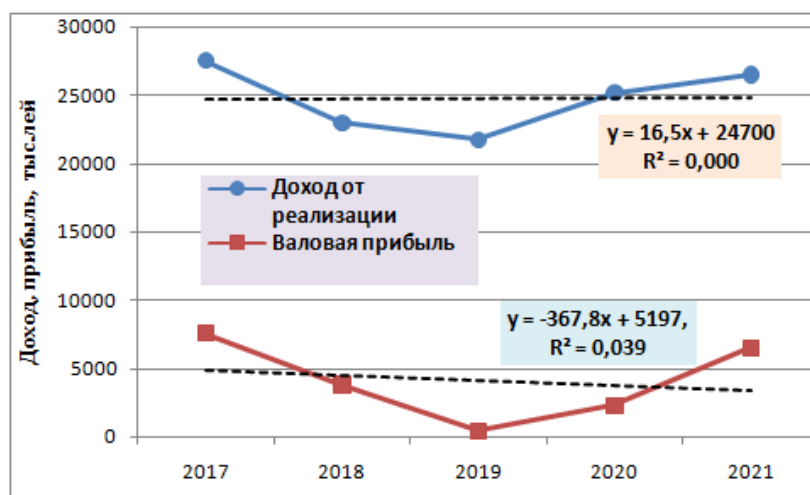


**Рис.2. Динамика доходов от реализации и валовой прибыли в SRL «Ситник Agro» за 2012-2016 годы**

Источник: данные таблицы 1

Таким образом, для более объективной оценки анализируемого показателя в динамике следует исследуемый период делить на 2 и более интервала протяженностью, например, 5 лет каждый.

Оценка финансовых показателей в динамике была бы не полной, если не рассчитать динамику их эффективности. Проведем далее расчеты показателей окупаемости затрат и уровней рентабельности продаж по каждому году. Результаты расчетов представим в таблице 2.



**Рис.3. Динамика доходов от реализации и валовой прибыли в SRL «Ситнис Агро» за 2017-2021 годы**

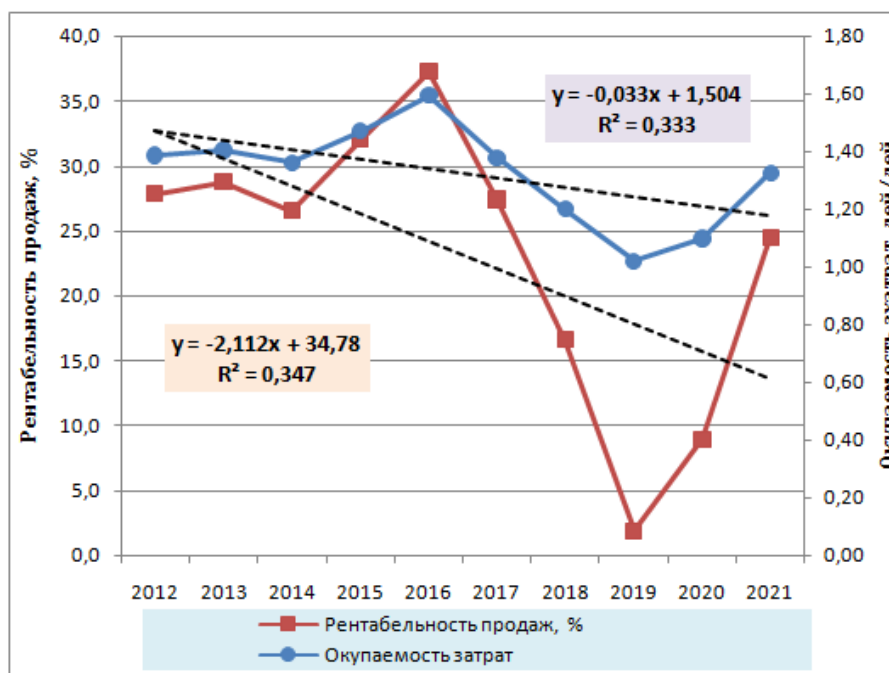
*Источник: данные таблицы 1*

**Таблица 2. Показатели экономической эффективности финансовых показателей SRL «Ситнис Агро» за 2012-2021 годы**

Год	Окупаемость затрат, лей/лей	Уровень рентабельности продаж, %
	1,39	27,8
2013	1,40	28,7
2014	1,36	26,5
2015	1,47	32,1
2016	1,59	37,2
2017	1,38	27,4
2018	1,20	16,6
2019	1,02	1,9
2020	1,10	8,9
2021	1,32	24,5
В среднем	1,29	22,4
Среднегодовые отклонения	0,17	10,9
Коэффициент вариации, %	13,2	48,7
Размах вариации	0,57	35,3

*Источник: расчеты авторов*

Построим график динамики экономических показателей и определим темпы их изменений в течение исследуемого периода (рис.4). Из графика хорошо просматривается тенденция падения показателей эффективности. В соответствии с уравнениями трендов «скорость» падения окупаемости затрат составили 0,033 лей/лей ( $y = -0,033x + 1,504$ ) в среднем за год, в уровень рентабельности продаж снижался в среднем за год на 2,112 процентных пункта ( $y = -2,112x + 34,78$ ).



**Рис.4. Динамика окупаемости затрат и уровней рентабельности продаж в SRL «Ситпис Агро» за 2012-2021 годы**  
 Источник: данные таблицы 2

Если построить графики исследуемых показателей за первый и второй периоды, то нетрудно выявить рост окупаемости затрат в среднем за 2012-2016 годы на 0,078 лей/лей, а увеличение уровня рентабельности достигло 2,09 процентных пункта. Во втором периоде эффективность финансовых показателей пошла на убыль: окупаемость затрат снижалась в среднем за год на 0,022 лей/лей, а уровень рентабельности продаж – на 1,35 процентных пункта.

Далее важно провести анализ достигнутых финансовых показателей по сравнению с потенциальными значениями. Под производственным потенциалом финансовых ресурсов следует понимать максимально возможный их выход в условиях наиболее эффективного использования всех имеющихся средств производства и труда. Потенциальные значения того или иного показателя за определенный период, рекомендуется рассчитывать по формуле [2, с. 183-184]:

$$q_{\text{пот}} = \sqrt[k]{\Pi}, \text{ ц/га}$$

где:  $k = \sqrt{T}$  (T – число лет в анализируемом периоде);

$\Pi$  – произведение наивысших показателей за «к» лет.

При определении показателя «к», следует полученные расчетные величины округлять до целой величины. В нашем примере из анализируемых 10 лет в расчет принимаем показатели 3 лет ( $k = \sqrt{10} = 3,16 \approx 3$ ).

Приведем пример расчета потенциального значения валовой прибыли, используя данные за последние 10 лет. Потенциал валовой прибыли формируется на базе показателей за 2016, 2017 и 2021 годы:

$$q_{\text{пот}} = \sqrt[3]{7412 \cdot 7539 \cdot 6479} = 7127,2 \text{ тыс.лей}$$

Таким образом, фактический среднегодовой показатель валовой прибыли ниже потенциального на 2466,2 тыс.лей или 34,6 % ( $4661 \cdot 100 / 7127,2 - 100$ ). Следовательно, данный показатель можно считать реальным резервом наращивания важнейшего финансового показателя. Другими словами, потенциальный уровень валовой прибыли освоен на предприятии на 65,4% ( $4661 \cdot 100 / 7127,2$ ).

В **заключении** отметим, что нами предложен один из вариантов оценки динамики финансовых показателей деятельности предприятий. Он является достаточно простым и

доступным и потому может найти применение, как у практикующих специалистов, так и студентов университетов.

#### **Литература**

1. Пармакли Д.М., Тодорич Л.П. Проблемы экономической устойчивости сельскохозяйственных предприятий Республики Молдова. Комрат: Б.и..2013.- 207р
2. Пармакли, Д.М. Эффективность использования земли в сельском хозяйстве АТО Гагаузия: теория и практика (монография), 2019. – 278 р.