

УДК 336.64

***РАЗРАБОТКА МЕТОДИКИ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМ
РЕЗУЛЬТАТОМ КОМПАНИИ НА ОСНОВЕ ФАКТОРНОГО АНАЛИЗА
(НА ПРИМЕРЕ ООО «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «РР
РАЗВИТИЕ»)***

Колинченко Е.И.

Студент 4 курса,

Самарский национальный исследовательский университет имени академика

С.П. Королева,

Самара, Россия

Уварова Л.А.

к.э.н., ассистент кафедры экономики,

Самарский национальный исследовательский университет имени академика

С.П. Королева,

Самара, Россия

Аннотация

В работе изучается значимость финансовых результатов коммерческой организации в контексте выявления резервов для увеличения чистой прибыли. Разработана методика управления финансовым результатом на основе факторного анализа, проведена ее апробация на примере ООО «Инвестиционная компания «РР Развитие». Получены результаты при учете факторов первого и второго порядка, проведена оценка полученных результатов. Сделан вывод об увеличении финансового результата компании и росте дивидендных доходов при применении разработанной методики.

Ключевые слова: финансовый результат, факторный анализ, методика управления финансовым результатом, факторы первого и второго порядка, стратегия распределения финансовых потоков.

***DEVELOPMENT OF A METHODOLOGY FOR MANAGING THE FINANCIAL
RESULT OF A COMPANY BASED ON FACTOR ANALYSIS (USING THE
EXAMPLE OF LLC INVESTMENT COMPANY RR RAZVITIE)***

Kolinchenko E.I.

4th year student,

Samara National Research University,

Samara, Russia

Uvarova L.A.

PhD, Assistant at the Economics Department,

Samara National Research University,

Samara, Russia

Abstract

The article examines the importance of the financial results of a commercial organization in the context of identifying reserves to increase net profit. A methodology for managing financial results based on factor analysis has been developed, and its approbation has been carried out using the example of LLC Investment Company RR Razvitie. The results were obtained taking into account factors of the first and second order, and the results were evaluated. The conclusion is made about the increase in the financial result of the company and the growth of dividend income when applying the developed methodology.

Keywords: financial result, factor analysis, financial result management methodology, first- and second-order factors, financial flow distribution strategy.

Коммерческие организации как ключевые элементы рыночной экономики имеют цель эффективного ведения бизнеса, что, как правило, подразумевает положительный финансовый результат, стабильный капитал, грамотное использование собственных и заемных средств для расширения бизнеса и т.д. Одним из важнейших показателей успешности ведения коммерческой деятельности является достигнутый финансовый результат за год, который в большинстве подразумевает чистую прибыль. Положительные показатели финансовых результатов организации выступают основой ее экономического развития, способствуют укреплению взаимоотношений с различными участниками экономических процессов [1]. При этом изучение структуры доходов и расходов компаний может позволить существенным образом преобразовать текущие показатели в разрезе совершенствования финансовых результатов компании в будущих периодах.

Анализ финансовых результатов и выявление резервов роста прибыли имеет первостепенное значение для принятия управленческих решений [2]. Для любой коммерческой организации приоритетный выбор стратегии развития в основном будет связан с увеличением абсолютных финансовых показателей. Так, становится очевидным необходимость разработки методов, позволяющих регулировать финансовые показатели бизнеса с учетом структуры доходной и расходной части отчета о финансовых результатах. Разработка методики управления финансовыми результатами на основе факторного анализа особенно актуальна в современных экономических условиях, когда компании активно используют различные способы совершенствования финансовых показателей при помощи разнообразных видов экономической деятельности и внедрения цифровых инструментов в бизнес-процессы. Предлагаемая методика может позволить компаниям не просто фиксировать показатели, а выявлять глубинные причины их изменений, что критически важно для принятия эффективных управленческих решений, которые в перспективе могут также оказать существенное воздействие на расширение вектора деятельности компании.

Рассматриваемый подход предоставляет возможность анализировать комплексное влияние различных факторов: от операционных процессов до рыночной конъюнктуры. Использование современных технологий, включая искусственный интеллект, значительно повышает точность и оперативность данного вида анализа. Практическая значимость методики заключается в переходе от пассивного учета к активному управлению прибыльностью, что позволяет компаниям оперативно адаптироваться к изменениям, оптимизировать затраты и принимать стратегические решения на основе данных компании. В условиях высокой волатильности рынков данный фактор становится ключевым конкурентным преимуществом.

Современные компании активно внедряют комплексные инструменты для управления финансовыми результатами, сочетая аналитические методы с цифровыми технологиями. На первый план выходят факторный и CVP-анализ, позволяющие выявлять ключевые драйверы прибыли и оценивать влияние объемов продаж на маржинальность. Важную роль играют технологии: BI-системы обеспечивают наглядную визуализацию данных, ERP-платформы интегрируют учетные и аналитические процессы, а решения на основе искусственного интеллекта помогают в прогнозировании и выявлении аномалий.

Особое внимание сегодня уделяется управленческим подходам: от гибкого бюджетирования до системы KPI, увязывающей мотивацию руководителей с финансовыми показателями. Оптимизация оборотного капитала через управление дебиторской задолженностью и запасами становится критически важной в условиях нестабильности. Современные инструменты позволяют перейти от пассивного учета к активному управлению прибыльностью, что особенно актуально в период экономической турбулентности. Отметим, что ключевым трендом сейчас выступает интеграция аналитики, цифровых решений и процессного управления для достижения устойчивых финансовых результатов. При этом под устойчивым результатом можно понимать стабильное положительно высокое значение прибыли, слабо зависимое от внутренних и

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМЭ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

внешних факторов и являющееся следствием политики развития деятельности бизнеса и применения современных методов совершенствования значений финансовых результатов.

Эффективное сочетание упомянутых инструментов требует адаптации под специфику конкретного бизнеса, а при грамотной реализации дает компаниям значительное конкурентное преимущество даже в сложных и быстроменяющихся рыночных условиях.

Рассмотрим методы управления финансовым результатом на примере ООО «Инвестиционная компания «РР Развитие», которая является частью крупной корпорации Самарской области «РосРегион Развитие», объединяющей ключевых игроков финансового рынка: от юридических лиц и частных предпринимателей до институциональных инвесторов [3]. Данная платформа создана для формирования эффективной системы управления капиталом, обеспечивающей устойчивый рост и инвестиционные возможности. Среди направлений деятельности компании – управление активами, инвестиционные проекты, управление и эксплуатация объектов недвижимости, добыча нерудных материалов.

Результаты комплексного анализа финансово-хозяйственной деятельности ООО «ИК «РР Развитие» позволили сформировать методику управления финансовым результатом исследуемого предприятия на основе факторного анализа, которая представлена ниже в виде блок-схемы (рисунок 1).



Рисунок 1 – Методика управления финансовым результатом компании на основе факторного анализа

Представим практическую реализацию разработанной методики для факторного анализа финансового результата ООО «ИК «РР Развитие»:

Этап 1. Декомпозиция результирующего показателя.

На основании данных отчета о финансовых результатах выделим компонентный состав чистой прибыли:

$$\text{ЧП} = \text{Д} - \text{Р},$$

где ЧП – чистая прибыль; Д – доходы; Р – расходы.

Этап 2. Структурный анализ прибылеобразующих элементов.

Рассматриваются все виды доходов и расходов компании.

Доходы: выручка, доходы от участия в других организациях, проценты к получению, прочие доходы.

Расходы: себестоимость продаж, коммерческие расходы, управленческие расходы, проценты к уплате, прочие расходы, налог на прибыль [4].

Этап 3. Построение многофакторной модели.

Синтезируем аддитивную модель детерминации чистой прибыли:

$$\text{ЧП} = \text{В} - \text{СС} - \text{КР} - \text{УР} + \text{Д} + \text{ПП} - \text{ПУ} + \text{ПД} - \text{ПР} - \text{НП},$$

где В – выручка от реализации; СС – себестоимость продукции; КР – коммерческие расходы; УР – управленческие расходы; Д – доходы от участия в

других организациях; ПП – проценты к получению; ПУ – проценты к уплате; ПД – прочие доходы; ПР – прочие расходы; НП – налог на прибыль.

Этап 4. Факторная декомпозиция.

При анализе были выделены ключевые факторы, оказывающие наиболее существенное влияние на финансовые показатели. Эти значимые параметры станут основой для последующих расчетов. В то же время второстепенные факторы, в частности внутригрупповые обороты, были исключены из рассмотрения, так как их воздействие нивелируется при формировании консолидированной отчетности. Данный подход позволяет сосредоточиться на действительно важных аспектах, обеспечивая точность и релевантность финансового анализа. Исключение незначимых факторов помогает избежать искажений и избыточной сложности расчётов, сохраняя при этом объективность оценки [5].

Осуществим последовательное разложение агрегированных показателей на влияющие компоненты:

Операционные расходы = Средний размер з/п * Численность сотрудников;

Доход от управления = Кол-во проектных компаний * Средний тариф оказания управленческих услуг;

Дивидендный доход = Общая прибыль проектных компаний * Удельный вес дивидендов;

Процентный доход по депозитам = Размер размещаемых денежных средств *
* Процентная ставка.

Таким образом, используя наиболее значимые факторы первого порядка, получим следующую аддитивную модель:

$$Y = A + B + C + D,$$

где Y – чистая прибыль; A – операционные расходы; B – доход от управления; C – дивидендный доход; D – процентный доход по депозитам.

Используя декомпозицию факторов первого порядка на факторы второго порядка, получим следующую комбинированную модель:

$$Y = a * b + c * d + e * f + g * h,$$

где Y – чистая прибыль; a – средний размер з/п; b – численность сотрудников; c – кол-во проектных компаний; d – средний тариф оказания управленческих услуг; e – общая прибыль проектных компаний; f – удельный вес дивидендов; g – размер размещаемых денежных средств; h – процентная ставка.

Этап 5. Выполним детальное исследование динамики чистой прибыли с применением факторного анализа. В работе будут задействованы аддитивная и комбинированная модели, реализованные через способ последовательных цепных подстановок.

В рыночной экономике получение прибыли выступает фундаментальной задачей хозяйствующего субъекта, отражающей результативность его операционной деятельности. Размер прибыли является комплексным показателем, определяющим финансовое состояние организации, ее кредитоспособность и потенциал стратегического роста. Для глубокого анализа эффективности бизнес-модели необходимо детально изучить изменения чистой прибыли, а также степень воздействия основных (Таблица 1) и косвенных (Таблица 2) факторов ее формирования, используя бухгалтерскую отчетность компании из открытых источников [6].

Таблица 1 – Факторы 1-ого порядка, влияющие на чистую прибыль ООО «ИК «РР Развитие»

Факторы 1-ого порядка	Фактическое значение (1) 2024г.	Базисное значение (0) 2023г.	Отклонение	Темп роста, %
Операционные расходы (А), тыс. руб.	-15 410	-12 511	-2 899	123%
Доход от управления (В), тыс. руб.	28 289	29 692	-1 403	95%
Дивидендный доход (С), тыс. руб.	520 371	181 313	339 058	287%
Процентный доход по депозитам (D), тыс. руб.	7 740	1 644	6 096	471%
Чистая прибыль (Y), тыс. руб.	525 047	177 065	347 982	297%

Таблица 2 – Факторы 2-ого порядка, влияющие на чистую прибыль ООО «ИК «РР Развитие»

Факторы 2-ого порядка	Фактическое значение (1) 2024г.	Базисное значение (0) 2023г.	Отклонение	Темп роста, %
Средний размер з/п (а), тыс. руб.	64 192	59 654	4 538	108%
Численность сотрудников (b), тыс. руб.	11	11	0	100%
Кол-во проектных компаний (с), тыс. руб.	8	8	0	100%
Средний тариф оказания управленческих услуг (d), тыс. руб.	3 536	3 712	-175	95%
Общая прибыль проектных компаний (е), тыс. руб.	597 338	368 224	229 114	162%
Удельный вес дивидендов (f), %	87%	49%	38%	178%
Размер размещаемых денежных средств (g), тыс. руб.	45 343	15 322	30 021	296%
Процентная ставка (h), %	17,07%	10,73%	6,34%	159%
Чистая прибыль (Y), тыс. руб.	525 047	177 065	347 982	297%

Подобный многоуровневый подход к исследованию позволяет выявить ключевые драйверы рентабельности и определить точки роста для повышения финансовых результатов предприятия. Анализ факторов первого и второго порядка дает возможность не только констатировать текущее положение дел, но и прогнозировать будущую динамику прибыли с учетом изменяющихся рыночных условий.

Факторный анализ чистой прибыли (способ цепных подстановок):

1) С использованием аддитивной модели:

$$Y_0 = A_0 + B_0 + C_0 + D_0 = 200\,138 ;$$

$$Y_A = A_1 + B_0 + C_0 + D_0 = 197\,239 ;$$

$$Y_B = A_1 + B_1 + C_0 + D_0 = 195\,836 ;$$

$$Y_C = A_1 + B_1 + C_1 + D_0 = 534\,894 ;$$

$$Y_1 = A_1 + B_1 + C_1 + D_1 = 540\,990.$$

2) С использованием комбинированной модели:

$$Y_0 = a_0 * b_0 + c_0 * d_0 + e_0 * f_0 + g_0 * h_0 = 867\,960 ;$$

$$Y_a = a_1 * b_0 + c_0 * d_0 + e_0 * f_0 + g_0 * h_0 = 917\,878 ;$$

$$Y_b = a_1 * b_1 + c_0 * d_0 + e_0 * f_0 + g_0 * h_0 = 917\,878;$$

$$Y_c = a_1 * b_1 + c_1 * d_0 + e_0 * f_0 + g_0 * h_0 = 917\,878;$$

$$Y_d = a_1 * b_1 + c_1 * d_1 + e_0 * f_0 + g_0 * h_0 = 916\,475;$$

$$Y_e = a_1 * b_1 + c_1 * d_1 + e_1 * f_0 + g_0 * h_0 = 1\,028\,741;$$

$$Y_f = a_1 * b_1 + c_1 * d_1 + e_1 * f_1 + g_0 * h_0 = 1\,255\,729;$$

$$Y_g = a_1 * b_1 + c_1 * d_1 + e_1 * f_1 + g_1 * h_0 = 1\,258\,950;$$

$$Y_1 = a_1 * b_1 + c_1 * d_1 + e_1 * f_1 + g_1 * h_1 = 1\,261\,825.$$

Перейдем к определению влияния на изменение величины различных показателей:

1) Влияние изменения факторов первого порядка:

- Операционных расходов: $\Delta Y_A = Y_A - Y_0 = -2\,899$.
- Доходов от управления: $\Delta Y_B = Y_B - Y_A = -1\,403$.
- Дивидендного дохода: $\Delta Y_C = Y_C - Y_B = 339\,058$.
- Процентного дохода по депозитам: $\Delta Y_D = Y_1 - Y_C = 6\,096$.
- Общее влияние факторов первого порядка:

$$\Delta Y = \Delta Y_A + \Delta Y_B + \Delta Y_C + \Delta Y_D = 340\,852.$$

2) Влияние изменения факторов второго порядка:

- Среднего размера з/п: $\Delta Y_a = Y_a - Y_0 = 49\,918$.
- Численности сотрудников: $\Delta Y_b = Y_b - Y_a = 0$.
- Количества проектных компаний: $\Delta Y_c = Y_c - Y_b = 0$.
- Среднего тарифа оказания управленческих услуг:
 $\Delta Y_d = Y_d - Y_c = -1\,403$.
- Общей прибыли проектных компаний: $\Delta Y_e = Y_e - Y_d = 112\,266$.
- Удельного веса дивидендов: $\Delta Y_f = Y_f - Y_e = 226\,988$.
- Размера размещаемых денежных средств: $\Delta Y_g = Y_g - Y_f = 3\,221$.
- Процентной ставки: $\Delta Y_h = Y_1 - Y_g = 2\,875$.

– Общее влияние факторов второго порядка:

$$\Delta Y = \Delta Y_a + \Delta Y_b + \Delta Y_c + \Delta Y_d + \Delta Y_e + \Delta Y_f + \Delta Y_g + \Delta Y_h = 393\,865.$$

По итогам проведенного факторного моделирования осуществим визуализацию полученных результатов посредством табличных форм (Таблицы 3-4), демонстрирующих степень и характер влияния исследуемых параметров на формирование чистой прибыли предприятия.

Таблица 3 – Влияние изменения факторов 1-ого порядка на результирующий показатель

Название фактора	Метод расчета	Влияние, тыс. руб.	Доля влияния, %
Операционные расходы	$\Delta Y_A = Y_A - Y_0$	-2 899	-0,85%
Доход от управления	$\Delta Y_B = Y_B - Y_A$	-1 403	-0,41%
Дивидендный доход	$\Delta Y_C = Y_C - Y_B$	339 058	99,47%
Процентный доход по депозитам	$\Delta Y_D = Y_1 - Y_C$	6 096	1,79%
Общее влияние	$\Delta Y = \Delta Y_A + \Delta Y_B + \Delta Y_C + \Delta Y_D$	340 852	100%

Таблица 4 – Влияние изменения факторов 2-ого порядка на результирующий показатель

Название фактора	Метод расчета	Влияние, тыс. руб.	Доля влияния, %
Средний размер з/п	$\Delta Y_a = Y_a - Y_0$	49 918	12,67%
Численность сотрудников	$\Delta Y_b = Y_b - Y_a$	0	0%
Кол-во проектных компаний	$\Delta Y_c = Y_c - Y_b$	0	0%
Средний тариф оказания управленческих услуг	$\Delta Y_d = Y_d - Y_c$	-1 403	-0,36%
Общая прибыль проектных компаний	$\Delta Y_e = Y_e - Y_d$	112 266	28,5%
Удельный вес дивидендов	$\Delta Y_f = Y_f - Y_e$	226 988	57,63%
Размер размещаемых денежных средств	$\Delta Y_g = Y_g - Y_f$	3 221	0,82%
Процентная ставка	$\Delta Y_h = Y_1 - Y_g$	2 875	0,73%
Общее влияние	$\Delta Y = \Delta Y_a + \Delta Y_b + \Delta Y_c + \Delta Y_d + \Delta Y_e + \Delta Y_f + \Delta Y_g + \Delta Y_h$	393 865	100%

Проведенный анализ выявил ключевые драйверы изменения чистой прибыли в отчетном периоде. Наибольший вклад в положительную динамику финансового результата внесли дивидендные поступления, их 87-процентный рост обеспечил прирост чистой прибыли на 339 млн. рублей. В противовес этому, увеличение операционных затрат на 23% оказало сдерживающее влияние, сократив прибыль почти на 3 млн. рублей.

При детализации факторов второго уровня наблюдается аналогичная картина. Лидером по положительному воздействию стал показатель доли дивидендных доходов: его 78-процентный рост способствовал увеличению прибыли на 227 млн. рублей. В то же время 5-процентное снижение тарифов на управленческие услуги стало наиболее существенным негативным фактором, уменьшив финансовый результат на 1,4 млн. рублей.

Полученные результаты наглядно демонстрируют, что портфельные инвестиции стали основным источником роста прибыльности компании, в то время как операционная деятельность требует дополнительной оптимизации затрат. Особого внимания заслуживает диверсификация доходов, где дивидендные поступления показали максимальную эффективность.

Проведенный анализ позволяет утверждать, что дивидендные поступления оказывают наиболее существенное влияние на формирование чистой прибыли ООО «ИК «РР Развитие». В целях повышения эффективности управления финансовыми результатами компании рекомендуется:

1) Увеличить объем дивидендных выплат за счет:

- расширения инвестиционного портфеля (приобретение новых активов);
- увеличения долей участия в существующих дочерних компаниях;
- инвестирования в перспективные стартапы и новые направления бизнеса;

2) Оптимизировать использование свободного капитала путем:

- внесения дополнительных вкладов в уставные капиталы дочерних предприятий;
- диверсификации инвестиций в надежные финансовые инструменты (банковские депозиты, облигации федерального займа, паевые инвестиционные фонды, акции ликвидных эмитентов;
- предоставления займов дочерним структурам на различных временных горизонтах.

Для оценки эффективности предложенных мер будет применена разработанная методика.

ООО «ИК «РР Развитие» специализируется на корпоративном управлении холдинговой структурой, что определяет специфику ее доходной базы. Основным источником формирования прибыли компании связан с портфельными инвестициями – дивидендные выплаты от дочерних и зависимых обществ составляют фундамент ее финансовых результатов. Данная бизнес-модель характерна для управляющих компаний холдингового типа, где ключевая ценность создается через эффективное управление активами, а не за счет операционной деятельности [3].

Анализ структуры доходов показывает, что инвестиционная составляющая превалирует над операционными потоками, что отражает стратегическую позицию компании как институционального инвестора. Подобная структура бизнеса требует особого подхода к оценке финансовых результатов, где традиционные показатели операционной эффективности дополняются параметрами инвестиционной доходности.

Инвестиционная платформа «РР Развитие» объединяет 11 портфельных компаний, ответственных за реализацию стратегически значимых проектов [8]. В 2023–2024 годах ООО «ИК «РР Развитие» генерировало дивидендные выплаты преимущественно за счет деятельности следующих дочерних предприятий:

1. ООО «ГДК» – предприятие, занимающееся добычей и обогащением нерудных полезных ископаемых, включая декоративный камень, известняк, гипсовые породы и сланец;

2. ООО «ИК Мега» – профессиональная компания, специализирующаяся на комплексном управлении коммерческой недвижимостью. В сферу деятельности входит администрирование арендных отношений, техническая эксплуатация и поддержка объектов, находящихся как в собственности, так и в доверительном управлении [8].

Проанализируем показатели чистой прибыли данных компаний (Таблица 5).

Таблица 5 – Чистая прибыль портфельных компаний, выплачивающих дивиденды ООО «ИК «РР Развитие»

Портфельная компания	Чистая прибыль, тыс. руб.									
	2024	Уд. вес	2023	Уд. вес	2022	Уд. вес	2021	Уд. вес	2020	Уд. вес
ООО «ГДК»	544 788	91%	314 230	85%	139 119	83%	234 003	86%	197 906	95%
ООО «ИК Мега»	52 550	9%	53 994	15%	29 237	17%	36 951	14%	10 302	5%
ИТОГО	597 338	100%	368 224	100%	168 356	100%	270 954	100%	208 208	100%

Совокупный показатель чистой прибыли анализируемых компаний формирует верхний предел потенциальных дивидендных выплат, при этом ООО «ГДК» выступает основным драйвером формирования данного финансового результата.

Для определения возможностей оптимизации финансового положения исследуемой организации целесообразно осуществить детальную оценку дивидендной политики и структуры выплат (Таблица 6). Данный анализ позволит выявить неиспользованные резервы повышения доходности и определить оптимальные направления распределения прибыли. Особое внимание следует уделить потенциалу роста дивидендных поступлений, эффективности использования чистой прибыли дочерними структурами,

возможностям реинвестирования средств для повышения общей доходности холдинга. Реализация данного исследования позволит сформировать доказательную базу для разработки взвешенных управленческих решений по вопросам распределения дивидендных выплат.

Таблица 6 – Структура дивидендов ООО «ИК «РР Развитие»

Портфельная компания	Дивиденды, тыс. руб.									
	2024г.	Уд. вес от ЧП	2023г.	Уд. вес от ЧП	2022г.	Уд. вес от ЧП	2021г.	Уд. вес от ЧП	2020г.	Уд. вес от ЧП
ООО «ГДК»	520 371	96%	146 313	47%	160 000	115%	248 312	106%	176 000	89%
ООО «ИК Мега»	0	0%	35 000	65%	72 104	247%	40 295	109%	0	0%
ИТОГО	520 371	87%	181 313	49%	232 104	138%	288 607	107%	176 000	85%

В отчетном периоде ООО «ИК «РР Развитие» отметило существенное увеличение дивидендных доходов. Сумма полученных дивидендов достигла 520371 тыс. рублей, что значительно превышает показатели предыдущих лет. Основной причиной роста стало резкое увеличение финансовых результатов деятельности ООО «ГДК», так как чистая прибыль данной портфельной компании выросла в 3,5 раза. Это позволило значительно увеличить объем дивидендных выплат в пользу ООО «ИК «РР Развитие». Данная динамика свидетельствует об эффективности управления инвестиционным портфелем и высокой доходности вложений в дочерние предприятия.

Для управляющих компаний холдингового типа, подобных ООО «ИК «РР Развитие», одним из ключевых резервов повышения финансовых результатов выступает оптимизация дивидендной политики. В рамках анализа был рассмотрен сценарный вариант, при котором распределению подлежала бы вся чистая прибыль портфельных компаний. Результаты данного моделирования представлены в таблице 7 и позволяют оценить потенциальный эффект от изменения подходов к распределению прибыли в холдинговой структуре.

Такой анализ особенно актуален, поскольку демонстрирует значительный нереализованный потенциал роста доходов управляющей компании за счет более агрессивной дивидендной политики дочерних предприятий.

Таблица 7 – Увеличение дивидендных выплат ООО «ИК «РР Развитие»

Портфельная компания	Дивиденды		Чистая прибыль
	2024г., тыс. руб.	Удельный вес от ЧП, %	2024г., тыс. руб.
ООО «ГДК»	544 788	100%	544 788
ООО «ИК Мега»	52 550	100%	52 550
ИТОГО	597 338	100%	597 338

При изменении подхода к распределению дивидендов анализируемая компания могла бы направить на выплаты в 2024 году 597 338 тыс. руб., что на 76 967 тыс. руб. превышает фактический показатель. Эта разница формирует инвестиционный потенциал ООО «ИК «РР Развитие», который может быть эффективно использован для дополнительного дохода.

В современных экономических условиях банковские депозиты остаются наиболее сбалансированным вариантом размещения средств, сочетая приемлемую доходность с минимальными рисками. Размер свободного капитала в 76 967 тыс. руб., размещенный под 20% годовых (с учетом ВИП-статуса компании в крупных российских банках), принесет 11 545,05 тыс. руб. чистой прибыли после налогообложения по ставке 25%.

Для комплексной оценки влияния изменений в дивидендной политике на финансовые результаты необходимо провести факторный анализ чистой прибыли. В качестве базовых показателей используются данные 2024 года, а в качестве фактических – скорректированные значения, полученные после пересмотра дивидендных выплат (Таблица 8-9). Методология анализа сохраняет преемственность с ранее применявшимся подходом, что обеспечивает сопоставимость результатов.

Таблица 8 – Факторы первого порядка, влияющие на чистую прибыль ООО «ИК «РР Развитие»

Факторы 1-ого порядка	Фактическое значение (1)	Базисное значение (0) 2024г.	Отклонение	Темп роста, %
Операционные расходы (А), тыс. руб.	-15 410	-15 410	0	100%
Доход от управления (В), тыс. руб.	28 289	28 289	0	100%
Дивидендный доход (С), тыс. руб.	597 338	520 371	76 967	115%
Процентный доход по депозитам (D), тыс. руб.	19 285	7 740	11 545	249%
Чистая прибыль (Y), тыс. руб.	613 559	525 047	88 512	117%

Таблица 9 – Факторы второго порядка, влияющие на чистую прибыль ООО «ИК «РР Развитие»

Факторы 2-ого порядка	Фактическое значение (1)	Базисное значение (0) 2024г.	Отклонение	Темп роста, %
Средний размер з/п (а), тыс. руб.	64 192	64 192	0	100%
Численность сотрудников (b), тыс. руб.	11	11	0	100%
Кол-во проектных компаний (с), тыс. руб.	8	8	0	100%
Средний тариф оказания управленческих услуг (d), тыс. руб.	3 536	3 536	0	100%
Общая прибыль проектных компаний (е), тыс. руб.	597 338	597 338	0	100%
Удельный вес дивидендов (f), %	100%	87%	13%	115%
Размер размещаемых денежных средств (g), тыс. руб.	122 310	45 343	76 967	270%
Процентная ставка (h), %	20%	17,07%	2,93%	117%
Чистая прибыль (Y), тыс. руб.	613 559	525 047	92 360	117%

По результатам проведенного факторного анализа чистой прибыли способом цепных подстановок с учетом скорректированных исходных показателей систематизируем полученные выводы в Таблицах 10 и 11.

Таблица 10 – Влияние изменения факторов 1-ого порядка на результирующий показатель

Название фактора	Метод расчета	Влияние, тыс. руб.	Доля влияния, %
Операционные расходы	$\Delta Y_A = Y_A - Y_0$	0	0%
Доход от управления	$\Delta Y_B = Y_B - Y_A$	0	0%
Дивидендный доход	$\Delta Y_C = Y_C - Y_B$	76 967	87%
Процентный доход по депозитам	$\Delta Y_D = Y_1 - Y_C$	11 545	13%
Общее влияние	$\Delta Y = \Delta Y_A + \Delta Y_B + \Delta Y_C + \Delta Y_D$	88 512	100%

Таблица 11 – Влияние изменения факторов 2-ого порядка на результирующий показатель

Название фактора	Метод расчета	Влияние, тыс. руб.	Доля влияния, %
Средний размер з/п	$\Delta Y_a = Y_a - Y_0$	0	0%
Численность сотрудников	$\Delta Y_b = Y_b - Y_a$	0	0%
Кол-во проектных компаний	$\Delta Y_c = Y_c - Y_b$	0	0%
Средний тариф оказания управленческих услуг	$\Delta Y_d = Y_d - Y_c$	0	0%
Общая прибыль проектных компаний	$\Delta Y_e = Y_e - Y_d$	0	0%
Удельный вес дивидендов	$\Delta Y_f = Y_f - Y_e$	77 654	82,28%
Размер размещаемых денежных средств	$\Delta Y_g = Y_g - Y_f$	13 138	13,92%
Процентная ставка	$\Delta Y_h = Y_1 - Y_g$	3 584	3,8%
Общее влияние	$\Delta Y = \Delta Y_a + \Delta Y_b + \Delta Y_c + \Delta Y_d + \Delta Y_e + \Delta Y_f + \Delta Y_g + \Delta Y_h$	94 376	100%

Применение специализированной методики факторного анализа, разработанной для ООО «ИК «РР Развитие», в сочетании с новой стратегией распределения финансовых потоков позволило достичь значительного роста чистой прибыли компании. Реализация двух ключевых направлений – увеличения дивидендных выплат на 15% и размещения высвободившихся средств на банковских депозитах под 20% годовых – обеспечила совокупный

прирост финансового результата на 88,5 млн рублей. Из них 76,9 млн рублей получено за счет оптимизации дивидендной политики, а дополнительные 11,5 млн рублей – благодаря доходу от депозитных операций после налогообложения.

Анализ факторов второго порядка выявил три основных драйвера роста: изменение структуры дивидендных выплат, объем размещаемых средств и применяемая депозитная ставка. Их комплексное воздействие привело к увеличению чистой прибыли на 94,4 млн рублей, что наглядно подтверждает эффективность выбранного подхода. Проведенный анализ не только подтвердил эффективность реализованных управленческих инициатив, но и выявил перспективные направления для совершенствования системы распределения финансовых ресурсов предприятия. Разработанная методика позволяет более точно прогнозировать финансовые результаты при различных сценариях распределения средств, что значительно повышает качество стратегического планирования в ООО «ИК «РР Развитие».

Библиографический список:

1. Хорольская, Т.Е. Методика проведения анализа финансовых результатов деятельности коммерческой организации / Т.Е. Хорольская, Е.В. Калашникова, Е.И. Еленская // Вестник Академии знаний. – 2020. – № 38 (3). – С. 286-290.
2. Азиева, З.И. Методика анализа финансовых результатов деятельности коммерческой организации / З.И. Азиева, А.Р. Маркарян // Естественно-гуманитарные исследования. – 2023. – № 4 (48). – С. 26-28.
3. Официальный сайт Корпорации «РосРегион Развитие» – [Электронный ресурс]. – Режим доступа – URL: <https://icrrr.ru/> (Дата обращения 13.03.2025).
4. Басовский, Л.Е., Системный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.А. Басовская. – М.: 2022. – 567 с.

5. Шарафуллина, Р. Р. Методика факторного анализа формирования резервов повышения прибыли и рентабельности предприятия / Р. Р. Шарафуллина, А. Н. Салимов // Молодой ученый. – 2021. – № 51 (393). – С. 124-126.
6. Бухгалтерская отчётность ООО «ИК «РР Развитие» [Электронный ресурс] – URL: <https://bo.nalog.ru/organizations-card/2485394?ysclid=m9wpq24lz131786841> (дата обращения 10.04.2025).
7. Ключевые финансовые показатели отрасли «Деятельность по управлению холдинг-компаниями» [Электронный ресурс]. – Режим доступа – URL: https://www.testfirm.ru/keyrates/70/10_2 (Дата обращения: 20.03.2025).
8. Информационный портал Audit-it / ООО «ИК «РР Развитие» – [Электронный ресурс]. – Режим доступа – URL: https://www.audit-it.ru/contragent/1056318047136_ooo-ik-rr-razvitie?ysclid=m9wpz61a92792747623 (Дата обращения: 20.03.2025).

Оригинальность 81%