

7. Анализ финансовых результатов деятельности

Содержание учебного материала:

1. Резервы увеличения суммы прибыли и рентабельности.
2. Анализ состава и динамики прибыли.
3. Анализ финансовых результатов от реализации продукции и услуг.
4. Анализ рентабельности предприятия.

Теоретические положения

Финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются приростом суммы собственного капитала (чистых активов), основным источником которого является прибыль от операционной, инвестиционной, финансовой деятельности.

Прибыль – это часть добавленной стоимости, которую непосредственно получают предприятия после реализации продукции как вознаграждение за вложенный капитал и риск предпринимательской деятельности.

Количественно она представляет собой разницу между совокупными доходами (после уплаты налогов) и совокупными расходами.

В процессе анализа используются различные показатели прибыли, которые можно классифицировать следующим образом:

1. По видам хозяйственной деятельности различают: прибыль от основной деятельности, прибыль от инвестиционной деятельности, прибыль от финансовой деятельности.

2. По составу включаемых элементов различают маржинальную

(валовую) прибыль, общий финансовый результат отчетного периода до выплаты процентов и налогов (брутто-прибыль), прибыль до налогообложения, чистую прибыль.

Балансовая (валовая) прибыль включает: финансовые результаты от реализации продукции, выполнения работ, оказания услуг, доходы и расходы от финансовой и инвестиционной деятельности, внереализационные доходы и расходы предприятия.

Прибыль от реализации продукции — разность между величиной маржинальной прибыли и суммой постоянных расходов исследуемого периода.

Маржинальная прибыль — разность между выручкой (нетто) от реализации и прямыми производственными затратами по проданной продукции.

Налогооблагаемая прибыль — разность между величиной балансовой прибыли и суммой прибыли, облагаемой налогом на доход (по ценным бумагам

и от долевого участия в совместных предприятиях), а также суммой льгот по налогу на прибыль в соответствии с действующим законодательством.

Чистая (нераспределенная) прибыль — сумма прибыли, остающейся в распоряжении хозяйствующего субъекта после уплаты всех налогов, сборов, экономических санкций.

3. По характеру использования чистая прибыль подразделяется на

капитализированную и потребляемую

Капитализированная (реинвестированная) прибыль — это часть нераспределенной (чистой) прибыли, направляемая в фонд накопления с целью финансирования прироста активов предприятия.

Потребляемая прибыль — сумма прибыли, которая направляется на выплату дивидендов учредителям предприятия, персоналу организации или на реализацию социальных программ.

4. По степени учета инфляционного фактора различают номинальную прибыль и реальную прибыль, скорректированную на темп инфляции в отчетном году.

5. По экономическому содержанию прибыль делится на бухгалтерскую и экономическую.

В процессе анализа изучают состав прибыли, её структуру, динамику и выполнение плана за отчетный год.

Факторы балансовой прибыли.

1. Прибыль от реализации продукции, выполнения работ, оказания услуг:

а) объем реализации продукции: остатки готовой продукции на складе; остатки отгруженной, но еще не оплаченной продукции; количество произведенных изделий;

б) структура реализованной продукции; в) цена реализации одного изделия: качество выпущенной продукции;

конъюнктура рынка, состояние рынков сбыта; инфляционные процессы; выполнение обязательств по срокам поставки продукции;

г) себестоимость единицы продукции.

2. Сальдо прочих (операционных) доходов и расходов: финансовый результат от реализации имущества: прибыль от участия в совместных предприятиях; проценты полученные; проценты уплаченные.

3. Сальдо внереализационных доходов и расходов: финансовые результаты прошлых лет; возмещение убытков, возникших вследствие неисполнения предприятием своих обязательств; курсовые разницы по операциям в иностранной валюте; пени, штрафы, неустойки полученные; пени, штрафы, неустойки уплаченные; убытки от списания дебиторской задолженности; чрезвычайные финансовые результаты.

Методы регулирования суммы балансовой прибыли.

1. Изменение стоимостного критерия отнесения имущества к основным средствам или оборотным активам.

2. Выбор способа переоценки основных средств:

индексация первоначальной стоимости с использованием среднестатистических коэффициентов пересчета; прямой пересчет первоначальной стоимости объекта исходя из

цены на аналогичные виды основных средств, которая сложилась на дату переоценки имущества.

3. Использование коэффициентов ускорения при начислении амортизации активной части основных фондов.

4. Выбор оптимального способа оценки нематериальных активов и их амортизации.

5. Выбор метода оценки материалов при их отпуске в производство.

6. Изменение порядка включения затрат на ремонт основных средств в себестоимость продукции.

7. Выбор варианта признания выручки от реализации: по отгрузке; по оплате.

Анализ прибыли от реализации.

Прибыль от реализации зависит от количества реализованных изделий; структуры проданной продукции; себестоимости единицы продукции; уровня средних цен реализации:

$$П = E(VP П \text{ г } Уг_i \text{ г } (Ц_i - C_u)),$$

где $П$ — прибыль от реализации продукции; $Уг$ — структура реализации; $Ц$

— цена за единицу изделия; C — себестоимость одного изделия.

$$П_{нл} = E(VP П_{нл} \text{ г } Уг_{нл} \text{ г } (Ц_{нл} - C_{нл})),$$

$$П_{ф} = E(VP П_{ф} \text{ г } Уг_{ф} \text{ г } Ц_{ф} - C_{ф})).$$

Расчет влияния факторов:

1) объема реализации продукции: $П(VP П) = П_{усл1} - П_{нл}$:

а) положительное влияние — при росте объема реализации рентабельной продукции происходит пропорциональное увеличение суммы прибыли; б) отрицательное влияние — увеличение объема реализации убыточной продукции влечет снижение прибыли;

2) структуры товарной продукции: $П(Уг) = П_{усл2} - П_{усл1}$:

а) положительное — увеличение удельного веса наиболее рентабельных видов изделий в общем объеме реализации приводит к росту исследуемого показателя; б) отрицательное — при снижении доли высокорентабельных видов

продукции в общем количестве ее реализации происходит снижение суммы полученной прибыли;

3) цены одного изделия: $П(Ц) = П_{усл3} - П_{усл2}$.

Цена реализации продукции и сумма прибыли находятся в прямо пропорциональной зависимости; 4) себестоимости единицы продукции: $П(C) = П_{ф} - П_{усл3}$.

Размер прибыли также зависит от состава прочих доходов и расходов.

Прочие доходы и расходы включают операционные доходы и расходы и внереализационные доходы и расходы.

К операционным доходам относят:

- 1) поступления, связанные с предоставлением современное пользование за плату активов предприятия;
- 2) поступления, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изображения, промышленные образцы и другие виды ин-теллектуальной собственности;
- 3) поступления, связанные с участием в уставных капиталах других организаций, включая проценты и иные доходы по ценным бумагам;
- 4) прибыль, полученную предприятием в результате совместной деятельности;
- 5) поступления от продажи основных средств и иных активов, отличных от денежных средств, продукции, работ, услуг;
- 6) проценты, полученные за предоставление в пользование денежных средств предприятия, а также проценты за использование банком денежных средств;
- 7) прочие операционные доходы организации.

К операционным расходам относят:

- 1) расходы, связанные с предоставлением во временной пользование за плату активов предприятия;
- 2) расходы, связанные с предоставлением во временное пользование за плату прав, возникающих из патентов на изобретения;
- 3) расходы, связанные с участием в уставных капиталах других предприятий;
- 4) убыток, полученный предприятием в результате совместной деятельности;
- 5) расходы от продажи основных средств и иных активов, отличных от денежных средств, продукции, работ, услуг;
- 6) проценты, уплаченные за получение в пользование денежных средств;
- 7) расходы предприятия по содержанию законсервированных производственных мощностей;
- 8) расходы, связанные с аннулированием производственных заказов, прекращением производства;
- 9) расходы, связанные с обслуживанием ценных бумаг;
- 10) суммы причитающихся к уплате отдельных видов налогов и сборов за счет финансовых результатов;

- 11) прочие операционные расходы организации.

Размер прибыли в значительной степени зависит от инвестиционной и финансовой деятельности.

К инвестиционным доходам относятся проценты к получению по ценным бумагам, доходы от участия в других организациях.

Финансовые расходы включают выплату процентов по облигациям, дивидендов по акциям, проценты по кредитам, займам.

Анализ рентабельности.

Рентабельность – это степень доходности, выгодности, прибыльности бизнеса.

Рентабельность — это система показателей, характеризующих эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности, а также окупаемость затрат.

Виды показателей рентабельности.

1. Показатели, характеризующие окупаемость издержек производства и инвестиционных вложений.

2. Показатели, характеризующие эффективность реализации продукции.

3. Показатели, характеризующие доходность капитала и его составных частей. Рентабельность определяется на основе балансовой прибыли: прибыли от реализации продукции; чистой (нераспределенной) прибыли.

Рентабельность производства — показатель, характеризующий окупаемость издержек производственной деятельности, определяемый как отношение прибыли от реализации (чистой прибыли, суммы чистого денежного притока) к сумме затрат по реализации продукции:

$$R_{np} = \Pi_{pn} / Z; R_{np} = ЧП_{pn} / Z; R_{np} = ЧДП / Z,$$

где R_{np} — рентабельность производственной деятельности; Π_{pn} — прибыль от реализации продукции (работ, услуг); $ЧП_{pn}$ — чистая прибыль от основной деятельности; $ЧДП$ — чистый денежный приток, включающий чистую прибыль и сумму амортизации исследуемого периода; Z — общая сумма затрат по реализованной продукции.

Рентабельность инвестиций — это отношение полученной или ожидаемой суммы прибыли или чистого денежного притока от анализируемого проекта к сумме инвестиций в данный проект:

$$R_u = \Pi_n / I; R_u = \Pi_{ож} / I; R_u = ЧДП / I,$$

где R_u — рентабельность инвестиционной деятельности;

Π_n — прибыль, полученная от реализации исследуемого проекта; $\Pi_{ож}$ — ожидаемая сумма прибыли; I — общая сумма инвестиций в изучаемый проект. **Рентабельность оборота** — это показатель, характеризующий эффективность продаж, определяемый отношением прибыли от реализации продукции (чистой прибыли, чистого денежного

притока) к сумме полученной выручки:

$$R_{об} = \Pi_{пр} / B; R_{об} = ЧП / B; R_{об} = ЧДП / B,$$

Где $R_{об}$ - рентабельность оборота (продаж); $ЧП$ — чистая (нераспределенная) прибыль; B — выручка от реализации продукции (работ, услуг). **Рентабельность капитала** — это отношение балансовой прибыли (чистой прибыли, чистого денежного притока) к среднегодовой стоимости инвестированного капитала:

$$R_{к} = БП / K; R_{к} = ЧП / K; R_{к} = ЧДП / K,$$

где $R_{к}$ — рентабельность (доходность) капитала предприятия; $БП$ — балансовая (валовая) прибыль; K — среднегодовая стоимость капитала предприятия.

Факторный анализ рентабельности. 1. Рентабельность производства:

$$R_{пр} = EVPP_{общ} \cdot Yg_i (\Pi_i - C_i) / (T(VPP_{общ} \cdot Yg_i \cdot C_i)),$$

где VPP — объем реализации; Yg — структура реализованной продукции; Π

— цена единицы продукции; C — себестоимость одного изделия.

$$R_{нл} = (EVPP_{нл} \cdot Yg_{нл} (\Pi_{нл} - C_{нл})) / (EVPP_{нл} \cdot Yg_{нл} \cdot C_{нл}), R_{ф} = (EVPP_{ф} \cdot Yg_{ф} (\Pi_{ф} - C_{ф})) / (EVPP_{ф} \cdot Yg_{ф} \cdot C_{ф}),$$

$$1) \quad R(VPP) = R_{усл1} - R_{нл};$$

$$2) \quad R(Yg) = R_{усл2} - R_{усл1};$$

$$3) \quad R(\Pi) = R_{усл3} - R_{усл2};$$

$$4) \quad R(C) = R_{ф} - R_{усл3}.$$

2. Рентабельность оборота:

$$R_{об} = (EVPP_{общ} \cdot Yg_i (\Pi_i - C_i)) / (EVPP_{общ} \cdot Yg_i \cdot \Pi_i), R_{нл} = (EVPP_{нл} \cdot Yg_{нл} (\Pi_{нл} - C_{нл})) / (EVPP_{ф} \cdot Yg_{нл} \cdot \Pi_{нл}),$$

$$R_{ф} = (EVPP_{ф} \cdot Yg_{ф} (\Pi_{ф} - C_{ф})) / (EVPP_{ф} \cdot Yg_{ф} \cdot \Pi_{ф}),$$

$$1) \quad R(VPP) = R_{усл1} - R_{нл};$$

$$2) \quad R(Yg) = R_{усл2} - R_{усл1};$$

$$3) \quad R(\Pi) = R_{усл3} - R_{усл2};$$

$$4) \quad R(C) = R_{ф} - R_{усл3}.$$

3. Рентабельность капитала:

$$R_{к} = (E(VPP_{общ} \cdot Yg_i (\Pi_i - C_i) + BPF)) / (E(VPP_{общ} \cdot Yg_i \cdot \Pi_i / K_{об})),$$

где BPF — внереализационный финансовый результат; $K_{об}$ — коэффициент оборачиваемости капитала.

Резервы роста прибыли и рентабельности. Резервы роста прибыли.

1. Увеличение объема производства и реализации продукции.

2. Повышение цены реализации.

3. Снижение себестоимости продукции.

Увеличение прибыли за счет роста объема реализации.

$$P\downarrow P\uparrow\Pi = P\downarrow P\uparrow\Pi + P\phi$$

где $P\downarrow P\uparrow\Pi$ — резерв роста объема реализации продукции; $P\phi$ — прибыль, приходящаяся на одно изделие. Резервы роста объема реализации.

1. Увеличение выпуска товарной продукции за счет:

1) повышения объема производства продукции, на величину которого влияют:
а) трудовые ресурсы: среднесписочная численность работников, средняя производительность труда; б) материальные ресурсы: количество потребленных материальных ресурсов;

в) материалоотдача — отношение стоимости выпущенной продукции к общей сумме материальных затрат; г) средства труда: среднегодовая стоимость основных средств; фондоотдача

продукции к среднегодовой стоимости основных фондов;

2) уменьшения остатков незавершенного производства и внутрихозяйственного оборота.

2. Сокращение остатков нереализованной продукции за счет уменьшения остатков готовой продукции на складе.

Увеличение прибыли за счет снижения себестоимости:

$$P\downarrow\Pi(C) = E (P\downarrow C_i (VPP_{if} + PIVPI_i)),$$

где $P\downarrow C$ — резерв снижения себестоимости единицы продукции.

Резервы снижения себестоимости.

1. Увеличение объема производства продукции за счет более полного использования производственной мощности предприятия. **Производственная мощность** - возможный выпуск продукции при реально существующем объеме производственных ресурсов и достигнутом уровне техники производства.

2. Снижение общей суммы затрат на выпуск продукции за счет:

1) повышения эффективности использования трудовых ресурсов: создание дополнительных рабочих мест; уменьшение потерь рабочего времени;

2) повышения эффективности использования материальных ресурсов; сокращение сверхплановых отходов сырья и материалов;

3) повышения эффективности использования основных средств: приобретение новых объектов основных фондов; улучшение использования фонда рабочего времени машин и оборудования.

Резервы повышения цены.

1. Улучшение качества выпускаемых изделий.
2. Поиск наиболее эффективных рынков сбыта продукции.
3. Оптимизация объемов и сроков реализации продукции покупателям.

Рост прибыли за счет улучшения качества продукции:

$$P\downarrow\Pi(K) = E(Yg_i \text{ г } Ц_{i_{нл}}) \text{ г } (VPP_{\phi} + P\downarrow Pn_i),$$

где Yg — удельный вес определенного сорта продукции в общем объеме ее реализации.

Резервы роста рентабельности.

1. Увеличение сумм прибыли от реализации продукции (работ, услуг).
2. Снижение себестоимости продукции.

$$P\downarrow R = R_{\epsilon} - R_{\phi};$$

$$P\downarrow R = \Pi_{\phi} + P\downarrow\Pi / E(VPP_{\epsilon} \text{ г } C_{\epsilon}) - \Pi_{\phi} / Z_{\phi},$$

где R_{ϵ} — возможный уровень рентабельности продукции; R_{ϕ} — фактический уровень рентабельности;

Π_{ϕ} — фактически полученная сумма прибыли от реализации продукции; $P\downarrow\Pi$ — резерв роста прибыли от реализации продукции (выполнения работ, оказания услуг);

VPP_{ϵ} — возможный объем реализации продукции; C_{ϵ} — возможная себестоимость единицы продукции;

Z_{ϕ} — фактическая сумма затрат по реализованной продукции.

Контрольные вопросы по теме:

1. Назовите основные задачи и источники данных для анализа финансовых результатов.
2. Охарактеризуйте основные показатели прибыли и порядок их расчета.
3. Как описывается модель формирования показателей прибыли по данным отчета о прибылях и убытках?
4. Как определяется влияние структуры продаж на прибыль предприятия?
5. Как проводится анализ прочих финансовых результатов?
6. охарактеризуйте основные показатели рентабельности и методику их расчета.

7. В чем заключается анализ влияния факторов первого и второго порядка на прибыль организации?
8. Как анализируется использование чистой прибыли?
9. Каковы типы дивидендной политики акционерного общества и их особенности?
10. Назовите основные источники резервов увеличения прибыли предприятия и методику их расчета.