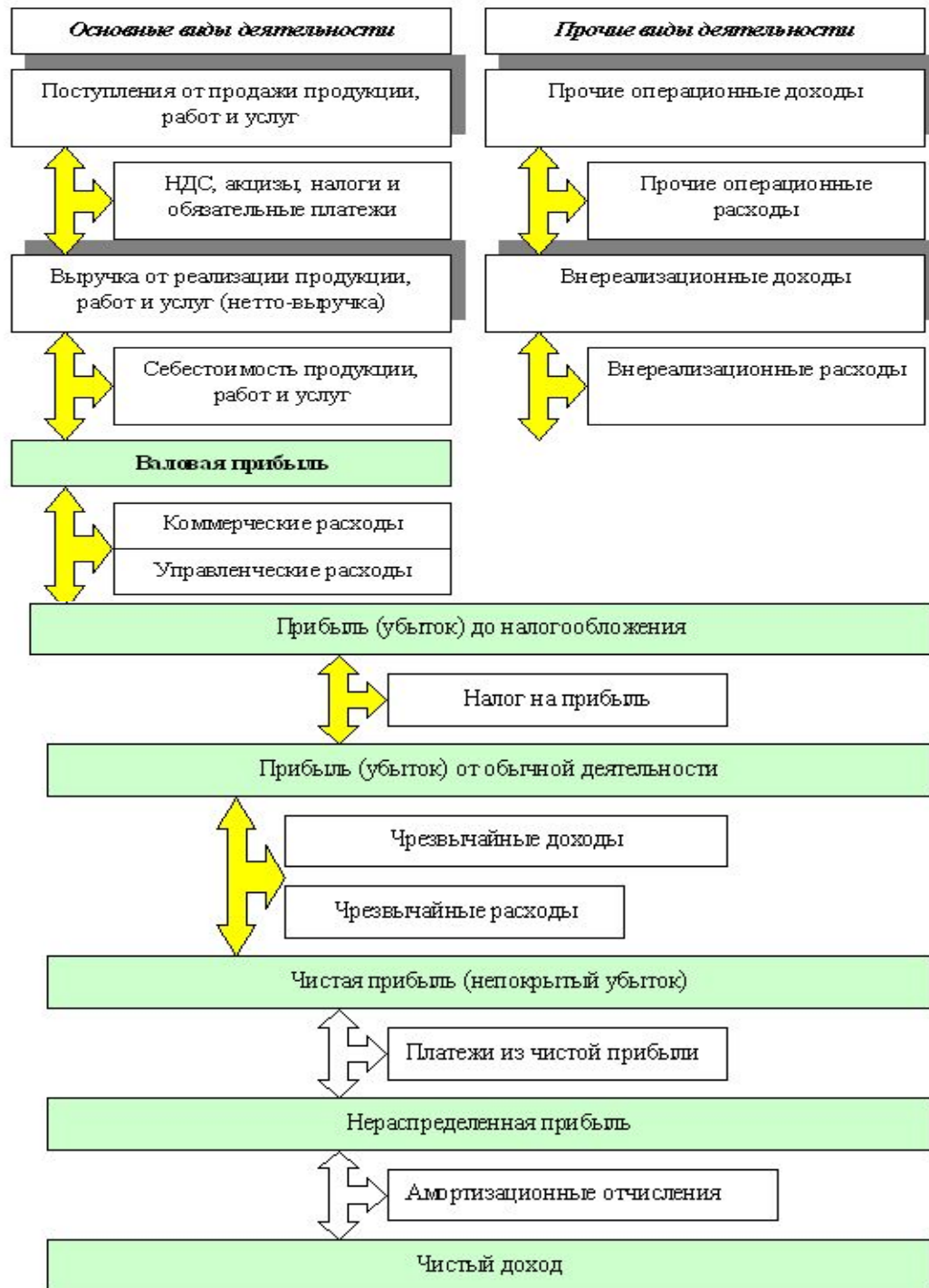


# ТЕМА 3.1. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Юрлова Виктория,  
МЭ-102

ДОХОДЫ И  
РАСХОДЫ В  
ЗАВИСИМОСТИ ОТ  
ХАРАКТЕРА,  
УСЛОВИЙ И  
НАПРАВЛЕНИЙ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ



# ЗАДАЧИ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

изучение возможностей получения прибыли в соответствии с имеющимся ресурсным потенциалом

контроль за выполнением планов реализации продукции и получением прибыли

определение влияния как объективных так и субъективных факторов на финансовые результаты

выявление резервов увеличения прибыли и рентабельности

оценка работы предприятия по использованию возможностей увеличения прибыли и рентабельности

разработка мероприятий по использованию выявленных резервов

# ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ

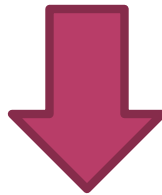
- Финансовая отчетность (форма №2 «отчет о прибылях и убытках»)
- Данные аналитического бухучета
- Накладные на отгрузку продукции
- Соответствующие таблицы бизнес-плана предприятия

# МЕТОДЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

- Горизонтальный
- Вертикальный
- Трендовый
- Анализ относительных показателей
- Сравнительный
- Факторный

# ВЛИЯНИЕ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА РАЗМЕР ПРИБЫЛИ

- **Учетная политика организации – принятая совокупность способов ведения бухгалтерского учета: первичного наблюдения, стоимостного измерения.**



- *Выбор методологических приемов, способных радикально менять всю картину финансовых результатов и финансового состояния предприятия.*

Элемент учетной политики	Допустимые варианты
<p>Порядок признания выручки от реализации продукции (работ, услуг)</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Кассовый метод</li> <li>2. Метод начисления</li> </ol>
<p>Вариант учета затрат на производство</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Деление затрат отчетного периода на прямые и косвенные с включением последних в фактическую себестоимость и определением полной фактической себестоимости</li> <li>2. Деление затрат на переменные и постоянные и определением неполной себестоимости</li> </ol>
<p>Способ (база) распределения косвенных затрат между объектами калькулирования</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Прямые материальные затраты</li> <li>2. Заработная плата основных производственных рабочих</li> <li>3. Сумма прямых затрат и т.д.</li> </ol>
<p>Порядок начисления амортизационных отчислений по объектам основных средств в бухгалтерском учете</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Линейный способ</li> <li>2. Способ уменьшаемого остатка</li> <li>3. Способ списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования</li> <li>4. Способ списания стоимости пропорционально объему продукции (работ, услуг)</li> </ol>
<p>Перечень резервов предстоящих расходов</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Создавать резервы с приведением их перечня</li> <li>2. Не создавать резервы</li> </ol>

# ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ И МЕТОДЫ ЕГО АНАЛИЗА

Для оценки устойчивости финансового состояния используется система показателей, характеризующих изменения:

- ▣ структуры капитала организации по его размещению и источникам образования; эффективности его использования; платежеспособности и кредитоспособности организации; финансовой устойчивости организации.

Основными источниками информации для анализа финансового состояния служат:

- бухгалтерский баланс (форма №1);
- отчет о прибылях и убытках (форма № 2);
- пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках:
  - отчет о движении капитала (форма №3),
  - отчет о движении денежных средств (форма №4),
  - приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5),
  - пояснительная записка.



# ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ

**Финансовая устойчивость организации** - это такое состояние ее финансовых ресурсов (распределение и использование), которое обеспечивает развитие организации на основе роста прибыли и капитала при сохранении платеже- и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска.

**На устойчивость организации оказывают влияние различные факторы:**

- положение организации на товарном рынке;
- производство и выпуск дешевой, пользующейся спросом продукции;
- степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов;
- наличие неплатежеспособных дебиторов;
- эффективность хозяйственных и финансовых операций и т.д.

Финансовая устойчивость организации характеризуется системой абсолютных и относительных показателей.

*Абсолютные показатели финансовой устойчивости* - это показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования.

*Общая величина источников запасов и затрат:*  $33 = \text{строка } 210 \text{ баланса.}$

Показатели наличия источников средств для формирования запасов и затрат	Формула	Показатели обеспеченности
Наличие собственных оборотных средств	$\text{СОС} = \text{Капитал и резервы} - \text{Внеоборотные активы}$	$\pm \text{ФСОС} = \text{СОС} - \text{ЗЗ}$
Наличие собственных и долгосрочных заемных средств (функционирующего капитала)	$\text{ФК} = (\text{Капитал и резервы} + \text{Долгосрочные обязательства}) - \text{Внеоборотные активы}$	$\pm \text{ФФК} = \text{ФК} - \text{ЗЗ}$
Общая величина основных источников средств	$\text{ВИ} = (\text{Капитал и резервы} + \text{Долгосрочные обязательства} + \text{Краткосрочные кредиты и займы}) - \text{Внеоборотные активы}$	$\pm \text{ФВИ} = \text{ВИ} - \text{ЗЗ}$

Вычисление трех показателей обеспеченности запасов и затрат источниками средств для их формирования позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости. Можно выделить 4 типа финансовых ситуаций, используя при этом рекомендуемый в экономической литературе трехкомпонентный показатель:

$$S = \{S1 (\pm\Phi\text{COC}); S2 (\pm\Phi\Phi K); S3 (\pm\Phi\text{ВИ})\}$$

$$S(\Phi) = \begin{cases} 1, & \text{если } \Phi > 0; \\ 0, & \text{если } \Phi \leq 0. \end{cases}$$

# ТИПЫ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

Абсолютная устойчивость финансового состояния	S (1, 1, 1)	все запасы и затраты покрываются за счет собственных оборотных средств
Нормальная устойчивость финансового состояния	S (0, 1, 1)	Большой удел.вес собственных источников; обязательства обеспечены абсолютно ликвидными средствами
Неустойчивое финансовое состояние	S (0, 0, 1)	нарушение платежеспособности, при котором сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения реального собственного капитала и увеличения собственных оборотных средств и дополнительного привлечения кредитов
Кризисное финансовое состояние	S (0, 0, 0)	организация находится на грани банкротства

# ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

## Соотношение собственных и заемных средств

Коэффициент автономии	$K_a = CK / ВБ$	Минимальное пороговое значение на уровне 0,5. Превышение указывает на увеличение финансовой независимости
концентрации заемного капитала	$K_{кзк} = ЗК / ВБ$	$K_a + K_{кзк} = 1$
соотношения заемного и собственного капитала	$K_{с/з} = ЗК / СК$	$K_{с/з} < 0,7$ . Превышение указанной границы означает зависимость организации
структуры долгосрочных вложений	$K_{стр} = ДП / ВнА$	
имущества производственного назначения	$K_{ипн} = Ипн / ВБ$	$K_{ипн} > 0,5$
Коэффициент финансовой устойчивости	$K_{фу} = ПК / ВБ$	$K_{фу} \geq 0,6$

# ПОКАЗАТЕЛИ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ СОСТОЯНИЕ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ

Коэффициент	Формула	Оптимальное значение
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$K_{осс} = \frac{СОС}{ОБА} = \frac{(СК - ВНА)}{ОБА}$	Минимальное пороговое значение данного коэффициента на уровне 0,1. Чем выше показатель (0,5), тем лучше финансовое состояние организации
Коэффициент маневренности собственных средств	$K_m = \frac{СОС}{СК}$	В качестве оптимальной величины коэффициент маневренности может быть принят в размере $K_m > 0,5$
Коэффициент обеспеченности материальных запасов	$K_{мз} = \frac{СОС}{ЗЗ} = \frac{(СК - ВНА)}{ЗЗ}$	Нормальным считается значение $K_{мз} < 0,6$

# АНАЛИЗ ПОКАЗАТЕЛЕЙ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ

## ПОКАЗАТЕЛИ ДОХОДНОСТИ ПРОДУКЦИИ

- рентабельность продаж (R1)
- рентабельность основной деятельности (R2)

# ПОКАЗАТЕЛИ ДОХОДНОСТИ ИМУЩЕСТВА ОРГАНИЗАЦИИ

$$R_3 = \text{ПР}_q / \text{ВБ} \cdot 100 \%,$$

рентабельность  
всего капитала или  
экономическая  
рентабельность  
(R3)

$$R_4 = \text{ПР}_q / (\text{ОС} + \text{ПрВНА}) \cdot 100 \%,$$

рентабельность  
основных средств и  
прочих  
внеоборотных  
активов (R4)



# ПОКАЗАТЕЛИ ДОХОДНОСТИ ИСПОЛЬЗУЕМОГО КАПИТАЛА

$$R_5 = \text{ПР}_q / \text{СК} \cdot 100 \%,$$

рентабельность  
в собственного  
капитала (R5)

$$R_6 = \text{ПР}_q / (\text{СК} + \text{ДЗК}) \cdot 100 \%,$$

рентабельность  
в  
перманентного  
капитала (R6)

# ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ

- 1 - рентабельность продаж;
- 2 - ресурсоотдача;
- 3 - структура источников средств, авансированных в данное предприятие.

Формула  
Дюпона

$$R_5 = \frac{\text{ПР}_1}{\text{ВР}} \cdot \frac{\text{ВР}}{\text{ВБ}} \cdot \frac{\text{ВБ}}{\text{СК}}$$

1-й      2-й      3-й  
фактор    фактор    фактор

# АНАЛИЗ ДОЛГОСРОЧНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ И ФИНАНСОВЫХ ВЛОЖЕНИЙ

Анализ долгосрочных инвестиций и финансовых вложений целесообразно проводить в следующих направлениях:

- анализ объема долгосрочных инвестиций и финансовых вложений;
- анализ их структурной динамики;
- анализ эффективности долгосрочных инвестиций и финансовых вложений

Источник: раздел 6 формы № 5 годовой бухгалтерской отчетности

# Эффективность долгосрочного вложения денег можно рассчитать по следующим показателям:

## чистая текущая стоимость

- сравнивается текущая стоимость будущих денежных поступлений от программы капиталовложений с первоначальным оттоком денежных средств, связанным с капиталовложением

## внутренняя норма рентабельности

- отношение текущей стоимости к расходам на капиталовложения

## окупаемость

- количество времени, необходимое для того, чтобы получить обратно постоянно инвестированные средства

## индекс рентабельности инвестиций

- рассчитывается как отношение суммы дисконтированных денежных потоков к первоначальным инвестициям

# ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ:

- Дополнительный выход продукции на 1 руб. инвестиций
- Снижение СС в расчете на 1 руб. инвестиций
- Сокращение затрат труда на производство в расчете на 1 руб. инвестиций
- Увеличение прибыли в расчете на 1 руб. инвестиций
- Срок окупаемости инвестиций