

Финансовый анализ

Анализ финансовых результатов

Финансовый результат

- это выраженный в денежной форме экономический итог хозяйственной деятельности организации в целом и ее отдельных подразделений

$$\text{ФР} = \text{Доходы} - \text{Расходы}$$

Нормативное регулирование

- ▶ Доходы и расходы предприятия определяются в соответствии с Положениями по бухгалтерскому учету "Доходы организации" ПБУ 9/99 и "Расходы организации" ПБУ 10/99

Расходы и доходы

- ▶ Доходами считаются **увеличения экономических выгод** предприятия в результате поступления различного вида активов (материальных и денежных ценностей) и/или погашения обязательств перед другими субъектами, приводящие **к увеличению капитала** (за исключением вкладов в уставный капитал).
- ▶ Расходами, соответственно, считаются **уменьшения экономических выгод** в результате выбытия активов и/или увеличения обязательств предприятия перед другими субъектами рыночных отношений, приводящие **к уменьшению капитала** (за исключением изъятий из уставного капитала).

Показатели финансовых результатов деятельности предприятия

прибыль (убыток) от реализации;

прибыль (убыток) от финансово-хозяйственной деятельности;

прибыль (убыток) отчетного периода;

нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода

Схема формирования финансового результата

№ п/п	Показатели	Расчёт показателей
1	Валовая прибыль	выручка (нетто) от продажи товаров, работ и услуг – себестоимость проданных товаров, работ и услуг
2	Прибыль (убыток) от продаж	валовая прибыль – коммерческие и управленческие расходы
3	Прибыль (убыток) до налогообложения	прибыль (убыток) от продаж + (-) прочие доходы и расходы
4	Чистая прибыль отчётного периода	Прибыль (убыток) до налогообложения + отложенные налоговые активы – отложенные налоговые обязательства – текущий налог на прибыль – налоговые санкции
5	Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток)	чистая прибыль отчётного периода – отчисления на выплату дивидендов

Порядок определения чистой прибыли организации

Выручка

— Себестоимость продаж

Валовая прибыль

— Коммерческие и управленческие расходы

Прибыль от продаж

+

— Сальдо прочих доходов и расходов

Прибыль до налогообложения

Чистая прибыль отчетного периода

**Текущий налог на прибыль
(с учетом норм ПБУ 18/02)**

ТНП = +УРНП (-УДНП) + ПНО - ПНА + ОНА - ОНО,

где:

ТНП — текущий налог на прибыль (текущий налоговый убыток);

УРНП — условный расход по налогу на прибыль;

УДНП — условный доход по налогу на прибыль;

ПНО — постоянное налоговое обязательство;

ПНА — постоянный налоговый актив

Нераспределенная прибыль

Чистая прибыль
отчетного периода

—

Дивиденды к выплате

=

Нераспределенная прибыль

Анализ динамики финансовых результатов

- ▶ Конечный финансовый результат организации складывается под влиянием:

финансового результата от реализации продукции (работ, услуг);

прочих прибылей и убытков

Состав прочих доходов и расходов

Прочие доходы

- поступления, связанные с предоставлением за плату во временное пользование активов организации;
- поступления, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности;
- поступления, связанные с участием в уставных капиталах других организаций (включая проценты и иные доходы по ценным бумагам);
- прибыль, полученную организацией в результате совместной деятельности;
- поступления от продажи основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), продукции, товаров;
- проценты, полученные за предоставление в пользование денежных средств организации, а также проценты за использование банком денежных средств, находящихся на счете организации в этом банке; и др.

Прочие расходы

- расходы, связанные с предоставлением за плату во временное пользование (временное владение и пользование) активов организации;
- расходы, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности;
- расходы, связанные с участием в уставных капиталах других организаций;
- расходы, связанные с продажей, выбытием и прочим списанием основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), товаров, продукции;
- проценты, уплачиваемые организацией за предоставление ей в пользование денежных средств (кредитов, займов);
- расходы, связанные с оплатой услуг, оказываемых кредитными организациями;

Динамика и структура финансовых результатов

Виды финансовых результатов	2013г._		2014г._		Отклонение 2014г. от 2013г. (+,-)	
	тыс.руб	%	тыс.руб	%	тыс. руб	%
Прибыль от продаж	10200	65,4	11300	62,4	1100	-3,0
Сальдо прочих доходов и расходов (прибыль +, убыток -)	5400	34,6	6800	37,6	1400	3,0
Прибыль до налогообложения	15600	100	18100	100	2500	-

Анализ финансовых результатов от прочих видов деятельности

Наименование показателя	2013 год, тыс.руб	2014 год, тыс.руб	Измене ние, тыс. руб.	Темп роста, %	Темп прирост а, %	Структура, %	
						2013 год	2014 год
Прибыль от прочих видов деятельности в т.ч.:	28 106	29 662	1 556	105,5	5,53	100,0	100,0
от реализации материалов	6 293	4 325	(1968)	68,73	(31,27)	22,39	14,58
от реализации ценных бумаг	16 785	16 681	(104)	99,38	0,62	59,72	56,24
списанная кредиторская задолженность с истекшим сроком давности	386	1 264	878	327,46	227,46	1,37	4,26
восстановление резерва по сомнительным долгам	4 252	7 337	3085	172,55	72,55	15,13	24,74
прочие	390	55	(335)	14,1	(85,9)	1,39	0,19
Убыток от прочих видов деятельности в т. ч.:	46 375	39 914	(6 461)	86,07	(13,93)	100,0	100,0
проценты к уплате	3 941	6 442	2501	163,46	63,46	8,5	16,14
услуги кредитных организаций	455	962	507	211,43	111,43	0,98	2,41
покупная стоимость ценных бумаг	16 779	16 681	(98)	99,42	(0,58)	36,18	41,79
стоимость реализованных материалов	6 325	4 020	(2305)	63,56	(36,44)	13,64	10,07
благотворительная деятельность	488	95	(393)	19,47	(80,53)	1,05	0,24
налоги и сборы	328	769	441	234,45	134,45	0,71	1,93
штрафы, пени, неустойки	30	171	141	570	470	0,06	0,43
расходы прошлых лет, выявленные в отчетном периоде	52	30	(22)	57,69	(42,31)	0,11	0,08
списание дебиторской задолженности	53	245	192	462,26	362,26	0,11	0,61
резерв по сомнительным долгам	---	9 113	9 113	---	---	---	22,83

Анализ влияния факторов на изменение финансовых результатов от продажи продукции

- ▶ На уровень финансового результата влияют несколько факторов:
 - объем реализации;
 - структура реализации;
 - полная себестоимость продукции;
 - средняя цена реализации

Последовательность определение влияния каждого из этих факторов

1) Коэффициент изменения объема реализации (K):

$$K = \frac{q_1 z_0}{q_0 z_0}, \text{ где}$$

$q_1 z_0$ - фактический объем реализованной продукции по базисной себестоимости;

$q_0 z_0$ - базисный объем реализованной продукции по базисной себестоимости.

2) Изменение финансового результата в отчетном периоде по сравнению с базисным определяется как:

$$\Delta \Pi = \Pi_1 - \Pi_0, \text{ где}$$

Π_0, Π_1 - финансовый результат соответственно в базисном и отчетном периодах.

Общее изменение финансового результата:

№	Факторы	Формула расчета
1.	За счет изменений в объеме реализованной продукции определяется разницей между базисным финансовым результатом скорректированным на коэффициент изменения объема и базисным финансовым результатом	$\Delta\Pi(q) = \Pi_0 K - \Pi_0$
2.	За счет изменений в объеме и структуре реализованной продукции рассчитывается разницей между расчетным и базисным финансовым результатом	$\Delta\Pi (q \text{ и стр.}) = \Pi_r - \Pi_0$
3.	За счет изменений в средних ценах реализации определяется разницей между фактической и расчетной выручкой	$\Delta\Pi(p) = B_1 - B_{\text{расч.}}$
4.	За счет изменений в полной себестоимости произведенной и проданной продукции рассчитывается разницей между фактической и расчетной себестоимостью	$\Delta \Pi z = Z_1 - Z_{\text{расч.}}(+, -)$

Влияние факторов на изменение финансовых результатов от реализации продукции сельского хозяйства, тыс. руб.

Показатели	2013г.	Фактический объем продукции в ценах базисного года	2014г.
Полная себестоимость реализованной продукции	15400	18100	21500
Выручка от реализации	25600	28600	32800
Финансовый результат (прибыль +, убыток -)	10200	10500	11300
Отклонение в финансовом результате – всего	х	х	1100
в том числе за счет изменений:	х	х	
объема реализации	х	х	1785
структуры реализованной продукции	х	х	-1485
полной себестоимости	х	х	-3400
средних цен реализации	х	х	4200

Анализ рентабельности предприятия, продукции и продаж

- ▶ **Рентабельность продаж** – отношение прибыли соответствующего вида к выручке от реализации продукции.
- ▶ **Рентабельность активов** – отношение прибыли соответствующего вида к определенной группе активов. Например, рентабельность совокупных, внеоборотных или оборотных активов на основе чистой прибыли.
- ▶ **Рентабельность финансовых источников капитала** – отношение прибыли соответствующего вида к определенной группе обязательств. Например, рентабельность перманентного капитала на основе прибыли от продаж.

Показатели рентабельности предприятия

№ п/п	Наименование показателя	Способ расчета	Пояснение
1	2	3	4
1.	Общая рентабельность (рентабельность активов),%	$\frac{\text{Чистая прибыль} * 100}{\text{Средняя величина активов}}$	Эффективность производственно-хозяйственной деятельности предприятия в целом; это самый общий показатель величины прибыли в расчете на рубль имущества. Этот показатель является одним из наиболее важных индикаторов конкурентоспособности предприятия
2.	Рентабельность продукции (основной деятельности),%	$\frac{\text{Прибыль от продаж} * 100}{\text{Полная себестоимость реализованной продукции}}$	Эффективность текущих затрат живого и прошлого труда
3.	Рентабельность продаж, %	$\frac{\text{Прибыль от реализации продукции} * 100}{\text{Выручка от реализации продукции (ВР)}}$	Характеризует степень прибыльности работы предприятия на рынке и правильность установления цены на товар; рост показателя свидетельствует о повышении спроса на продукцию предприятия

Показатели рентабельности предприятия

№ п/п	Наименование показателя	Способ расчета	Пояснение
1	2	3	4
4.	Рентабельность собственного капитала, %	$\frac{\text{Чистая прибыль} * 100}{\text{Средняя величина собственного капитала}}$	Определяет эффективность использования капитала, инвестированного собственниками; оказывает существенное влияние на уровень котировки акций предприятия
5.	Рентабельность оборотных активов, %	$\frac{\text{Чистая прибыль} * 100}{\text{Средняя величина оборотных активов}}$	Характеризует, какую прибыль имеет предприятие с каждого рубля, вложенного в текущую деятельность
6.	Рентабельность производственных фондов, %	$\frac{\text{Чистая прибыль} * 100}{\text{Средняя величина ОПФ и материальных оборотных средств (запасов)}}$	Отражает эффективность использования предприятием производственных фондов

Результативность работы предприятия

Показатели	2013г.	2014г.	Отклонение 2013г. от 2014г.(+,-)
1.Прибыль до налогообложения, тыс.руб.	9580	15539	-8373
2.Сумма оборота (выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг), тыс.руб.	1325100	1635197	25700
3.Среднегодовая стоимость внеоборотных активов, тыс.руб.	3420	5784	2364
4.Среднегодовые остатки оборотных средств, тыс.руб.	105957	147456	31198
5.Среднегодовая стоимость имущества, тыс.руб. (5=3+4)	109377	153240	33563
6.Уровень рентабельности предприятия, % (6=1:5)	8,8	10,1	1,3
7. Прибыль ,тыс.руб. в расчете на:			
1 среднегодового работника	122,0	135.0	13,0
Коэффициент фондоемкости продукции	0,003	0,004	0,001
Коэффициент материалоемкости продукции	0,08	0,09	0,01
Прибыль на 1 рубль оборота, руб.	0,007	0,01	0,003

Результативность работы предприятия

Показатели	2013г.	2014г.	Отклонение 2013г. от 2014г.(+,-)
8. Уровень рентабельности при фактической доле прибыли на 1 руб. оборота и базисных фондоемкости и материалоемкости,%		12,1	
9. Уровень рентабельности при фактической доле прибыли на 1 руб. оборота, фондоемкости и базисной материалоемкости,%		11,9	
Отклонение в уровне рентабельности предприятия за счет изменений:			
доли прибыли на 1 руб. реализованной продукции			3,3
фондоемкости продукции			-0,2
материалоемкости продукции			-1,8

Резервы роста прибыли

- ▶ за счет увеличения объема реализации;
- ▶ за счет снижения себестоимости реализуемой продукции;
- ▶ за счет совершенствования каналов реализации продукции.