

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ  
РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
ПРЕДПРИЯТИЯ УЧАСТНИКА  
ВЭД**

ВЫПОЛНИЛА: БЕЛОГЛАЗОВА ЮЛИЯ МЭ-101



# ФИНАНСОВЫЙ РЕЗУЛЬТАТ

- Отражает совместный результат от производственной и коммерческой деятельности предприятия в виде выручки от реализации, а также конечный результат финансовой деятельности в виде прибыли и чистой

<b>прибыли</b> <b>Финансовый результат от продаж</b>	= Выручка от продаж
<b>Конечный финансовый результат от продаж (прибыль)</b>	= Выручка от продаж – Косвенные налоги – Совокупные расходы на производство продукции
<b>Конечный финансовый результат от прочей деятельности</b>	= Доходы от прочей деятельности – Расходы от прочей деятельности
<b>Конечный финансовый результат от обычной деятельности</b>	= Конечный финансовый результат от продаж (+/-) Конечный финансовый результат от прочей деятельности
<b>Чистый конечный финансовый результат</b>	= Конечный финансовый результат от продаж – Прямые налоги - Дивиденды

# ВИДЫ ПРИБЫЛИ

## *Балансовая*

- Прибыль от реализации продукции (товаров, работ, услуг)
- Прибыль от прочей реализации
- Доходы и расходы от внереализационных операций

## *Налогооблагаемая прибыль*

*Льготная прибыль (не облагаемая налогом прибыль)*

*Остающаяся в распоряжении предприятия прибыль*

*Чистая прибыль*

# МЕТОДЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

Изучение состава совокупной прибыли, ее структуры, динамики и выполнения плана за отчетный период

Изучение прибыли от продаж, ее структуры, динамики и выполнения плана за отчетный год

Анализ факторов, влияющих на прибыль в целом по предприятию

Анализ состава внереализационной прибыли, ее структуры, динамики и выполнения плана за отчетный период

Изучение рентабельности предприятия (3 группы показателей рентабельности)

Изучение методических основ определения резервов увеличения суммы прибыли и рентабельности

Анализ факторов, влияющих на рентабельность в целом по предприятию и по каждому виду продукции; рентабельность продаж и рентабельность совокупного капитала

# ЗАДАЧИ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

1. Систематический контроль за выполнением планов реализации продукции и получением прибыли.
2. Определение влияния как объективных, так и субъективных факторов на финансовые результаты.
3. Выявление резервов увеличения суммы прибыли и рентабельности.
4. Оценка работы предприятия по использованию возможностей увеличения прибыли и рентабельности.
5. Разработка мероприятий по использованию

# ИСТОЧНИКИ ДЛЯ АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

## *Внешние*

- Показатели, характеризующие общеэкономическое развитие страны
- Показатели, характеризующие конъюнктуру рынка
- Показатели, характеризующие деятельность конкурентов и контрагентов

## *Внутренние*

- Показатели финансового учета предприятия (валовая п., п. от продаж, п. до налогообложения, чистая п.)
- Показатели управленческого учета (по центрам ответственности, по видам деятельности, по продукции, по ресурсам и т.д.)
- Нормативно-справочные показатели

# УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА

- Совокупность способов ведения бухгалтерского учета – первичного наблюдения, стоимостного измерения, текущей группировки и итогового обобщения фактов хозяйственной деятельности

Выбор порядка начисления износа по основным средствам

Выбор метода оценки потребленных материальных ресурсов

Выбор списания затрат по ремонту основных средств

Выбор распределения косвенных расходов между отдельными объектами учета и калькулирования

Изменение сроков погашения расходов будущих периодов

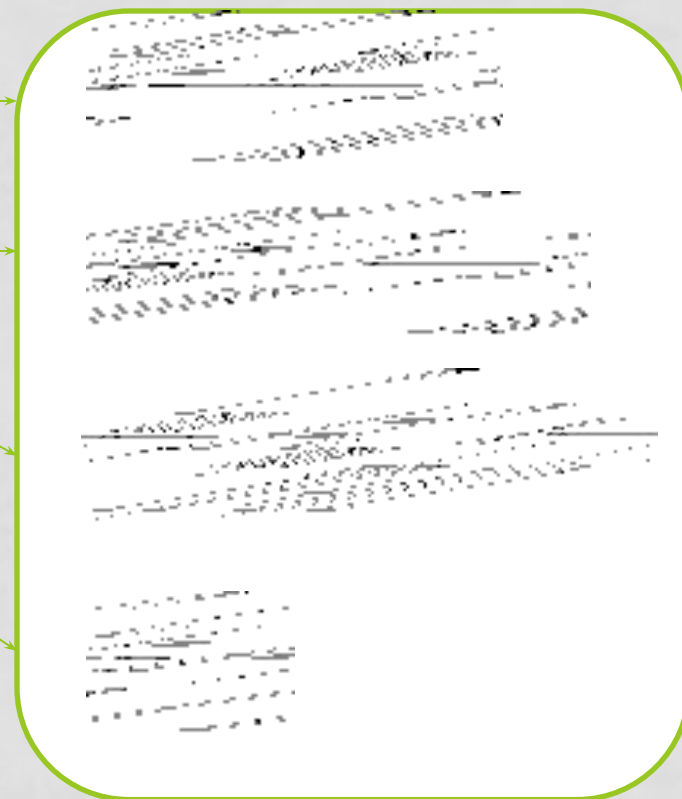
Выбор метода определения выручки от реализации продукции

Создание резервов предстоящих расходов и платежей

# ВЛИЯНИЕ ВЫБОРА ПОРЯДКА НАЧИСЛЕНИЯ ИЗНОСА ПО ОС

## 5 способов:

- Линейный
- Способ уменьшающегося остатка
- По сумме чисел лет срока полезного использования
- Пропорционально объему продукции (работ)
- Ускоренный метод амортизации (линейный способ с коэффициентом ускорения)





# ВЛИЯНИЕ ВЫБОРА МЕТОДА ОЦЕНКИ ПОТРЕБЛЕННЫХ МАТЕРИАЛЬНЫХ РЕСУРСОВ

**3 метода:**

- 1) По средней фактической себестоимости приобретения материальных ресурсов
- 2) По себестоимости первых по времени закупок партий материальных ресурсов
- 3) По себестоимости последних по времени закупок партий материальных ресурсов

*В условиях инфляции оценка по 2-му способу искусственно понижает себестоимость продукции и повышает прибыль; по 3-му способу - наоборот*

# ВЛИЯНИЕ ВЫБОРА МЕТОДА СПИСАНИЯ ЗАТРАТ ПО РЕМОНТУ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ НА СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОДУКЦИИ

## 3 метода

- 1) Фактические затраты по ремонту списываются на счета издержек производство или обращения
- 2) Создается ремонтный фонд с последующим списанием из него фактических затрат по ремонту основных средств
- 3) Фактические затраты по ремонту основных средств аккумулируются на счете «Расходы будущих периодов» с последующим равномерным списанием

*2 и 3 способы приводят к увеличению текущей потребности в оборотных средствах*

# ВЛИЯНИЕ ОСТАЛЬНЫХ ФАКТОРОВ

**Способ распределения косвенных расходов** (пропорционально зар.плате пр-венных рабочих, себестоимости и т.д) влияет на точность исчисления себестоимости и рентабельность отдельных видов продукции

**Сокращение сроков погашения расходов будущих периодов** ведет к росту себестоимости продукции отчетного периода

**Выбор метода определения выручки от реализации продукции:** по моменту оплаты отгруженной продукции или по моменту отгрузки продукции *(во втором случае происходит номинальное увеличение текущей прибыли)*

**Создание резервов предстоящих расходов и платежей** уменьшает прибыль отчетного периода

# ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

- Это комплексное понятие, которое характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов организации

## Источники

**Бухгалтерский баланс организаций** (форма №1 годовой и квартальной отчетности)

**Отчет о прибылях и убытках** (форма №2 годовой и квартальной отчетности)

**Отчет об изменениях капитала** (форма №3 годовой отчетности)

**Приложения к бухгалтерскому балансу** (форма №5 годовой отчетности)

## Этапы

Оценка текущего состояния и его изменение по сравнению с предыдущим периодом

Определение причин, которые привели к изменению

Разработка программы действия на будущее

# МЕТОДЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

*Анализ структуры баланса (валюта баланса принимается за 100% и определяется доля элементов раздела в итоге раздела)*

*Анализ структуры имущества организации и источников его формирования в разрезе разделов и статей баланса (имущество – основные и оборотные средства предприятия)*

*Анализ имущественного положения организации на основе финансовых показателей*

*Анализ показателей рентабельности*

# ПОКАЗАТЕЛИ ИМУЩЕСТВЕННОГО ПОЛОЖЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Сумма хозяйственных средств, находящихся в собственности и распоряжении предприятия	= А (Всего активов по балансу) – У (Убытки) – Ак (Собственные акции в портфеле) – Зу (Задолженность учредителей по взносам в уставной капитал)
Доля основных средств в активах	= Стоимость ОС / Суммарная стоимость активов
Доля активной части основных средств	= (Стоимость оборудования + стоимость транспортных средств) / суммарная стоимость активов
Коэффициент износа	= (Износ ОС и НМА) / (Первоначальная стоимость ОС и НМА)
Коэффициент годности	= (Текущая балансовая стоимость ОС и НМА) / Первоначальная стоимость ОС и НМА (=1-Киз)
Коэффициент выбытия ОС	= Стоимость выбывших за период ОС / Стоимость ОС на начало периода
Коэффициент обновления	= Стоимость поступивших за период ОС /

# АНАЛИЗ ПОКАЗАТЕЛЕЙ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ

**Рентабельность собственного капитала**

= Чистая прибыль / Собственный капитал (средняя стоимость)

**Рентабельность активов**

= Чистая прибыль / Средняя стоимость активов

**Рентабельность продаж**

= Прибыль от продаж / Объем продаж (в стоимостном выражении)

# ФАКТОРНЫЕ МОДЕЛИ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ

## 1. Рентабельность отдельных видов продукции

$$R_i = \frac{\Pi_i}{З_i} = \frac{K_i * (\Ц_i - V_i) - H_i}{K_i * V_i + H_i}$$

## 2. Рентабельность издержек в целом по

предприятию

$$R = \frac{\Pi}{З} = \frac{\sum (K_{общ} * УД_i * \Ц_i) * \sum (УД_i * (\Ц_i - V_i) / \Ц_i) - H}{\sum (K_{общ} * УД_i * V_i) + H}$$

## 3. Рентабельность издержек в целом по

предприятию

$$R = \frac{\Pi}{B} = \frac{\sum (K_{общ} * УД_i * \Ц_i) * \sum (УД_i * (\Ц_i - V_i) / \Ц_i) - H}{\sum (K_{общ} * УД_i * \Ц_i)}$$

## 4. Рентабельность издержек в целом по

предприятию

$$R = \frac{БП}{KL} = \frac{\sum (K_{общ} * УД_i * \Ц_i) * \sum (УД_i * (\Ц_i - V_i) / \Ц_i) - H + ВФР}{\sum (K_{общ} * УД_i * \Ц_i) / K_{об}}$$

П – прибыль

З – затраты

К – объем  
проданной  
продукции

Ц – цена единицы

проданной  
продукции

V – переменные  
издержки на

производство

единицы продукции

H – постоянные  
издержки

УД – удельный вес  
отдельного вида

продукции



# АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ КАПИТАЛЬНЫХ И ФИНАНСОВЫХ ВЛОЖЕНИЙ

- **Инвестиции** – долгосрочное вложение средств в активы предприятия с целью увеличения прибыли и наращивания собственного капитала

**Реальные инвестиции**  
(капитальные вложения) –  
вложение средств в  
обновление имеющейся  
материально-технической  
базы предприятия,  
наращивание его  
производственной  
мощности и т.д.

**Финансовые вложения** –  
долгосрочные финансовые  
вложения в ценные бумаги,  
корпоративные  
совместные предприятия,  
обеспечивающие  
гарантированные  
источники доходов или  
поставок сырья, сбыта  
продукции и т.д.

# ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ

- План или программа мероприятий, связанных с осуществлением капитальных вложений с их последующим возмещением и получением прибыли

## Цикл разработки инвестиционного

Формулирование идеи  
проекта

Оценка возможности осуществления  
проекта с точки зрения маркетинговых,  
производственных, юридических и других  
аспектов

Оценка инвестиционной  
привлекательности  
проекта

**Оценка эффективности инвестиций и  
определение возможной стоимости  
привлекаемого капитала**

Выбор схемы  
финансирования  
проекта

Выбор оптимальной схемы  
финансирования

# Главная цель оценки инвестиционного проекта

Обоснование его коммерческой (предпринимательской) состоятельности, что предполагает **выполнение 2-х требований:**

Полное возмещение вложенных средств

Получение прибыли, размер которой оправдывает отказ от любого иного способа использования капитала и компенсирует риск

## Показатели эффективности

- 1) Показатели коммерческой эффективности (учитывают финансовые последствия для непосредственных участников)
- 2) Показатели бюджетной эффективности (финансовые последствия для федерального, регионального и местного бюджетов)
- 3) Показатели экономической эффективности ((учитывают затраты и результаты, связанные с реализацией проекта и выходящие за пределы прямых фин. Интересов участников)

# МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ

## 1. Метод чистой приведенной стоимости

$$NPV = \sum \frac{CF_j}{(1+E)^j} - I_o$$

CF – денежные потоки  
E – ставка дисконтирования  
 $I_o$  – начальные инвестиции (затраты)

## 2. Метод внутренней нормы доходности

$$NPV_{IRR} = \sum \frac{CF_j}{(1+IRR)^j} - \sum \frac{I_t}{(1+IRR)^t} = 0$$

$I_t$  – инвестиции (затраты) в каждый период

## 3. Метод периода окупаемости

$$T_{ок} = \frac{I_o}{\sum CF_j}$$

## 4. Метод индекса доходности

$$DPI = \frac{\sum \frac{CF_j}{(1+E)^j}}{\sum \frac{I_t}{(1+E)^t}}$$

*Если  $NPV > 0$  и  $DPI > 1$ , то проект принимается*  
*Если  $IRR = E$ , то это значит, что организация еще не будет в убытках*