

Анализ эффективности деятельности организации

Цель – изучить показатели эффективности деятельности организации и получить навыки анализа эффективности

1. Виды прибылей организации
2. Анализ финансовых результатов
3. Показатели рентабельности организации

ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ АНАЛИЗА ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

- Отчет о финансовых результатах
- Бухгалтерский баланс
- Пояснения к балансу и отчету о финансовых результатах

ФОРМИРОВАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПРИБЫЛИ

ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ = ВЫРУЧКА – СЕБЕСТОИМОСТЬ

**ПРИБЫЛЬ ОТ ПРОДАЖ = ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ –
УПРАВЛЕНЧЕСКИЕ РАСХОДЫ – КОММЕРЧЕСКИЕ
РАСХОДЫ**

ПРИБЫЛЬ ОТ ПРОДАЖ = ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ

Формирование показателей прибыли

ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ = ПРИБЫЛЬ ОТ ПРОДАЖ + ПРОЦЕНТЫ К ПОЛУЧЕНИЮ + ДОХОДЫ ОТ УЧАСТИЯ В ДРУГИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ – ПРОЦЕНТЫ К УПЛАТЕ + ПРОЧИЕ ДОХОДЫ – ПРОЧИЕ РАСХОДЫ

ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ \neq НАЛОГООБЛАГАЕМАЯ ПРИБЫЛЬ

- **Прибыль до налогообложения** формируется в рамках **бухгалтерского учета**
- **Налогооблагаемая прибыль** формируется в рамках **налогового учета**

Формирование показателей прибыли

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ

=

ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ

-

ТЕКУЩИЙ НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

+

ИЗМЕНЕНИЕ ОТЛОЖЕННЫХ НАЛОГОВЫХ АКТИВОВ

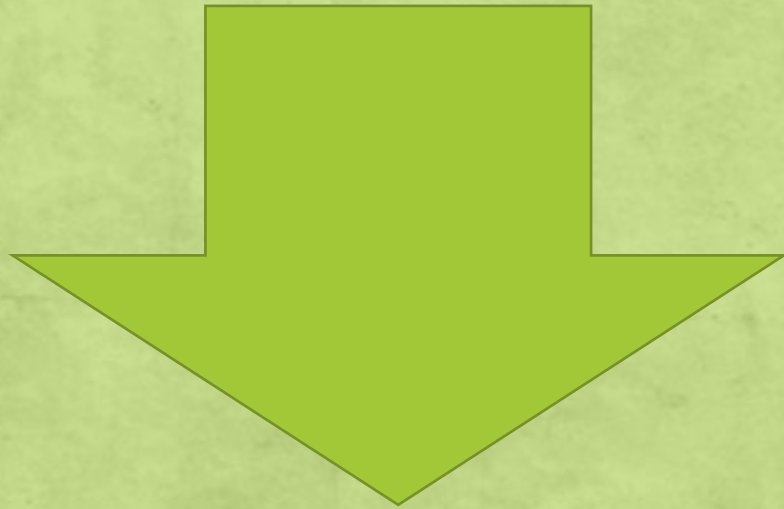
-

ИЗМЕНЕНИЕ ОТЛОЖЕННЫХ НАЛОГОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

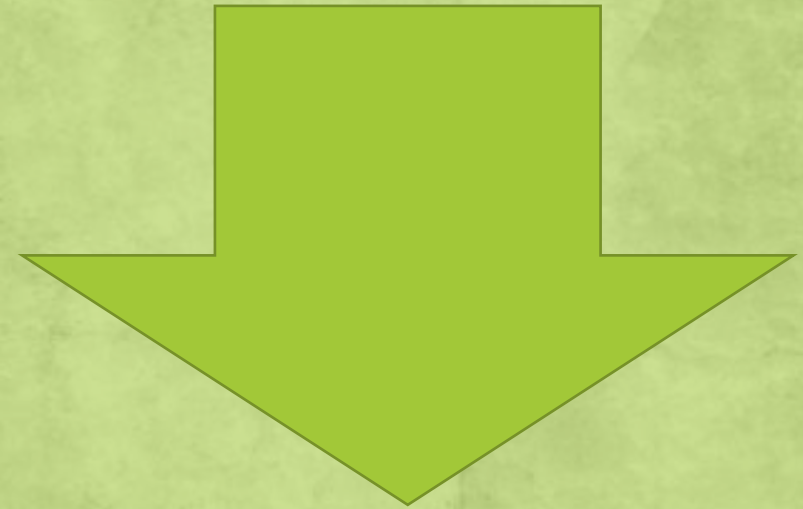
-

ПРОЧЕЕ

Чистая прибыль



Распределяемая
прибыль
(дивиденды)



Нераспределенная
прибыль



Отражается в балансе
нарастающим итогом

Формирование показателей прибыли

EBIT – ПРИБЫЛЬ ДО УПЛАТЫ ПРОЦЕНТОВ И НАЛОГОВ

EBIT – ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ

EBIT = ПРИБЫЛЬ ОТ ПРОДАЖ

или

**EBIT = ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ + ПРОЦЕНТЫ
К УПЛАТЕ**

Формирование показателей прибыли

**ЕВИТДА – ПРИБЫЛЬ ДО УПЛАТЫ ПРОЦЕНТОВ,
НАЛОГОВ И УЧЕТА АМОРТИЗАЦИИ**

**ЕВИТДА = ЕВИТ + НАЧИСЛЕННАЯ ЗА ПЕРИОД
АМОРТИЗАЦИЯ**

Формирование показателей прибыли

НОРАТ – ПРИБЫЛЬ ДО УПЛАТЫ ПРОЦЕНТОВ, НО ПОСЛЕ УПЛАТЫ НАЛОГОВ

$$\text{НОРАТ} = \text{ЕВИТ} \times (1 - C_{\text{НП}})$$

$C_{\text{НП}}$ – СТАВКА НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ

ИЛИ

НОРАТ = ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ + ПРОЦЕНТЫ К УПЛАТЕ

Проценты к уплате – прибыль кредиторов

Прибыль всех инвесторов

- Валовая прибыль
- Прибыль от продаж
- EBIT
- EBITDA
- NOPAT (чистая прибыль всех инвесторов)

Прибыль собственников

- Прибыль до налогообложения
- Чистая прибыль
- Нераспределенная прибыль

Анализ финансовых результатов

В целях упрощения аналитической работы необходимо сформировать несколько таблиц для анализа

ТАБЛИЦА ДОХОДОВ:

отражаются все доходы организации за каждый год анализируемого периода

- выручка от реализации
- проценты к получению
- доходы от участия в других организациях
- прочие доходы

ТАБЛИЦА РАСХОДОВ:

отражаются все расходы организации за каждый год анализируемого периода

- себестоимость
- коммерческие расходы
- управленческие расходы
- проценты к уплате
- прочие расходы

ТАБЛИЦА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ:

отражаются все виды прибылей организации за каждый год анализируемого периода

- ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ
- ПРИБЫЛЬ ОТ ПРОДАЖ
- ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ
- EBIT
- EBITDA
- ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ
- NOPAT
- НЕРАСПРЕДЕЛЕННАЯ ПРИБЫЛЬ

Методы анализа

- **Горизонтальный** анализ доходов, расходов и финансовых результатов
- **Трендовый** анализ доходов, расходов и финансовых результатов
- **Вертикальный** анализ доходов и расходов (удельный вес каждой статьи доходов (расходов) в общей сумме доходов (расходов))
- Анализ **волатильности** доходов, расходов и финансовых результатов: определяются стандартное отклонение показателя, среднее арифметическое значение показателя, вариация показателя (волатильность низкая, а, значит, предсказуемость высокая, если вариация менее 30 %)
- **Коэффициентный** анализ

КОЭФФИЦИЕНТНЫЙ АНАЛИЗ

- Коэффициент соотношения доходов и расходов (КСДР)

$$\text{КСДР} = \frac{\text{Итого доходы}}{\text{Итого расходы}}$$

- Коэффициент соотношения операционных доходов и расходов (КСОДР)

$$\text{КСОДР} = \frac{\text{Операционные доходы}}{\text{Операционные расходы}}$$

Операционные расходы = себестоимость + коммерческие расходы + управленческие расходы

КОЭФФИЦИЕНТНЫЙ АНАЛИЗ

- Доля операционных расходов в общей сумме расходов организации (ДОРР)

$$\text{ДОРР} = \frac{\text{Операционные расходы}}{\text{Итого расходы}}$$

- Доля операционных расходов в выручке организации (ДОРВ)

$$\text{ДОРВ} = \frac{\text{Операционные расходы}}{\text{Выручка}}$$

Операционные расходы = себестоимость + коммерческие расходы + управленческие расходы

КОЭФФИЦИЕНТНЫЙ АНАЛИЗ

- Доля выручки от реализации в общей сумме доходов организации (ДВД)

$$\text{ДВД} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Итого доходы}}$$

- Соотношение прибыли от продаж и процентов к уплате (СППУ)

$$\text{СППУ} = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Проценты к уплате}}$$

КОЭФФИЦИЕНТНЫЙ АНАЛИЗ

- Соотношение прибыли от продаж и валовой прибыли (СППВП)

$$\text{СППВП} = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Валовая прибыль}}$$

- Коэффициент соотношения чистой прибыли и прибыли от продаж (КСЧППП)

$$\text{КСЧППП} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Прибыль от продаж}}$$

ПОКАЗАТЕЛИ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Рентабельность - это относительный аналитический показатель, характеризующий отдачу в форме прибыли на вложенные в бизнес ресурсы

Все показатели рентабельности рассчитываются как **отношение** соответствующего вида **прибыли** и **показателя, рентабельность которого рассчитывается!**

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПРОДАЖ - ROS

- $ROS = \frac{\text{Прибыль от продаж (операционная прибыль)}}{\text{Выручка}}$

Показывает, сколько операционной прибыли содержится в каждом рубле выручки

Единственный показатель рентабельности, который **не может быть больше единицы**

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ АКТИВОВ - ROA

$$ROA = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\overline{\text{Активы}}}$$

Активы - среднегодовая величина активов (валюты баланса)

$$\overline{\text{СРЕДНЕГОДОВАЯ ВЕЛИЧИНА ПОКАЗАТЕЛЯ}} = \frac{\text{ПОКАЗАТЕЛЬ НА НАЧАЛО ГОДА} + \text{ПОКАЗАТЕЛЬ НА КОНЕЦ ГОДА}}{2}$$

Показывает, сколько чистой прибыли приносит каждый рубль, вложенный в активы организации

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА - ROE

$$ROE = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Собственный капитал}}$$

Показывает, сколько чистой прибыли приносит собственникам бизнеса каждый вложенный ими рубль

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ИНВЕСТИРОВАННОГО КАПИТАЛА - ROIC

$$ROIC = \frac{NOPAT}{\overline{IC}}$$

\overline{IC} - среднегодовая величина инвестированного капитала

Инвестированный капитал = Валюта баланса –
Кредиторская задолженность

Показывает, сколько чистой прибыли получает инвестор на каждый
вложенный рубль

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПРОИЗВОДСТВА - ROP

- $$ROP = \frac{\text{Прибыль от продаж (операционная прибыль)}}{\text{Себестоимость}}$$

Показывает, сколько операционной прибыли приносит каждый рубль текущих расходов организации

Может рассчитываться на основе чистой прибыли

Анализ показателей рентабельности

- ЧЕМ ВЫШЕ ПОКАЗАТЕЛИ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ, ТЕМ ВЫШЕ ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ
- ПОКАЗАТЕЛИ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ АНАЛИЗИРУЕМОГО ПРЕДПРИЯТИЯ СРАВНИВАЮТСЯ СО СРЕДНЕОТРАСЛЕВЫМИ ЗНАЧЕНИЯМИ ИЛИ СО ЗНАЧЕНИЯМИ ЭТИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ВЕДУЩИХ КОМПАНИЙ ОТРАСЛИ
- ПОКАЗАТЕЛИ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ АКТИВОВ И КАПИТАЛА СРАВНИВАЮТСЯ С ДЕПОЗИТНЫМИ СТАВКАМИ УСТОЙЧИВЫХ БАНКОВ
- БИЗНЕС ИМЕЕТ СМЫСЛ ЛИШЬ В ТОМ СЛУЧАЕ, ЕСЛИ РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА ВЫШЕ СТАВОК ПО ДЕПОЗИТАМ УСТОЙЧИВЫХ БАНКОВ, ТАК КАК РИСКИ ВЛОЖЕНИЯ В БИЗНЕС ГОРАЗДО ВЫШЕ!