### 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

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 ≠ НАЛОГООБЛАГАЕМАЯ ПРИБЫЛЬ

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

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ

3

ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ

ТЕКУЩИЙ НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

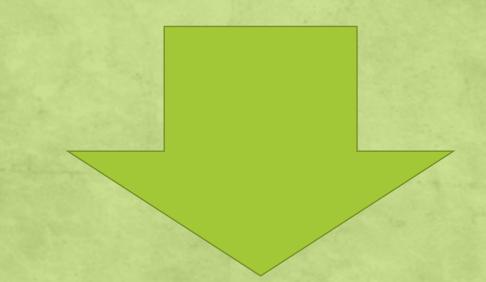
+

ИЗМЕНЕНИЕ ОТЛОЖЕННЫХ НАЛОГОВЫХ АКТИВОВ

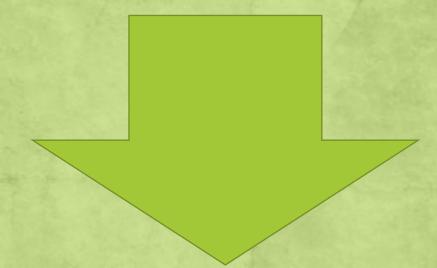
ИЗМЕНЕНИЕ ОТЛОЖЕННЫХ НАЛОГОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

ПРОЧЕЕ

### Чистая прибыль



Распределяемая прибыль (дивиденды)



Нераспределенная прибыль



**EBIT** – прибыль до уплаты процентов и налогов **EBIT** – операционная прибыль

ЕВІТ = ПРИБЫЛЬ ОТ ПРОДАЖ

ИЛИ

ЕВІТ = ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ + ПРОЦЕНТЫ К УПЛАТЕ

# **EBITDA** – ПРИБЫЛЬ ДО УПЛАТЫ ПРОЦЕНТОВ, НАЛОГОВ И УЧЕТА АМОРТИЗАЦИИ

EBITDA = EBIT + НАЧИСЛЕННАЯ ЗА ПЕРИОД АМОРТИЗАЦИЯ

## NOPAT – прибыль до уплаты процентов, но после уплаты налогов

NOPAT = EBIT  $\times$  (1 – C<sub>HII</sub>)

С<sub>нп</sub>-СТАВКА НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ

ИЛИ

**NOPAT = ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ + ПРОЦЕНТЫ К УПЛАТЕ** 

### Проценты к уплате – прибыль кредиторов

### Прибыль всех инвесторов

- •Валовая прибыль
- •Прибыль от продаж
- **EBIT**
- EBITDA
- ■NOPAT (чистая прибыль

DCOV MUDOCTODOD

### 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

• Коэффициент соотношения доходов и расходов (КСДР) КСДР =  $\frac{Итого доходы}{Итого расходы}$ 

Коэффициент соотношения операционных доходов и расходов (КСОДР)

$$KCOДР = \frac{Операционные доходы}{Операционные расходы}$$

Операционные расходы = себестоимость + коммерческие расходы + управленческие расходы

Доля операционных расходов в общей сумме расходов организации (ДОРР)

 Доля операционных расходов в выручке организации (ДОРВ)

Операционные расходы = себестоимость + коммерческие расходы + управленческие расходы

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

 Соотношение прибыли от продаж и процентов к уплате (СППУ)

 Соотношение прибыли от продаж и валовой прибыли (СППВП)

 Коэффициент соотношения чистой прибыли и прибыли от продаж (КСЧППП)

$$KCЧППП = \frac{Чистая прибыль}{Прибыль от продаж}$$

### ПОКАЗАТЕЛИ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Рентабельность - это относительный аналитический показатель, характе ризующий 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

$$ROS = \frac{\Pi \text{рибыль от продаж (операционная прибыль)}}{\text{Выручка}}$$

## Показывает, сколько операционной прибыли содержится в каждом рубле выручки

Единственный показатель рентабельности, который не может быть больше единицы

#### РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ АКТИВОВ - ROA

$$ROA = \frac{$$
Чистая прибыль  $}{ \overline{ A}$   $\overline{ KTИВЫ}$ 

Активы - среднегодовая величина активов (валюты баланса)

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

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

#### РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА - ROE

$$ROE = \frac{$$
Чистая прибыль  $}{ \overline{ Coбственный капитал} }$ 

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

$$ROP = \frac{\Pi \text{рибыль от продаж (операционная прибыль)}}{\text{Себестоимость}}$$

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!