

Анализ РЕЗУЛЬТАТИВНОСТИ

Этапы анализа Отчета о финансовых результатах

Анализ Отчета о финансовых результатах

Анализ динамики показателей деловой активности и финансового цикла

Анализ уровня и динамики финансовых результатов

Анализ влияния факторов на прибыль

Факторный анализ рентабельности

Показатели результативности
финансово-хозяйственной
деятельности

```
graph TD; A[Показатели результативности финансово-хозяйственной деятельности] --> B[Показатели деловой активности]; A --> C[Показатели экономического эффекта (прибыль)]; A --> D[Показатели экономической эффективности (рентабельность)];
```

Показатели
деловой
активности

Показатели
экономического
эффекта
(прибыль)

Показатели
экономической
эффективности
(рентабельность)

Деловая активность в финансовом аспекте проявляется в скорости оборота средств.

Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики показателей оборачиваемости активов и капитала.

Факторы, влияющие на длительность нахождения средств в обороте



ВНЕШНИЕ

- Отраслевая принадлежность
- Сфера деятельности
- Масштаб деятельности
- Влияние инфляции
- Система налогообложения
- Уровень ставок по кредитам
- Характер хозяйственных связей



ВНУТРЕННИЕ

- Эффективность управления
- Ценовая политика
- Методика оценки ТМЦ

Показатели оборачиваемости

Скорость оборота

Количество оборотов, которое совершают капитал и его составляющие за анализируемый период



В динамике должна увеличиваться

Период оборота

Средний срок за который совершается кругооборот капитала и его составляющих



В динамике должен снижаться

Коэффициент оборачиваемости **в оборотах**

$$K_{об} = \frac{\text{выручка (с.2110 ф.№2)}}{\text{средняя величина актива или пассива (с.1600 или с.1700 ф.№1)}}$$

Если $\Delta K_{об}$ в оборотах = +, то **ускорение** оборачиваемости

Если $\Delta K_{об}$ в оборотах = -, то **замедление** оборачиваемости

Коэффициент оборачиваемости **в днях**

$$K_{об} = \frac{\text{средняя величина актива или пассива (с.1600 или с.1700 ф.№1)} \times t}{\text{выручка (с.2110 ф.№2)}}$$

Если $\Delta K_{об}$ в днях = +, то **замедление** оборачиваемости

Если $\Delta K_{об}$ в в днях = -, то **ускорение** оборачиваемости

$t = 360, 180, 90, \text{ или } 30 \text{ дней}$

$$\text{Средняя величина актива или пассива} = \frac{x_{\text{нач}} + x_{\text{конец}}}{2}$$

где $x_{\text{нач}}$, $x_{\text{конец}}$ — соответственно величина актива или пассива на начало и конец анализируемого периода

$$\text{Средняя величина активов} = \frac{0,5x_1 + x_2 + x_3 + \dots + x_{n-1} + 0,5x_n}{n - 1}$$

где x_n — величина активов в n -м месяце

**ОБЩИЕ
ПОКАЗАТЕЛИ
ОБОРАЧИВАЕМОСТИ**

1. Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача)

$$d_1 = \frac{\text{выручка от продаж}}{\text{среднегодовая стоимость активов}} \quad (\text{оборотов})$$

$$d_1 = \frac{с.2110 (\text{ф.№2})}{с.1100 + с.1200 (\text{ф.№1})} \quad (\text{оборотов})$$

Отражает скорость оборота всего капитала,
вложенного в активы.

2. Коэффициент оборачиваемости оборотных (мобильных) активов

$$d_2 = \frac{\text{выручка от продаж}}{\text{среднегодовая стоимость оборотных активов}} \quad (\text{оборотов})$$

$$d_2 = \frac{с.2110 (ф.№2)}{с.1200 (ф.№1)} \quad (\text{оборотов})$$

Показывает скорость оборота всех оборотных средств организации

3. Коэффициент отдачи нематериальных активов

$$d_3 = \frac{\text{выручка от продаж}}{\text{среднегодовая стоимость нематериальных активов}} \quad (\text{оборотов})$$

$$d_3 = \frac{с.2110 (\text{ф.№2})}{с.1110 (\text{ф.№1})} \quad (\text{оборотов})$$

Показывает эффективность использования
нематериальных активов

4. Фондоотдача

$$d_4 = \frac{\text{выручка от продаж}}{\text{среднегодовая стоимость основных средств}} \quad (\text{оборотов})$$

$$d_4 = \frac{с.2110 \text{ (ф.№2)}}{с.1150 \text{ (ф.№1)}} \quad (\text{оборотов})$$

Показывает эффективность использования основных средств организации

5. Коэффициент отдачи собственного капитала

$$d_5 = \frac{\text{выручка от продаж}}{\text{среднегодовая стоимость собственного капитала}} \quad (\text{оборотов})$$

$$d_5 = \frac{с.2110 \text{ (ф.№2)}}{с.1300 \text{ (ф.№1)}} \quad (\text{оборотов})$$

Показывает скорость оборота собственного капитала.

Показатели управления активами

6. Оборачиваемость материальных средств (запасов)

$$d_6 = \frac{\text{среднегодовая стоимость запасов} \times t}{\text{выручка от продаж}} \quad (\text{дней})$$

t - длительность анализируемого периода в днях

$$d_6 = \frac{\overline{с.1210} (\text{ф.№1}) \times t}{с.2110 (\text{ф.№2})} \quad (\text{в днях})$$

Показывает за сколько дней в среднем оборачиваются в анализируемом периоде запасы.

7. Оборачиваемость денежных средств

$$d_7 = \frac{\text{среднегодовая стоимость денежных средств} \times t}{\text{выручка от продаж}} \quad (\text{дни})$$

$$d_7 = \frac{\overline{c.1250} (\text{ф.№1}) \times t}{c.2110 (\text{ф.№2})} \quad (\text{в днях})$$

Показывает средний срок оборота денежных средств.

8. Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах

$$d_8 = \frac{\text{выручка от продаж}}{\text{среднегодовая стоимость дебиторской задолженности}} \quad (\text{оборотов})$$

$$d_8 = \frac{с.2110 (\text{ф.№2})}{с.1230 (\text{ф.№1})} \quad (\text{оборотов})$$

Показывает количество оборотов средств в дебиторской задолженности.

9. Срок погашения дебиторской задолженности

$$d_9 = \frac{\text{(среднегодовая стоимость дебиторской задолженности)} \times t}{\text{выручка от продаж}} \quad (\text{дней})$$

$$d_9 = \frac{\overline{с.1230 (ф.№1)} \times t}{с.2110 (ф.№2)} \quad (\text{в днях})$$

Показывает за сколько дней в среднем погашается дебиторская задолженность организации

10. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности

$$d_{10} = \frac{\text{выручка от продаж}}{\text{среднегодовая стоимость кредиторской задолженности}} \quad (\text{оборотов})$$

$$d_{10} = \frac{с.2110(\text{ф.№2})}{с.1520(\text{ф.№1})} \quad (\text{оборотов})$$

Показывает расширение или снижение
коммерческого кредита предоставляемого
организации

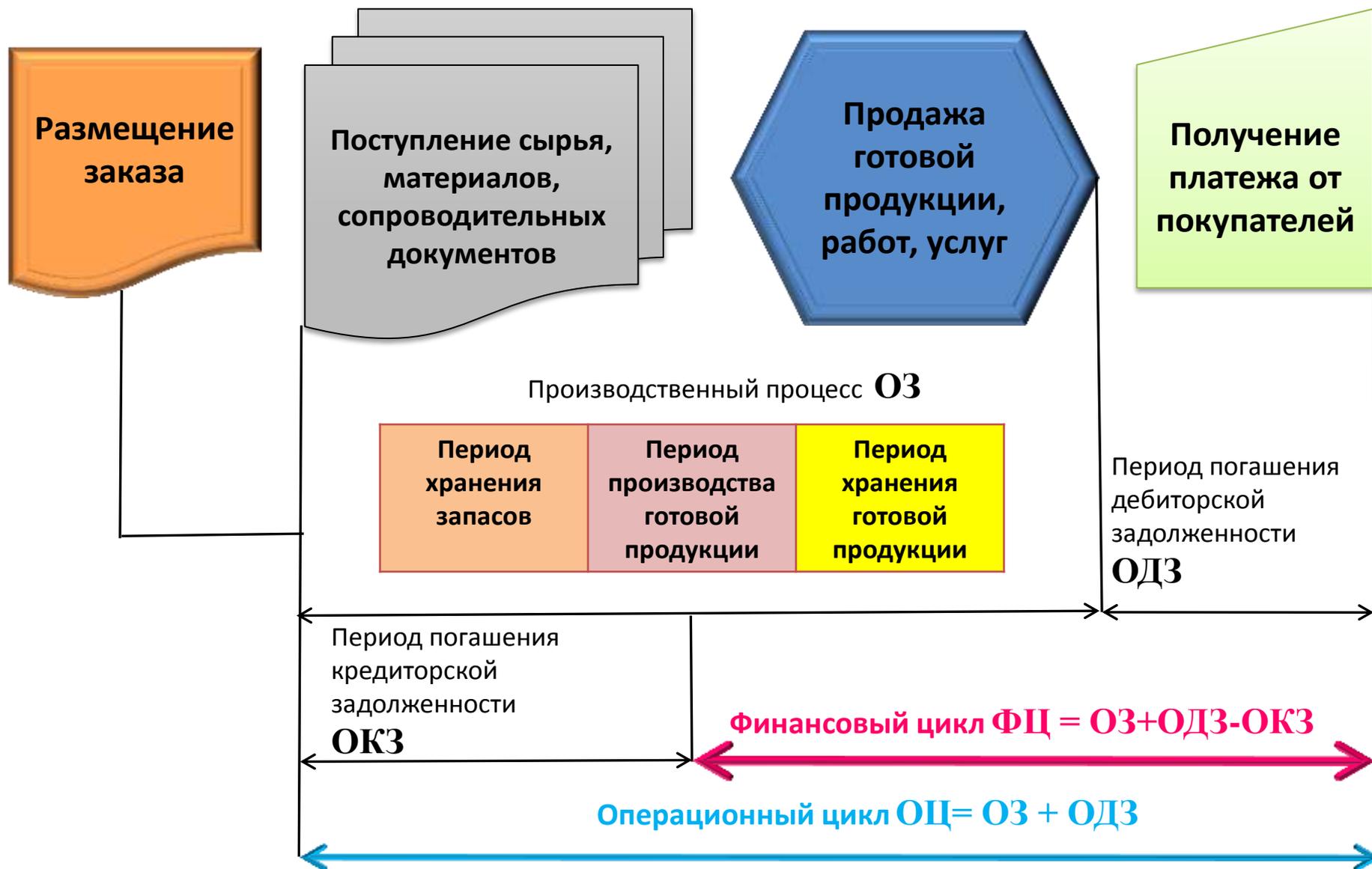
11. Срок погашения кредиторской задолженности

$$d_{11} = \frac{\text{(среднегодовая стоимость кредиторской задолженности)} \times t}{\text{выручка от продаж}} \quad (\text{дней})$$

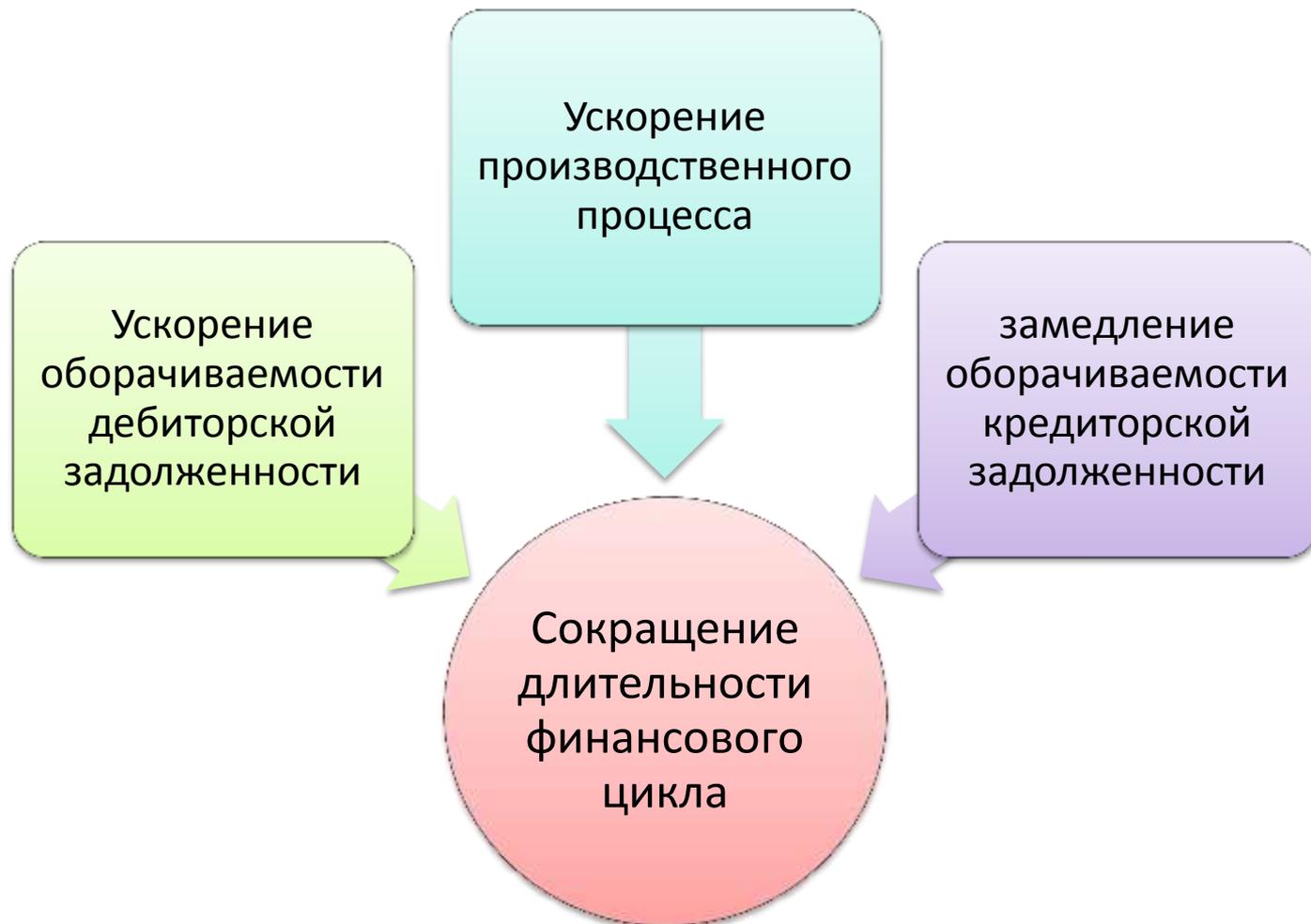
$$d_{11} = \frac{\overline{с.1520} (\text{ф.№1}) \times t}{с.2110 (\text{ф.№2})} \quad (\text{в днях})$$

Показывает средний срок возврата долгов организацией по текущим обязательствам

Этапы обращения денежных средств



Финансовый цикл это период времени, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота из-за разрыва между сроком платежа по своим обязательствам перед кредиторами и получением денег от дебиторов



- КЛАССИФИКАЦИЯ РАСХОДОВ,
ДОХОДОВ
- АНАЛИЗ ПРИБЫЛИ (ЭКОНОМИЧЕСКОГО
ЭФФЕКТА)
- АНАЛИЗ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ
(ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ)

Зона убыточности

Зона прибыльности

Зона катастрофической убыточности

Зона критической убыточности

Зона допустимой прибыльности

Зона целевой прибыльности

Зона «сверх ожиданий»

Точка бездоходности

Точка безубыточности

min

max

рентабельность



Прибыльность – комплексное понятие, включающее экономическую эффективность, отражающее способность генерировать прибыль

Границы прибыльности – это пределы зон прибыльности, отражающих различный уровень экономической эффективности организации

Зона прибыльности – это область финансово-хозяйственной деятельности организации, характеризующаяся определенным уровнем риска и экономической эффективности

Доходы от обычной деятельности= ВЫРУЧКА (с.2110)

От продажи продукции, товаров

От выполнения работ

От оказания услуг

Расходы от обычной деятельности =

Себестоимость + коммерческие расходы + управленческие расходы =
= с.2120+с.2210+с.2220

**По экономическим
элементам**

- Материальные затраты (сырье, материалы, покупные комплектующие изделия и полуфабрикаты, топливо, электроэнергия, теплоэнергия...);
- Затраты на оплату труда;
- Отчисления на социальные нужды;
- Амортизация основных средств;
- Прочие затраты (командировочные расходы, расходы по рекламе, представительские расходы, износ нематериальных активов, арендная плата, обязательные страховые платежи, проценты по кредитам банка, налоги, включаемые в себестоимость продукции, отчисления во внебюджетные фонды...)

**По статьям калькуляции
себестоимости**

- Сырье и материалы;
- Покупные изделия и полуфабрикаты;
- Топливо и энергия на технологические цели;
- Основная и дополнительная зарплата производственных рабочих;
- Отчисления на социальное и медицинское страхование;
- Расходы на содержание и эксплуатацию машин и оборудования;
- Возвратные отходы;
- Общепроизводственные расходы;
- Общехозяйственные расходы;
- Потери от брака;
- Проценты по кредитам банка;

**По способу отнесения на
себестоимость продукта**

- Прямые связаны с производством определенных видов продукции (сырье, материалы, зарплата производственных рабочих и др.). Они прямо относятся на тот или иной объект калькуляции;
- Косвенные связаны с производством нескольких видов продукции и относятся на объекты калькуляции методом распределения пропорционально соответствующей базе (основной и дополнительной зарплате рабочих или всем прямым расходам, производственной площади и т.п.). К ним относятся общепроизводственные и общехозяйственные расходы, затраты на содержание основных средств и др.

**По способу отражения в
бухгалтерском учете**

- Явные (вмененные), принимающие форму прямых платежей поставщикам, иным кредиторам. К ним относятся: зарплата рабочих, менеджеров, служащих, комиссионные выплаты торговым организациям, выплаты банкам и другим поставщикам материальных и финансовых ресурсов, оплата услуг, транспортных расходов и др.
- Неявные (имплицитные) – это расходы по использованию ресурсов, не принадлежащих предприятию-юридическому лицу, а находящихся в собственности, например какого-то сотрудника (владельца) предприятия. Они не отражаются в регистрах бухгалтерского учета, но вполне реальны. Например, использование помещения или транспорта, принадлежащего кому-то из сотрудников предприятия и т.п. Эти расходы равны возможности получения денежных платежей за это использование, но обычно не отражаются в бухгалтерской отчетности.

**По отношению к объему
производства**

- Постоянные расходы — их сумма остается относительно неизменной при изменении объема производства:
 - аренда помещений,
 - амортизация,
 - налог на имущество,
 - повременная оплата труда,
 - налоговые начисления на повременную зарплату и др.
- переменные расходы — их сумма изменяется пропорционально объему производства продукции:
 - сырье и материалы,
 - сдельная оплата труда,
 - налоговые начисления на сдельную зарплату,
 - транспортные расходы,
 - технологическое топливо и электроэнергия,
 - расходы по содержанию и эксплуатации машин и оборудования (исключая амортизацию) и др.

Прочие Доходы

1

Поступления, связанные с предоставлением за плату во временное пользование (временное владение и пользование) активов организации*

Поступления, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности*

Поступления от продажи основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты)

Поступления, связанные с участием в уставных капиталах других организаций (включая проценты и иные доходы по ценным бумагам)*

Проценты за использование банком денежных средств, находящихся на счете организации в этом банке.

Проценты полученные за предоставление в пользование денежных средств организации.

Прибыль, полученная организацией в результате совместной деятельности (по договору простого товарищества)

Поступления в возмещение убытков, причиненных организации третьими лицами

Штрафы, пени, неустойки, полученные за нарушение условий договоров

Прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году

Суммы кредиторской и депонентской задолженности, по которым истек срок исковой давности

Положительные курсовые разницы

Сумма дооценки активов, а также активы, полученные безвозмездно (в том числе по договору дарения)

Прочие доходы

Поступления, возникающие как последствия чрезвычайных обстоятельств хозяйственной деятельности (стихийного бедствия, пожара, аварии, национализации имущества и т. п.); стоимость материальных ценностей, остающихся от списания непригодных к восстановлению и дальнейшему использованию активов, и т.п.

Прочие Расходы

2

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 продажей, выбытием и прочим списанием основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты)

Расходы, связанные с участием в уставных капиталах других организаций*

Расходы, связанные с оплатой услуг, оказываемых кредитными организациями. Проценты, уплачиваемые организацией за предоставление ей в пользование денежных средств (кредитов, займов).

Отчисления в оценочные резервы, создаваемые в соответствии с правилами бухгалтерского учета (резервы по сомнительным долгам, под обесценение вложений в ценные бумаги и др.), а также резервы создаваемые в связи с признанием условных фактов хозяйственной деятельности.

Штрафы, пени, неустойки, уплаченные за нарушение условий договоров

Возмещение причиненных организацией убытков

Убытки прошлых лет, признанные в отчетном году

Суммы дебиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности и других долгов, нереальных для взыскания

Отрицательные курсовые разницы

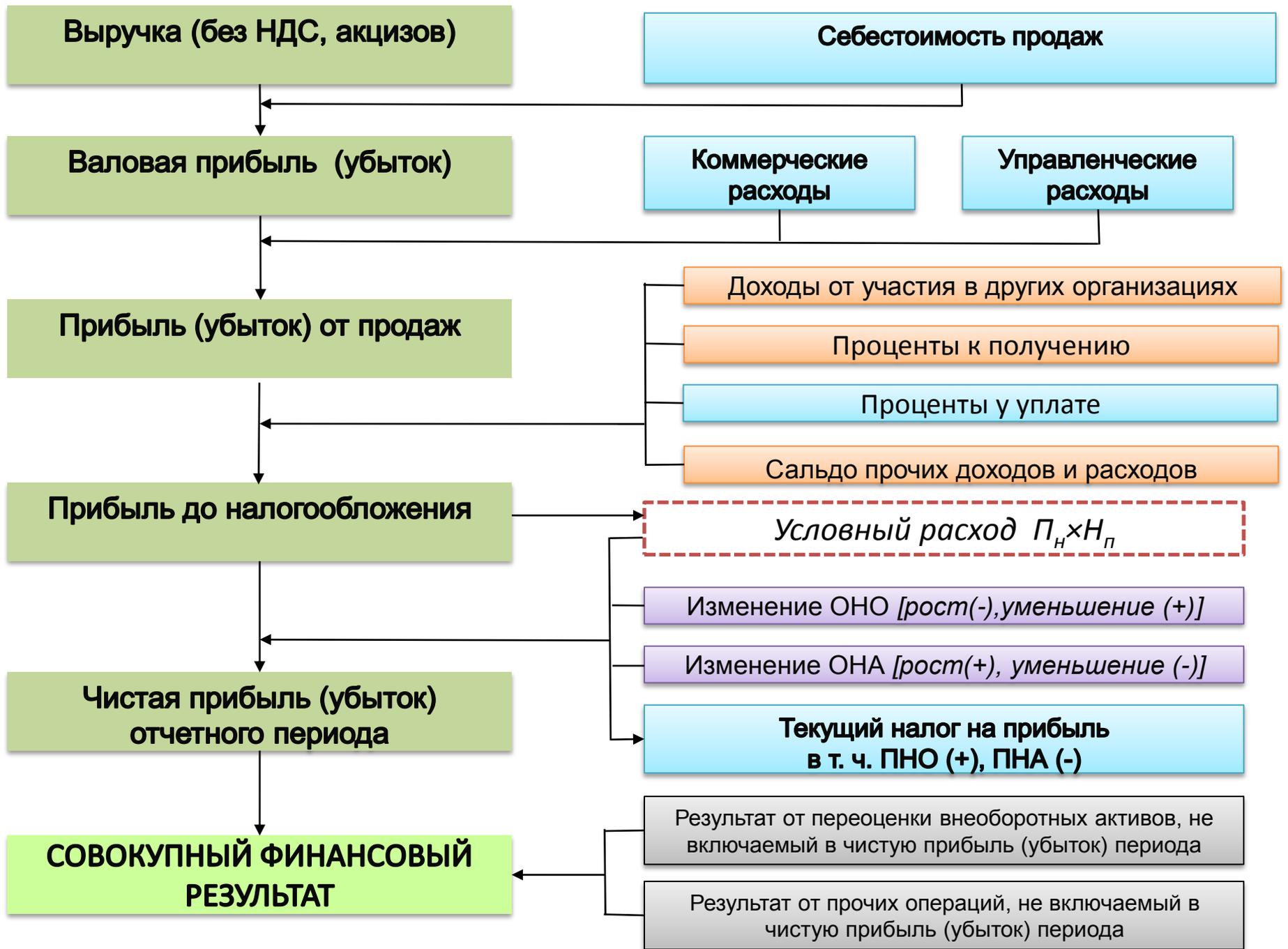
Сумма уценки активов

Расходы, связанные с благотворительной деятельностью организации, а также расходы на осуществление спортивных мероприятий, организацию отдыха, развлечений, мероприятий культурно-просветительского характера и т. п.

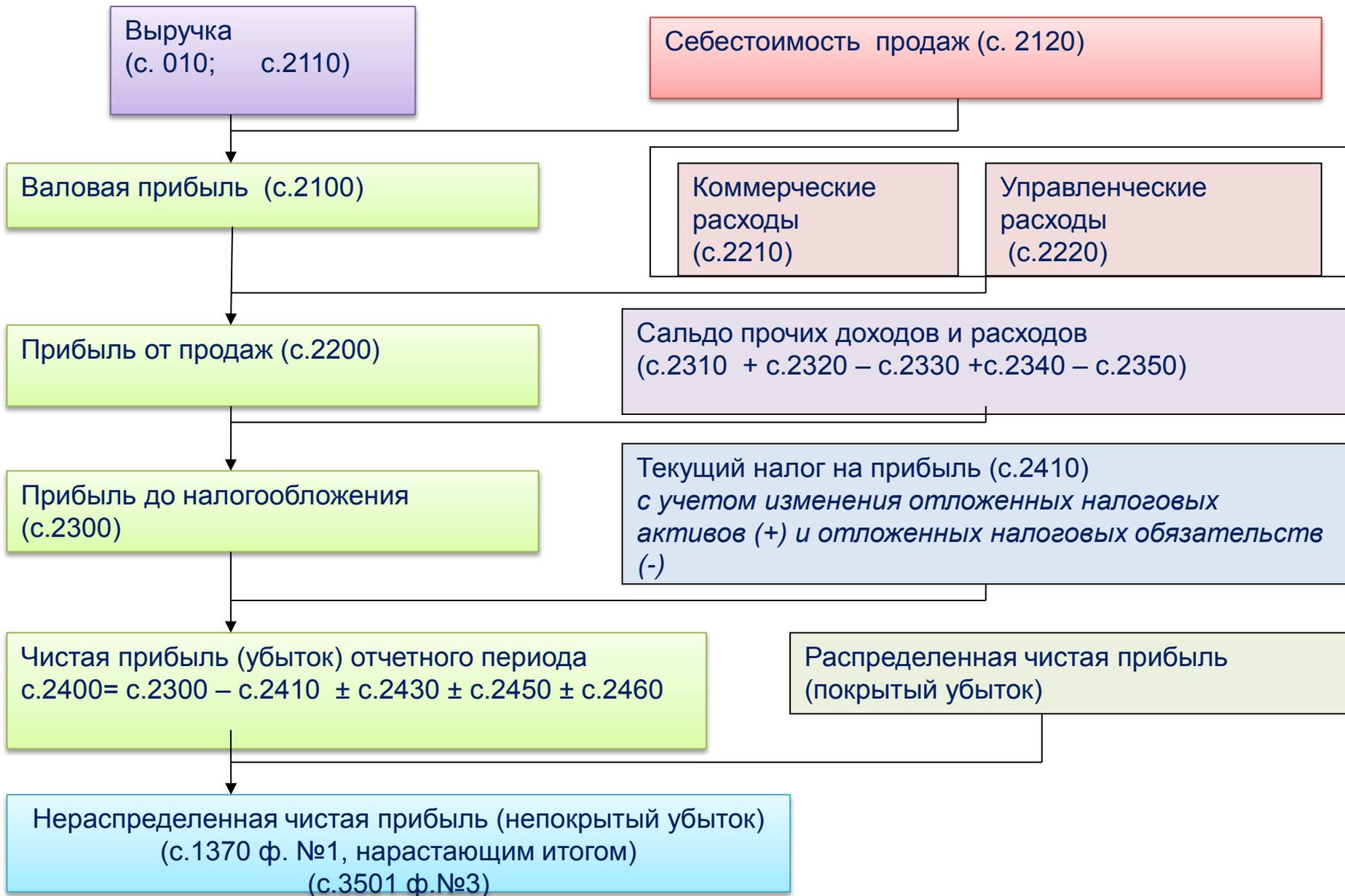
Расходы, возникающие как последствия чрезвычайных обстоятельств хозяйственной деятельности (стихийного бедствия, пожара, аварии, национализации имущества и т. п.)

Прибыль (убыток) - это финансовый результат, который показывает прирост (уменьшение) стоимости собственного капитала организации за отчетный период.

Прибыль характеризует абсолютный экономический эффект финансово-хозяйственной деятельности и составляет основу экономического развития организации.



Модель формирования финансовых результатов



Внешние факторы (независящие от деятельности предприятия)

- состояние рынка
- цены и тарифы на топливо, энергию, регулируемые государством отпускные цены на некоторые товары и продукцию
- нормы амортизации
- система налогообложения (ставки налогов)
- уровень процентных ставок по заемным средствам
- нарушение дисциплины со стороны деловых партнеров
- благоприятные или неблагоприятные социальные и другие условия
- объем и качество природных ресурсов, предоставленных обществом



Внутренние факторы (зависящие от деятельности предприятия)

- Объем и качество проданной продукции, товаров
- Качество менеджмента разных уровней
- Уровень организации труда и производства
- Политика ценообразования на предприятии
- Уровень себестоимости и других затрат
- Уровень образования и квалификация кадров
- Производительность труда
- Технический уровень производственных фондов
- Научно-техническое творчество, творческая инициатива работников
- Материальное положение и экономическая заинтересованность работников

$$\underbrace{\underbrace{\underbrace{B - C - KP - UP + ДрД + \%пол - \%упл + прД - прР - н / п \pm \Delta ОНО \pm \Delta ОНА \pm прочее}_{\Pi(Y)^B}}_{\Pi(Y)^П}}_{\Pi(Y)^{доН}}}_{\Pi(Y)^Ч}$$

Π^B – валовая прибыль

$\Pi^П$ – прибыль от продаж

$\Pi^{доН}$ – прибыль до налогообложения (бухгалтерская)

$\Pi^Ч$ – чистая прибыль

где

Проценты к получению (%пол)

Проценты к уплате (%упл)%

Доходы от участия в других организациях (ДрД)

Прочие доходы (ПрД)

Прочие расходы (ПрР)

Текущий налог на прибыль (н/п)

Изменение отложенных налоговых обязательств (ОНО)

Изменение отложенных налоговых активов (ОНА)

1. Абсолютное отклонение:

$$\Delta\Pi = \Pi_1 - \Pi_0 \quad (1)$$

где Π_0 — показатель базисного периода;

Π_1 — показатель отчетного периода;

$\Delta\Pi$ — абсолютное изменение показателя

2. Темп роста, %

$$Tr = \frac{\Pi_1}{\Pi_0} \times 100\%$$

3. Уровень каждого показателя к выручке от продаж (в %):

$$УП = \frac{\Pi_i}{B} \times 100\%$$

Показатели рассчитываются в базисном и отчетном периоде

4. Изменение структуры:

$$\Delta Y = Y_{П_1} - Y_{П_0}$$

(уровень отчетного периода — уровень базисного периода)

Коэффициент соотношения доходов и расходов организации

ПО НОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ:

$$K_{Д/Р} = \frac{с.2110 + с.2310 + с.2320 + с.2340 \quad [+ с.2430 + с.2450 + с.2460](ф.№2)}{с.2120 + с.2210 + с.2220 + с.2330 + с.2350 + с.2410 \quad [+ с.2430 + с.2450 + с.2460](ф.№2)} > 1$$

Анализ структуры и динамики финансовых результатов

| Показатели | Прошлый год | | Отчетный год | | Изменение показателей | | Темп роста, % |
|------------------------|-----------------|----------------------|-----------------|----------------------|-----------------------|------------------|----------------------|
| | сумма, тыс.руб. | уд.вес в % к выручке | сумма, тыс.руб. | уд.вес в % к выручке | по сумме, тыс.руб. | по уд. весу | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Выручка | B_0 | 100 | B_1 | 100 | $\pm\Delta B$ | - | (гр.4: гр.2)* 100 |
| Себестоимость продаж | C_0 | $УC_0$ | C_1 | $УC_1$ | $\pm\Delta C$ | $\pm\Delta УC$ | |
| Валовая прибыль | $ПВ_0$ | $УПВ_0$ | $ПВ_1$ | $УПВ_1$ | $\pm\Delta ПВ$ | $\pm\Delta УПВ$ | |
| Коммерческие расходы | KP_0 | $УKP_0$ | KP_1 | $УKP_1$ | $\pm\Delta KP$ | $\pm\Delta УKP$ | |
| Управленческие расходы | $УP_0$ | $УУP_0$ | $УP_1$ | $УУP_1$ | $\pm\Delta УP$ | $\pm\Delta УУP$ | |
| Прибыль от продаж | Π_0 | $У\Pi_0$ | Π_1 | $У\Pi_1$ | $\pm\Delta \Pi$ | $\pm\Delta У\Pi$ | |

| | Показатели | Прошлый год | | отчетный год | | изменение показателей | | темпы прироста, % |
|----|--|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------------|-----------------|-------------------|
| | | сумма, тыс.руб. | В % к выручке | сумма, тыс.руб. | В % к выручке | суммы, (+ -) тыс.руб. | уровня, (+ -) % | |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 1 | Выручка | 2604 | 100 | 3502 | 100 | 898 | 0 | 34,49 |
| 2 | Себестоимость продаж | (1630) | 62,596 | (2090) | 59,680 | 460 | -2,916 | 28,22 |
| 3 | Валовая прибыль | 974 | 37,404 | 1412 | 40,320 | 438 | 2,916 | 44,97 |
| 4 | Коммерческие расходы | (120) | 4,608 | (160) | 4,569 | 40 | -0,039 | 33,33 |
| 5 | Управленческие расходы | (340) | 13,057 | (543) | 15,505 | 203 | 2,449 | 59,71 |
| 6 | Прибыль от продаж | 514 | 19,739 | 709 | 20,246 | +195 | +0,507 | +37,94 |
| 7 | Доходы от участия в других организациях | 14 | 0,538 | 16 | 0,457 | 2 | -0,081 | 14,29 |
| 8 | Проценты к получению | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 9 | Проценты к уплате | (6) | 0,230 | (2) | 0,057 | -4 | -0,173 | -66,67 |
| 10 | Прочие доходы | 20 | 0,768 | 17 | 0,485 | -3 | -0,283 | -15,0 |
| 11 | Прочие расходы | (18) | 0,691 | (33) | 0,942 | +15 | +0,251 | +83,3 |
| 12 | Прибыль (убыток) до налогообложения | 524 | 20,123 | 707 | 20,188 | +183 | 0,066 | 34,92 |
| 13 | Текущий налог на прибыль | (97) | 3,725 | (79) | 2,256 | -18 | -1,469 | -18,56 |
| 14 | в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 72 | 2,765 | 117 | 3,341 | 45 | 0,576 | 62,50 |
| 15 | Изменение отложенных налоговых обязательств (±) | (25) | 0,960 | 18 | 0,514 | 43 | -0,446 | -172,00 |
| 16 | Изменение отложенных налоговых активов (±) | 89 | 3,418 | 37 | 1,057 | -52 | -2,361 | -58,43 |
| 17 | Прочее | (50) | 1,920 | (219) | 6,254 | +169 | +4,333 | 338,00 |
| 18 | Чистая прибыль (убыток) | 441 | 16,935 | 464 | 13,250% | +23 | -3,686 | 5,22 |

$$B^I = \frac{B_1}{J_{ц}}$$

где B^I — выручка в сопоставимых ценах;

B_1 — выручка в отчетном периоде;

$J_{ц}$ — индекс цены.

Влияние на выручку цен составит:

$$\pm \Delta B^Ц = B_1 - \frac{B_1}{J_{ц}} = B_1 - B^I$$

Влияние на выручку количества продукции составит:

$$\pm \Delta B^K = \frac{B_1}{J_{ц}} - B_0 = B^I - B_0$$

Расчет влияния фактора «Цена» на прибыль

$$\pm \Delta\Pi^{\Pi(\text{цена})} = \frac{\pm \Delta B^{\text{Ц}} \times R_0^{\Pi}}{100}$$

Расчет влияния фактора «количества проданной продукции (товаров)» на прибыль

$$\pm \Delta\Pi^{\Pi(\text{количество})} = \frac{\pm \Delta B^K \times R_0^{\Pi}}{100}$$

где $\Delta\Pi^{(K)}$ — изменение прибыли от продаж под влиянием фактора «количества проданной продукции»;

B_1 и B_0 — соответственно выручка в отчетном (1) и базисном (0) периодах;

$\Delta B^{\text{Ц}}$ — изменение выручки под влиянием цены;

R_0^{Π} — рентабельность продаж в базисном периоде (таблица1)

Расчет влияния фактора «Себестоимость продаж»

$$\pm \Delta\Pi^{\Pi(C)} = - \frac{B_1 \times (УС_1 - УС_0)}{100}$$

где УС₁ и УС₀ — соответственно уровни себестоимости в отчетном и базисном периодах

Расчет влияния фактора «Коммерческие расходы».

$$\pm \Delta\Pi^{\Pi(KP)} = - \frac{B_1 \times (УКР_1 - УКР_0)}{100}$$

где УКР₁ и УКР₀ — соответственно уровни коммерческих расчетов в отчетном и базисном периодах

Расчет влияния фактора «Управленческие расходы».

$$\pm \Delta\Pi^{\Pi(УР)} = - \frac{B_1 \times (УУР_1 - УУР_0)}{100}$$

где УУР₁ и УУР₀ — соответственно уровни управленческих расходов в отчетном и базисном периодах

Совокупное влияние факторов

$$\Delta\Pi = \pm\Delta\Pi_{(K)} \pm\Delta\Pi_{(Ц)} \pm\Delta\Pi_{(с)} \pm\Delta\Pi_{(кр)} \pm\Delta\Pi_{(ур)}$$

Таблица 2- Сводная таблица влияния факторов на чистую прибыль отчетного периода

| Показатели-факторы | Сумма, тыс. руб. | |
|---|------------------|---|
| 1. Количество проданной продукции (товаров, работ, услуг) | +61,1 |  |
| 2. Изменение цен на реализованную продукцию | +116,2 |  |
| 3. Уровень себестоимости проданной продукции, товаров, работ, услуг | +102,1 |  |
| 4. Уровень Коммерческих расходов | +1,4 |  |
| 5. Уровень Управленческих расходов | -85,8 |  |
| 6. Доходы от участия в других организациях | +2 |  |
| 7. Проценты к получению | 0 | — |
| 8. Проценты к уплате | +4 |  |
| 9. Прочие доходы | -3 |  |
| 10. Прочие расходы | -15 |  |
| 11. Текущий налог на прибыль | +18 |  |
| 13. Изменение отложенных налоговых обязательств | +43 |  |
| 14.Изменение отложенных налоговых активов | -52 |  |
| 15. Прочее | -169 |  |
| Совокупное влияние факторов | +23 |  |

ПОВЫШЕНИЕ ПРИБЫЛИ

УЛУЧШЕНИЕ ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТИ

РОСТ ПРОДАЖ

Изменение Активов организации

Изменение пассивов организации

Внедрение в новые сегменты рынка

Развитие организации

- Сокращение расходов
- Повышение цен
- Улучшение использования активов (интенсивность и эффективность)
- Повышение интенсивности труда
- Ускорение оборачиваемости средств

Ориентирование на наличность и доход

- Инвестиции
- Инновации
- Диверсификация источников финансирования
- Реорганизация существующего бизнеса
- Переосвоение капитальных ресурсов
- Внешние кредиты и займы

Ориентирование на использование капитала

- Рост использования сегмента
- Перехват потребителей у конкурентов
- Политика цен и политика скидок

- Новые сегменты (географические и операционные)
- Вовлечение дополнительных потребителей
- Развитие продукта (улучшение качества продуктов или структуры продаж)

Ориентирование на рост производственно-коммерческого потенциала

Решение собственников(акционеров)
о распределении чистой прибыли
за отчетный год

Капитализация

Потребление

| | | | |
|---|---|-------------------------------|---------------------------------------|
| Резервный капитал, формируемый в соответствии с законодательством | Резервный капитал, формируемый в соответствии с уставом | Увеличение уставного капитала | Нераспределенная часть чистой прибыли |
|---|---|-------------------------------|---------------------------------------|

| | | | |
|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Дивиденды по привилегированным акциям | Дивиденды по обыкновенным акциям | Поощрительные выплаты работникам | Прочие выплаты из чистой прибыли |
|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|

Показатели, характеризующие прибыльность (рентабельность)

Рентабельность продаж

$$R_1 = \frac{\text{прибыль от продаж}}{\text{выручка от продаж}} \times 100\%$$

$$R_1 = \frac{с.2200}{с.2110} \times 100\%$$

Бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности

$$R_2 = \frac{\text{прибыль до налогообложения}}{\text{выручка от продаж}} \times 100\%$$

$$R_2 = \frac{с.2300}{с.2110} \times 100\%$$

Чистая рентабельность

$$R_3 = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{выручка от продаж}} \times 100\%$$

$$R_3 = \frac{с.2400}{с.2110} \times 100\%$$

Экономическая рентабельность

$$R_4 = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{средняя стоимость имущества}} \times 100\%$$

$$R_4 = \frac{с.2400}{с.1600} \times 100\%$$

Рентабельность собственного капитала

$$R_5 = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{средняя стоимость собственного капитала}} \times 100\%$$

$$R_5 = \frac{с.2400}{с.1300} \times 100\%$$

ЧАСТНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Валовая рентабельность

$$R_6 = \frac{\text{прибыль валовая}}{\text{выручка от продаж}} \times 100\%$$

$$R_6 = \frac{с.2100}{с.2110} \times 100\%$$

Затратоотдача

$$R_7 = \frac{\text{прибыль от продаж}}{\text{себестоимость} + \text{коммерческие расходы} + \text{управленческие расходы}} \times 100\%$$

(по ф.№2)

$$R_7 = \frac{с.2200}{с.2120 + с.2210 + с.2220} \times 100\%$$

Рентабельность устойчивого капитала

$$R_8 = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{ср. стоимость собственного капитала} + \text{ср. стоимость долгосрочных обязательств}} \times 100\%$$

$$R_8 = \frac{с.2400}{с.1300 + с.1400} \times 100\%$$

Коэффициент устойчивости экономического роста

$$R_9 = \frac{\left(\text{чистая прибыль} \right) - \left[\text{дивиденды, выплаченные акционерам} \right]}{\text{средняя стоимость собственного капитала}} \times 100\%$$

$$R_9 = \frac{с.2400(\phi №2) - с.3327(\phi №3)}{с.1300(\phi №1)} \times 100\%$$

Факторный анализ рентабельности продаж

| | Прошлы й год | отчетный год | измени е показате лей | 1 | 2 | 3 | Влияние факторов | |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------------|---|
| Выручка | 2604 | 3502 | +898 | 3502 | 3502 | 3502 | +20,58 % |  |
| Себестоимость | 1630 | 2090 | +460 | 1630 | 2090 | 2090 | -13,14 % |  |
| Коммерческие расходы | 120 | 160 | +40 | 120 | 120 | 160 | -1,14 % |  |
| Управленческие расходы | 340 | 543 | +203 | 340 | 340 | 340 | -5,79 % |  |
| Прибыль от продажи | 514 | 709 | +195 | 1412 | 952 | 912 | — | |
| Рентабельность продаж, % | 19,74 | 20,25 | +0,51 | 40,32 | 27,18 | 26,04 | +0,51 % |  |

Совокупное влияние факторов составляет:

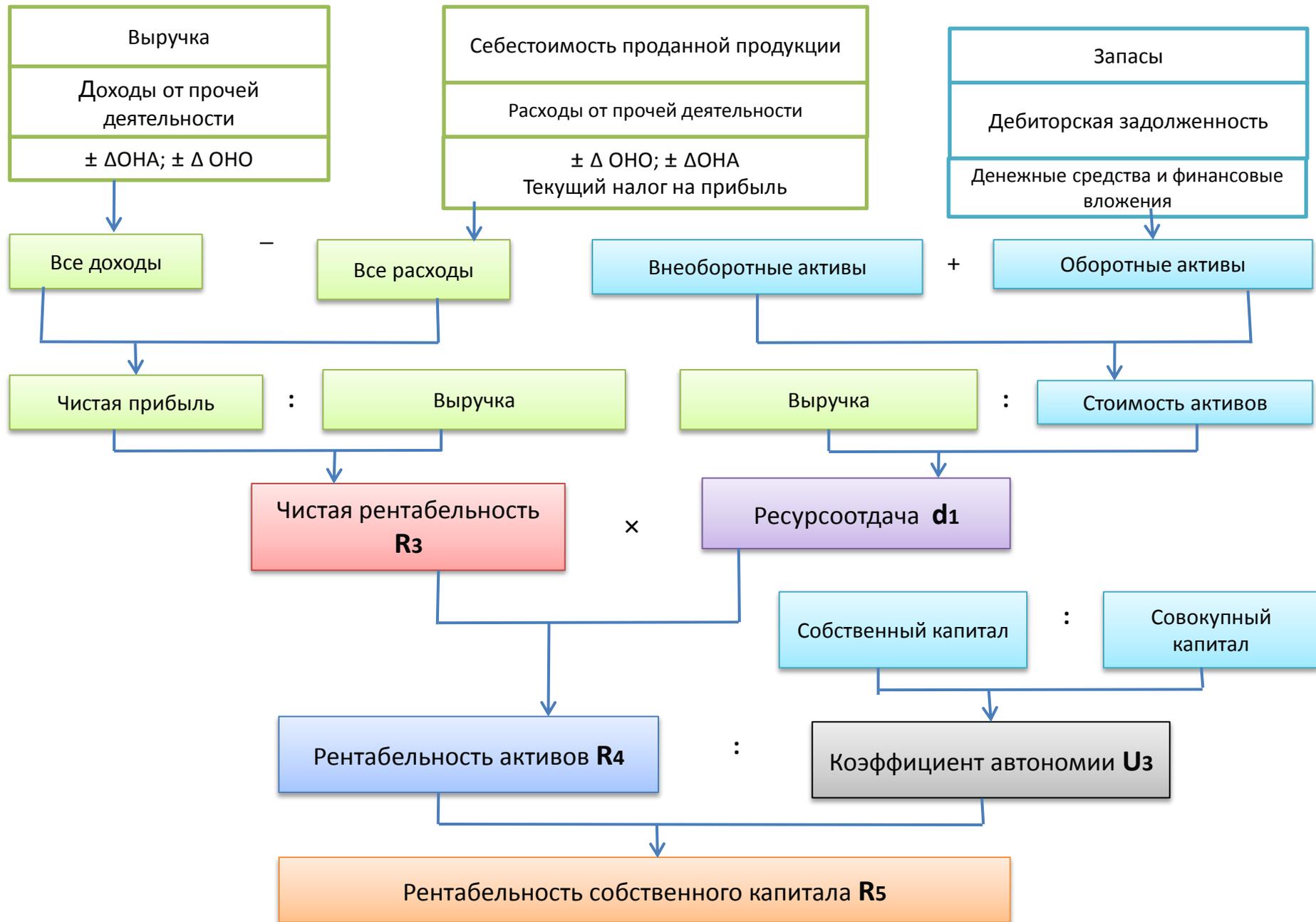
На рентабельность продаж:

$$\pm \Delta R^{\Pi} = \pm \Delta R^B \pm \Delta R^C \pm \Delta R^{KP} \pm \Delta R^{YP}$$

На чистую рентабельность

$$\pm \Delta R^{\text{ч}} = \pm \Delta R^{\Pi} \pm \Delta \text{УДрД} \pm \Delta \text{У\% пол.} \pm \Delta \text{У\% упл.} \pm \Delta \text{УПрД} \pm \Delta \text{УПрР} \pm \Delta \text{Ун/п} \\ \pm \Delta \text{УОНОб} \pm \Delta \text{УОНАк} \pm \Delta \text{Упрочее}$$

Взаимосвязь баланса и отчета о финансовых результатах



Факторная модель рентабельности собственного капитала

$$R_5 = \frac{\left(\frac{B + Дпр - C - Рпр - н/п}{B} \times \frac{B}{ВнА + З + ДЗ + ДС} \right)}{\left(\frac{СК}{ВнА + З + ДЗ + ДС} \right)} \times 100\%$$

где B – выручка;

$Дпр$ – сумма всех прочих (кроме выручки) доходов предприятия;

C – себестоимость продаж;

$Рпр$ – сумма всех прочих (кроме себестоимости) расходов предприятия;

$н/п$ – налог на прибыль;

$ВнА$ – среднегодовые внеоборотные активы;

$З$ – среднегодовые запасы;

$ДЗ$ – среднегодовая дебиторская задолженность;

$ДС$ – среднегодовые денежные средства и краткосрочные финансовые вложения;

$СК$ – среднегодовой собственный капитал.

Числитель формулы – это рентабельность экономическая (R_4), а знаменатель – коэффициент финансовой независимости (U_3)

**Матрица эффективности финансово-хозяйственной деятельности
организации**

