

# РАЗДЕЛ III. ФИНАНСОВО- ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Тема 3.2. Анализ финансовых  
результатов деятельности  
коммерческих организаций

ОСНОВЫ  
ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬС  
КОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

# БЕЗУБЫТОЧНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КАК ФАКТОР ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ

«Юридическими лицами могут быть организации, преследующие извлечение прибыли в качестве основной цели своей деятельности (коммерческие организации) либо не имеющие извлечения прибыли в качестве такой цели и не распределяющие полученную прибыль между участниками (некоммерческие организации)»

- Статья 50 Гражданского кодекса Российской Федерации

# БЕЗУБЫТОЧНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КАК ФАКТОР ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ

В изменении суммы прибыли проявляются все стороны деятельности организации:

- снижение или увеличение объемов производства и продаж товаров, продукции, работ, услуг;
- эффективное или неэффективное использование ресурсов, которыми располагает организация;
- ценовая политика на рынках сбыта в борьбе с конкурентами;
- эффективность финансовых операций;
- эффективность сделок с имуществом;
- эффективность участия в деятельности других организаций;
- эффективность управления дебиторской задолженностью;
- наличие или отсутствие убытков от бесхозяйственности.

# БЕЗУБЫТОЧНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КАК ФАКТОР ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Прибыль



источник инвестиций  
коммерческих организаций, а  
также источник  
материального  
стимулирования персонала,  
социальных выплат

Нераспределенная  
прибыль



является источником  
пополнения собственного  
оборотного капитала  
организации, т.е.  
способствует повышению  
уровня ее рыночной  
устойчивости и  
платежеспособности

# ОСНОВНЫЕ ЗАДАЧИ АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ:

оценка выполнения плана по прибыли в целом по организации и по ее внутренним структурным подразделениям;

определение плановых и фактических темпов роста показателей прибыли от продаж, бухгалтерской и чистой прибыли к уровню предыдущего периода.;


анализ факторов, обуславливающих степень выполнения бизнес-плана и показатели динамики прибыли от продаж, бухгалтерской и чистой прибыли;

выявление влияния результатов деятельности отдельных внутренних структурных подразделений на показатели выполнения бизнес-плана организации, а также на показатели динамики прибыли от продаж, бухгалтерской и чистой прибыли;


выявление возможных резервов увеличения сумм прибыли от продаж, бухгалтерской и чистой прибыли;

выявление и организация использования внутренних резервов повышения эффективности производства, подготовка управленческих решений


# ОСНОВНЫЕ ЗАДАЧИ АНАЛИЗА ПОКАЗАТЕЛЕЙ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ:




оценка выполнения по показателям рентабельности продукции и по системе показателей рентабельности коммерческих организаций;



анализ динамики показателей рентабельности продукции и рентабельности коммерческих организаций;



анализ факторов, обуславливающих динамику показателей рентабельности продукции и рентабельности коммерческой организации;



выявление возможных резервов повышения рентабельности продукции и рентабельности коммерческой организации.

# СИСТЕМА ПОКАЗАТЕЛЕЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОИЗВОДСТВА И ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ

- **Экономическая эффективность производства** представляет собой количественное соотношение двух величин – результатов хозяйственной деятельности и производственных затрат.
- **Производительность труда** означает плодотворность производственной деятельности людей и определяется величиной затрат живого и овеществленного труда, приходящегося на единицу продукции.
- Определение **эффективности производства** начинается с установления критериев эффективности, т.е. главного признака оценки эффективности, раскрывающего его сущность. Смысл критерия эффективности производства следует из необходимости максимизации получаемых результатов или минимизации производимых затрат исходя из поставленных целей развития предприятия.

# СИСТЕМА ПОКАЗАТЕЛЕЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОИЗВОДСТВА И ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Годовая норма прибыли на  
вложенный капитал:

$$E = P/K = Ц - С/K$$

где **E** – норма прибыли на  
вложенный капитал, %;

**P** – чистая прибыль  
(годовая) за вычетом  
налогов, руб.;

**K** – вложения в капитал,  
обеспечивающие получение  
прибыли, руб.;

**Ц** – годовой объем  
производства продукции в  
продажных ценах, руб.;

**С** – полная себестоимость  
годового выпуска продукции,  
руб.



В международной практике обоснования эффективности инвестиционных проектов используются следующие обобщающие показатели эффективности производства:

- **Показатель чистой текущей стоимости** определяется как разность между поступлением и расходом денежных средств за весь период предполагаемого функционирования предприятия с учетом фактора времени.
- **Рентабельность капитала** – это отношение чистой прибыли (за вычетом налогов) к собственному капиталу.
- **Внутренний коэффициент эффективности** представляет собой такое пороговое значение рентабельности капитала, при котором становится возможным равенство притоков-оттоков наличных средств, а сама текущая стоимость превращается в нулевую величину.
- **Период возврата капитальных вложений** (срок окупаемости) – это период времени, который необходим для того, чтобы будущая прибыль предприятия достигла величины осуществленных капитальных вложений.
- **Максимальный денежный отток** – это наибольшее отрицательное значение чистой текущей стоимости, рассчитанной нарастающим итогом.
- **Точка (норма) безубыточности** – это минимальный размер партии выпускаемой продукции, при котором достигается «нулевая прибыль», т.е равенство доходов от продаж и издержек производства

# СИСТЕМА ПОКАЗАТЕЛЕЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОИЗВОДСТВА И ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Показатель срока окупаемости характеризует интенсивность возврата затраченных средств на определенном интервале времени после их вложения:

$$T = K / П$$

где **T** – срок окупаемости капитальных вложений, лет;

**K** – вложения в капитал, обеспечивающие получение прибыли, руб.;

**П** – чистая годовая прибыль за вычетом налогов, с учетом амортизации, руб.

Аналитически точка безубыточности определяется по формуле:

$$No = F_{\text{пост}} / Цед - AVC_{\text{перем}}$$

где **No** – точка (норма) безубыточности объема реализации продукции в натуральных единицах;

**Fпост** – постоянные издержки производства;

**Цед** – цена единицы продукции, руб.;

**AVCперем** – переменные издержки производства, руб.

# СИСТЕМА ПОКАЗАТЕЛЕЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОИЗВОДСТВА И ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ

**Коэффициент приведения (дисконтирования)**, рассчитывается по формуле сложных процентов:

$$Ввр = (1 + Ед)^{t'}$$

где **Ввр** – коэффициент приведения разновременных затрат и результатов в сопоставимый вид с целью измерения;

**Ед** – норма дисконта для соизмерения разновременных затрат и результатов, равная ставке банковского процента за кредитные ресурсы или внутреннему коэффициенту эффективности предприятия, %;

**t'** – год приведения.

# МЕТОД РЕНТАБЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЙ РАЗМЕР ПОЛУЧЕННОЙ ПРИБЫЛИ В ЗАВИСИМОСТИ ОТ ОБЪЕМА ПРОДАЖ И СТОИМОСТИ АКТИВОВ ПРЕДПРИЯТИЯ.

- **рентабельность общая** ( $R_{общ}$ ) рассчитывается как отношение прибыли к среднегодовой стоимости основных и нормируемых оборотных средств:

$$R_{общ} = Пб / \check{O}_c + \check{O}_б$$

где **Пб** – балансовая прибыль;

**$\check{O}_c$**  и  **$\check{O}_б$**  – среднегодовая стоимость основных и нормированных оборотных средств.

- **фондоотдача**

$$F_{от} = Q / \check{O}_c$$

и **фондоемкость**

$$F_{емк} = \check{O}_c / Q$$

где **Q** – выпуск продукции.

**Фондоотдача** – это выпуск продукции на 1 руб. среднегодовой стоимости основных средств;

**фондоемкость** – это среднегодовая стоимость основных средств, приходящаяся на 1 руб. продукции;

# МЕТОД РЕНТАБЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЙ РАЗМЕР ПОЛУЧЕННОЙ ПРИБЫЛИ В ЗАВИСИМОСТИ ОТ ОБЪЕМА ПРОДАЖ И СТОИМОСТИ АКТИВОВ ПРЕДПРИЯТИЯ.

- **рентабельность продаж** (оборота):

$$R_p = \text{Прибыль} / \text{Объем продаж} * 100\%$$

Прибыль (валовая или чистая) и объем продаж берутся за один и тот же отчетный период, как правило, за год;

- **рентабельность основного капитала:**

$$R_{o.k.} = \text{Прибыль} / \text{Основной капитал} * 100\%$$

- **рентабельность собственного капитала:**

$$R_{c.k.} = \text{Прибыль} / \text{Собственный капитал} * 100\%$$

- Важным показателем является и **объем продаж**. По объему продаж судят о масштабах деятельности фирмы, ее производственных возможностях. Анализ объема продаж за ряд лет дает представление о темпах роста производства фирмы. Объем продаж используется для определения **оборачиваемости активов капитала (Ко.а)** и **оборачиваемости основного капитала (Ко.к)**:

**Ко.а. = Объем продаж/Общая сумма активов**

**Ко.к. = Объем продаж/Основной капитал**

# ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

**Платежеспособность предприятия** – способность предприятия выполнять свои внешние (краткосрочные и долгосрочные) обязательства, используя свои активы.

**Коэффициент платежеспособности (Кп)** определяется соотношением:

$$\text{Кп} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Общие обязательства}} * 100\%$$

Коэффициент измеряет финансовый риск, т.е. вероятность банкротства.

# ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

**Ликвидность предприятия** отражает его способность вовремя оплатить предстоящие долги (обязательства) или возможность превратить статьи актива баланса (основные и оборотные средства, включая ценные бумаги и прочие активы) в деньги для оплаты обязательства

**Коэффициент общей ликвидности (Ко.л.)** определяется отношением:

**Ко.л. = Оборотные средства в деньгах / Краткосрочные обязательства**

Чем выше **Ко.л.**, тем выше платежеспособность фирмы.





# ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

**Коэффициент покрытия (Кпо)** определяется отношением:

**Кп.о. = Все оборотные средства / Краткосрочные обязательства**

Коэффициент показывает, в какой мере краткосрочная задолженность предприятия покрывается его оборотными активами. Выбор и использование тех или иных показателей диктуется целями проводимого анализа. Следует отметить, что для определения реального состояния дел предприятия необходим анализ его баланса и основных показателей не менее чем за три года.

| Активы   | Сопоставление  | Пассивы  |
|--|--|--|
| <p>Денежные средства в банке и кассе предприятия</p> <p>Краткосрочные ценные бумаги</p> <p>Депозиты</p> <p>Дебиторская задолженность</p> <p>Сырье и материалы</p> <p>Незавершенное производство</p> <p>Готовая продукция</p> <p>Наиболее ликвидные</p> <p>Быстро реализуемые</p> <p>Медленно реализуемые</p> |    | <p>Наиболее срочные обязательства</p> <p>Кредиторская задолженность</p> <p>Краткосрочные обязательства</p> <p>Краткорочные кредиты и займы</p> <p>Долгосрочные обязательства</p> <p>Долгосрочные кредиты и займы</p> <p>Арендные обязательства</p> |
| <p>Земля</p> <p>Здания и сооружения</p> <p>Оборудование</p> <p>Транспортные средства</p> <p>Трудно реализуемые</p>   |  | <p>Постоянные пассивы</p> <p>Собственные средства, за исключением арендных обязательств и задолженности перед учредителями</p>   |

# ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Показатель **безопасности коммерческой деятельности Бк** (или запас финансовой прочности) – это сумма, на которую предприятие может себе позволить уменьшить выручку от реализации, не выходя из зоны прибыли.

Определяется по формуле:

$$\text{Бк} = \text{Выручка от реализации} - \text{Точка безубыточности}$$

# ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

**Эффект операционного рычага** состоит в том, что любое изменение выручки от реализации приводит к еще более сильному изменению прибыли. Действие данного эффекта связано с непропорциональным действием условно-постоянных и условно-переменных затрат на финансовый результат при изменении объема производства и реализации.

**Сила воздействия операционного рычага = Маржинальная прибыль/Прибыль**

**Маржинальная прибыль** определяется как разность выручки от реализации и переменных затрат. Сила действия операционного рычага показывает степень коммерческого риска фирмы. Чем больше эффект операционного рычага, тем больше коммерческий риск фирмы.

# КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

- 1.Что понимается под эффективностью производства?
- 2.Какие основные принципы экономической эффективности?
- 3.Что относится к критериям оценки эффективности производства?
- 4.Какие основные показатели финансового состояния предприятия?
- 5.Какие показатели характеризует эффективность использования ресурсов предприятия?
- 6.Какие показатели входят в систему коэффициентов рентабельности?
- 7.Как провести анализ рыночной активности предприятия?
- 8.Какие показатели характеризуют платежеспособность предприятия?
- 9.Как провести анализ финансовой устойчивости предприятия?
- 10.Какие показатели характеризуют деловую активность предприятия?