

Финансовый анализ. Финансы организации

Лекция 2. Анализ доходности

АНАЛИЗ ДОХОДНОСТИ

В условиях рыночного производства два основных параметра характеризуют финансовые возможности и положение предприятия:

- **Объем продаж (S) или выручка от реализации (ВР) которая характеризует:**
- социальную полезность продукции предприятия (если она продается, то продукция нужна и соответствует потребностям покупателей);
- Основной финансовый результат деятельности, то есть объем поступающих финансовых средств, от реализации продукции или услуг предприятия

АНАЛИЗ ДОХОДНОСТИ

- **Прибыль (E) характеризует экономическую эффективность и конечную цель рыночного производства, объемы получаемой прибыли определяющих:**
- **На уровне макроэкономики :**
рост национального дохода;
рост экономической, оборонной, политической мощи
и процветание государства;
- **На уровне микроэкономики:**
 1. **рост благосостояние владельцев и работников предприятия (направление части прибыли на выплату дивидендов и материальное поощрение персонала).**
 2. **возможность развития предприятия и бизнеса за счет капитализации (инвестирование части прибыли в развитие бизнеса) ;**

АНАЛИЗ ДОХОДНОСТИ

- Первый относительный показатель, характеризующий успешность деятельности предприятия это – **КОЭФФИЦИЕНТ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПРОДАЖ:**

$$R_s = E / VP ;$$

- Финансовый смысл R_s – сколько прибыли мы получаем на 1 тенге произведенной и реализованной продукции

Отчет о прибылях и убытках

**Отчет о прибылях и убытках
предприятия характеризует процесс
формирования прибыли
предприятия и для целей анализа
выглядит следующим образом:**

Отчет о прибылях и убытках

- **Объем продаж** : денежные средства поступающие от основной деятельности предприятия
- (-) **Себестоимость произведенной продукции:**
 - покупаемое сырье и материалы, комплектующие изделия;
 - заработная плата работников основных и вспомогательных цехов;
 - расходы электро- и тепло энергии на производственные цели;
 - накладные производственные расходы;
 - амортизация основных средств
 - прочие производственные расходы;
- (=) **ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ**

Отчет о прибылях и убытках

- **Валовая прибыль** предприятия, рассчитываемая как разность между объемами реализации и прямыми расходами, характеризует уровень прибыли, получаемый предприятием при существующем уровне технологии и организации производства.

Отчет о прибылях и убытках

- **ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ**

- административно-управленческие
- коммерческие и сбытовые расходы;

**(=) (ПРИБЫЛЬ ОТ ПРОДАЖ
(ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ)
(ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ - EBIT)**

Отчет о прибылях и убытках

- **ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ
(ПРИБЫЛЬ ОТ ОСНОВНОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ) (ЕВИТ**
 - *Выплаченные проценты*
 - *(+/-) Дополнительные
внереализационные доходы/расходы*
- (=) ПРИБЫЛЬ ДО ВЫПЛАТЫ НАЛОГОВ
(ЕВТ)**

Отчет о прибылях и убытках

- *Операционная прибыль (EBIT) и прибыль до выплаты налогов (EBT)* - важнейшие показатели деятельности предприятия.

Налоги определяются правительством, их можно не платить, обходить, поэтому этот показатель, по мнению финансистов, служит ТЕРМОМЕТРОМ, отражающим положение предприятия на рынке и эффективность организации его производства.

Отчет о прибылях и убытках

- Показатель EBIT используется банками для окончательного решения о выдаче кредитов, т.к. характеризует способность предприятия к реинвестированию, если EBIT - уменьшается, это свидетельствует либо о рыночном, либо внутреннем нездоровье предприятия

Отчет о прибылях и убытках

- **ПРИБЫЛЬ ДО ВЫПЛАТЫ НАЛОГОВ
(ЕВТ)**

(-) Средства, выделяемые на выплату налогов

- **(=) ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПОСЛЕ
ВЫПЛАТЫ НАЛОГОВ**

(-) Выплата премий и дивидендов

- **(=) НЕРАСПРЕДЕЛЕННАЯ ПРИБЫЛЬ**

Отчет о прибылях и убытках

Важным показателем является показатель **нераспределенной прибыли** - ибо он характеризует средства предприятия, направляемые на ее развитие, а так же, определяет потенциальные инвестиционные возможности предприятия к расширенному воспроизводству

Анализ доходности предприятия на основе отчета о прибылях и убытках

- При анализе деятельности предприятия за ряд лет применяются три основных фундаментальных аналитических подхода.
- 1. **ГОРИЗОНТАЛЬНЫЙ анализ** - сравнение показателей в динамике по годам. Чаще всего для оценки деятельности предприятия выбирается ретроспективный период в **пять лет**. Основная идея данного подхода состоит в том, что применительно ко многим предприятиям, анализ результатов деятельности за последние пять лет вполне достаточен для **определения некоторой устойчивой тенденции развития**; вместе с тем этот период не настолько продолжителен, чтобы ретроспективные данные не соответствовали сегодняшним условиям функционирования предприятия.

В основе данного метода лежит **расчет темповых показателей** роста или снижения отдельных показателей Отчета о доходах и определения имеющейся тенденций (**тренда**) увеличения или уменьшения прибыльности.

Анализ доходности предприятия на основе отчета о прибылях и убытках

- 2. Суть **ВЕРТИКАЛЬНОГО** или **СТРУКТУРНОГО** анализа заключается в определении **удельного или процентного веса определенных показателей** в структуре **базового показателя**, например удельный себестоимости продукции в объемах реализованной продукции.
- 3. **Сопоставление (СРАВНИТЕЛЬНЫЙ анализ) финансовых показателей** со среднеотраслевыми показателями или **показателями аналогичных предприятий** могут дать информацию об **эффективности производства** с точки зрения его технологии; организации или управления финансами
- .

Анализ доходности предприятия на основе отчета о прибылях и убытках

На практике, как правило, используется сравнительный горизонтально-вертикальный (структурно-временной) анализ, при котором определяются, как складывающиеся тенденции изменения структуры и динамики показателей деятельности предприятия, так и сопоставление их с общими тенденциями, складывающимися в данной отрасли деятельности

Пример

Задача на составление отчета о финансовых результатах

Составить отчет о прибылях и убытках за отчетный год (в тыс. тенге.) компании ABC по следующим данным. Расходы по обычным видам деятельности при **объеме продаж в 6800 тыс. тенге** составляют: себестоимость проданной продукции – 3990, управленческие расходы – 1020, коммерческие расходы – 408. Расходы по обслуживанию долга – 154. Доходы и расходы по продаже недоамортизированных объектов основных средств составляют соответственно 120 и 180. Штрафы, пени, неустойки признаны поставщиками и получены в сумме 99, признаны и уплачены компанией ABC в сумме 109. Налог на прибыль составляет 410. В отчетном году в связи с нарушением порядка расчетов с бюджетом компанией ABC были уплачены штрафы в размере 56 тыс. тенге

Показатели	Сумма, тыс. тенге
Выручка	6800
Себестоимость продаж	3990
Валовая прибыль	$6800 - 3990 = 2810$
Коммерческие расходы	408
Управленческие расходы	1020
Прибыль от продаж	$2810 - 408 - 1020 = 1382$
Проценты к получению	0
Проценты к уплате	154
Прочие доходы	$120 + 99 = 219$
Прочие расходы	$180 + 109 + 56 = 345$
Прибыль до налогообложения	$1382 - 154 + 219 - 345 = 1102$
Налог на прибыль	410
Чистая прибыль	$1102 - 410 = 692$

