План

1 Анализ состава и динамики балансовой прибыли.

2 Анализ финансовых результатов от обычных видов деятельности.

3 Анализ уровня среднереализационных цен.

4 Анализ финансовых результатов от прочих видов деятельности.

5 Анализ рентабельности.

6 Анализ распределения и использования прибыли прелприятия

**Анализ состава и динамики прибыли**

Конечным положительным финансовым результатом хозяйственной деятельности организации является прибыль. Она представляет собой реализованную часть чистого дохода, созданного прибавочным трудом. Прибыль организации получают главным образом от реализации продукции, работ, услуг, а также от других видов деятельности (сдача в аренду основных фондов, коммерческая деятельность на фондовых и валютных биржах). Прибыль – это часть чистого дохода, созданного в процессе производства и реализованного в сфере обращения.

Только после продажи продукции чистый доход принимает форму прибыли. Количественно прибыль (брутто-прибыль, валовая прибыль) представляет собой разность между выручкой (после уплаты налога на добавленную стоимость, акцизного налога и других отчислений из выручки в бюджетные и внебюджетные фонды) и полной себестоимостью реализованной продукции.

В процессе анализа используются следующие показатели прибыли:

общая сумма прибыли отчетного периода (брутто-прибыль) – финансовые результаты от реализации продукции, работ и услуг, от прочей реализации, внереализационные доходы и расходы;

маржинальная прибыль – разность между нетто-выручкой и прямыми производственными затратами по реализованной продукции;

прибыль от реализации продукции, товаров, услуг – разность между суммой маржинальной прибыли и постоянными расходами отчетного периода;

налогооблагаемая прибыль – разность между прибылью отчетного периода и суммой прибыли, облагаемой налогом на недвижимость, налогом на доход, а также суммы льгот по налогу на прибыль в соответствии с налоговым законодательством;

чистая (нераспределенная) прибыль – прибыль, которая остается в распоряжении организации после уплаты всех налогов, экономических санкций и прочих обязательных отчислений;

капитализированная (реинвестированная) прибыль – часть распределенной прибыли, направляемая на финансирование прироста активов, т. е. фонд накопления;

потребляемая прибыль – часть прибыли, расходуемая на выплату дивидендов, персоналу организации или на социальные программы.

В процессе анализа прибыли необходимо изучить ее состав, структуру, динамику и выполнение плана за отчетный период. При изучении динамики прибыли следует учитывать инфляцию, т. е. необходимо выручку скорректировать на средневзвешенный среднеотраслевой индекс роста цен на продукцию организации, а затраты по реализованной продукции уменьшить на их прирост в результате повышения цен на потребленные ресурсы за анализируемый период. Далее следует подробно изучить факторы изменения каждой составляющей общей суммы прибыли отчетного периода.

**Анализ финансовых результатов от реализации продукции и услуг**

Основную часть прибыли организации получают от обычных видов деятельности, к которой относит прибыль от реализации продукции, товаров, работ и услуг. В процессе анализа изучают динамику, выполнение плана прибыли от реализации продукции и определяют факторы ее изменения.

На величину прибыли от реализации воздействуют факторы первого уровня: объем реализации продукции (VРП); структура продукции (Удi); себестоимость (Сi); уровень средне реализационных цен (Цi).

П = Ʃ [VPПобщ \*Удi(Цi - Сi)]

Объем реализации продукции может оказывать положительное и отрицательное влияние на сумму прибыли. Увеличение объема реализации рентабельной продукции приводит к увеличению прибыли. Если же продукция является убыточной, то при увеличении объема реализации происходит уменьшение суммы прибыли.

Структура реализованной продукции может оказывать положительное и отрицательное влияние на сумму прибыли. При увеличении доли более рентабельных видов продукции в общем объеме ее реализации, сумма прибыли возрастет, а при увеличении удельного веса низкорентабельной (убыточной) продукции общая сумма прибыли уменьшится.

Себестоимость продукции обратно пропорциональна прибыли: снижение себестоимости приводит к росту суммы прибыли, и наоборот.

Изменение уровня среднереализационных цен прямо пропорционально прибыли: при увеличении уровня цен сумма прибыли возрастает, и наоборот.

Расчет влияния этих факторов на сумму прибыли можно выполнить способом цепной подстановки. Вначале определяют сумму прибыли при фактическом объеме реализации (продаж) и базовой величине остальных факторов. Для этого рассчитывают индекс объема реализации продукции, а затем базовую сумму прибыли корректируют на его уровень.

Пусл1 = Ппл \* IРП

Индекс объема реализации (продаж) исчисляют путем сопоставления фактического объема реализации с базовым в натуральном, условно натуральном или стоимостном выражении:

IРП = VРПф / VРПпл

Далее следует определить сумму прибыли при фактическом объеме и структуре реализованной продукции, но при базовом уровне себестоимости и цен. Для этого из условной выручки нужно вычесть условную сумму затрат:

Пусл2 = ∑ (VРПф\*Цпл) - ∑(VРПф\*Спл)

Затем определяют, сколько прибыли организация могла бы получить при фактическом объеме реализации, структуре и ценах, но при базовом уровне себестоимости продукции. Для этого из фактической суммы выручки следует вычесть условную сумму затрат:

Пусл2 = ∑ (VРПф\*Цф) - ∑(VРПф\*Спл)

Таким образом можно установить изменение прибыли за счет каждого фактора: объема реализации продукции (Пусл1 – Ппл); структуры реализованной продукции (Пусл2 – Пусл1); отпускных цен (Пусл3 – Пусл2); себестоимости реализованной продукции (Пф – Пусл3).

Следует проанализировать также выполнение плана и динамику прибылиот реализации отдельных видов продукции, величина которой зависит от трех факторов первого уровня: объема реализации (продажи) продукции, себестоимости и средне реализационных цен. Факторная модель прибыли от реализации отдельных видов продукции имеет вид:

П = VРП \* (Ц – С)

Методика расчета влияния факторов способом абсолютных разниц.

∆П VРП = (VРПф – VРПпл) \* (Цпл – Спл)

∆П ц = (Цф - Цпл) \* VРПф

∆П С = - (Сф-Спл) \* VРПф

Аналогичные расчеты проводятся по каждому виду продукции. После этого необходимо детально изучить причины изменения объема продаж, цены и себестоимости по каждому виду продукции.

**Анализ прочих финансовых доходов и расходов**

Размер прибыли зависит от финансовых результатов деятельности, не связанных с реализацией продукции: доходы от инвестиционной и финансовой деятельности, прочие внереализационные доходы и расходы.

К инвестиционным доходам относятся проценты к получению по облигациям, депозитам, по государственным ценным бумагам, доходы от участия в других организациях, доходы от реализации основных средств и иных активов и т.п. Финансовые расходы включают выплату процентов по облигациям, акциям, за предоставление организации в пользование денежных средств (кредитов, займов). Прочие внереализационные доходы и расходы – это прибыль (убытки) прошлых лет, выявленные в отчетном году;

курсовые разницы по операциям в иностранной валюте; полученные и выплаченные пени, штрафы и неустойки; убытки от списания безнадежной дебиторской задолженности, по которой истекли сроки исковой давности;

убытки от стихийных бедствий; убытки от недостачи и уценки имущества, судебные издержки и др.

В процессе анализа изучаются состав, динамика, выполнение плана и факторы изменения суммы полученных убытков и прибыли по каждому конкретному случаю.

Основными видами ценных бумаг являются акции, облигации внутренних государственных и местных займов, облигации хозяйствующих субъектов, депозитные сертификаты, казначейские, банковские и коммерческие векселя и др. Доход держателя акций складывается из суммы дивиденда и прироста капитала, вложенного в акции вследствие роста их цены. Сумма дивиденда зависит от количества акций и уровня дивиденда на одну акцию. В процессе анализа изучается динамика дивидендов, курса акций, чистой прибыли, приходящейся на одну акцию, устанавливаются темпы их роста или снижения. Доход от других ценных бумаг зависит от количества приобретенных облигаций, сберегательных сертификатов, векселей, их стоимости и уровня процентных ставок. В процессе анализа изучают динамику и структуру доходов по каждому виду ценных бумаг.

Доходы от акций могут измениться за счет: количества акций, имеющихся в портфеле предприятия (К); средней стоимости одной акции (Р);

уровня дивидендной доходности (Kд) (отношение суммы полученных дивидендов к сумме инвестированных средств в данный вид активов):

П = К \* Р \* Кд

Для расчета влияния данных факторов на изменение суммы полученной прибыли от данного вида активов можно использовать один из приемов детерминированного факторного анализа.

Сумма полученных процентов по облигациям также зависит от количества облигаций (К), средней стоимости одной облигации (Р) и среднего уровня процентной ставки (СП) (отношение суммы полученных процентов к среднегодовой сумме данного вида активов):

П = К \* Р \* СП

Средний уровень дивидендного дохода по акциям (Kд) и средний уровень процентного дохода по облигациям (СП) зависят не только от доходности каждого вида акций или облигаций, но и от структуры портфеля ценных бумаг, имеющих разную доходность. Эту зависимость можно представить следующим образом:

Kd= ∑(УДi \* Kdi), или СП = ∑(УДi \* СПi)

Для расчета влияния данных факторов на средний уровень доходности акций (облигаций) можно использовать прием абсолютных разниц:

Процентный доход по депозитам (ПД) зависит от среднегодовой суммы депозитных вкладов (ВД) и среднего уровня депозитного процента СПД (отношение суммы полученных процентов по депозитам к среднегодовой сумме депозитных вкладов):

ПД = ВД \*СПД

Анализ прочих внереализационных доходов и расходов также следует проводить по каждому виду. Убытки от выплаты штрафов возникают в связи с нарушением отдельными службами договоров с другими организациями и учреждениями. При анализе устанавливаются причины невыполнения обязательств, принимаются меры для их предотвращения. Изменение суммы полученных штрафов может произойти не только в результате нарушения договорных обязательств поставщиками и подрядчиками, но и по причине ослабления финансового контроля со стороны организации в отношении их. Убытки от списания безнадежной дебиторской задолженности возникают обычно в тех организациях, где постановка учета и контроля за состоянием расчетов находится не на должном уровне. Прибыли (убытки) прошлых лет, выявленные в текущем году, также свидетельствуют о недостатках бухгалтерского учета.

В заключение анализа разрабатываются конкретные мероприятия, направленные на предупреждение и сокращение убытков и потерь от внереализационных операций и увеличение прибыли от долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений.

**Анализ показателей рентабельности организации**

Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы организации в целом, (доходность производственной, коммерческой, инвестиционной деятельности, окупаемость затрат и т.д.), потому что их вел ичина показывает соотношение эффекта с наличными или потребленными ресурсами. Эти показатели используют для оценки деятельности организации и как инструмент в инвестиционной политике и ценообразовании.

Показатели рентабельности объединяют в группы:

1) показатели, характеризующие окупаемость издержек производства и инвестиционных проектов;

2) показатели, характеризующие рентабельность продаж;

3) показатели, характеризующие доходность капитала и его частей.

Рентабельность продукции (RЗ) (коэффициент окупаемости затрат) исчисляется путем отношения прибыли от реализации (Прп) до вы платы процентов и налогов к сумме затрат по реализованной продукции (Зрп):

RЗ = Прп / Зрп

Показывает, прибыль организации с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции. Может рассчитываться в целом по организации, отдельным подразделениям, видам продукции.

Аналогичным образом определяется окупаемость (доходность) инвестиционных проектов (RI): полученную (ожидаемую) сумму прибыли от проекта (ПИД) делят на сумму инвестиционных затрат (ИЗ):

Зрп = Прп /Зрп

Рентабельность продаж (оборота) рассчитывается делением прибыли от реализации продукции (работ, услуг) до выплаты процентов и налогов (Прп) на сумму полученной выручки (Врп). Характеризует эффективность производственной и коммерческой деятельности: т.е. прибыль организации с каждого рубля продаж. Этот показатель рассчитывается в целом по организации и отдельным видам продукции.

RI = ПИД / ИЗ

Рентабельность совокупного капитала исчисляется отношением брутто-прибыли до выплаты процентов и налогов (БП) к среднегодовой стоимости всего совокупного капитала (KL).

Rоб = Прп / Врп

Рентабельность (доходность) операционного капитала исчисляется отношением прибыли от операционной деятельности до выплаты процентов и налогов (Под) к среднегодовой сумме операционного капитала (ОК).

Он характеризует доходность капитала, задействованного в операционном процессе:

RKL = БП / KL

В процессе анализа изучают динамику перечисленных показателей рентабельности, выполнение плана по их уровню и проводят межхозяйственные сравнения с организациями-конкурентами.

Уровень рентабельности продукции (коэффициент окупаемости затрат) (RЗ)в целом по организации, зависит от изменения структуры реализованной продукции (Удi), ее себестоимости (Сi) и средних цен реализации (Цi).

Факторная модель этого показателя имеет следующий вид:

RОК = Под / ОК

Расчет влияния факторов первого уровня на изменение рентабельности в целом по организации можно выполнить способом цепной подстановки.

Затем проводится факторный анализ рентабельности по каждому виду продукции, уровень которого зависит от изменения средне реализационных цен и себестоимости единицы продукции:

RЗi = Пi /Зi = VРПi \* (Цi -Сi) / VРПi \* Сi = (Цi - Сi) / Сi = Цi / Сi - 1

Результаты расчетов покажут доходность продукции. После этого детально изучают причины изменения среднего уровня цен и способом пропорционального деления рассчитывают их влияние на уровень рентабельности. Далее устанавливают за счет каких факторов изменилась себестоимость единицы продукции, и аналогичным образом определить их влияние на уровень рентабельности.

Факторный анализ рентабельности оборота (продаж) производят аналогично. Модель показателя, исчисленного в целом по организации, имеет следующий вид:

Rоб = Прп /В = VРПобщ \*Удi \*Ц i \* С i / VРПобщ \*Удi \*Ц i

Уровень рентабельности продаж отдельных видов продукции зависит от среднего уровня цены и себестоимости изделия:

Rоб i = П i /В i = VРП i \* (Ц i - С i) / VРП i \*Ц i = (Ц i - С i) / Ц i

Расчет их влияния производится также с помощью способа цепной подстановки. Аналогично осуществляется факторный анализ рентабельности операционного капитала. Общая сумма брутто-прибыли зависит от объема реализованной продукции (VPП), ее структуры (Удi), себестоимости (Ci), среднего уровня цен (Цi) и внереализационных финансовых результатов, относящихся к основной деятельности (ВФР).

Среднегодовая сумма основного и оборотного капитала (ОK) зависит от объема продаж и скорости оборота капитала (коэффициента оборачиваемости Коб). Чем быстрее оборачивается капитал в организации, тем меньше его требуется для обеспечения запланированного объема продаж.

Замедление оборачиваемости капитала требует дополнительного привлечения средств для обеспечения того же объема производства и реализации продукции.

Взаимосвязь факторов с уровнем рентабельности капитала можно записать в виде следующей модели:

ROK = Под / ОК = (Прп +ВФР) / В / Коб = VРПобщ  \* Уд i \* Ц i \* С i \* ВФР / VРПобщ \* Уд i \* Ц i \* Коб

При углубленном анализе необходимо изучить влияние факторов второго уровня, от которых зависит изменение средне реализационных цен, себестоимости продукции и внереализационных результатов.

**Анализ использования прибыли**

Чистая прибыль является одним из важнейших экономических показателей, характеризующих конечные результаты деятельности организации. Ее размер зависит от факторов, определяющих изменение общей суммы брутто-прибыли и факторов, определяющих ее удельный вес в общей сумме заработанной прибыли в отчетном периоде.

ЧП = БП \* УДчп

Для определения изменения суммы чистой прибыли за счет факторов первой группы, необходимо изменение брутто-прибыли за счет каждого фактора умножить на плановый (базовый) удельный вес чистой прибыли в общей ее сумме.

∆ЧП =∆БПxi \* УДЧПпл

Прирост чистой прибыли за счет факторов второй группы определяется умножением прироста удельного веса конкретного фактора (налогов, санкций, отчислений) в общей сумме брутто-прибыли на фактическую ее величину в отчетном периоде.

∆ЧП =∆БПф \* УДxi

По результатам анализа формирования чистой прибыли изыскивают пути ее увеличения и разрабатывают мероприятия по освоению резервов.

Чистая прибыль используется в соответствии с уставом организации. За счет нее выплачиваются дивиденды акционерам, создаются фонды накопления, потребления, резервный фонд и т.д. В процессе анализа следует исследовать динамику и выполнение плана по использованию чистой прибыли, для чего фактические данные об использовании прибыли по всем направлениям сравнивают с данными плана и прошлых лет, выясняют причины отклонений по направлениям ее использования.

В процессе анализа изучают изменение суммы потребленной и капитализированной прибыли за счет суммы чистой прибыли (ЧП) и доли соответствующего направления использования чистой прибыли

Оmтчi = ЧП \* Дотчi

Для расчета их влияния используют способ абсолютных разниц.

Необходимо проанализировать динамику доли прибыли, которая идет на выплату дивидендов держателям акций и самофинансирование организации (реинвестированная прибыль). Исследуется динамика таких показателей, как сумма реинвестированной прибыли на одного работника, сумма выплат из прибыли на одного работника, процент обновления материально-технической базы организации. Эти показатели сравниваются с данными других организаций и средними по отрасли.

Необходимо уделить внимание исследованию дивидендной политики организации, оказывающей влияние на структуру капитала и инвестиционную привлекательность субъекта хозяйствования. Если дивидендные выплаты высокие, то скорее всего организация работает успешно и в нее выгодно вкладывать капитал. Но при этом имеет значение анализ доли прибыли, которая направляется на обновление и расширение производства. В процессе анализа рассчитывают показатели дивидендных выплат, курсов акций, чистой прибыли на одну акцию, проводят исследование динамики этих показателей, устанавливают влияние факторов на их изменение.