

АКТУАЛЬНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ИССЛЕДОВАНИЙ

АНАЛИЗ И ДИАГНОСТИКА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ: МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ И ПРАКТИЧЕСКИЕ ПРИМЕРЫ

БОГОМОЛОВА ЛЮБОВЬ ЛЕОНИДОВНА

кандидат экономических наук, профессор кафедры экономики Института менеджмента и экономики Югорского государственного университета, г. Ханты-Мансийск, Россия

Email: L_Bogomolova@ugrasu.ru, avbogom@wsmail.ru

АННОТАЦИЯ

В статье рассмотрены основные методические подходы к оценке рентабельности предприятия на основе анализа и диагностики финансовых результатов, полученных предприятием в процессе его деятельности. Приведены практические примеры по оценке рентабельности предприятия.

Ключевые слова: анализ, предприятие, финансы, рентабельность, затратоотдача, экономический рост.

ANALYSIS AND DIAGNOSTICS OF FINANCIAL PERFORMANCE OF ENTERPRISES: METHODOLOGICAL APPROACHES TO EVALUATING THE PROFITABILITY AND PRACTICAL EXAMPLES

LUBOV BOGOMOLOVA

candidate of economic sciences, professor of the department of economics of the Institute of management and economics Yugra state university, Khanty-Mansiysk, Russia

Email: L_Bogomolova@ugrasu.ru, avbogom@wsmail.ru

ABSTRACT

The article describes the main methodological approaches to evaluating the profitability of the enterprise based on the analysis and diagnosis of the financial results of the company in the course of its activities. The practical examples on evaluating the profitability of the enterprise.

Keywords: analysis, business, Finance, profitability, stratoudakis economic growth.

Анализ и диагностика финансовых результатов деятельности как средства познания сущности экономических явлений и процессов основывается на изучении деятельности предприятий различных форм собственности, которые осуществляют свою деятельность в соответствии с действующим российским законодательством. Предприятия функционируют на принципах окупаемости затрат, эффективности финансово-хозяйственной деятельности, самостоятельности в принятии управленческих решений, материальной заинтересованности в конечных результатах и материальной ответственности за ведение хозяйственной деятельности. При этом финансово-хозяйственная деятельность предприятий не может осуществляться и без контроля т.е. без всестороннего анализа проблем, недостатков, ошибок, на основании которого экономически обосновываются неиспользуемые финансовые резервы, намечаются пути улучшения финансовой деятельности предприятий и обозначаются приоритеты его развития на перспективу.

Эффективность функционирования и развития предприятий в условиях развитого рынка в значительной степени обусловлена влиянием внутренней финансовой среды, государственной политикой в данной области, деятельностью местной (региональной) законодательной и исполнительной власти, внешней геополитической ситуацией. Анализ финансовой деятельности призван

комплексно и системным образом изучить влияние финансовых результатов на хозяйственную деятельность предприятия и провести диагностику этих результатов.

Принятие решения о перспективных направлениях деятельности предприятий основывается на анализе и оценке финансового состояния для принятия финансовых решений, экономическом обосновании финансовых стратегических приоритетов и инвестиционных вложений, поскольку любое инвестиционное решение основывается на анализе и оценках собственного финансового состояния и финансовых результатов, целесообразности участия в инвестиционной деятельности, размера инвестиций и источников финансирования, будущих поступлений от реализации проектов.

Анализ и диагностика финансовых результатов деятельности начинается с оценки уровня рентабельности (убыточности) предприятия, которые позволяют дать оценку его финансовых результатов и в конечном счете эффективности деятельности. Понятно, что эффективность работы предприятия может определяться лишь системой показателей прибыльности и рентабельности.

Рентабельность как экономическая категория гораздо полнее, чем прибыль, поскольку даёт характеристику конечных результатов хозяйствования, и величина ее показывает отношение

эффекта с использованными или наличными ресурсами. Применяют эти показатели для того, чтобы оценить деятельность предприятия, а также для оценки инвестиционных вложений. Прибыль и рентабельность в анализе и диагностике финансовых результатов деятельности используется в качестве инструмента инвестиционной политики и ценовых образований.

Для оценки финансовых результатов деятельности прибыль измеряется в абсолютном выражении, рентабельность используется как относительный показатель интенсивности

производства, который отражает уровень прибыльности относительно определенной базы. Предприятие рентабельно, если суммы выручки от реализации продукции достаточно не только для покрытия затрат на производство и реализацию, но и для образования прибыли.

Методически для анализа и диагностики финансовых результатов деятельности показатели, характеризующие прибыльность (рентабельность) рассчитываются по следующим формулам:

1. Рентабельность продукции:

$$R_1 = \frac{\text{Прибыль от продажи}}{\text{Себестоимость проданных товаров, работ, услуг}} \times 100\% = \frac{\text{стр. 2200 } \Phi 2}{\text{стр. 2120 } \Phi 2} \times 100\%$$

2. Рентабельность производства:

$$R_2 = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{(Внеоборотные активы + запасы)}} \times 100\% = \frac{\text{стр. 2400 } \Phi 2}{\text{стр. 1100 } \Phi 1 + \text{стр. 1210 } \Phi 1} \times 100\%$$

3. Рентабельность продаж:

$$R_3 = \frac{\text{Прибыль от реализации продукции}}{\text{Сумма полученной выручки}} \times 100\% = \frac{\text{стр. 2200 } \Phi 2}{\text{стр. 2110 } \Phi 2} \times 100\%$$

4. Рентабельность активов (имущества):

$$R_4 = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя стоимость активов}} \times 100\% = \frac{\text{стр. 2400 } \Phi 2}{\text{стр. 1600 } \Phi 1} \times 100\%$$

5. Рентабельность собственного капитала:

$$R_5 = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средний за период размер собственного капитала}} \times 100\% = \frac{\text{стр. 2400 } \Phi 2}{\text{стр. 1300 } \Phi 1} \times 100\%$$

6. Бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности:

$$R_6 = \frac{\text{Прибыль от обычной деятельности}}{\text{Выручка от продажи}} \times 100\% = \frac{\text{стр. 2200 } \Phi 2}{\text{стр. 2110 } \Phi 2} \times 100\%$$

7. Чистая рентабельность:

$$R_7 = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка от продаж}} \times 100\% = \frac{\text{стр. 2400 } \Phi 2}{\text{стр. 2110 } \Phi 2} \times 100\%$$

8. Валовая рентабельность:

$$R_8 = \frac{\text{Валовая прибыль}}{\text{Выручка от продаж}} \times 100\% = \frac{\text{стр. 2100 } \Phi 2}{\text{стр. 2110 } \Phi 2} \times 100\%$$

9. Затратоотдача:

$$R_9 = \frac{\text{Прибыль от продажи}}{\text{Затраты на производство и реализацию продукции}} \times 100\% = \frac{\text{стр. 2200 } \Phi 2}{\text{стр. 2120 } \Phi 2 + \text{стр. 2210 } \Phi 2 + \text{стр. 2220 } \Phi 2} \times 100\%$$

10. Рентабельность перманентного капитала:

$$R_{10} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Сред. стоим. капит.} + \text{Сред. стоим. долгоср. обязат.}} \times 100\% = \frac{\text{стр. 2400 } \Phi 2}{\text{стр. 1300 } \Phi 1 + \text{стр. 1400 } \Phi 1} \times 100\%$$

11. Коэффициент устойчивости экономического роста:

$$R_{11} = \frac{\text{Чистая прибыль} - \text{дивиденды, выплаченные акционерам}}{\text{Средняя стоимость собственного капитала}} \times 100\% = \frac{\text{стр. 2400 } \Phi 2 - \text{дивиденды}}{\text{стр. 1300 } \Phi 1} \times 100\%$$

Практическое применение расчета показателей прибыли и рентабельности и последующей оценке финансовых результатов деятельности проведем на реально действующем предприятии. Рентабельность продукции – это соотношение между прибылью от продажи продукции и её себестоимостью (полным издержкам) ее обращения и производства. Рентабельность продукции показывает, какова эффективность затрат, осуществленных на производство

продукции: сколько предприятие имеет прибыли с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции.

В 2011 году рентабельность продукции составила 36,75%. В 2012 году коэффициент рентабельности продукции уменьшился на 5,12% по отношению к 2011 году и составил 31,63%. Роль этого показателя заключается в том, что с его помощью дается оценка затрат предприятия на единицу выпускаемой продукции. Кроме того, с его помощью определяется фактическая рентабельность.

Таблица 1 – Анализ рентабельности предприятия

Показатели	2011г.	2012г.	Отклонение, +/-
1. Рентабельность продукции	36,75	31,63	-5,12
2. Рентабельность производства	45,74	18,11	-27,62
3. Рентабельность продаж	26,87	24,03	-2,84
4. Рентабельность активов (имущества)	29,72	14,26	-15,47
5. Рентабельность собственного капитала	38,79	20,34	-18,46
6. Бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности	26,87	24,03	-2,84
7. Чистая рентабельность	21,10	18,95	-2,15
8. Валовая рентабельность	26,87	24,03	-2,84
9. Затратоотдача	36,75	31,63	-5,12
10. Рентабельность перманентного капитала	38,35	16,03	-22,32
11. Коэффициент устойчивости экономического роста	38,79	20,34	-18,46

Рентабельность производства – это показатель эффективности

производства, определяемый отношением общей прибыли к

среднегодовой стоимости основных производственных и нормируемых оборотных средств.

Рентабельность производства – обобщающий показатель, характеризующий экономическую эффективность бизнеса или его подразделения, выражающийся соотношением чистого дохода (прибыли) к затратам на производство данной продукции. Если доходы превышают расходы, то можно говорить о рентабельности предприятия. Основными факторами роста показателя рентабельности производства считаются: снижение себестоимости производимой продукции, а также повышение качества продукции.

Рентабельность производства по расчетам в 2011 году составила 45,74%. В 2012 году рентабельность производства сократилась на 27,62% по отношению к 2011 году и составила 18,11%. Характеризует прибыльность производственной деятельности предприятия за определенный период времени.

Рентабельность продаж – показатель финансовой результативности деятельности организации, показывающий какую часть выручки организации составляет прибыль. Характеризует эффективность производственной и коммерческой деятельности: сколько прибыли имеет предприятие с рубля продаж.

Рентабельность продаж в 2011 году составила 26,87%. В 2012 году рентабельность продаж уменьшилась на 2,84% по отношению к предыдущему году и составила 24,03%. Нормальное значение рентабельности продаж

определяется отраслевыми и прочими особенностями работы организации. При одинаковой финансовой эффективности, для организаций с длительным циклом производства, рентабельность продаж будет выше, для «высокооборотных» видов деятельности – ниже. Рентабельность продаж показывает, прибыльная или убыточная деятельность предприятия, но не дает ответа на вопрос, насколько выгодны вложения в данное предприятие. Чтобы ответить на этот вопрос, рассчитывают рентабельность активов и капитала (рентабельность собственного капитала, рентабельность инвестированного капитала).

Рентабельность активов – финансовый коэффициент, характеризующий отдачу от использования всех активов организации. Коэффициент показывает способность организации генерировать прибыль без учета структуры его капитала (финансового левериджа), качество управления активами. В отличие от показателя «рентабельность собственного капитала», данный показатель учитывает все активы организации, а не только собственные средства. Поэтому он менее интересен для инвесторов. Рентабельность активов значительным образом зависит от отрасли, в которой функционирует предприятие. Для капиталоемких отраслей (например, железнодорожный транспорт или электроэнергетика) этот показатель будет ниже. Для компаний сферы услуг, не требующих больших

капитальных вложений и вложений в оборотные средства, рентабельность активов будет выше.

В 2011 году рентабельность активов (имущества) составила 29,72%. В 2012 году показатель уменьшился на 15,47% по отношению к 2011 году и составил 14,26%. Показывает эффективность использования всего имущества организации, т.е. какую прибыль получает предприятие с каждого рубля, вложенного в активы.

Рентабельность собственного капитала – показатель чистой прибыли в сравнении с собственным капиталом организации. Это важнейший финансовый показатель отдачи для любого инвестора, собственника бизнеса, показывающий, насколько эффективно был использован вложенный в дело капитал. В отличие от схожего показателя «рентабельность активов», данный показатель характеризует эффективность использования не всего капитала (или активов) организации, а только той его части, которая принадлежит собственникам предприятия.

Рентабельность собственного капитала в 2011 году составила 38,79%. В 2012 году рентабельность собственного капитала уменьшилась на 18,46% и составила 20,34%. Показывает эффективность использования собственного капитала. Должна обеспечивать окупаемость вложенных в предприятие средств. Чем выше рентабельность собственного капитала, тем лучше. Однако высокое значение показателя может получиться из-за слишком высокого

финансового рычага, т.е. большой доли заемного капитала и малой доли собственного, что негативно влияет на финансовую устойчивость организации. Расчет показателя рентабельности собственного капитала имеет смысл только в том случае, если у организации имеется собственный капитал (т.е. положительные чистые активы). В противном случае расчет дает отрицательное значение, малоприменимое для анализа.

Коэффициент бухгалтерской рентабельности от обычной деятельности определяет, сколько рублей приходится на 1 рубль реализованной продукции предприятия (организации).

Бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности в 2011 году по расчетам составила 26,87%. В 2012 году рентабельность уменьшилась на 2,84% по отношению к 2011 году и составила 24,03%. Показатель показывает уровень прибыли после выплаты налога.

Чистая рентабельность по расчетам в 2011 году составила 21,10%. В 2012 году показатель уменьшился на 2,15% по отношению к 2011 году и составил 18,95%. Показывает, сколько чистой прибыли приходится на единицу выручки.

Валовая рентабельность показывает общую оценку доходности, выраженную процентной долей. В литературе финансовой направленности, рентабельность валовая рассматривается как всеобъемлющий показатель деятельности в разрезе отдельных

видов прибыльности. Валовая рентабельность продаж – это своеобразная оценка эффективности деятельности коммерческих подразделений любой организации.

Валовая рентабельность в 2011 году составила 26,87%. В 2012 году валовая рентабельность уменьшилась на 2,84% по сравнению с 2011 годом и составила 24,03%. Показывает, сколько валовой прибыли приходится на единицу выручки.

Затратоотдача в 2011 году по расчетам составила 36,75%. В 2012 году коэффициент затратоотдачи уменьшился на 5,12% по отношению к 2011 году и составила 31,63%. Коэффициент показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 тыс. руб. затрат. Показатель рассчитывается как отношение прибыли от продаж к суммарным затратам на производство продукции. Чем больше затратоотдача, тем выше эффективность производства товаров.

Рентабельность постоянного капитала говорит о том, насколько эффективно менеджмент предприятия инвестирует средства в основную деятельность предприятия.

Коэффициент рентабельности постоянного капитала в 2011 году составил 38,35%. В 2012 году данный показатель уменьшился на 22,32%, по сравнению к 2011 году и составил 16,03%. Рентабельность постоянного капитала показывает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность организации на длительный срок.

Устойчивость экономического роста позволяет предположить, что предприятию не грозит банкротство. Вполне очевидно, что неустойчивое развитие предполагает вероятность банкротства предприятия. Поэтому перед руководством и менеджерами стоит очень серьезная задача обеспечить устойчивые темпы его экономического развития.

Коэффициент устойчивости экономического роста в 2011 году составил 38,79%. В 2012 году коэффициент уменьшился на 18,46% по отношению к 2011 году и составил 20,34%. Коэффициент устойчивости экономического роста показывает, какими темпами увеличивается собственный капитал за счет финансово-хозяйственной деятельности.

ЛИТЕРАТУРА

1. Басовский Л.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие для студентов, обучающихся по специальности "Бухгалтерский учет, анализ и аудит" / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. - Москва: ИНФРА-М, 2011. – 364.
2. Богомолова Л.Л. Методические подходы к оценке финансовой устойчивости деятельности предприятия // Научно-практический электронный журнал «Экономика и социум» № 4 (13) 2014г.
3. Богомолова Л.Л. Применение метода агрегирования документов бухгалтерской отчетности в анализе и диагностике финансового состояния

деятельности предприятия // Научно-практический электронный журнал «Экономика и социум» № 4 (13) 2014г.

4. Савицкая Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности: учеб. пособие для студентов и специалистов эконом. профиля / Г. В. Савицкая. - 5-е изд., перераб. и доп. - Москва : ИНФРА-М, 2011. – 406.
5. Шеремет Анатолий Данилович. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учеб. по дисциплине регионального компонента для студентов вузов, обучающихся по направлению 080100 Экономика / А. Д. Шеремет. - Москва : ИНФРА-М, 2011. – 365.

REFERENCES

1. Basovskii L. E. Comprehensive economic analysis of economic activity: textbook. a manual for students majoring in "Accounting, analysis and audit" / L. E. Basovskii, E. N. Basovskii. - Moscow: INFRA-M, 2011. – 364.
2. Bogomolova L. L. Methodological approaches to assessing the financial sustainability of the enterprise // practical-Scientific electronic journal "Economy and society" № 4 (13) 2014.
3. Bogomolova L. L. The application of the method of aggregation of accounting statements in the analysis and diagnosis of the financial condition of the enterprise activity // practical-Scientific electronic journal "Economy and society" № 4 (13) 2014.
4. Savitskaya G.V. Century Methods of complex analysis of economic activity: textbook. a manual for students and professionals economy. profile / Century, Savitskaya. - 5th ed., revised and enlarged extra - Moscow : INFRA-M, 2011. - 406.
5. Sheremet A.D. Analysis and diagnostics of financial and economic activity of the enterprise : textbook. in the discipline of the regional component for students enrolled in the direction of 080100 Economics / A. D. Sheremet. - Moscow : INFRA-M, 2011. - 365.