



УЧЕБНЫЙ КОНСПЕКТ

Основные финансовые отчёты предприятия:
интерпретация и анализ

Оглавление

1. Баланс предприятия, отчет о финансовых результатах. Основные финансовые документы предприятия.....	3
1.1. Финансовая отчетность.....	3
1.2. Бухгалтерский баланс	4
1.2.1. Активы.....	4
1.2.2. Пассивы.....	5
1.2.3. Основные группы актива.....	6
1.2.4. Основные группы пассива.....	8
1.3. Отчет о прибылях и убытках.....	8
1.4. Отчет о прибылях и убытках: раскрытие информации	9
1.5. Отчет об изменениях капитала	9
1.6. Отчет о движении денежных средств	10
1.7. Приложения к бухгалтерскому балансу: состояние основных средств.....	12
1.8. Приложения к бухгалтерскому балансу: кредиторская и дебиторская задолженность	14
2. Анализ и интерпретация финансовых отчетов	16
2.1. Анализ прибыли и рентабельности.....	16
2.2. Подсчет резервов прибыли и рентабельности.....	20
3. Список рекомендуемой литературы.....	22

1. Баланс предприятия, отчет о финансовых результатах.

Основные финансовые документы предприятия

1.1. Финансовая отчетность

Финансовая отчетность — это совокупность информации о средствах предприятия, источниках этих средств, их движении.

Потребность в знаниях финансовой отчетности есть у многих. **Собственникам (акционерам)** предприятия совсем не безразлична судьба вложенных средств. Они хотят быть уверенными, что их капитал приносит самую высокую норму прибыли. Интересует отчетность и **топ-менеджеров**. Как исполнительным руководителям, им небезразличны успехи вверенного им бизнеса. Проявляют живой интерес и **госструктуры (налоговая инспекция и статут правления)**. Работа с финансовой отчетностью для них прямая служебная обязанность. **Банки и инвесторы** изучают финотчетность для принятия решения о кредитовании. **Партнеры по бизнесу** в отчетности усматривают надежность коллег. А **работники собственного предприятия** через финансовую отчетность хотят быть уверенными, что их предприятию ничего не угрожает. Всем перечисленным лицам отчетность необходима для принятия взвешенных управленческих и поведенческих решений.

Учитывая столь пристальное внимание, информация, публикуемая в отчетах, должна быть **объективной, нейтральной и независимой**. Она должна обладать **полнотой охвата**, т.е. должна включать все расходы, необходимые для получения указанных в отчете доходов; **быть надежной** в своей полноте и достоверности, и **существенной** - ее отчеты должны содержать информацию, нужную для принятия решений.

Годовая финансовая отчетность разрабатывается и предоставляется не позднее 1 апреля следующего за отчетным годом. Предприятия, в составе которых есть филиалы и дочерние компании, разрабатывают консолидированную отчетность и предоставляют не позднее 30 июня следующего за отчетным годом.

В состав годового бухгалтерского отчета входят следующие формы:

- бухгалтерский баланс (форма 1);
- отчет о прибылях и убытках (форма 2);
- отчет об изменениях капитала (форма 3);
- отчет о движении денежных средств (форма 4);
- приложение к бухгалтерскому балансу (форма 5);
- пояснительная записка, в которой изложены основные факторы, оказавшие в отчетном году влияние на итоговые результаты деятельности предприятия, а также оценка его финансового состояния, итоговая часть аудиторского заключения (для предприятий, подлежащих обязательному аудиту), которая подтверждает степень достоверности сведений, изложенной в финансовой отчетности предприятия.

1.2. Бухгалтерский баланс

Наиболее информативной формой (с точки зрения уплаты налогов) финансового состояния предприятия является **бухгалтерский баланс**.

Бухгалтерский баланс отражает:

- состояние фондов денежных средств;
- состояние платежей, расчетов и поступлений на дату составления баланса.

Годовая бухгалтерская отчетность является открытым документом, может быть опубликована и является доступной для пользования.

Изучение баланса является начальным этапом финансового анализа.

Левая часть баланса представляет собой Активы предприятия, а правая - Пассивы.

1.2.1. Активы

Активы - ресурсы предприятия, структурированные по составу и направлениям их использования.

Таблица 1: Бухгалтерский баланс. Актив

Наименование показателя	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	16	2
Основные средства	120	321352	1989126
Незавершенное строительство	130	538838	659440
Доходные вложения в материальные ценности	135		
Долгосрочные финансовые вложения	140	8983	64982
Отложенные налоговые активы	145		
Прочие внеоборотные активы	150		
ИТОГО по разделу I	190	899189	2713550
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	2823245	3768806
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	1131413	1852786
животные на выращивании и откорме	212		
Затраты в незавершенном производстве	213	657550	1012537

(издержках обращения)			
Готовая продукция и товары для перепродажи	214	1032346	792112
товары отгруженные	215		
расходы будущих периодов	216	1936	111371
прочие запасы и затраты	217		
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	1331851	84601
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230		
в том числе покупатели и заказчики			
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	8342375	6604313
в том числе покупатели и заказчики		8342375	2079501
Краткосрочные финансовые вложения	250	138882	9086661
Денежные средства	260	585065	264361
Прочие оборотные активы	270	426903	986123
*в том числе			
ИТОГО по разделу II	290	13648321	20794866
БАЛАНС (сумма строк 190+290)	300	14547510	23508416

1.2.2. Пассивы

Пассивы - ресурсы предприятия, структурированные по источникам их финансирования.

Таблица 2: Бухгалтерский баланс. Пассив

Наименование показателя	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставной капитал	410	100	30000
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411		
Добавочный капитал	420		
Резервный капитал	430		
в том числе:			
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431		

резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432		
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	1281533	2892289
ИТОГО по разделу III	490	1281633	2922289
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510		4383992
Отложенные налоговые обязательства	515		
Прочие долгосрочные обязательства	520		
ИТОГО по разделу IV	590		4383992
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610		
Кредиторская задолженность	620	13265877	16202135
в том числе:			
поставщики и подрядчики		12394462	16004404
задолженность перед персоналом организации		17	1658
задолженность перед государственными внебюджетными фондами		47	22
задолженность по налогам и сборам		77432	185290
прочие кредиторы		793919	10760
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630		
Доходы будущих периодов	640		
Резервы предстоящих расходов	650		
Прочие краткосрочные обязательства	660		
ИТОГО по разделу V	690	13265877	16202135
БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)	700	14547510	23508416

1.2.3. Основные группы актива

Актив баланса строится в порядке возрастающей ликвидности, т.е. в порядке увеличений скорости превращения этих активов в денежную форму.

Пассив баланса группируется по степени срочности погашения обязательств. Актив баланса состоит из внеоборотных и оборотных активов.

Внеоборотные активы включают:

- нематериальные активы средства, не имеющие осязаемой формы, но приносящие компании доход (патенты, лицензии, торговые марки, товарные знаки);
- основные средства средства длительного пользования, имеющие материальную форму (здания, сооружения, оборудование). На все статьи основных средств начисляется амортизация;
- незавершенное строительство;
- долгосрочные финансовые вложения в ценные бумаги других компаний и займы другим предприятиям на срок более одного года;
- прочие внеоборотные активы.

Оборотные активы включают в себя:

- запасы;
- дебиторскую задолженность;
- краткосрочные финансовые вложения;
- денежные средства.

Запасы-активы, предназначенные для продажи в течение делового цикла, производственного потребления внутри предприятия и производственного потребления в целях дальнейшего изготовления реализуемой продукции. Главное назначение запасов - обеспечение ритмичности работы предприятия.

Дебиторская задолженность - причитающиеся предприятию, но еще не полученные им средства. Эти средства используются другими предприятиями. Часть данной задолженности имеет объективную причину - авансовые и залоговые платежи, товарные кредиты. Оставшаяся часть вызвана просрочкой платежей и недостачами. Наличие дебиторской задолженности приводит к тому, что предприятия-производители продукции вынуждены значительные суммы оборотных средств отвлекать из оборота на неопределенное время.

Краткосрочные финансовые вложения - это вложения в ценные бумаги других компаний и займы другим предприятиям на срок до одного года.

Деловая репутация предприятия требует иметь часть активов в **денежной** форме (для своевременной выплаты заработной платы и проведения срочных платежей). Отсутствие денежных средств и, как следствие, нарушение сроков платежей может привести к ухудшению отношений с партнерами по бизнесу, вплоть до возможного объявления о банкротстве. С другой стороны, высокий уровень инфляции приводит к обесцениванию денежных средств предприятия. Наличие крупных сумм на расчетном счете осложняет проблему учета и контроля, способствует их нерациональному использованию, вплоть до растаскивания.

1.2.4. Основные группы пассива

В **Пассиве** предприятия отражаются решения предприятия по выбору источника финансирования.

Выделяются следующие группы Пассива:

- капитал и резервы (собственный капитал предприятия: уставной и добавочный, а также нераспределенная прибыль/непокрытый убыток);
- долгосрочные обязательства (покупка ценных бумаг предприятия другими предприятиями и займы у других предприятий, а также отложенные налоговые обязательства на срок более одного года);
- краткосрочные обязательства (получение кредитов, покупка векселей предприятия другими предприятиями и займы у других предприятий на срок до одного года; кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам, перед государственными внебюджетными фондами, по налогам, сборам и заработной плате перед персоналом предприятия).

1.3. Отчет о прибылях и убытках

Отчет о прибылях и убытках (форма 2) подготавливается в соответствии с требованиями, что предприятие должно показать свою выручку за рассматриваемый период и представить информацию о затратах, благодаря которым и была получена данная выручка за этот период.

Таблица 3 Отчёт о прибылях и убытках. Форма № 2

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
Наименование	Код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналог, обязательных платежей)	010	57676442	15798242
*в том числе:			
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	- 52493166	-14082060
*в том числе:			
Валовая прибыль	029	5183276	1716182
Коммерческие расходы	030		

Управленческие расходы	040	-466594	-274394
Прибыль (убыток) от продаж	050	4716682	1441788
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	56158	11854
Проценты к уплате	070	-14937	
Доходы от участия в других организациях	080		
Прочие доходы	090	1999001	673911
Прочие расходы	100	-2003948	-637915
*в том числе			
Внереализационные доходы	120		
*в том числе			
Внереализационные расходы	130		
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	4752956	148638
Отложенные налоговые активы	141		
Отложенные налоговые обязательства	142		
Текущий налог на прибыль	150		
НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ И ИНЫЕ АНАЛОГИЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬНЫЕ ПЛАТЕЖИ		-1860667	-208105
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	2892289	1281533
СПРАВОЧНО.			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200		
Базовая прибыль (убыток) на акцию			
Разводненная прибыль (убыток) на акцию			

1.4. Отчет о прибылях и убытках: раскрытие информации

В отчете о прибылях и убытках раскрывается, каким образом формируется прибыль:

Валовая прибыль = Выручка – Себестоимость

Прибыль от продаж = Валовая прибыль – Коммерческие расходы – Управленческие расходы

Прибыль до налогообложения = Прибыль от продаж +/- прочие доходы/расходы

Чистая прибыль = Прибыль до налогообложения – Налог на прибыль +/- отложенные налоговые активы и обязательства.

1.5. Отчет об изменениях капитала

Отчет об изменениях капитала (форма 3) подготавливается в соответствии с требованием: предприятие предоставляет сведения обо всех инвестициях и всех выплатах собственникам в течение отчетного периода. В нем также отражаются

изменения в учетной политике, результаты от переоценки объектов основных средств и направления распределения чистой прибыли. Анализируются также увеличение/уменьшение капитала за счет выпуска/уменьшения количества акций и изменения их номинала. Целью отчета является публикация всех изменений по счетам собственников капитала.

Таблица 4 Отчет об изменениях капитала. Форма № 3

Показатель		Устав- ной капитал	Добавочны й капитал	Резервный капитал
Наименование	Код			
1	2	3	4	5
Остаток на 31 декабря предыдущего года		100		
Изменения в учетной политике		x	x	x
Результат от переоценки объектов основных средств		x		
Остаток на 1 января отчетного года		100		
Результат от пересчета иностранных валют		x		x
Чистая прибыль		x	x	x
Дивиденды		x	x	x
Отчисления в резервный фонд		x	x	
Увеличение величины капитала за счет:				
дополнительного выпуска акций			x	x
Увеличения номинальной стоимости акций			x	x
Реорганизации юридического лица			x	x
Уменьшение величины капитала за счет:				
уменьшения номинала акций				
уменьшения количества акций			x	x
Реорганизации юридического лица			x	x
Остаток на 31 декабря отчетного года			x	x

1.6. Отчет о движении денежных средств

Отчет о движении денежных средств (форма 4) подготавливается в соответствии с требованием: предприятие показывает направления движения денежных средств: на текущую деятельность, на инвестиционную деятельность и на финансовую деятельность.

Таблица 5 Отчет о движении денежных средств. Форма № 4

Показатель		За отчетный год
Наименование	Код	
1	2	3
Остаток денежных средств на начало отчетного года		585065
Движение денежных средств по текущей деятельности		
Средства, полученные от покупателей, заказчиков		
Поступления от перепродажи товаров, полученных по бартерному обмену		
Прочие доходы		77739248
Денежные средства, направленные:		-78121613
на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов	150	-64542
на оплату труда	160	194549
на выплату дивидендов, процентов	170	
на расчеты по налогам и сборам	180	-2098594
на прочие расходы		-75763928
Чистые денежные средства от текущей деятельности		-382365
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности		
Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов	210	
Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений	220	
Полученные дивиденды	230	
Полученные проценты	240	
Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям	250	
Приобретение дочерних организаций	280	
Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов	290	
Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений	300	
Займы, предоставленные другим организациям	310	
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	340	
Движение денежных средств по финансовой деятельности		
Поступления от эмиссии акций или иных долевых бумаг		
Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями		
Погашение займов и кредитов (без процентов)		
Погашение обязательств по финансовой аренде		

Чистые денежные средства от финансовой деятельности		
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		-382365
Остаток денежных средств на конец отчетного периода		202700
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к вашей валюте		-5589

1.7. Приложения к бухгалтерскому балансу: состояние основных средств

В качестве **приложений к бухгалтерскому балансу** (форма 5) выступают: состояние основных средств, амортизация основных средств, финансовые вложения и состояние дебиторской и кредиторской задолженностей.

Таблица 6 Приложение к бухгалтерскому балансу. Основные средства

Наименование	Код строки	Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного года
1	2	3	4	5	6
Здания		325287	483148	-467042	341393
Сооружения и передаточные устройства			1578561		1578561
Машины и оборудование		5457	5636		11993
Транспортные средства		20954	26192	-6604	40542
Производственный и хозяйственный инвентарь		5624	1385		1009
Рабочий скот					
Продуктивный скот					
Многолетние					
Другие виды основных средств		7332	1048		8380
Земельные участки и объекты природопользования			26334		26334
Капитальные вложения на коренное улучшение земель					
Итого		364654	2123204	-473646	2014212

Таблица 7 Приложение к бухгалтерскому балансу. Амортизация ОС

Наименование	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного года
1	2	3	4
Амортизация основных средств - всего	140	13303	25086
в том числе:			
зданий и сооружений		5539	7873
машин, оборудования, транспортных средств		5356	11772
других		2407	5442
Передано в аренду объектов основных средств - всего			
в том числе:			
здания			
сооружения			
Переведено объектов основных средств на консервацию			
Получено объектов основных средств в аренду - всего			
в том числе:			
Объекты недвижимости, принятые в эксплуатацию и находящиеся в процессе государственной регистрации			

Таблица 8 Приложение к бухгалтерскому балансу. Финансовые вложения

Показатель		Долгосрочные		Краткосрочные	
Наименование	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного года	На начало отчетного года	На конец отчетного года
1	2	3	4	5	6
Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций – всего	510	8983	64982		8053839
в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ	511				
Государственные и муниципальные ценные бумаги	515				
Ценные бумаги других организаций – всего	520		1021519	120884	6200

в том числе долговые ценные бумаги (облигации, векселя)	521				
Предоставленные займы	525				
Депозитные вклады	530				
Прочие	535			17724	5103
Итого	540	8983	1086501	138609	8065142
Из общей суммы финансовые вложения, имеющие текущую рыночную стоимость:					
Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций – всего	550				
в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ	551				
Государственные и муниципальные ценные бумаги	555				
Ценные бумаги других организаций – всего	560				
в том числе долговые ценные бумаги (облигации, векселя)	561				
Прочие	565				
Итого	570				

1.8. Приложения к бухгалтерскому балансу: кредиторская и дебиторская задолженность

Кредиторская задолженность - причитающиеся к уплате, но еще не выплаченные предприятием средства. Она возникает в подавляющем большинстве случаев при расчетах с поставщиками и означает использование предприятием средств, не принадлежащих ему, но по тем или иным причинам оказавшимся в его обороте.

Кредиторская задолженность включает в себя:

- задолженность поставщикам и подрядчикам;
- задолженность по полученным авансам;
- задолженность по налогам и сборам;
- задолженность по кредитам и займам.

Таблица 9 Приложение к бухгалтерскому балансу. Дебиторская и кредиторская задолженность

Наименование	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного года
1	2	3	4
Дебиторская задолженность:			
краткосрочная – всего		8504381	6604313
в том числе:			
Расчеты с покупателями и заказчиками			8395337
авансы выданные		36	
Прочая		109008	
долгосрочная – всего			
в том числе:			
Расчеты с покупателями и заказчиками			
авансы выданные			
Прочая			
Итого		8504381	6604313
Кредиторская задолженность:			
краткосрочная – всего		13904343	16202135
в том числе:			
Расчеты с поставщиками и подрядчиками		7447287	11459901
авансы полученные		675167	4544503
расчеты по налогам и сборам		77432	185290
Кредиты			
Займы			
Прочая		5704457	12441
долгосрочная – всего		-316340	4383992
в том числе:			
кредиты			3949665
займы		-316340	434327
Прочая			
Итого		13588003	20586127

2. Анализ и интерпретация финансовых отчетов

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия включает:

1. Анализ прибыли и рентабельности.
2. Подсчет резервов прибыли и рентабельности.
3. Маржинальный анализ (определение безубыточного объема продаж и зоны безубыточности предприятия).

2.1. Анализ прибыли и рентабельности

Размер текущей прибыли зависит от учетной политики, применяемой на предприятии. Здесь выделяются следующие направления влияния:

- Изменение стоимостных границ отнесения имущества к основным средствам или к оборотным активам.
- Изменение метода переоценки основных средств: путем индексации первоначальной стоимости с использованием среднестатистических коэффициентов пересчета или прямым пересчетом первоначальной стоимости в цены, сложившиеся на дату переоценки на соответствующие виды.
- Использование метода ускоренной амортизации по активной части основных средств.
- Применение различных методов оценки нематериальных активов и способов начисления амортизации по ним.
- Выбор метода оценки потребленных производственных запасов.
- Изменение порядка списания затрат по ремонту основных средств на себестоимость продукции (по фактическим затратам или равномерными частями за счет созданного ремонтного фонда).
- Изменение сроков погашения расходов будущих периодов.
- Изменение метода определения прибыли от реализации продукции.

Рассмотрим основные из них.

Выбор метода амортизации имущества

Средства на приобретение имущества авансируются предприятием сразу и целиком, а переносится его стоимость на создаваемую продукцию постепенно, по мере его износа, в ходе амортизации.

Износ имущества бывает двух видов: физический и моральный.

В ходе физического износа происходит материальное снашивание имущества, с потерей его потребительских свойств и технических характеристик в ходе торгово-производительной деятельности или на стадии бездействия.

В ходе морального износа происходит старение и обесценивание имущества, в связи с тем, что его технико-технологические показатели все более отстают от повышающегося мирового уровня. Моральный износ называют также моральным старением. Происходит это двумя путями.

Первая форма морального износа состоит в том, что вновь производимое аналогичное имущество вследствие роста производительности труда становится все дешевле и переносит соответственно меньшую стоимость на единицу готового продукта.

Вторая форма морального износа есть следствие научно-технического прогресса, в результате которого появляются более эффективные средства труда. При этом достигается не только снижение затрат овеществлённого труда на единицу продукции, но и экономия живого труда, облегчение и улучшение его условий.

Амортизационные затраты относятся к постоянным издержкам производства. Здесь есть элемент допущения, так как перенос стоимости имущества на продукцию в реальной жизни происходит неравномерно. Учитывая это, финансовый менеджмент исходит из двух методов начисления амортизации: линейного и нелинейного.

Линейный метод предполагает равномерный износ имущества. В этом случае его остаточная стоимость C_i в конце i -го года составит

$$C_i = C_n - i \cdot K,$$

где K - норма амортизации в процентах к первоначальной (восстановительной) стоимости объекта;

C_n - первоначальная стоимость имущества.

При этом норма амортизации определяется по формуле

$$K = (1/n) \cdot 100\%,$$

где n - срок полезного использования данного имущества, выраженный в месяцах.

При применении **нелинейного метода** сумма месячной амортизации определяется как произведение остаточной стоимости объекта и его нормы амортизации. При этом норма амортизации определяется по формуле

$$K = (2/n) \cdot 100\%.$$

Выбор бизнесом того или иного метода начисления амортизации это механизм перераспределения во времени получения прибыли. Линейный метод характеризуется более медленным спадом остаточной стоимости, следовательно, здесь имеет место получение более высокой прибыли, и наоборот. Как известно, интересы бизнеса и налоговых служб не всегда совпадают. И в интересах налоговых органов видеть максимальную прибыль предприятия, с целью последующего налогообложения. Исходя из этого, налоговые органы принимают финансовую

отчетность с учетом только линейного метода амортизации, к сожалению, лишая бизнес финансового маневра.

Оценка производственных запасов

Учитывая, что в условиях рынка цены на материальные ресурсы и услуги доставки подвержены колебаниям, выбор метода оценки производственных запасов оказывает влияние не только на величину издержек производства и обращения, но и на получаемую в данный момент прибыль. Поэтому для оценки стоимости запасов на предприятии используется один из ниже перечисленных методов:

- оценка по текущим ценам (ЛИФО last in first out);
- оценка по фактическим ценам закупки материальных ресурсов (ФИФО first in first out);
- оценка по средним фактическим ценам закупки.

Оценка по текущим ценам (ЛИФО) означает, что запасы, направляемые в производство или в продажу, оцениваются по фактической себестоимости последней закупки ресурсов. Соответственно, остатки запасов на конец периода определяются по фактической себестоимости первых закупок.

Оценка по фактическим ценам закупки материальных ресурсов (ФИФО) рассматривает списание материальных ресурсов в порядке их поступления на предприятие. При этом себестоимость реализованной продукции рассчитывается исходя из затрат первых закупок. Оставшиеся запасы под конец периода оцениваются по ценам последних закупок.

Применение метода ЛИФО для бизнеса в условиях инфляции более выгодно, так как позволяет уменьшить величину налога НДС на остатки запасов материальных ресурсов, а также уменьшает налог на прибыль.

Таким образом, учетная политика предприятия открывает большой простор для выбора методологических приемов, способных менять картину финансовых результатов и финансового состояния предприятия.

Факторы, влияющие на прибыль

Основную часть прибыли предприятие получает от реализации товаров и услуг. Получаемая прибыль зависит от:

1. объема реализации товаров и услуг;
2. ее структуры;
3. уровня цен;
4. себестоимости.

Объем реализации продукции может оказывать как положительное, так и отрицательное влияние на сумму прибыли. Увеличение объема продаж рентабельной

продукции приводит к увеличению прибыли. Если же продукция является убыточной, то при увеличении объема ее реализации происходит рост убытков.

Если увеличение объема продаж растет медленнее роста спроса, то реализация товара будет сопряжена с уменьшением цены реализации, что может сказаться на уменьшении прибыли с единицы продукции.

Структура товарной продукции может также по-разному влиять на сумму прибыли. Если увеличится доля более рентабельных видов продукции в общем объеме ее реализации, то сумма прибыли возрастет, и, наоборот, при увеличении удельного веса низко рентабельной или убыточной продукции общая сумма прибыли уменьшится.

Изменение уровня цен и величина прибыли связаны между собой через эластичность реализуемого товара. Для неэластичных товаров увеличение уровня цен ведет к росту прибыли. Для эластичных - к снижению. И наоборот, снижение цены для эластичных товаров ведет к снижению прибыли с единицы продукции, однако из-за роста объема реализации это вызывает рост объема прибыли. Снижение цен на эластичные товары приводит к снижению прибыли как с единицы товара, так и ее общего объема.

Себестоимость — выраженные в денежной форме затраты на производство и продажу продукции. Себестоимость продукции и прибыль находятся в обратной пропорциональной зависимости: снижение себестоимости приведет к соответствующему росту суммы прибыли, и наоборот.

По этапам формирования себестоимости различают:

- операционную себестоимость, включающую условно-переменные материальные затраты и оплата труда;
- цеховую себестоимость, состоящую из операционной себестоимости и общепроизводственных расходов;
- производственную себестоимость, состоящую из цеховой себестоимости и общехозяйственных расходов;
- полную себестоимость, состоящую из производственной себестоимости и расходов на продажу.

Снижение себестоимости на каждом из уровней ее роста приводит к росту прибыли и повышению эффективности работы предприятия.

Рентабельность

Рентабельность - это степень экономической эффективности деятельности предприятия, отражающая отношение экономического эффекта к вызвавшим его затратам.

$$\text{РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ} = \text{ЭФФЕКТ} / \text{ЗАТРАТЫ}$$

Как относительная величина, рентабельность более полно, чем прибыль, отражает результаты ведения бизнеса. Рентабельность измеряется целой системой относительных показателей, характеризующих эффективность, как производства отдельного товара, так и предприятия в целом.

Показатели рентабельности могут быть представлены несколькими группами:

1. рентабельность на основе затратного подхода (рентабельность продукции, рентабельность инвестиций и др.);
2. рентабельность, характеризующая прибыльность продаж (валовая и чистая рентабельность продаж);
3. рентабельность на основе ресурсного подхода (общая рентабельность, рентабельность отдельных видов капитала).

Основные показатели рентабельности

Основные показатели рентабельности имеют следующий вид:

- **Рентабельность реализованной продукции = Прибыль от продаж / Себестоимость**
- **Рентабельность продаж = Прибыль от продаж / Выручка**
- **Рентабельность собственного капитала = Чистая прибыль / Собственный капитал**
- **Рентабельность инвестиций = Чистая прибыль / Инвестиции**

Повышение любого показателя рентабельности рассматривается как повышение экономической эффективности производства и является одной из целей бизнеса.

2.2. Подсчет резервов прибыли и рентабельности

Резервы увеличения прибыли могут быть определены по каждому виду продукции. Основными источниками роста являются: объем реализации товаров и услуг, структура, уровень цен и себестоимость продукции.

Для определения резервов роста прибыли по каждому источнику необходимо выявленный резерв роста по каждому из источников умножить на прибыль единицы продукции соответствующего вида.

- **Резерв прибыли = изменение объема x прибыль ед. продукции**
- **Резерв прибыли = изменение себестоимости x объем продукции**
- **Резерв прибыли = изменение цены x объем продукции**

Резервом роста прибыли является и *улучшение качества товарной продукции*. Он подсчитывается следующим образом: планируемое изменение удельного веса каждого сорта умножается на отпускную цену соответствующего сорта, результаты суммируются, и полученное изменение средней цены умножается на планируемый объем реализации продукции.

Аналогично подсчитываются резервы роста прибыли за счет изменения рынков сбыта и методов учетной политики.

Резервы повышения уровня рентабельности продукции

Основными источниками резервов повышения уровня рентабельности продукции являются:

- увеличение суммы прибыли от реализации продукции
- снижение себестоимости товарной продукции.

Аналогично рассматриваются и пути повышения остальных показателей рентабельности.

По результатам анализа выявления резервов на предприятии должны быть разработаны мероприятия по задействованию выявленных резервов.

3. Список рекомендуемой литературы

1. Баканов М.И., Мельник М.В., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник / Под ред. М.И. Баканова. - 5-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика.
2. Гинзбург А.И. Прикладной экономический анализ. - СПб: Питер.
3. Крылов Э.И., Власова В.М., Журавкова И.В. Анализ финансовых результатов, рентабельности и себестоимости продукции: Учеб. пособие. - М.: Финансы и статистика.
4. Крылов Э.И., Власова В.М., Журавкова И.В. Анализ эффективности инвестиционной и инновационной деятельности предприятия: Учеб. пособие. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика.
5. Любушин Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА.
6. Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П. Экономический анализ хозяйственной деятельности. - Ростов-н/Д: Феникс.
7. Савицкая Г.В. Экономический анализ: Учебник / Г.В. Савицкая. - 11-е изд., испр. и доп. - М.: Новое знание.
8. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ: Учебник - М.: ТК Велби: Изд-во Проспект.
9. Теория анализа хозяйственной деятельности: Учебник/ Л.И. Кравченко, В.В. Осмоловский, Н.А. Русак и др.; Под общ. ред. Л.И. Кравченко. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Новое знание.
10. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник /Под ред. Е.С. Стояновой. - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Перспектива, 1999. - 655 с.
11. Чернов В.А. Экономический анализ: торговля, общественное питание, туристический бизнес: Учеб. пособие для вузов / Под. ред. проф. М.И. Баканова - М.: ЮНИТИ-ДАНА.
12. Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: Учеб. пособие. - 2-е изд., испр. и доп. - М.: ИНФРА-М.
13. Экономический анализ: Основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации: Учебник / Под ред. Н.В. Войтоловского, И.И. Мазурова, А.П. Калинина. - М.: Высшее образование.