

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА  
И ПРОДОВОЛЬСТВИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

ГЛАВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ, НАУКИ И КАДРОВ

Учреждение образования  
«БЕЛОРУССКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ  
СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННАЯ АКАДЕМИЯ»

Кафедра экономического анализа и прикладной информатики

*А. М. Молчанов*

# **АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ**

## **АНАЛИЗ ФОРМЫ № 2 «ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ»**

*Методические указания и задания  
для практических занятий и самостоятельной работы  
для студентов, обучающихся по специальности  
1-25 01 08 Бухгалтерский учет, анализ и аудит*

Горки  
БГСХА  
2021

УДК 657.6(072)

*Рекомендовано методической комиссией  
факультета бухгалтерского учета.  
Протокол № 3 от 24 ноября 2020 г.*

Автор:

кандидат экономических наук, доцент *А. М. Молчанов*

Рецензент:

кандидат экономических наук, доцент *Е. Н. Гридюшко*

**Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности. Анализ формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках»** : методические указания и задания для практических занятий и самостоятельной работы / А. М. Молчанов. – Горки : БГСХА, 2021. – 20 с.

Приведены краткие указания и задания для практических занятий и самостоятельной работы.

Для студентов, обучающихся по специальности 1-25 01 08 Бухгалтерский учет, анализ и аудит.

© УО «Белорусская государственная  
сельскохозяйственная академия», 2021

## ВВЕДЕНИЕ

Отчет о прибылях и убытках (форма № 2) относится к числу основных форм бухгалтерской отчетности коммерческих организаций. Он дает представление о финансовых результатах хозяйственной деятельности организации за отчетный период.

Значение отчета о прибылях и убытках определяется ролью прибыли как показателя оценки эффективности хозяйственной деятельности коммерческой организации, а также источника финансирования расширенного воспроизводства.

Годовой отчет о прибылях и убытках обобщает информацию о финансовых результатах отчетного года и входит в состав годовой отчетности. Отчет, формируемый нарастающим итогом за каждый месяц (квартал), – в состав промежуточной отчетности.

Анализ отчета о прибылях и убытках предполагает:

экспресс-анализ (чтение) данных отчета, их взаимоувязку с другими формами отчетности:

расчет аналитических показателей структуры и динамики доходов, расходов и прибыли;

структурно-динамический анализ доходов;

структурно-динамический анализ расходов;

структурно-динамический анализ прибыли;

трендовый анализ доходов, расходов и прибыли;

факторный анализ прибыли;

расчет системы показателей рентабельности;

анализ и оценку показателей рентабельности;

факторный анализ рентабельности;

оценку влияния привлечения заемных средств на рентабельность собственного капитала;

обобщение результатов анализа отчета о прибылях и убытках.

Содержание темы опирается на приобретенные ранее компетенции при изучении следующих дисциплин: «Статистика», «Компьютерные информационные технологии», «Финансы организаций», «Теоретические основы бухгалтерского учета и анализа», «Бухгалтерская (финансовая) отчетность» и др.

Изучать тему следует самостоятельно, согласно программе и методическим указаниям, после изучения выполняется ее защита.

Оценка результатов защиты производится преподавателем, проводившим практические занятия.

## СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

### Основной

1. Любушин, Н. П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учеб. пособие / Н. П. Любушин, В. Б. Лещева, В. Г. Дьякова; под ред. Н. П. Любушина. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. – 471 с.
2. Пласкова, Н. С. Анализ финансовой отчетности: учебник / Н. С. Пласкова. – Москва: Эксмо, 2010. – 384 с.
3. Поджидаева, Т. А. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие / Т. А. Поджидаева. – Москва: КНОРУС, 2015. – 320 с.
4. Поджидаева, Т. А. Анализ хозяйственной деятельности / Т. А. Поджидаева. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2008. – 552 с.
5. Показатели финансовой устойчивости. Руководство по составлению. – Вашингтон, округ Колумбия, США: Международный валютный фонд, 2007. – 386 с.
6. Рябова, М. А. Анализ финансовой отчетности: учеб.-практ. пособие / М. А. Рябова. – Ульяновск: УлГТУ, 2011. – 237 с.
7. Савицкая, Г. В. Анализ финансового состояния предприятия / Г. В. Савицкая. – Минск: Изд-во Гревцова, 2008. – 200 с.
8. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: учебник / Г. В. Савицкая. – Москва: ИНФРА-М, 2010. – 536 с.
9. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: учеб. пособие / Г. В. Савицкая. – Минск: Новое знание, 2006. – 652 с.
10. Савицкая, Г. В. Анализ эффективности деятельности предприятия: методологические аспекты / Г. В. Савицкая. – Москва: ИНФРА-М, 2007. – 160 с.
11. Савицкая, Г. В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности: учеб. пособие / Г. В. Савицкая. – 4-е изд., испр. – Москва: ИНФРА-М, 2007. – 384 с.
12. Савицкая, Г. В. Экономический анализ: учебник / Г. В. Савицкая. – 9-е изд., испр. – Москва: Новое знание, 2004. – 640 с.

### Дополнительный

13. Молчанов, А. М. Анализ состава и структуры бухгалтерского баланса: метод. указания / А. М. Молчанов, Г. В. Миренкова, Е. А. Шугаева. – Горки: БГСХА, 2009. – 15 с.
14. Молчанов, А. М. Анализ финансового состояния предприятия: метод. указания / А. М. Молчанов, Н. В. Жудро. – Горки: БГСХА, 2009. – 30 с.

### Законодательные и нормативные акты

15. Инструкция о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования [Электронный ресурс]: утв. постановлением Совета Министров Респ. Беларусь, 27 дек. 2011 г., № 140/206 (с изм. и доп. от 9 дек. 2013 г. № 75/92) // Аналитическая правовая система «Бизнес-Инфо». – Режим доступа: [www.business-info.by](http://www.business-info.by).
16. Инструкция о порядке составления бухгалтерской отчетности: утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь от 31 окт. 2011 г. № 111 «Об установлении форм бухгалтерской отчетности, утверждении Инструкции о порядке составления бухгалтерской отчетности и признании утратившими силу постановления Министерства финансов Респ. Беларусь от 14 февраля 2008 г. № 19 и отдельного структурного элемента поста-

новления Министерства финансов Респ. Беларусь от 11 декабря 2008 г. № 187 (в ред. постановлений Минфина от 30.04.2012 № 25, от 06.05.2013 № 27, от 10.12.2013 № 84) // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2012. – № 8/24675.

17. Методические рекомендации по осуществлению мероприятий по предупреждению экономической несостоятельности (банкротства) и проведению процедур экономической несостоятельности (банкротства) [Электронный ресурс]: утв. приказом М-ва экономики Респ. Беларусь от 6 апр. 2016 г. № 43 // Бизнес-инфо: аналит. правовая система. – Режим доступа: <http://www.business-info.by>.

18. Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования: постановление Совета Министров Респ. Беларусь от 12 дек. 2011 г. № 1672 (с изм. и доп. от 22 янв. 2016 г. № 48) / Нац. правовой Интернет-портал Респ. Беларусь. – 28.01.2016. – 5/41599.

19. Об установлении форм бухгалтерской отчетности, утверждении Инструкции о порядке составления бухгалтерской отчетности и признании утратившими силу постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 14 февраля 2008 г. № 19 и отдельного структурного элемента постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 11 декабря 2008 г. № 18: постановление М-ва финансов Респ. Беларусь, 31 окт. 2011 г. № 111: в ред. постановления М-ва финансов Респ. Беларусь от 10 дек. 2013 г. № 84 // Бизнес-инфо: аналит. правовая система / ООО «Профессиональные правовые системы». – Минск, 2018.

## ЗАДАНИЯ И МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

**Задание 1.** По данным формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках» провести вертикальный и горизонтальный анализ финансовых результатов организации. Сделать выводы.

**Методика выполнения задания.** Для анализа доходов и расходов организации по данным ф. № 2 «Отчет о прибылях и убытках» используются: вертикальный и горизонтальный анализ, способы факторного детерминированного и стохастического анализа. При горизонтальном анализе доходов и расходов изучаются абсолютные изменения объемов доходов и расходов и темпы роста показателей, анализируются причины изменений с помощью качественных методов экономического анализа.

При вертикальном анализе соответствующих статей формы № 2 рассчитывается удельный вес различных частей доходов и расходов в итоге по виду доходов (расходов), а также доля доходов (расходов) по инвестиционной деятельности, финансовой деятельности в валовых доходах (расходах) организации.

Доля доходов и расходов инвестиционной и финансовой деятельности в общей сумме валовой выручки (расходов) организации может быть достаточно большой, однако преобладающими, как правило, являются доходы (расходы) от основной деятельности.

Если это не так, требуется более глубокий анализ причин, особенно в случаях повторения ситуации в динамике. Аномально высокая доля финансовых доходов (от совместной инвестиционной деятельности и от деятельности дочерних организаций) в течение продолжительного времени может свидетельствовать, в частности, о том, что предприятие является производственным лишь формально. Уменьшение производственных фондов ставит под угрозу нормальное функционирование хозяйствующего субъекта; если распродажа имущества осуществляется систематически, это может привести к банкротству.

Для проведения качественного контроля и мониторинга динамики и структуры доходов и расходов инвестиционной и финансовой деятельности организации необходимо детально конкретизировать направления использования его средств во избежание нецелесообразных трат и в целях своевременного их устранения.

В зависимости от величины компании и ресурсов, которые она может направить на проведение аналитических процедур и сбор информации, анализ может проводиться очень подробно или по укрупненным статьям, однако в том или ином объеме, с той или иной регулярностью анализ структуры расходов проводится практически всеми организациями.

Скачкообразное увеличение или динамический рост доли любой статьи расходов в совокупных расходах организации являются угрозой неплатежеспособности для организации и должны быть проанализированы.

В приложении представлена таблица совмещенного горизонтального и вертикального анализа отчета о прибылях и убытках.

**Задание 2.** По данным формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках» провести факторный анализ рассмотренных ниже показателей рентабельности, определить резервы их улучшения. Сделать выводы по каждому показателю.

**Методика выполнения задания.** Показатели рентабельности дают представление о прибыли на вложенный капитал, отражая уровень прибыльности тех или иных вложений.

Можно выделить следующие группы показателей рентабельности (прибыльности): рентабельность инвестиций, рентабельность активов, рентабельность производства, рентабельность продаж.

Строго говоря, рентабельность активов – это тоже рентабельность инвестиций. Участники организации инвестируют свои средства в предприятие, предприятие инвестирует эти средства в активы, активы

инвестируются в производство (оборот), каждый оборот приносит прибыль – инвестиционный доход. По традиции внутренние инвестиции инвестициями называть не принято.

В ином случае рентабельность активов следовало бы называть рентабельностью внутренних инвестиций, а то, что сейчас называется рентабельностью инвестиций, – рентабельностью внешних инвестиций. Все вместе называлось бы, соответственно, рентабельностью инвестиций. Тем не менее придется принять устоявшуюся точку зрения, т. е. под рентабельностью инвестиций понимать прибыльность только внешних инвестиций – вложений, сделанных в предприятие его учредителями и (или) участниками. Соответственно, под инвестиционным доходом понимаются только доходы от внешних инвестиций: дивиденды, проценты и т. п. Доходы, полученные в результате обычной (в том числе операционной) деятельности, принято называть операционными (или шире – обычными) доходами.

Показатель рентабельности инвестиций можно трактовать в трех вариантах:

- 1) как рентабельность всех активов, если мы рассматриваем эффективность работы всего капитала (собственного и заемного);
- 2) как рентабельность собственного капитала;
- 3) как рентабельность вложенного (перманентного) капитала, если мы рассматриваем эффективность работы долгосрочного капитала.

При анализе финансовой отчетности для оценки доходности и прибыльности организации используется коэффициент рентабельности инвестированного капитала.

Рентабельность инвестированного капитала – это отдача на некоторую сумму вложенных в бизнес или проект денежных средств. Все остальные показатели можно считать производными, только базой инвестиций для них выступают соответствующие части пассивов или активы организации. Рентабельность инвестированного капитала дает представление о том, насколько эффективно менеджмент организации инвестирует средства в основную деятельность организации.

База инвестиций может быть представлена различными активами. Под инвестициями может пониматься собственный капитал, совокупные активы, часть активов и т. д. При расчете эффективности функционирования собственного капитала или чистых активов с этими активами соотносится интегральный результат работы организации, превышающий показатели за счет вклада других активов и частей капитала, которые не учтены в знаменателе. Иногда этот эффект можно выявить и

устранить, если нужно знать чистый результат работы интересующих частей баланса.

Рентабельность инвестированного (вложенного) капитала ( $R_{ИК}$ , %) показывает отдачу долгосрочного капитала (собственного капитала и долгосрочного заемного капитала) и определяется по формуле

$$R_{ИК} = \frac{ЧП}{СК + ДО} 100, \quad (1)$$

где ЧП – чистая прибыль;

СК – собственный капитал;

ДО – долгосрочные обязательства.

Анализ рентабельности инвестированного капитала следует оформить в виде таблицы и сделать выводы. Порядок решения и оформления рассмотрим на примере.

Таблица 1 – Факторный анализ и расчет резервов роста рентабельности инвестированного капитала

Показатели	Факт.	Возм.
Чистая прибыль, тыс. руб.	700	900
Собственный капитал, тыс. руб.	5000	6000
Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	5500	5000
Рентабельность инвестированного капитала $R_{ИК}$ , %	6,67	8,18
Условный коэффициент рентабельности инвестированного капитала $R_{ИК\text{ вел. }1}$ , %	6,09	
Условный коэффициент рентабельности инвестированного капитала $R_{ИК\text{ вел. }2}$ , %	6,36	
Отклонение $R_{ИК}$ общее (+, -), %	1,51	
В том числе за счет:		
собственного капитала	-0,58	
долгосрочных обязательств	0,27	
чистой прибыли	1,82	

Сформулируем вывод. Резерв увеличения рентабельности инвестированного капитала возможен за счет:

- снижения долгосрочных обязательств на 500 тыс. руб. – 0,27 %;
- роста чистой прибыли на 200 тыс. руб. – 1,82 %.

Общий резерв увеличения рентабельности инвестированного капитала составляет:  $0,27 + 1,82 = 2,09$  %.



**В дальнейшем анализ всех приведенных ниже показателей оформлять аналогичным образом в виде таблиц и делать выводы по определению резервов.**

Рентабельность долгосрочных активов ( $R_{ДА}$ , %) характеризует эффективность их использования:

$$R_{ДА} = \frac{ЧП}{ДА} 100, \quad (2)$$

где ДА – долгосрочные активы.

Данный показатель предназначен для измерения эффективности использования активов компании вне зависимости от источников финансирования этих активов.

Коэффициент рентабельности активов характеризует способность руководства компании эффективно использовать ее активы для получения прибыли и отражает среднюю доходность, полученную от всего капитала (собственного и заемного). В качестве числителя в коэффициенте применяется чистая прибыль:

$$R_A = \frac{ЧП}{А} 100, \quad (3)$$

где  $R_A$  – рентабельность активов, %;

А – активы (итог баланса).

Следует учитывать, что в последнем случае компании, финансируемые за счет заемного капитала, будут выглядеть менее рентабельными, чем компании, финансируемые за счет собственного капитала, хотя реальная их эффективность может быть одинаковой.

Во всех случаях при расчете данного коэффициента предполагается использование данных из годовых отчетов о прибылях и убытках. Если при расчете используется квартальная или другая отчетность, то коэффициент должен быть умножен на число периодов отчетности в году.

Рентабельность собственного капитала ( $R_{СК}$ , %) показывает остаточную отдачу на денежную единицу средств, вложенных акционерами в собственный капитал компании. В отличие от показателя рентабельности активов на показатель рентабельности собственного капитала непосредственно влияет структура капитала компании:

$$R_{СК} = \frac{ЧП}{\overline{СК}} 100, \quad (4)$$

где  $\overline{СК}$  – средняя сумма собственного капитала.

При анализе финансовой отчетности для оценки эффективности использования заемного капитала применяется коэффициент рентабельность заемного капитала, часто называемый эффектом финансового рычага. Рентабельность заемного капитала ( $R_{ЗК}$ , %) показывает, сколько прибыли будет приходиться на заемный капитал:

$$R_{ЗК} = \frac{\text{ЧП}}{\text{ЗК}} 100, \quad (5)$$

где  $\overline{\text{ЗК}}$  – средняя сумма заемного капитала.

Рентабельность продаж является важным показателем для сравнения эффективности организации бизнеса в компаниях, работающих в одной отрасли. Часто этот показатель называют «маржа», т. е. надбавка к издержкам производства товара, составляющая прибыль производителя или любая надбавка к цене для получения прибыли при перепродаже. Все данные, необходимые для расчета данного показателя, берутся из отчета о прибылях и убытках.

Коэффициент рентабельности продаж отражает доход компании на каждый заработанный рубль и может быть полезен как для правильной интерпретации данных об обороте, так и для экономических прогнозов в условиях ограниченного объема рынка, сдерживающего рост продаж. Коэффициент рентабельности продаж ( $ROS$ ) – отношение чистой прибыли компании к выручке от реализации:

$$ROS = \frac{\text{ЧП}}{\text{ВР}}. \quad (6)$$

Несмотря на то, что наиболее распространенным вариантом данного коэффициента является расчет, основанный на использовании чистой прибыли, часто применяются и другие варианты. При расчете  $ROS$  вместо чистой прибыли компании могут применяться валовая прибыль, прибыль от реализации продукции, товаров, работ, услуг, прибыль от текущей деятельности. Выбор варианта расчета зависит от целей анализа и условий работы конкретной компании.

**Задание 3.** По данным формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках» провести факторный анализ рассмотренных ниже показателей, характеризующих доходы и расходы организации, определить резервы их улучшения. Сделать выводы по каждому показателю и в целом по анализируемой форме.

**Методика выполнения задания.** Основными задачами анализа доходов и расходов организации являются изучение уровня и структуры доходов и расходов в отчетном периоде, сравнение уровней и

структур доходов в отчетном и аналогичном периоде предыдущего года, оценка структурной динамики доходов и расходов и выяснение причин ее изменения.

Доходы от обычных видов деятельности следует рассматривать как основной, определяющий вид доходов организации, который при нормальных условиях деятельности имеет наибольший удельный вес в общей величине доходов. Если операционные, внереализационные и чрезвычайные доходы получают преобладающий характер в структуре доходов организации, то в ходе анализа данный факт должен быть объяснен конкретными изменениями условий деятельности.

В случае когда преобладание удельного веса прочих поступлений (операционных, внереализационных, чрезвычайных) приобретает устойчивый характер, т. е. повторяется в течение ряда смежных отчетных периодов, может иметь место изменение содержания обычных видов деятельности, не отраженное в уставе организации.

При нормальных условиях расходы по обычным видам деятельности представляют собой основной вид расходов организации, имеющий наибольший удельный вес в общей величине расходов. Преобладание прочих расходов (операционных, внереализационных) должно в ходе анализа получить объяснение в конкретных особых условиях деятельности, отклоняющихся от нормальных.

Расходы, таким образом, являются фактором, определяющим величину предложения и размеры прибыли, а принятие управленческих решений невозможно без анализа уже существующих затрат на производство и реализацию продукции и затрат, которые возникнут в ходе реализации вновь разрабатываемых проектов и бизнес-планов.

Анализ доходов и расходов организации проводится по данным формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках». В ней содержится информация о всех видах доходов и расходов за отчетный и предыдущий периоды в поквартальном, полугодовом, девятимесячном и годовом разрезах.

Это позволяет качественно оценить характер возникновения и содержания доходов и расходов; проанализировать в динамике состав и структуру доходов и расходов, их изменение, осуществлять контроль за их движением и состоянием; выявлять факторы, оказавшие влияние на увеличение (снижение) доходов и расходов, а также рассчитывать ряд коэффициентов, свидетельствующих об эффективности использования доходов и целесообразности произведенных расходов в сравнении с полученными доходами.

Проведение анализа динамики, состава и структуры доходов и расходов организации углубляется с помощью коэффициентов, характеризующих степень эффективности использования (расходования) этих средств. Для этого рассчитываются рассмотренные ниже коэффициенты рентабельности.

Рентабельность расходов – это расчетный показатель, который отражает соотношение прибыли организации и расходов. При этом сразу следует избавиться от еще одного мифа и понять, что показатель рентабельности затрат не демонстрирует, как окупается то, что потрачено фирмой за период.

Отождествление прибыли с деньгами было и продолжает оставаться самой устойчивой ложной ассоциацией пользователей учетных данных, связанной с показателями бухгалтерской отчетности. При этом ситуация, в которой бухгалтерская отчетность показывает нам, что прибыль есть, а денег нет, продолжает восприниматься именно как парадокс бухгалтерского учета.

В реальности фирма тратит именно деньги и получает именно деньги, и стремление получить больше потраченного и составляет основу любой коммерческой деятельности.

Для анализа доходов и расходов организации используют приведенные ниже виды рентабельности расходов.

1. Рентабельность затрат ( $R_3$ ), демонстрирующая окупаемость себестоимости реализуемых товаров (работ, услуг):

$$R_3 = \frac{ВП}{CS} 100, \quad (7)$$

где ВП – валовая прибыль;

CS – себестоимость продукции, товаров, работ, услуг.

2. Рентабельность реализованной продукции, товаров, работ, услуг ( $R_{РП}$ ):

$$R_{РП} = \frac{ПРП}{CS + УР + КР} 100, \quad (8)$$

где ПРП – прибыль (убыток) от реализации продукции, товаров, работ, услуг;

УР – управленческие расходы;

КР – расходы на реализацию.

3. Рентабельность текущей деятельности ( $R_{ТД}$ ):

$$R_{ТД} = \frac{ПТД}{CS + УР + КР + ПРТД} 100, \quad (9)$$

где ПТД – прибыль (убыток) от текущей деятельности;

ПРТД – прочие расходы по текущей деятельности.

4. Рентабельность общая (Return on Total) ( $R_T$ ):

$$R_T = \frac{EBT}{CS + UP + KP + ПРТД + IS + FE} 100, \quad (10)$$

где  $EBT$  – прибыль до налогообложения;

$IS$  – расходы по инвестиционной деятельности;

$FE$  – расходы по финансовой деятельности.

5. Рентабельность по конечному финансовому результату ( $R_{КФР}$ ):

$$R_{КФР} = \frac{\text{ЧП}}{CS + UP + KP + ПРТД + IS + FE} 100. \quad (11)$$

6. Рентабельность по конечному финансовому результату без учета господдержки  $R_{КФРГ}$ :

$$R_{КФРГ} = \frac{\text{ЧП} - \text{ГП}}{CS + UP + KP + ПРТД + IS + FE} 100, \quad (12)$$

где ГП – доходы, связанные с государственной поддержкой, направленной на приобретение запасов, оплату выполненных работ, оказанных услуг, финансирование текущих расходов.

7. Рентабельность совокупных расходов по чистой прибыли ( $R_{ОCS}$ , %):

$$R_{ОCS} = \frac{\text{ЧП}}{CS} 100, \quad (13)$$

где  $CS$  – себестоимость проданных товаров, тыс. руб.

8. Рентабельность от инвестиционной и финансовой деятельности:

$$R_{ИФ} = \frac{\text{ПИФ}}{\text{ЗИД} + \text{ЗФД}} 100, \quad (14)$$

где  $R_{ИФ}$  – рентабельность от инвестиционной и финансовой деятельности;

ПИФ – прибыль (убыток) от инвестиционной и финансовой деятельности;

ЗИД – расходы по инвестиционной деятельности;

ЗФД – расходы по финансовой деятельности.

9. Удельный вес выручки от продаж на 1 руб. доходов ( $УД_{В}$ ):

$$УД_{В} = \frac{ВР}{ВР + ДИД + ДФД} 100, \quad (15)$$

где  $УД_{В}$  – удельный вес выручки от продаж на 1 руб. доходов;

$ВР$  – выручка;

$ДИД$  – доходы по инвестиционной деятельности;

$ДФД$  – доходы по финансовой деятельности.

10. Удельный вес доходов на 1 руб. активов ( $УД_{ВА}$ ):

$$УД_{ВА} = \frac{ВР + ДИД + ДФД}{\bar{А}} 100, \quad (16)$$

где  $\bar{А}$  – среднегодовая сумма активов.

11. Доходы на 1 руб. расходов ( $УД_{ДР}$ ):

$$УД_{ДР} = \frac{ВР + ДИД + ДФД}{СС + УР + КР + ПРТД + IS + FE} 100. \quad (17)$$

Углубленный анализ коэффициентов проводится в случаях их резкого или систематического изменения в динамике. В этих случаях для выявления количественного влияния различных факторов на результирующий показатель используются методы факторного анализа. Факторный анализ позволяет найти реальные пути изменения ситуации в пользу организации.

**Задание 4.** По данным формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках» провести факторный анализ рассмотренных ниже показателей, характеризующих деловую активность организации, определить резервы их улучшения. Сделать выводы по каждому показателю и в целом по анализируемой форме.

**Методика выполнения задания.** Одним из направлений анализа результативности деятельности организации является оценка ее деловой активности. Деловая активность – реальное проявление действий, заключающихся в мобильности, предприимчивости, инициативе.

Деловая активность коммерческой организации проявляется в динамичности ее развития, достижении ею поставленных целей, эффективном использовании экономического потенциала, расширении рынков сбыта своей продукции.

Оценка деловой активности на качественном уровне может быть получена в результате сравнения деятельности данной коммерческой организации и родственных по сфере приложения капитала компаний. Такими качественными (т. е. жестко неформализуемыми и (или) нестрогими оцениваемыми) критериями являются: широта рынков сбыта продукции, наличие продукции, поставляемой на экспорт, репутация коммерческой организации, выражающаяся, в частности, в известно-

сти клиентов, пользующихся ее продукцией и услугами, в стабильности связей с клиентами и др.

Количественная оценка и анализ деловой активности могут быть сделаны по следующим трем направлениям:

1) оценка степени выполнения плана (установленного вышестоящей организацией или самостоятельно) по основным показателям и анализ отклонений;

2) оценка и обеспечение приемлемых темпов наращивания объемов финансово-хозяйственной деятельности;

3) оценка уровня эффективности использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов коммерческой организации.

Деловая активность организации в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота его средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных коэффициентов оборачиваемости, которые являются относительными показателями финансовых результатов деятельности организации.

Относительные показатели деловой активности характеризуют эффективность использования ресурсов организации. Они имеют важное значение для любой организации:

– во-первых, от скорости оборота авансированных средств зависит объем выручки от реализации товаров;

– во-вторых, с оборачиваемостью активов связана относительная величина коммерческих и управленческих расходов: чем быстрее оборот, тем меньше приходится расходов на этот оборот;

– в-третьих, ускорение оборота на определенной стадии индивидуального кругооборота фондов организации приводит к ускорению оборота и на других стадиях производственного цикла (на стадиях снабжения производства, сбыта и расчетов за готовую продукцию).

Деловая активность организации проявляется в динамичности ее развития, достижении ею поставленных целей, что отражают натуральные и стоимостные показатели, в эффективном использовании экономического потенциала, расширении рынков сбыта своей продукции.

Деловая активность организации измеряется с помощью системы количественных и качественных критериев.

Оценка деловой активности на качественном уровне может быть получена в результате сравнения данной коммерческой организации и родственных по сфере приложения капитала компаний. Такими качественными (т. е. неформализуемыми) критериями являются широта

рынков сбыта продукции, наличие продукции, поставляемой на экспорт, репутация коммерческой организации, выражающаяся, в частности, в известности у клиентов, пользующихся услугами коммерческой организации, в устойчивости связей с клиентами и др.

Количественные критерии деловой активности характеризуются абсолютными и относительными показателями.

При изучении сравнительной динамики абсолютных показателей деловой активности оценивается соответствие оптимальному соотношению, получившему название «золотое правило экономики организации»:

$$TR_{\text{чп}} > TR_{\text{вр}} > TR_{\text{а}} > 100 \%, \quad (18)$$

где  $TR_{\text{чп}}$  – темпы роста чистой прибыли;

$TR_{\text{вр}}$  – темпы роста выручки;

$TR_{\text{а}}$  – темпы роста активов.

В формуле определяется выполнение первого соотношения (чистая прибыль растет опережающим темпом по сравнению с выручкой). Выполнение второго соотношения (выручка растет опережающим темпом по сравнению с активами) означает ускорение оборачиваемости активов.

Опережающие темпы увеличения чистой прибыли по сравнению с увеличением активов ( $TR_{\text{чп}} > TR_{\text{а}}$ ) означают повышение чистой рентабельности активов.

Увеличение величины активов в динамике означает расширение имущественного потенциала. Однако его необходимо обеспечить лишь в долгосрочной перспективе. В краткосрочной же перспективе (в пределах года) допустимо отклонение от этого соотношения, если, например, оно вызвано уменьшением дебиторской задолженности или оптимизацией долгосрочных активов и запасов.

Однако на практике даже у стабильно работающих предприятий возможны отклонения от указанного соотношения показателей. Причины могут быть самые разнообразные: освоение новых видов продукции и технологий, большие капиталовложения на обновление и модернизацию основных средств, реорганизация структуры управления и производства. Эти факторы часто вызваны внешним экономическим окружением и требуют значительных капитальных затрат, которые окупятся в отдаленной перспективе.

Относительные показатели деловой активности характеризуют уровень эффективности использования ресурсов организации.



Их можно представить в виде системы финансовых коэффициентов – показателей оборачиваемости и показателей рентабельности.

В общем случае оборачиваемость средств, вложенных в имущество, оценивается скоростью оборота (количество оборотов, которое совершают за анализируемый период капитал организации или его составляющие) и периодом оборачиваемости.

Скорость оборота оценивается коэффициентами оборачиваемости активов и оборачиваемости рабочего капитала.

Коэффициент оборачиваемости активов говорит об интенсивности, с которой предприятие использует свои ресурсы для выпуска продукции, и имеет экономическую интерпретацию, показывая, сколько рублей выручки от реализации приходится на 1 руб. вложений в основные средства. Данный коэффициент показывает, сколько раз за год совершается полный цикл производства и обращения, приносящий соответствующий эффект в виде прибыли. Коэффициент оборачиваемости активов рассчитывается как отношение выручки от всех видов продаж к средней сумме активов:

$$K_{об. а} = \frac{BP}{\bar{A}}, \quad (19)$$

где  $K_{об. а}$  – коэффициент оборачиваемости активов, раз;

$BP$  – выручка от всех видов продаж, руб.;

$\bar{A}$  – средняя сумма активов, руб.

Данный коэффициент косвенно отражает потенциальную рентабельность работы компании, так как является составляющей рентабельности капитала вместе с рентабельностью продаж.

Коэффициент оборачиваемости рабочего капитала показывает, насколько эффективно компания использует инвестиции в оборотный капитал и как это влияет на рост продаж. Чем выше значение данного коэффициента, тем более эффективно используется предприятием чистый оборотный капитал:

$$K_{об. ка} = \frac{BP}{KA}, \quad (20)$$

где  $K_{об. ка}$  – коэффициент оборачиваемости краткосрочных активов (оборотного капитала), доли единиц;

$BP$  – выручка (нетто) от всех видов продаж, руб.;

$KA$  – оборотный капитал, руб.

Период оборота – это средний срок, за который совершается один оборот средств (30, 90, 180, 360).

Продолжительность оборота активов – частное от деления продолжительности одного периода (*DAP*) на число оборотов активов (коэффициент *TAT*) за этот период. Продолжительность оборота активов – показатель, характеризующий интенсивность использования всех активов компании:

$$ПО_A = \frac{D}{K_{об. а}}, \quad (21)$$

где  $ПО_A$  – продолжительность оборота активов, дн.;

$D$  – длительность одного анализируемого периода (30, 90, 180, 360), дн.;

$A$  – сумма активов, руб.

$$ПО_{КА} = \frac{D}{K_{об. ка}}, \quad (22)$$

где  $ПО_{КА}$  – продолжительность оборота краткосрочных активов, дн.

Длительность нахождения средств в обороте определяется совокупным влиянием ряда разнонаправленных внешних и внутренних факторов. К первым можно отнести сферу деятельности организации, отраслевую принадлежность, масштабы организации и т. п.

На оборачиваемости активов сказываются экономическая ситуация в стране, система безналичных расчетов и связанные с ней условия хозяйствования предприятий. Так, инфляционные процессы, отсутствие налаженных хозяйственных связей с поставщиками и покупателями приводят к вынужденному накоплению запасов, что значительно замедляет оборот средств.

Однако следует подчеркнуть, что период нахождения средств в обороте в значительной степени определяется внутренними условиями деятельности организации и, в первую очередь, эффективностью стратегии управления его активами.

Длительность оборота зависит от состава, структуры, размещения оборотных средств, продолжительности процесса производства и сбыта продукции в каждой конкретной организации, момента оплаты и поступления денежных средств на расчетный счет организации. Этим вызвано разделение понятий «производственный цикл» и «финансовый цикл».

## ПРИЛОЖЕНИЕ

### Совмещенный горизонтальный и вертикальный анализ отчета о прибылях и убытках

Наименование показателя	Абсолютные величины, тыс. руб.		Удельный вес, %		Отклонения			
	отчетный период	базисный период	отчетный период	базисный период	абсолютных величин, тыс. руб.	удельного веса, %	к базисному периоду, %	к изменению итога выручки, %
Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг			100	100				
Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг								
Валовая прибыль								
Управленческие расходы								
Расходы на реализацию								
Прибыль (убыток) от реализации продукции, товаров, работ, услуг								
Прочие доходы по текущей деятельности								
Прочие расходы по текущей деятельности								
Прибыль (убыток) от текущей деятельности								
И т. д. по видам показателей								

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
Список рекомендуемой литературы.....	4
Задания и методические указания.....	5
Приложение.....	19