

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное автономное образовательное  
учреждение высшего образования  
«Южно-Уральский государственный университет  
(Национальный исследовательский университет)»  
Институт открытого и дистанционного образования  
Кафедра «Социально-экономические и естественные науки»

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ  
Заведующий кафедрой  
\_\_\_\_\_ М.Д. Путилова  
\_\_\_\_\_ 2018 г.

Анализ финансовых результатов и рентабельности  
(на примере «УКВЗ им.С.М. Кирова»-филиал АО «ГКНПЦ им. М.В  
Хруничева»)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА  
ЮУрГУ – 38.03.01.2018.027. ВКР

Руководитель работы  
доцент кафедры СЭиЕН  
\_\_\_\_\_ Т.В. Максимова  
\_\_\_\_\_ 2018 г.

Автор работа  
студент группы ДО–509  
\_\_\_\_\_ А.С. Панфилова  
\_\_\_\_\_ 2018 г.

Нормоконтролер  
преподаватель кафедры СЭиЕН  
\_\_\_\_\_ Т.В. Максимова  
\_\_\_\_\_ 2018 г.

Челябинск 2018

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное автономное образовательное  
учреждение высшего образования  
«Южно-Уральский государственный университет  
(Национальный исследовательский университет)»  
Институт открытого и дистанционного образования  
Кафедра «Социально-экономические и естественные науки»  
Направление 38.03.01 «Экономика»

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

\_\_\_\_\_ М.Д. Путилова  
\_\_\_\_\_ 2018 г.

### ЗАДАНИЕ

на выпускную квалификационную работу студента  
Панфиловой Алены Сергеевны  
Группа ДО–509

1 Тема работы Анализ финансовых результатов и рентабельности (на примере УКВЗ им.С.М. Кирова)-филиал АО «ГКНПЦ им. М.В Хруничева»)) утверждена приказом по университету от \_\_\_\_\_ 2018 г. №\_\_\_\_\_.

2 Срок сдачи студентом законченной работы \_\_\_\_\_ 2018 г.

3 Исходные данные к работе

Структура работы, нормативные правовые акты, локальные нормативные документы, научная и учебная литература, периодические издания по экономическому анализу финансовых результатов, фрагменты бухгалтерской (финансовой) отчетности Усть-Катавского вагоностроительного завода им. Кирова – филиал АО «ГКНПЦ им Хруничева» за 2015–2017 гг., материалы преддипломной практики.

4 Перечень вопросов, подлежащих разработке

- Финансовые результаты предприятия: сущность, виды, функции
- формирование информации о финансовых результатах
- математические методы анализа финансовых результатов и рентабельности
- организационно-экономическая характеристика предприятия.
- формирование и анализ финансовых результатов.
- анализ рентабельности деятельности.
- меры по совершенствованию учета и анализа финансовых результатов и рентабельности деятельности

- 5 Иллюстративный материал  
 1 Цель и задачи работы.  
 2 Состав финансового анализа.  
 3 Информационная база финансового анализа.  
 4 Организационная структура предприятия.  
 5 Обзор баланса.  
 6 Динамика актива баланса.  
 7 Динамика пассива баланса.  
 8 Анализ коэффициентов финансовой устойчивости.  
 9 Анализ коэффициентов платежеспособности.  
 10 Выявленные проблемы.  
 11 Анализ финансовой устойчивости.  
 Общее количество иллюстраций 13.

6 Дата выдачи задания \_\_\_\_\_ 2018 г.

Руководитель \_\_\_\_\_ Т.В. Максимова

Задание принял к исполнению \_\_\_\_\_ А.С. Панфилова

### КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН

Наименование этапов выполнения выпускного квалификационного проекта	Срок выполнения этапов проекта	Отметка о выполнении руководителя
Введение	26.05.2018–28.05.2018	
Теоретическая часть	28.05.2018–03.06.2018	
Практическая часть	03.06.2018–08.06.2018	
Проектная часть	08.06.2018–13.06.2018	
Заключение	13.06.2018–16.06.2018	
Оформление работы	16.06.2018–18.06.2018	
Направление на рецензию		
Защита работы		

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ М.Д. Путилова

Руководитель работы \_\_\_\_\_ Т.В. Максимова

Студент \_\_\_\_\_ А.С. Панфилова

## АННОТАЦИЯ

Панфилова А.С. Анализ финансовых результатов и рентабельности (на примере Усть-Катавского вагоностроительного завода им. Кирова – филиал АО «ГКНПЦ им Хруничева»). – Усть-Катав: ЮУрГУ, ДО–509, 2018. – 65 с., 10 ил., 19 табл., библиогр. список – 60 наим., 1 прил., 12 л. плакатов ф. А4.

Объектом дипломного проекта является финансовое состояние Усть-Катавского вагоностроительного завода им. Кирова – филиал АО «ГКНПЦ им Хруничева»

Предмет исследования – методика анализа финансовых результатов и рентабельности.

Цель дипломного проекта – обоснование теоретико-методологических подходов и разработке практических рекомендаций по совершенствованию анализа финансовых результатов и рентабельности деятельности предприятия.

В работе приведены теоретические основы анализа финансовых результатов и рентабельности предприятия, рассмотрена деятельность и экономическое состояние исследуемого предприятия, проведен анализ финансового состояния, приведены рекомендации по его улучшению.

Результаты дипломного проекта имеют практическую значимость и рекомендованы в качестве основы при принятии решений об улучшении финансового состояния Усть-Катавского вагоностроительного завода им. Кирова – филиал АО «ГКНПЦ им Хруничева».

## СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	6
ГЛАВА 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИРМ.....	8
1.1 Финансовые результаты предприятия: сущность, виды, функции.....	5
1.2 Формирование информации о финансовых результатах.....	15
1.3 Математические методы анализа финансовых результатов и рентабельности.....	21
ГЛАВА 2 ОРГАНИЗАЦИЯ АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА ПРИМЕРЕ УСТЬ-КАТАВСКОГО ВАГНОСТРОИТЕЛЬНОГО ЗАВОДА ИМ. КИРОВА-ФИЛИАЛ АО «ГКНПЦ ИМ. ХРУНИЧЕВА.....	27
2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия.....	24
2.2 Формирование и анализ финансовых результатов.....	32
2.3 Анализ рентабельности деятельности.....	38
ГЛАВА 3 МЕРЫ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ УЧЕТА И АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	41
3.1 Разработка мероприятий по совершенствованию формирования информации и анализа финансовых результатов.....	41
3.2 Разработка мероприятий по совершенствованию анализа рентабельности.....	47
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	57
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	60
ПРИЛОЖЕНИЕ.....	64

## ВВЕДЕНИЕ

Анализ финансовых результатов и рентабельности деятельности является важной составляющей при принятии управленческих решений, обеспечивая руководство предприятия достоверной информационной базой о его текущем экономическом положении. Наряду с руководством предприятия, поставщики и покупатели, банки, инвесторы, акционеры, аудиторы, биржи, страховые и рекламные компании также причастны к получению исчерпывающей информации о финансовом состоянии компании.

Актуальность данной дипломной работы обусловлена тем, что анализ финансовых результатов и рентабельности деятельности являются неотъемлемой частью при оценке хозяйственной жизни предприятия, с помощью которой можно проанализировать эффективность организации в целом и разработать дальнейшую стратегию поведения на рынке.

Множество интерпретаций прибыли, недостатки в законодательной базе в части рассматриваемого вопроса требуют более детального изучения проблемы формирования и анализа финансового результата, а также способов отражения информации о нем в бухгалтерской финансовой отчетности.

Теоретические и практические проблемы формирования и анализа финансовых результатов деятельности организаций рассматривались в работах следующих отечественных ученых: О.В. Ефимовой, С.И. Жминько, М.Н. Крейниной, В.Д. Новодворского, А.Г. Прудникова, Л.Д. Ревуцкого, Р.С. Сайфулина, В.В. Сидоренко, И.Т. Трубилина, А.Н. Хорина, А.Д. Шеремета, В.Ф. Юрова, а также в публикациях зарубежных авторов: А. Бабо, Й. Бетге, Л. Мизес, Ж. Ришар и др.

Цель дипломной работы заключается в обосновании теоретико-методологических подходов и разработке практических рекомендаций по совершенствованию анализа финансовых результатов и рентабельности деятельности предприятия.

Для достижения цели поставлен ряд задач:

- рассмотреть теоретические аспекты формирования информации и анализа, раскрыть сущность, виды и функции финансовых результатов и рентабельности деятельности предприятия;
- изучить международную практику формирования информации финансовых результатов;
- определить основные показатели, используемые при анализе рентабельности деятельности и провести их факторный анализ;
- проанализировать экономическую деятельность Усть-Катавского вагоностроительного завода им. Кирова-филиал АО «ГКНПЦ им. Хруничева и охарактеризовать его организационную структуру;
- провести анализ финансовых результатов и рентабельности деятельности;

- определить возможные меры по повышению качества формирования информации и анализа финансовых результатов и рентабельности деятельности Усть-Катавского вагоностроительного завода им. Кирова-филиал АО «ГКНПЦ им. Хруничева.

Объект исследования – деятельность Усть-Катавского вагоностроительного завода им. Кирова-филиал АО «ГКНПЦ им. Хруничева.

Предмет исследования – методы анализа финансовых результатов и рентабельности деятельности.

Для решения поставленных задач в дипломной работе применялись такие методы исследования, как: терминологический, сравнительно-экономический анализ, комплексный анализ и синтез, дедукция, классификация и обобщение, факторный анализ.

Практическая значимость данного исследования заключается в возможности применения организациями выводов и предложений для совершенствования учета и анализа финансовых результатов и рентабельности деятельности.

Теоретической основой дипломной работы являются фундаментальные положения экономической теории, труды отечественных и зарубежных ученых, нормативно-правовые акты РФ, учебная и научная литература, печатные периодические издания и интернет-ресурсы.

Структура дипломной работы включает в себя введение, три главы, заключение, список использованной литературы и приложения.

# ГЛАВА 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИРМ

## 1.1 Финансовые результаты предприятия: сущность, виды, функции

Производственный цикл деятельности предприятия, который связан с выпуском и сбытом продукции, работ, услуг, прекращается с получением финансового результата. При помощи достижения высоких показателей финансовых результатов деятельности фирмы, укрепляется государственный бюджет через налоговые платежи, повышается инвестиционная привлекательность организации, ее деловая активность в различных сферах. Получение финансового результата для любой компании является обобщающим показателем оценки эффективности (неэффективности), значимости результатов ее деятельности для общества и рынка в целом.

Исходя из этого, финансовые результаты представляют собой не только совместный результат от коммерческой и производственной деятельности организации в форме выручки от продажи продукции, но и итоговый показатель экономической деятельности в виде прибыли и чистой прибыли [13, с. 321].

Финансовые результаты функционирования фирм характеризуются величиной получаемой прибыли и показателями уровня рентабельности. Источником получения прибыли коммерческими организациями является реализация продукции, работ или услуг. Помимо этого, коммерческая организация может получать прибыль от иных видов деятельности, например: сдачи недвижимости в аренду, деятельности с фондовыми и валютными биржами и др.

Прибыль – часть чистого дохода фирмы, который создан в производственном процессе и реализован в сфере обращения [15, с. 265]. Чистый доход непосредственно после сбыта продукции, работ или услуг принимает форму прибыли. В количественном выражении прибыль является разницей между выручкой и полной себестоимостью реализованной продукции.

Прибыль – это важный показатель деятельности коммерческих организаций. Являясь главным источником финансовых ресурсов предприятия, формирующим собственный капитал, она показывает конечный финансовый результат.

Отражение эффективности деятельности коммерческих предприятий является главным предназначением прибыли, получаемой в современных условиях хозяйствования. Следовательно, совершенствование процесса формирования и правильного учета финансовых результатов деятельности экономического субъекта – важный аспект финансовой бухгалтерской науки. Именно поэтому необходимо рассмотреть нормативно-правовое регулирование, которое определяет порядок формирования и учета финансовых результатов.



В Российской Федерации для регулирования вопросов порядка формирования, распределения и использования прибыли используется обширная нормативно-правовая база, состоящая из четырех уровней, представленная в таблице 1 [41].

Таблица 1 – Нормативно-правовые акты, регламентирующие учет финансовых результатов

Документ	Пояснение
1	2
<b>Первый уровень</b>	
Гражданский кодекс РФ	Определяет гражданско-правовые основы субъектов бухгалтерского учета
Налоговый кодекс РФ	Раскрывает особенности системы всех видов налогов и сборов
Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете»	Устанавливает основные правила к бухгалтерскому учету и правовой механизм его регулирования
<b>Второй уровень</b>	
Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ, утвержденное приказом Минфина РФ от 29.07.1998 №34н	Утверждает правила и принципы ведения учета финансовых результатов
Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99; Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99	Определяют сущность финансовых результатов, упорядочивают способы их ведения, признания, а также регулируют отражение информации в бухгалтерской отчетности
Положение по бухгалтерскому учету «Учет расчетов по налогу на прибыль организаций» ПБУ 18/02	Раскрывает особенность учета постоянных и временных разниц, ПНО, ОНА, ОНО, порядок их признания и отражения в бухгалтерском учете при расчете налога на прибыль
Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» ПБУ 1/2008	Устанавливает порядок разработки и раскрытия учетной политики организаций
<b>Третий уровень</b>	
План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкция по его применению	Содержит краткую характеристику синтетических счетов и субсчетов, устанавливает общий подход к использованию Плана счетов и отражению фактов хозяйственных операций
<b>Четвертый уровень</b>	
Учетная политика организации	Устанавливаются методы ведения бухгалтерского учета, порядок отражения в учете доходов и расходов организации

Федеральным законом № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» ПБУ, которые утверждены Министерством финансов РФ в период с 1 октября 1998 года до

дня вступления в силу данного Федерального закона, признаются федеральными стандартами [4].

В соответствии с Приказом Минфина России от 07.06.2017 № 85н «Об утверждении программы разработки федеральных стандартов бухгалтерского учета на 2017-2019 гг.» в период с 2019 по 2021 гг. предполагается введение четырнадцати федеральных стандартов бухгалтерского учета (ФСБУ), построенных на принципах МСФО. Так, в 2020 году планируется введение ФСБУ «Доходы» и ФСБУ «Расходы». Также в период с 2019 по 2020 гг. будут внесены изменения в некоторые положения по бухгалтерскому учету, в том числе в ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль организаций» [10].

В целях раскрытия сущности финансовых результатов организации необходимо рассмотреть такие понятия, как доходы и расходы в действующем законодательстве. В соответствии с ПБУ 9/99 «Доходы организации» доходы рассматриваются как увеличение экономических выгод предприятия вследствие поступления разного рода активов (материальных ценностей, денежных средств) и (или) погашения обязательств, которое приводит к приросту капитала (помимо вкладов собственников имущества) [5]. Расходами, согласно ПБУ 10/99 «Расходы организации», признается сокращение экономических выгод из-за выбытия различного вида активов и (или) появления обязательств организации, которое приводит к уменьшению капитала (кроме сокращения вкладов по инициативе собственников имущества) [6].

МСФО 18 «Выручка» и «Концептуальные основы финансовой отчетности» определяют доходы как «увеличение экономических выгод в течение отчетного периода в форме поступлений или улучшения качества активов либо уменьшения величины обязательств, приводящие к увеличению собственного капитала, которое не связано с взносами участников капитала» [8, 9]. Расходы согласно «Концептуальным основам финансовой отчетности» являются уменьшением экономических выгод в течение отчетного периода в виде выбытия либо «истощения» активов или роста обязательств, приводящие к сокращению собственного капитала, которое не связано с его распределением между участниками капитала [9].

На основании вышеприведенных определений можно сказать, что финансовый результат отчетного периода компании образуется из доходов и расходов и в дальнейшем может быть детально классифицирован не только со стороны бухгалтерского финансового учета, но и с точки зрения налогового законодательства [51]

Финансовый результат в качестве объекта бухгалтерского учета является разницей от сопоставления сумм доходов и расходов предприятия. На рисунке 1 представлена группировка финансовых результатов по основным критериям [48].

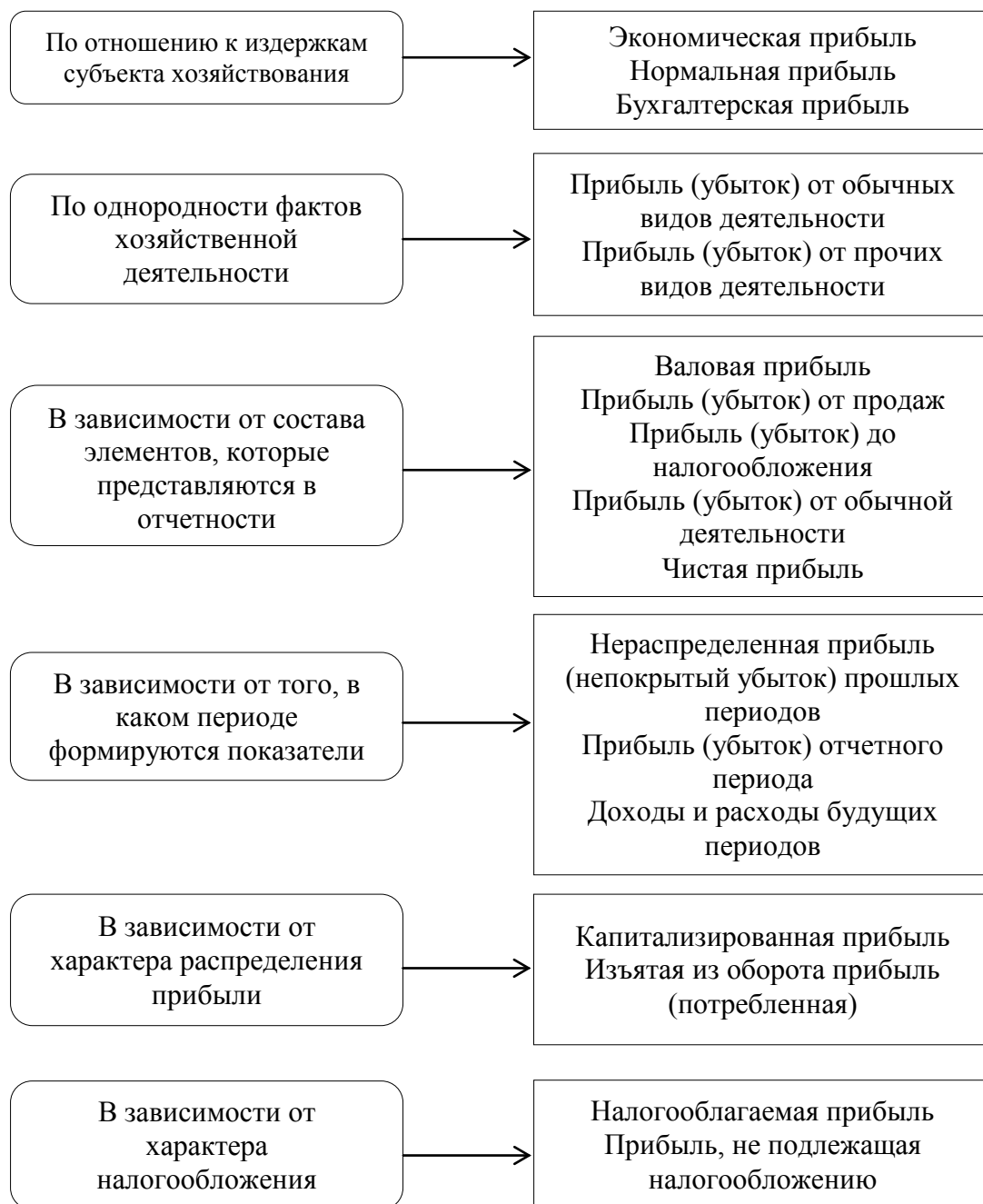


Рисунок 1 – Система критериев классификации и виды финансовых результатов функционирования предприятия

Так, в бухгалтерском учете информация о финансовых результатах формируется на основе классификационного признака экономической однородности фактов хозяйственной деятельности.

Понимание логики формирования конечного финансового результата функционирования организации и экономического значения отдельных его слагаемых компонентов позволяет сформировать обоснованную информационную основу для планирования целевых показателей и объективной оценки фактически сложившихся связей между ними, то есть их

структуру. Общая логика формирования основных элементов финансового результата предприятия может быть продемонстрирована схемой, представленной на рисунке 2 [15, с. 249].

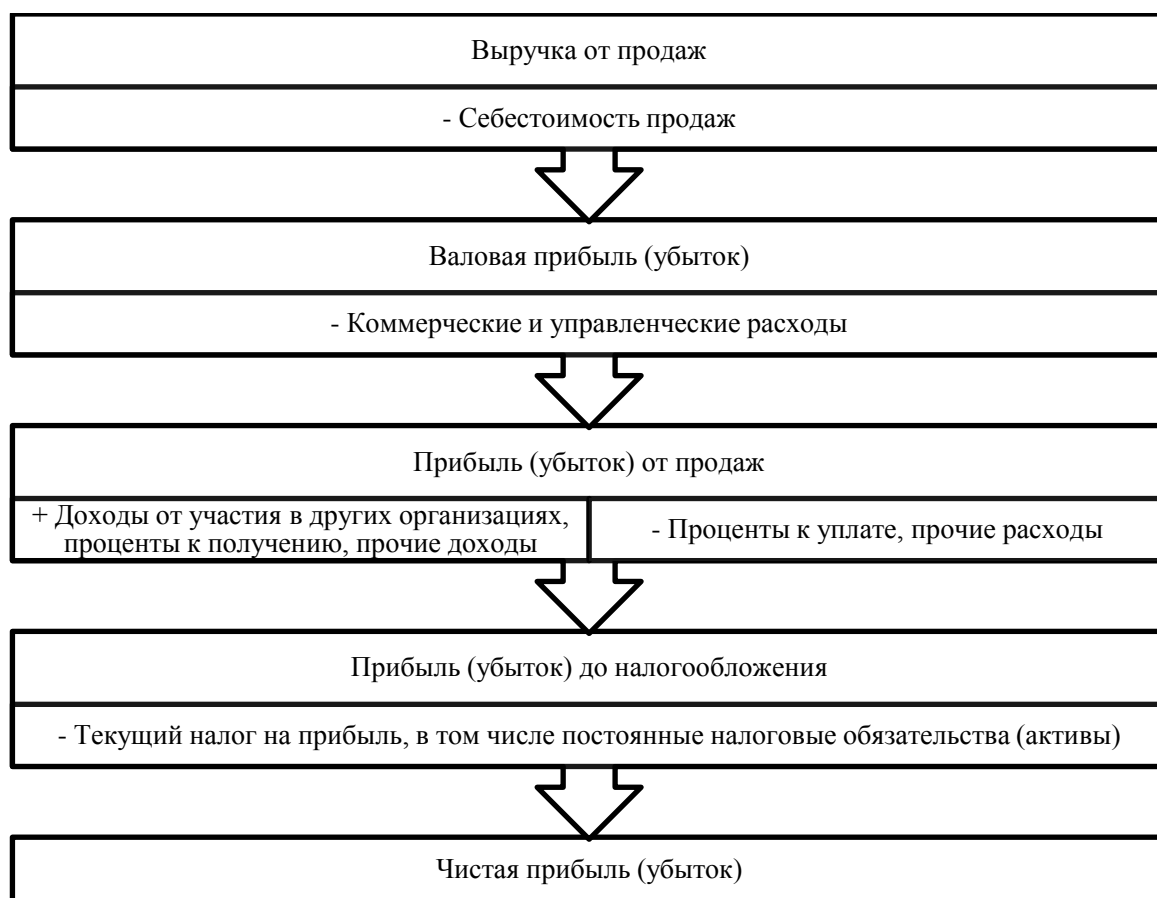


Рисунок 2 – Логика формирования финансового результата

Валовая прибыль (убыток) организации представляет собой разницу между выручкой от реализации и себестоимостью проданной продукции. Величина валовой прибыли применяется для оценки того, насколько эффективной является деятельность производственных подразделений организации. Разностью между валовой прибылью и суммой коммерческих и управленческих затрат является прибыль (убыток) от продаж. Данный показатель характеризует результат основной деятельности организации. Прибыль (убыток) до налогообложения (бухгалтерская, балансовая прибыль) вычисляется как разница между прибылью от реализации и суммой операционных и внереализационных расходов и доходов. Этот вид прибыли характеризует эффективность хозяйственной деятельности организации в целом. Чистая (нераспределенная) прибыль (убыток) – прибыль, которая остается в распоряжении фирмы после того, как она осуществила оплату всех налогов, экономических санкций и других обязательных платежей. Она

вычисляется как разность между бухгалтерской прибылью (прибылью до налогообложения) и текущим налогом на прибыль. Чистая прибыль распределяется для выплат дивидендов акционерам, вознаграждений социального характера, финансирования производственных программ, формирования фондов и резервов [16, с. 171].

Прибыль как сложное понятие осуществляет ряд значимых макро- и микроэкономических функций, главными из которых являются:

- воспроизводственная (прибыль является индикатором финансовой состоятельности и жизнеспособности предприятия в ближайшее время, который позволяет расплачиваться по своим обязательствам и финансировать производство);

- контрольная (прибыль, являясь главным обобщающим показателем в системе оценочных критериев, характеризует экономический результат от производственной, финансовой и коммерческой деятельности);

- стимулирующая (прибыль выступает в качестве основного источника финансирования социальных программ и денежных вознаграждений для сотрудников предприятия, тем самым стимулируя работу всех участников производства) [32, с. 539].

Убыток, который возник вследствие излишних затрат, уменьшения получаемых от сбыта продукции доходов либо сокращения спроса потребителей на реализуемые товары, также может являться финансовым результатом деятельности фирмы.

## 1.2 Формирование информации о финансовых результатах организации

Необходимость учета финансовых результатов проявляется в контроле за деятельностью организации, в тактическом и стратегическом планировании, а также в интересе о такой информации для внешних пользователей, использующих ее в целях принятия решения об инвестировании денежных средств в предприятие или о выдаче кредита банковской организацией.

Для учета результатов деятельности предусмотрено несколько счетов, использование которых обусловлено тем, от какого вида деятельности поступили доходы и понесены расходы. Классификация доходов и расходов в соответствии с ПБУ 9/99 «Доходы организации» и ПБУ 10/99 «Расходы организации» приведена на рисунке А.1 (Приложение А). Условия признания в бухгалтерском учете доходов и расходов, регламентированные ПБУ 9/99 «Доходы организации» и ПБУ 10/99 «Расходы организации», отражены на рисунке 3 [5, 6].

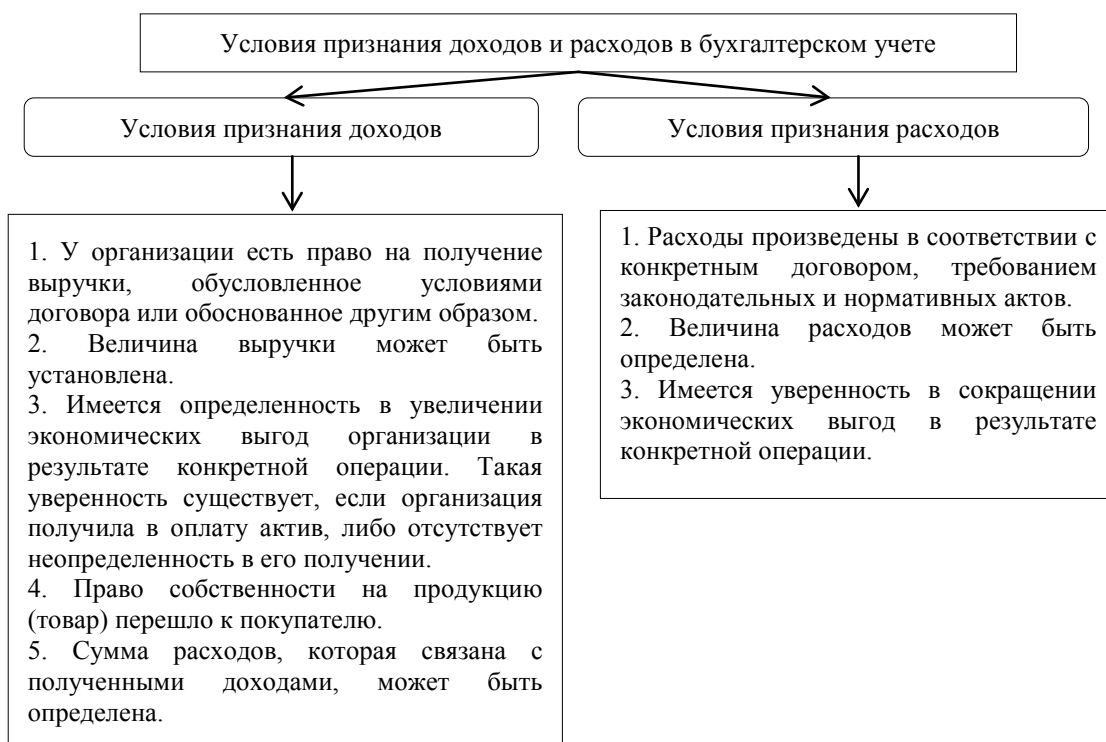


Рисунок 3 – Условия признания доходов и расходов в бухгалтерском учете

Признание расходов в бухгалтерском учете происходит вне зависимости от намерения получить выручку, прочие доходы и от того, в какой форме осуществляются расходы (денежной или натуральной). Время фактической уплаты денежных средств и иная форма осуществления не влияют на дату признания расходов – они признаются в том отчетном периоде, в котором возникли. Таким образом, допущение временной определенности фактов хозяйственной жизни не нарушается.

Выявленный в отчетном периоде финансовый результат подлежит реформированию (необходимо признать финансовый результат по итогам работы в текущем отчетном периоде в структуре финансового результата, который был накоплен с момента начала работы организации).

Учет финансового результата, накопленного с начала функционирования организации, то есть нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) осуществляется на счете 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)». Нераспределенная прибыль может быть распределена для выплаты дивидендов участникам, для погашения убытков прошлых лет, для увеличения уставного капитала, пополнения резервного капитала, для капитализации путем финансирования производственного развития.

Все доходы и расходы организации для целей налогового учета, которые учитываются в целях налогообложения прибыли, делятся на следующие группы:

- доходы и расходы, относящиеся к производству и реализации;
- внереализационные доходы и расходы.

В целях налогообложения расходы признаются при выполнении условий, установленных в ст. 252 НК РФ:

- расходы должны быть обоснованы (затраты являются экономически оправданными и их оценка выражена в денежной форме);
- расходы должны быть подтверждены соответствующе оформленными документами [2].

Любые затраты признаются расходами при условии, что они произведены для осуществления деятельности, которая направлена на получение дохода [2].

Формирование разницы между бухгалтерской прибылью (убытком) и налогооблагаемой прибылью (убытком) отчетного периода, которая появилась вследствие использования различных правил признания доходов и расходов, закрепленных нормативными и правовыми актами по бухгалтерскому учету и Налоговым кодексом РФ, приведено на рисунке Б.1 в приложении Б.

Образование постоянных разниц происходит за счет доходов и расходов, которые не учитываются при налогообложении прибыли в отчетном и последующих периодах (например, командировочные и представительские расходы сверх нормы, возмещение за использование личного транспорта для служебных поездок и т. д.) [28, с. 263]. К образованию отложенного налога на прибыль, уменьшающий налог на прибыль в следующем или последующих отчетных периодах, приводят временные разницы. К образованию отложенного налога на прибыль, увеличивающий налог на прибыль в следующем или будущих отчетных периодах, приводят налогооблагаемые временные разницы.

При расчете текущего налога на прибыль для целей налогообложения учитываются постоянные налоговые обязательства и активы, отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства. Величина налога на прибыль, которая вычисляется на основе бухгалтерской прибыли (убытка) и отражается в бухгалтерском учете вне зависимости от величины налогооблагаемой прибыли (убытка), представляет собой условный расход (условный доход) по налогу на прибыль. Данный показатель рассчитывается как произведение бухгалтерской прибыли, которая образовалась в отчетном периоде, на действующую ставку налога на прибыль [7].

Так, в качестве налога на прибыль для целей налогообложения признается сумма условного расхода (условного дохода) по налогу на прибыль, которая определена на основании бухгалтерской прибыли (убытка) и скорректирована на величину постоянного налогового обязательства, отложенного налогового актива и отложенного налогового обязательства отчетного периода [20, с. 342]. Формирование в бухгалтерском учете организации информации о постоянных и временных разниц представлено в таблице 4 [52].

Таблица 4 – Процесс отражения в учете организации постоянных и временных разниц

Хозяйственная операция	Дт	Кт
1	2	3
1. Отражено ПНО	99	68
2. Отражен ПНА	68	99
3. Отражено ОНО	68	77
4. Отражен ОНА	09	68
5. Отражен условный расход по налогу на прибыль	99	68
6. Отражен условный доход по налогу на прибыль	68	99

Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО), имеющие экономическую логику и согласованные принципы учета, призваны служить ориентиром при устранении существующих различий в составлении отчетности отдельными странами. Отчетность сформированная по требованиям международных стандартов в соответствии с МСФО — является одним из важнейших шагов, который дает компаниям возможность приобщения к иностранному рынку капитала.

Практика, применяемая на международной арене, показывает, что отчетность, которая формируется по МСФО, выделяется высокой информативностью и полезностью для пользователей. Применение МСФО позволяет получать достоверную и прозрачную финансовую отчетность, данные которой необходимы для принятия качественных решений в области формирования и использования ресурсов организации.

Главной особенностью отчетности, которая составлена согласно требованиям международных стандартов, является то, что она прежде всего ориентирована на более широкий круг пользователей, в том числе инвесторов, кредиторов, поставщиков, покупателей, общественность, государственные органы и др.

В России отчетность ориентируется прежде всего на контролирующие органы. Для фискальных организации самым главным в отчетности является правильно составленный расчет и отображение налоговых платежей и страховых взносов.

В международной практике финансовая отчетность, в том числе информация о финансовых результатах формируется по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО). МСФО это совокупность документов, которые связаны между собой и включают в себя:

- Предисловие к положениям МСФО;
- Концептуальные основы или Принципы подготовки и представления финансовой отчетности;
- Собственно стандарты;
- Разъяснения к стандартам или интерпретации.

Главная направленность финансовой отчетности, составленной по МСФО, заключается в обеспечении уже существующих и будущих инвесторов



и собственников предприятия надежной финансовой информацией о его деятельности, прежде всего для управления финансовыми потоками.

МСФО — это правила, устанавливающие требования к признанию, оценке и раскрытию финансово-хозяйственных операций для составления финансовых отчетов компаний во всем мире. [29]

Составление финансовой отчетности по международным стандартам предполагает соблюдение основополагающих правил, которые определяют общий подход к подготовке и представлению финансовых отчетов, главными из которых являются непрерывность деятельности и начисление.

Принцип непрерывности деятельности предполагает, что предприятие действует и будет продолжать действовать в обозримом будущем (по крайней мере, в течение предстоящего года). Отсюда следует, что предприятие не имеет ни намерения, ни необходимости ликвидировать или сокращать масштабы своей деятельности. Поэтому активы предприятия отражаются по первоначальной стоимости без учета ликвидационных расходов. В противном случае в финансовой отчетности должна содержаться констатация намерения компании прекратить деятельность.

Принцип начисления основан на том, что доходы и расходы предприятия отражаются по мере их возникновения, а не по мере фактического получения или выплаты денежных средств или их эквивалентов. Принцип начисления предполагает:

- признание результата операции по мере ее совершения;
- отражение операций в отчетности того периода, в котором они были осуществлены;
- формирование информации об обязательствах к оплате и обязательствах к получению, а не только о фактически произведенных и полученных платежах.

Реализация принципа начисления обеспечивает признание доходов и расходов по мере возникновения экономических выгод и потребления ресурсов. Финансовые отчеты, подготовленные на основе принципа начисления, информируют пользователей не только о прошлых сделках, включающих оплату и поступление денежных средств, но и о будущих обязательствах заплатить денежные средства и поступлениях денежных ресурсов. Принцип начисления дает возможность прогнозировать влияние совершенных операций на финансовое положение организации.

Финансовая отчетность организации, составленная в соответствии с МСФО, в значительной степени отличается от отчетности, сформированной по российским бухгалтерским стандартам. В связи с этим различаются и методики анализа и оценки показателей финансовой отчетности. В зарубежной практике особый смысл получили процедуры подтверждения полезности данных финансовой отчетности с точки зрения существенности информации для принятия решений пользователями, а также других учетных принципов — временной определенности фактов, денежной оценки статей бухгалтерского баланса, доходов и расходов организации.

Формирование отчетности, ее состав, структура, содержание регламентируются МСФО 1 «Представление финансовой отчетности» (IAS 1 «Presentation of Financial Statements»). Цель его состоит в формулировке правил представления организацией финансовой отчетности, сопоставимой как во времени (за ряд отчетных периодов), так и с финансовой отчетностью других организаций. На рисунке 3 показана информация, которая должна содержаться в финансовой отчетности.



Рисунок 3 – Содержание финансовой отчетности

В соответствии с МСФО 1 предприятие должно представлять в финансовой отчетности структурированную информацию. Компонентами финансовой отчетности по требованиям МСФО являются:

- Бухгалтерский баланс;
- Отчет о финансовом положении;
- Отчет о прибылях, убытках и прочих компонентах совокупного финансового результата (Отчет о совокупном доходе);
- Отчет об изменениях в собственном капитале;
- Отчет о денежных потоках;
- Примечания, содержащие краткий обзор основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации [29].

В бухгалтерском балансе обобщается и отражается количественная информация о трех важнейших элементах финансовой отчетности. Этими элементами являются: актив, обязательства и капитал компании. Стандарт предусматривает минимальное число линейных статей баланса раскрывающих эти элементы.

МСФО 1 требует определенных раскрытии в финансовой отчетности, раскрытия других статей либо в самой отчетности, либо в примечаниях. Стандарт устанавливает рекомендованные формы отчетности, если компания сочтет их приемлемыми, исходя из конкретных обстоятельств. Финансовая отчетность должна представляться не реже чем раз в год и содержать

цифровую информацию минимум за два отчетных периода. Отчету о движении денежных средств и их эквивалентов, входящему в состав финансовой отчетности компании, посвящен отдельный стандарт МСФО 7 «Отчеты о движении денежных средств» (IAS 7 «Cash Flow Statements»).

Помимо обязательных составляющих финансовой отчетности, поощряется если предприятие представляет дополнительную информацию в виде финансово-экономических обзоров руководства. В этих обзорах описывается и объясняется основная характеристика финансовых результатов деятельности компании, ее финансового положения и ключевые факторы, повлиявшие на уровень эффективности бизнеса. Такой вид отчета не имеет стандартного образца. Но в него можно включать следующие аналитические блоки: внешние факторы, влияющие на результаты деятельности, включая изменения рыночной среды, в которой действует компания, предпринятые меры по минимизации негативных факторов; инвестиционная политика компании, направленная на поддержание и улучшение финансовых результатов, включая дивидендную политику; источники финансирования компании, политика в отношении оптимизации доли заемных средств и управления рисками. Многие компании помимо финансовой отчетности представляют дополнительные отчеты, например отчеты по вопросам охраны окружающей среды, особенно в отраслях, в которых фактор защиты окружающей среды имеет большое значение. Компании поощряются к представлению дополнительных отчетов, если их руководство полагает, что они помогут пользователям в принятии экономических решений.

Международные стандарты не устанавливают единых форм отчетов, а лишь регламентируют минимальное количество информации, которое должно быть раскрыто в них, и устанавливают некоторые принципы подачи этой информации. Представление и классификация статей (показателей) в финансовой отчетности должны сохраняться от одного периода к следующему. Последовательность — это аспект сопоставимости, который следует оценивать исходя из понятий «уместность» и «надежность».

Каждый стандарт посвящен отдельной теме и имеет следующую структуру:

- цель — раскрывает проблемы учета, а также цель публикации данного стандарта;
- сфера употребления — определяет границы стандарта, указывает условия, при которых он не действует. Также может содержать информацию о прекращении действия ранее изданных стандартов в связи с выходом новых;
- определение - раскрывает содержание основных терминов, встречающихся в тексте стандарта;
- описание сущности — является самой большой частью, чаще всего состоит из нескольких разделов, в которых изложены основные принципы решения проблем;

- раскрытие информации — обязательная часть стандарта, содержащая информацию, которая должна быть обязательно раскрыта в финансовой отчетности, примечаниях к ней, учетной политике;

- дата вступления в силу — указывается дата введения данного стандарта в действие;

- дополнения — являются необязательной частью, в которой приводятся подробные объяснения к отдельным пунктам стандарта.

Каждый стандарт содержит информацию следующего характера:

- объект учета — предоставляется определение объекта учета и основных понятий, связанных с этим объектом;

- признание объекта учета — приводятся критерии отнесения объектов учета к разным элементам отчетности;

- оценку объекта учета - приводятся рекомендации относительно использования методов оценки и требования к оценке разных элементов отчетности;

- отображение в финансовой отчетности — раскрытие информации об объектах учета в разных формах финансовой отчетности.

Несмотря на то, что МСФО можно считать признанной во всем мире системой бухгалтерских стандартов, их практическое применение в рамках национальных экономик далеко не всегда имеет «тотальный» характер.

На практике выделяют следующие случаи применения МСФО в условиях современного уровня развития и гармонизации бухгалтерского учета и отчетности:

- использование МСФО наряду с национальными стандартами;

- адаптация национальных стандартов к МСФО;

- применение МСФО в качестве национальных стандартов.

Использование международных стандартов позволяет совершенствовать систему управления предприятием. Это происходит за счет использования единых методик учета и обеспечивает заинтересованные лица информацией о финансовом состоянии предприятия, тем самым повышая конкурентоспособность компании.

Предоставление отчетности по МСФО является необходимой процедурой при выходе на международные рынки, в том числе и для поиска потенциальных инвесторов.

Согласно, Федерального закона РФ «О консолидированной финансовой отчетности» МСФО в 2017 году должны применять все организации, кроме страховых медицинских предприятий, которые осуществляют деятельность исключительно в сфере обязательного медицинского страхования, компаний государственного сектора и муниципальных учреждений, которые формируют финансовую отчетность согласно бюджетного законодательства Российской Федерации. [32]

### 1.3 Математические методы анализа финансовых результатов и рентабельности

На сегодняшний день в научной литературе экономический анализ финансовых результатов субъекта хозяйствования расценивается в качестве самостоятельной составляющей комплексного экономического анализа. Это объясняется тем, что анализ финансовых результатов имеет большое значение, поскольку с его помощью возможно выявить внутренние резервы, потенциал улучшения финансовой ситуации и принять рациональные управленческие решения. Рассмотрим некоторые методики анализа финансовых результатов, предлагаемые экономистами.

А.Д. Шеремет и Р.С. Сайфулин представляют анализ финансовых результатов и рентабельности деятельности в виде такой последовательности [37]:

- а) исследование показателей прибыли – абсолютных и относительных (рентабельность продаж);
- б) анализ воздействия на прибыль и рентабельность продаж внешних (чрезвычайные ситуации, природные катаклизмы, транспортные и другие причины) и внутренних факторов (количество и качество продукции, ее себестоимость, цены, структурные сдвиги в ассортименте продукции);
- в) рассмотрение влияния на финансовые результаты от продаж продукции инфляции;
- г) изучение источников образования прибыли;
- д) оценка рентабельности активов компании;
- е) маржинальный анализ прибыли.

При осуществлении анализа финансовых результатов Н.Н. Селезнева предлагает сосредоточиться на следующем [37]:

- анализ финансового потока предприятия для определения уровня достаточности поступления денежных средств по текущей деятельности в целях покрытия оттока средств по текущей, а также инвестиционной деятельности организации;
- изучение взаимосвязи между прибылью до налогообложения (общей бухгалтерской прибылью) и прибылью от реализации продукции – факторный анализ;
- вычисление значения эффекта финансового рычага.

В своей методике Г.В. Савицкая различает три направления анализа финансовых результатов хозяйственной деятельности организации, взаимосвязанных между собой [31, с. 521]:

- а) анализ финансовых результатов деятельности организации, в частности: рассмотрение структуры, состава и динамики прибыли; изучение факторов, которые оказывают влияние на изменение прибыли; анализ рентабельности; выявление резервов, за счет которых увеличивается сумма прибыли и рентабельности;
- б) анализ прибыли и рентабельности, основываясь на международных стандартах;
- в) анализ применения полученной прибыли организации.

Таким образом, из вышеописанных методик следует, что подход к комплексному экономическому анализу финансовых результатов у ведущих экономистов имеет некоторые различия, в частности: в определении содержания анализа, степени его конкретизации, в порядке аналитических процедур, которые проводятся при анализе финансовых результатов организации. Проведение дальнейшей аналитической части работы будет осуществляться на основе методики анализа финансовых результатов, предложенной Г.В. Савицкой, так как данная методика позволяет быстро рассчитать изменения основных результатов хозяйственной деятельности за счет определенных факторов и провести сравнение за предыдущие периоды.

Анализ хозяйственной деятельности, являясь одной из функций управления организацией, способствует формированию эффективной системы сбора, обработки, обобщения и хранения информации, которая может быть востребована различными пользователями. Целью анализа является установление факторов, приведших к изменению показателей финансовых результатов и резервов роста доходов, прибыли, а также определение реального значения чистой прибыли, стабильности основных элементов валовой прибыли и оценка работы предприятия по использованию возможностей повышения прибыли и рентабельности [37]. Основными задачами анализа финансовых результатов являются:

- изучение состава, структуры и динамики доходов;
- оценка выполнения плана по прибыли, общей сумме и ее составу;
- выявление всех экономических факторов, оказывающих влияние на отклонение фактической прибыли и уровня фактической рентабельности от планового задания;
- выявление резервов увеличения прибыли и повышения уровня рентабельности предприятия с акцентированием внимания на факторах, зависящих от трудового коллектива предприятия;
- разработка мероприятий по увеличению доходов, прибыли и росту рентабельности [27, с. 164 ].

Анализ финансовых результатов деятельности организации может быть проведен в несколько этапов:

- исследуется изменение каждого показателя, повлиявшего на формирование финансовых результатов за исследуемый период (горизонтальный анализ);
- проводится изучение структуры показателей и их изменение (вертикальный анализ);
- изучается динамика изменения показателей за несколько отчетных периодов (трендовый анализ);
- анализируется воздействие факторов на прибыль (факторный анализ) [39].

Факторный анализ позволяет выявить и классифицировать факторы, которые влияют на эффективность изучаемого процесса, обеспечить переход от оценки абсолютного уровня и динамики эффективности к обнаружению

основных направлений и степени тесноты причинных и следственных связей определенных параметров хозяйственной деятельности. При факторном анализе предполагается использование не предварительно заданного перечня причин, которые оказывают влияние на изучаемую переменную, а выявляются более значимые из них, с учетом их взаимовлияния и взаимодействия [50].

Прибыль от продаж является основным компонентом прибыли коммерческой организации за отчетный период, доля которого определяет «качество» прибыли. В связи с этим первостепенное внимание в анализе прибыли необходимо акцентировать на изучение причин и факторов изменения данного показателя. Факторный анализ прибыли от реализации предприятия проводится соответственно последовательности ее формирования. Данный анализ осуществляется с целью:

- а) оценки динамики показателей прибыли (балансовой и чистой);
- б) определения того, насколько влияют на финансовые результаты определенные факторы;
- в) выявления резервов роста прибыли [26, с. 186].

На прибыль от продаж воздействуют различные факторы, такие как: рост или снижение выпуска продукции и объема реализации; изменение структуры продукции, розничных цен, цен на горючее, материалы, сырье, тарифов на электроэнергию и транспортировку; улучшение качества и увеличение товарного ассортимента; величина расходов на материальные и трудовые ресурсы и др [24, с. 269].

Факторный анализ прибыли от реализации проводится по следующему алгоритму, представленному в таблице 5 [13, с. 363].

Таблица 5 – Алгоритм проведения факторного анализа прибыли от продаж

Формулы	Показатели
1	2
1. Рассчитывается изменение прибыли от продаж за период ( $\Delta\Pi$ ): $\Delta\Pi = \Pi_1 - \Pi_0$ .	$\Pi_1$ – прибыль текущего периода; $\Pi_0$ – прибыль предыдущего периода.
2. Рассчитывается степень влияния изменения цены ( $\Delta\Pi_1$ ): $\Delta\Pi_1 = S_{ТП} - S_1$	$S_{ТП}$ – объем продаж текущего периода по ценам текущего периода; $S_1$ – объем продаж текущего периода по ценам предшествующего периода.
3. Рассчитывается степень влияния объема продаж ( $\Delta\Pi_2$ ): $\Delta\Pi_2 = \Pi_0 * k_1 - \Pi_0 = \Pi_0 * (k_1 - 1)$ , где $k_1 = \frac{C_1}{C_0}$ .	$\Pi_0$ – прибыль предшествующего года; $k_1$ – коэффициент изменения себестоимости продукции в ценах предшествующего периода; $C_1$ – себестоимость реализованной продукции текущего периода по ценам предшествующего периода; $C_0$ – себестоимость реализованной продукции в предыдущем году.
4. Рассчитывается степень влияния изменений в объеме реализации посредством изменения в структуре товаров ( $\Delta\Pi_3$ ):	$k_2$ – коэффициент увеличения объема продаж в ценах предшествующего периода; $S_1$ – объем продаж текущего периода в ценах предшествующего периода;

$\Delta\Pi_3 = \Pi_0 * (k_2 - k_1)$ , где $k_2 = \frac{S_1}{S_0}$ .	$S_0$ – объем продаж предыдущего периода.
5. Рассчитывается изменение прибыли от продаж за счет изменения себестоимости из-за изменения цен на используемые ресурсы ( $\Delta\Pi_4$ ): $\Delta\Pi_4 = C_1 - C_{ТП}$ .	$C_1$ – себестоимость реализованной продукции в текущем периоде по ценам предшествующего периода; $C_{ТП}$ – фактическая себестоимость реализованной продукции в текущем периоде.
6. Рассчитывается влияние на прибыль изменений себестоимости из-за структурных сдвигов в составе товаров ( $\Delta\Pi_5$ ): $\Delta\Pi_5 = C_0 * k_2 - C_1$	$C_0$ – себестоимость реализованной продукции предыдущего периода; $k_2$ – коэффициент увеличения объема продаж в ценах предшествующего периода; $C_1$ – себестоимость реализованной продукции в текущем периоде по ценам предшествующего периода.
7. Складывая величины изменения прибыли под воздействием каждого из факторов, получаем итоговый результат влияния всех факторов в совокупности на прибыль от продаж ( $\Delta\Pi$ ): $\Delta\Pi = \sum_{i=1}^n \Pi_{i,1}$ .	$\Pi_i$ – воздействие i-ого фактора; $n$ – количество факторов.

Зависимость между изменением среднего уровня цен реализации и величиной полученной прибыли – прямо пропорциональная: при повышении цены сумма прибыли возрастает, и наоборот.

Влияние на прибыль со стороны количества проданной продукции может носить как положительный, так и отрицательный характер. Объем продаж рентабельной продукции и прибыль находятся в пропорциональной зависимости – с увеличением объемов сбыта товаров увеличивается и прибыль. При увеличении количества реализованной убыточной продукции имеется тенденция к уменьшению суммы прибыли.

Воздействие на величину прибыли структуры товарной продукции также носит как положительную, так и неблагоприятную направленность. При возрастании в общем объеме сбыта продукции доли более рентабельных ее видов, сумма прибыли увеличивается и, наоборот, общая величина прибыли сокращается, при возрастании удельного веса убыточной продукции.

Зависимость между себестоимостью продукции и прибылью предприятия – обратная пропорциональная, то есть при снижении себестоимости прибыль увеличивается, и наоборот.

Одним из важнейших качественных и стоимостных показателей эффективности функционирования организации, который характеризует уровень отдачи затрат и степень использования средств в производственной и сбытовой деятельности, является показатель рентабельности. Рентабельность – относительный показатель эффективности работы компании, вычисляемый как отношение прибыли к расходам (ресурсам) [40]. Предприятие считается рентабельным при условии, что доходы от продажи продукции покрывают расходы производства (хранения, сбыта и т.п.) и, вместе с тем, образуют такую



сумму прибыли, которая будет достаточной для нормального функционирования предприятия.

С помощью данного показателя возможно дать оценку эффективности управления предприятием, поскольку получаемая высокая прибыль и достаточный уровень доходов в значительной мере зависят от обоснованности и рациональности решений, принимаемых руководством предприятия. В связи с этим, показатели рентабельности рассматриваются в качестве одного из критерия качества управления [41].

Анализ рентабельности позволяет оценить способность организации приносить доход на вложенный капитал. В целях выявления тенденций изменения деловой активности и эффективности, определяемых с помощью показателей рентабельности, проводится коэффициентный анализ финансовых результатов деятельности. Расчетные формулы для проведения данного анализа представлены в таблице 6 [21, с. 175].

Таблица 6 – Коэффициенты финансовых результатов деятельности предприятия

Наименование показателя	Расчетная формула	Значение показателя
1	2	3
1. Коэффициент рентабельности продаж	$K_{рп} = \frac{ПР}{В}$ , где ПР – прибыль от продаж; В – выручка от продаж	Показывает, сколько прибыли приходится на рубль проданной продукции. Снижение значения показателя говорит об уменьшении спроса на продукцию.
2. Коэффициент рентабельности активов	$P_A = \frac{ПР}{A_{ср}}$ , где ПР – чистая прибыль; $A_{ср}$ – средняя балансовая величина активов	Показывает размер прибыли, полученной организацией за анализируемый период, которая приходится на каждый рубль вложений в ее активы.
3. Коэффициент рентабельности всего капитала	$K_{рк} = \frac{ПР}{ВБ}$ , где ПР – чистая прибыль; ВБ – валюта баланса	Характеризует эффективность использования всего имущества. При снижении данного коэффициента можно сказать об уменьшении спроса на продукцию и о перенакоплении активов.
4. Коэффициент рентабельности внеоборотных активов	$K_{рв} = \frac{ПР}{A_1}$ , где ПР – чистая прибыль; $A_1$ – внеоборотные активы	Отражает рациональное использование основных средств и прочих внеоборотных активов. Увеличение значения коэффициента говорит о повышении рентабельности внеоборотных активов.
5. Коэффициент рентабельности производства	$P_{п} = \frac{ПР}{С}$ , где ПР – прибыль от продаж; С – себестоимость проданной продукции	Показывает сумму прибыли, полученной организацией за анализируемый период, которая приходится на каждый рубль себестоимости проданной продукции.
6. Коэффициент рентабельности собственного капитала	$K_{рс} = \frac{ПР}{П_3}$ , где ПР – чистая прибыль; $П_3$ – капитал и резервы	Характеризует эффективное использование собственного капитала.

7. Коэффициент рентабельности перманентного капитала	$K_{pp} = \frac{PP}{P_3 + P_4}$ , где PP – прибыль от продаж; P <sub>4</sub> – долгосрочные обязательства	Отражает эффективность использования перманентного капитала (собственного и заменого), вложенного в функционирование предприятия.
--	---	---

С целью оценки функционирования предприятия появляется необходимость в анализе эффективности использования активов. Для этого проводится факторный анализ рентабельности активов предприятия на основе мультипликативной модели, известной в качестве модели «Дюпон»: [25, с. 255-256]:

$$R_a = \frac{P_q}{A_c} = \frac{Q-C}{A_c} = (E - 1) * F * Z * N, \quad (1)$$

где P<sub>q</sub> – чистая прибыль от сбыта продукции;

A<sub>c</sub> – стоимость активов предприятия за отчетный год в среднем;

Q – объем продаж;

C – себестоимость реализованной продукции;

E – удельный вес продаж, который приходится на 1 рубль полной себестоимости продукции;

F – удельный вес оборотных активов в образовании активов;

Z – удельный вес запасов в образовании оборотных активов;

N – оборачиваемость запасов.

Чтобы оценить степень влияния каждого из факторов на итоговый результат, необходимо провести факторный анализ представленной модели методом цепных подстановок [4]:

$$\Delta P_E = (E_1 - E_0) * F_0 * Z_0 * N_0;$$

$$\Delta P_F = (E_1 - 1) * (F_1 - F_0) * Z_0 * N_0;$$

$$\Delta P_Z = (E_1 - 1) * F_1 * (Z_1 - Z_0) * N_0;$$

$$\Delta P_N = (E_1 - 1) * F_1 * Z_1 * (N_1 - N_0).$$

где ΔP<sub>i</sub> – воздействие i-го фактора на итоговое изменение рентабельности активов;

E<sub>1</sub>, F<sub>1</sub>, Z<sub>1</sub>, N<sub>1</sub> – факторы, относящиеся к текущему периоду;

E<sub>0</sub>, F<sub>0</sub>, Z<sub>0</sub>, N<sub>0</sub> – факторы, относящиеся к предыдущему периоду.

Фактор E данной модели характеризует ценовую политику фирмы, показывая базовую наценку, заложенную в цене продаваемых товаров. Факторы F и Z описывают структуру активов и оборотных активов, оптимальная величина которых представляет возможность эффективно использовать оборотный капитал. Фактор N определяется исходя из величины

выпуска и сбыта продукции и характеризует эффективность использования запасов производства. Он показывает, сколько оборотов совершают запасы за отчетный год [12, с. 134].

Таким образом, в первой главе были охарактеризованы теоретические аспекты учета и анализа финансовых результатов и рентабельности деятельности фирм, определено понятие финансовых результатов, виды и основные функции. Был рассмотрен бухгалтерский и налоговый учет финансовых результатов деятельности предприятия, а также приведены математические методы анализа финансовых результатов и рентабельности. В целях применения полученных теоретических результатов исследования на практике необходимо провести аналитическую работу, которая будет представлена во второй главе.

## **2 ОРГАНИЗАЦИЯ АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА ПРИМЕРЕ УСТЬ-КАТАВСКОГО ВАГОНОСТРОИТЕЛЬНОГО ЗАВОДА ИМ.КИРОВАФИЛИАЛ АО «ГКНПЦ ИМ. РУНИЧЕВА**

### **2.1 Организационно – экономическая характеристика предприятия**

Усть – Катавский вагоностроительный завод имени С.М. Кирова – филиал АО «ГКНПЦ им. М.В.Хруничева» был основан в 1758 году как железоделательный [17].

Предприятие является юридическим лицом с момента его государственной регистрации, соответственно, имеет в собственности, хозяйственном ведении, оперативном управлении имущество. Предприятие отвечает по своим обязательствам этим имуществом, состав и стоимость которого отражается в самостоятельном балансе, может от своего имени осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности и быть ответчиком в суде, а также имеет банковские счета в российских кредитных организациях и обладает круглой печатью со своим наименованием.

Полное наименование предприятия Усть – Катавский вагоностроительный завод им. С. В. Кирова – филиал АО «ГКНПЦ им. М.В.Хруничева». Фактический адрес местонахождения предприятия: 456043, Челябинская обл. г. Усть – Катав, ул. Заводская, 1.

Усть – Катавский городской округ обладает отличным трудовым и производственным потенциалом. Отличительной чертой округа является наличие собственной ресурсной базы, уникальные природно – климатические условия, позволяющие заниматься и сельским хозяйством и разработкой промышленной направленности вплоть до стратегической значимости. Округ находится в выгодном транспортно – географическом положении, граничит с Республикой Башкортостан, расположен на пересечении транспортных путей, идущих с Запада на Восток. По территории округа проходят федеральная автотрасса М5 и Южно – Уральская железная дорога, являющаяся веткой Транссибирской магистрали. Расстояние до областного центра г. Челябинска 275 км, до столицы Башкортостана г. Уфы – 160км [12].

Усть – Катавский вагоностроительный завод им. С. В. Кирова осуществляет свою деятельность на основании Устава. Главной целью деятельности предприятия является удовлетворение потребностей в готовой продукции предприятия, как отечественных рынков, так и зарубежных, с дальнейшим извлечением прибыли. Согласно цели своей деятельности предприятие осуществляет выпуск такой продукции как:

1. Трамвайные вагоны различных модификаций и запасные части к ним:
  - трамвайный вагон модели 71– 623;
  - трамвайный вагон модели 71 – 631;
  - трамвайный вагон модели 71 – 633;
  - трамвайный вагон модели 71 – 623 – 03

– трамвайный вагон модели 71 – 631 – 02.

2. Продукция специального производства стратегического назначения;

3. Газорегулирующее оборудование:

– регулятор давления газовый рдм 50–150–к04;

– регулятор давления газовый рдм 80–200–к04;

– регулятор давления газовый рдм 150–300–к01;

– устройство защитное зу 50–04;

– устройство защитное зу 150–03.

4. Насосное оборудование:

– мотопомпа заря модн 120–70;

– установка оседиагонального (шнекового) насоса уодн 120–100–65;

– установка оседиагонального (шнекового) насоса уодн 130–100;

– установка оседиагонального (шнекового) насоса уодн 170–150–125;

– установка оседиагонального (шнекового) насоса уодн 200–150–125;

– установка оседиагонального (шнекового) насоса уодн 290–150–125;

– установка оседиагонального (шнекового) насоса уодн 300–200–150, уодн–в 300–200–150.

Предприятие оказывает услуги другим юридическим лицам и физическим лицам по направлению:

– Реализация непрофильного имущества;

– Механо – сборочное производство;

– Металлургическое производство;

– Производство нестандартного оборудования, оснастки и инструмента;

– Сварочное производство;

– Гальваническое производство;

– Лакокрасочное производство;

– Метрологическая служба;

– Центральная заводская лаборатория;

– Автотранспортные и железнодорожные услуги;

– Монтаж, наладка и техническое обслуживание систем охранно–пожарной сигнализации и систем оповещения и управления эвакуацией;

– Строительство зданий и сооружений I и II уровней ответственности в соответствии с государственным стандартом (высотой до 40 метров);

– Проектирование зданий и сооружений и их комплексов II категории сложности (за исключением сооружений сезонного или вспомогательного характера);

– Прототипирование восковых моделей на 3d принтере модели projet3510.

Усть – Катавский вагоностроительный завод им. С. В. Кирова это предприятие, обладающее высоким технологическим потенциалом, позволяющее в современных экономических условиях выпускать не только повседневную продукцию, но и инновационный готовый товар. На предприятии трудятся высококвалифицированные специалисты. Продукция Усть – Катавского вагоностроительного завода им. С. В. Кирова награждена дипломами и сертификатами.

В настоящее время Усть – Катавский городской округ испытывает проблемы с экологической безопасностью. Основным источником загрязнения является Усть – Катавский вагоностроительный завод им. С. В. Кирова. В первую очередь, это связано с тем, что в процессе обработки металлов, и обжига, проведения сварочных работ, происходит выброс в атмосферу веществ, в состав которых входит: оксид серы, азота, окись углерода, пятиокись ванадия, сажа, различные виды пыли и углеводородов. Данные вещества являются наиболее губительными для экологического фона города и области в целом. Очистное и воздухозаборное оборудование предприятия не справляется со своей задачей, по причине того, что является неэффективным. На данный момент организации требуется создать оптимальные условия для перехода на безопасные энергоносители и определить возможность использования альтернативных источников энергии, которые снизят экологическую нагрузку, позволят сократить затраты на коммунальные услуги и обновить очистное оборудование.

По объёму выпуска продукции вагоностроения Усть – Катавский вагоностроительный завод им. С. В. Кирова входит в пятерку крупнейших в РФ. Рассмотрим данные по объёмам выпуска продукции вагоностроения (Таблица 7).<sup>1</sup>

Таблица 7 – Рейтинг предприятий РФ по объёму выпуска продукции вагоностроения

№	Наименование предприятия	Местонахождение предприятия	Основная продукция	Выпуск продукции (Кол-во ед. основной продукции в год)
1	Рузхиммаш	Республика Мордовия, г. Рузаевка	Вагоны, резервуары, нефтехимическое и газовое оборудование	13000 вагонов; 2000 –резервуаров; нефтехимическое и газовое оборудование – 5000.
2	Тихвинский вагоностроительный завод (ТВСЗ)	Россия, Ленинградская область, г. Тихвин	Грузовые вагоны	10000 грузовых вагонов в год, 65000 колесных пар в год

<sup>1</sup> По данным Современной энциклопедии промышленности России, 2018г.

Продолжение таблицы 2.1

3	Тверской вагоностроительный завод (ТВЗ)	Россия, Тверская область, г. Тверь	Пассажирские вагоны и комплектующие к ним	1200 – вагонов; 2600 – подвагонных тележек; 17000 – колесных пар с буксовыми узлами
4	«Усть – Катавский вагоностроительный завод имени С.М. Кирова» – филиал АО «ГКНПЦ им. М.В.Хруничева»	Россия, Челябинская область, г. Усть – Катав	Трамвайные вагоны, газорегулирующее оборудование, насосное оборудование	1100 – трамвайных вагонов; 18000 – регуляторов давления газа; 13000 – насосных установок
5	НПК «Уралвагонзавод» имени Ф. Э. Дзержинского (Уралвагонзавод)	Россия, Свердловская область, г. Нижний Тагил	Военная техника, железнодорожные вагоны, дорожно-строительные машины	1050 – железнодорожных вагонов; 50000 – военной техники; 35000 – дорожно – строительных машин

По данным таблицы 2.1 можно сделать вывод, что все предприятия вагоностроения РФ помимо основной продукции специализируются ещё и на выпуске товаров народного потребления. «Усть – Катавский вагоностроительный завод имени С.М. Кирова» – филиал АО «ГКНПЦ им. М.В.Хруничева», занимает 4 место в РФ по выпуску основной продукции в год. Некоторые предприятия помимо основной продукции, товаров народного потребления, выпускают продукцию стратегического назначения: военную, ракетостроительную.

Высшим лицом управления «Усть – Катавского вагоностроительного завода имени С.М. Кирова» – филиала АО «ГКНПЦ им. М.В.Хруничева» является генеральный директор. Зона ответственности заместителей генерального директора предприятия устанавливается генеральным директором.

Главный экономист организации, являющийся заместителем генерального директора по экономическим вопросам, осуществляет работу по планированию, экономическому стимулированию, повышению производительности труда, аналитическому прогнозированию закупочной деятельности организации. Планово – экономический отдел, который подчиняется главному экономисту, осуществляет работу по разработке планов отдельных цехов, подразделений предприятия, контролирует их выполнения, своевременно определяет пути устранения недостатков, т.е. его работа направлена на организацию и совершенствование внутризаводского планирования. Также планово – экономический отдел ведёт статистический учёт по работе отдельных агрегатов, деталей и узлов основного оборудования предприятия. Кроме того, отделом устанавливаются цены на новую продукцию, выпускаемую предприятием.

Бухгалтерия предприятия осуществляет учет материальных средств, проводит хозяйственные операции, составляет план финансово – хозяйственной деятельности, определяющий объём денежных средств организации на плановый и текущий период.

Рассмотрим финансовые результаты деятельности предприятия за 2015 – 2017 гг. (Таблица 8).

Таблица 8 – Динамика финансовых результатов деятельности «Усть – Катавский вагоностроительный завод имени С.М. Кирова» – филиал АО «ГКНПЦ им. М.В.Хруничева» за 2015 – 2017 гг., тыс. руб.

Показатели	2015г.	2016г.	2017г.	Изменение в 2017г. к 2015г. (+,-)
Выручка	1880930	2489030	1914693	33763
Себестоимость продаж	-1733140	-2426129	-1854269	-121129
Валовая прибыль (убыток)	147790	62901	60424	-87366
Коммерческие расходы	-49015	-30416	0	49015
Прибыль (убыток) от продаж	98775	32485	60424	-38351
Прочие доходы	305484	80875	76559	-228925
Прочие расходы	-307124	-142376	-446110	-138986
Прибыль (убыток) до налогообложения	100135	-27416	-350396	-450531
Чистая прибыль (убыток)	100135	-118691	-371075	-471210

Анализ таблицы 8 показывает, что показатель выручки в 2017г. увеличился на 33763 тыс. руб. по сравнению с 2015г. Себестоимость продаж также увеличилась за анализируемый период. По остальным показателям в организации произошёл существенный спад. Показатель чистой прибыли сократился на 471210 тыс. руб. в 2017г. по сравнению с 2015г.

Далее представим таблицу анализа структуры отчета о финансовых результатах «Усть – Катавский вагоностроительный завод имени С.М. Кирова» – филиал АО «ГКНПЦ им. М.В.Хруничева» за анализируемый период 2015 – 2017 гг.

Таблица 9 – Анализ структуры отчета о финансовых результатах «Усть – Катавский вагоностроительный завод имени С.М. Кирова» – филиал АО «ГКНПЦ им. М.В.Хруничева»

Показатели	Значение в тыс. руб.			В % к выручке			Изменения в структуре 2017г. к 2015г. (+,-)
	2015г.	2016г.	2017г.	2015г.	2016г.	2017г.	



Выручка	1880930	2489030	1914693	100	100	100	0,00
Себестоимость продаж	1733140	2426129	1854269	92,14	97,47	96,84	4,70
Валовая прибыль (убыток)	147790	62901	60424	7,86	2,53	3,16	-4,70
Коммерческие расходы	49015	30416	0	2,61	1,22	0,00	-2,61
Прибыль (убыток) от продаж	98775	32485	60424	5,25	1,31	3,16	-2,10
Прочие доходы	305484	80875	76559	16,24	3,25	4,00	-12,24
Прочие расходы	307124	142376	446110	16,33	5,72	23,30	6,97
Прибыль (убыток) до налогообложения	100135	-29016	-309127	5,32	1,10	18,30	12,98
Чистая прибыль (убыток)	100135	-29070	-309157	5,32	4,77	19,38	14,06

Структура отчета финансовых результатов за анализируемый период показывает, что наибольший удельный вес в структуре занимает себестоимость продаж. В 2017 году этот показатель установился на уровне – 96,84% от выручки. Чуть более 3% – валовая прибыль. Далее значимая часть расходов приходится на прочие расходы. Прибыль от продаж в 2017 году составляет 3,16% от выручки, этот показатель снизился в 2017 году по сравнению с 2015 годом на 2,10%.

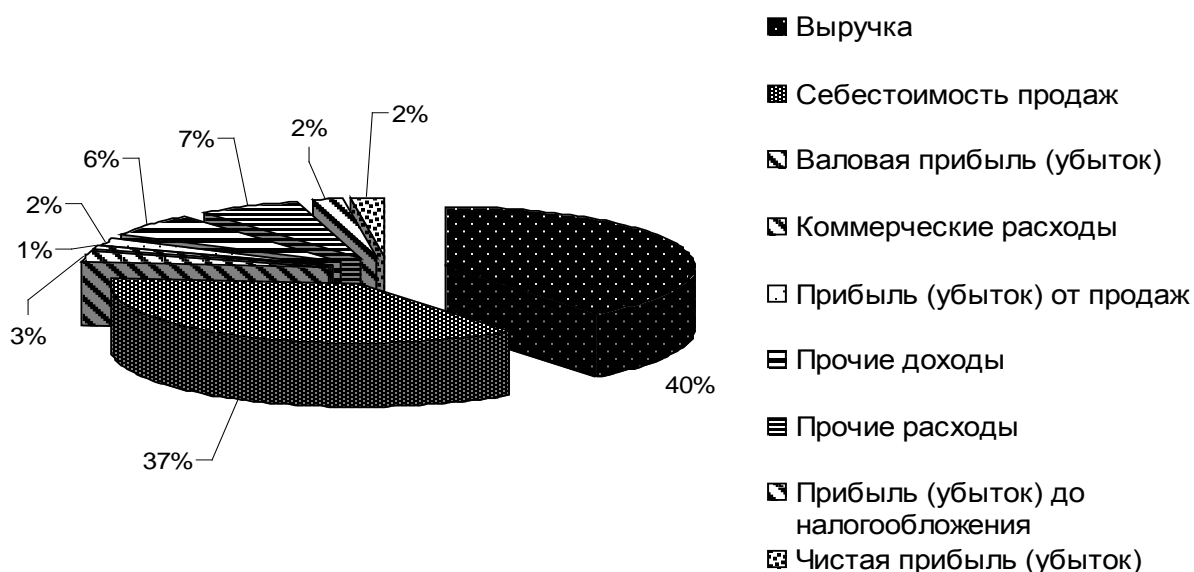


Рисунок 4 – Структура финансовых результатов, 2017г.

По данным диаграммы рисунок 4 можно сделать вывод, что наибольший удельный вес занимает выручка около 40%, на себестоимость продаж приходится 37%.

## 2.2 Формирование информации и анализ финансовых результатов

Информация о финансовых результатах организации формируется в системе бухгалтерского учета. Бухгалтерский учет финансовых результатов в Усть-Катавского вагоностроительного завода им. Кирова-филиал АО «ГКНПЦ им. Хруничева» ведется согласно законодательным и нормативно-правовым актам РФ с применением программы «1С: Бухгалтерия 8». Согласно учетной политике предприятия ведение бухгалтерского учета возложено на бухгалтерию, которая возглавляется главным бухгалтером. Учет в организации ведется по регистрам бухгалтерского учета (оборотные ведомости, карточки счета). Основанием для записей в бухгалтерском учете выступает первичный документ, фиксирующий факт хозяйственных операций, в том числе расчетные бухгалтерские документы.

Усть-Катавского вагоностроительного завода им. Кирова-филиал АО «ГКНПЦ им. Хруничева» применяет общую систему налогообложения и является плательщиком следующих видов налогов: налог на прибыль организаций, налог на добавленную стоимость, налог на имущество организаций, налог на доходы физических лиц, транспортный налог.

Учет доходов и расходов от обычных и прочих видов деятельности, а также конечный финансовый результат ведется на счетах, представленных в Приложении И.

Схема отражения в учете Усть-Катавского вагоностроительного завода им. Кирова-филиал АО «ГКНПЦ им. Хруничева» операций по формированию финансового результата от обычных видов деятельности представлена в таблице 9.

Таблица 9 – Учет финансового результата от продаж в Усть-Катавского вагоностроительного завода им. Кирова-филиал АО «ГКНПЦ им. Хруничева»

Хозяйственная операция	Корреспонденция счетов		Сумма, тыс. руб.
	Дт	Кт	
1	2	3	4
Отражена выручка от продажи продукции	62	90.01	58 169
Начислен НДС по проданной продукции	90.03	68.03	8 873
Списана себестоимость товаров	90.02	41	35 689
Списаны коммерческие расходы	90.02	44	6 667
Списаны управленческие расходы	90.02	26	3 872
Отражена прибыль от продажи продукции	90.09	99	3 068

Процесс отражения в учете операций по формированию финансового результата от прочих видов деятельности представлен в таблице 10.

Таблица 10 – Корреспонденция счетов по учету финансового результата от прочих видов деятельности

Хозяйственная операция	Корреспонденция счетов		Сумма, тыс. руб.
	Дт	Кт	
1	2	3	4
Отражен доход от реализации системного блока Acer XC-230	62	91.01	10 350
Списана остаточная стоимость системного блока	91.02	01	8 270
Начислен НДС с выручки от продажи системного блока	91.02	68.02	248,64
Отражено возмещение ущерба, полученное от ООО «ПРОМСНАБ»	62	91.01	2 100
Начислены суммы штрафов за нарушение хоздоговора с ООО «Изумруд»	91.02	73	5 784,36
Отражен убыток от прочей деятельности	99	91.09	1 853
Закрит субсчет 91.01	91.01	91.09	12 450
Закрит субсчет 91.02	91.09	91.02	14 303

Учет чистой прибыли, выявленной в отчетном периоде, отражается в бухгалтерском учете Усть-Катавского вагоностроительного завода им. Кирова-филиал АО «ГКНПЦ им. Хруничева» следующим образом: Дт счета 99 «Прибыли и убытки» – Кт счета 84 «Нераспределенная прибыль» на сумму 4 955 тыс. руб.

Рассмотрение бухгалтерского учета финансовых результатов Усть-Катавского вагоностроительного завода им. Кирова-филиал АО «ГКНПЦ им. Хруничева» показало, что операции по счетам отражаются верно.

Для проведения анализа финансовых результатов в Усть-Катавского вагоностроительного завода им. Кирова-филиал АО «ГКНПЦ им. Хруничева» целесообразно провести оценку доходов и расходов организации. Результаты проведения данного анализа представлены в таблице 11.

Таблица 11 – Показатели структуры и динамики доходов и расходов Усть-Катавского вагоностроительного завода им. Кирова-филиал АО «ГКНПЦ им. Хруничева»

Показатель	2016 год		2017 год		Изменение за период, тыс. руб.	Темп роста, %
	Сумма, тыс. руб.	Структура, %	Сумма, тыс. руб.	Структура, %		
1	2	3	4	5	6	7
1. Доходы – всего, в том числе:	2569905	100,00	1991252	100,00	-578653	77,48
1.1. Выручка от продаж	2489030	96,85	1914693	96,16	-574337	76,93

Окончание таблицы 11

1.2. Прочие доходы	80875	3,15	76559	3,84	-4316	94,66
2. Расходы – всего, в том числе:	2598921	100,08	2300379	100,00	-298542	88,51
2.1. Себестоимость продаж	2426129	93,35	1854269	80,61	-571860	76,43
2.2. Коммерческие расходы	30416	1,25	0	0,00	-30416	0,00
2.3. Управленческие расходы	0		0		0	0,00
2.4. Прочие расходы	142376	5,48	446110	19,39	303734	313,33
3. Коэффициент соотношения доходов и расходов (п.1 / п.2)	0,99		0,87		-0,1232163	87,54

По данным таблицы можно сделать следующие выводы:

а) в 2017 году совокупные доходы организации составили 1991252 тыс. руб., что на 578653 тыс. руб. меньше общей величины доходов предыдущего периода. Существенное влияние на снижение доходов оказало снижение выручки на 574337 тыс. руб. и прочих доходов в 2017 году на 4316 тыс. руб., или на 5,54% по сравнению с предыдущим периодом оказало влияние на уменьшение величины доходов. В структуре доходов выручка является преобладающим источником, удельный вес которой составляет 96,16% в 2017 году;

б) расходы организации уменьшились в 2017 году. Общая величина составила 2300379 тыс. руб., что на 298542 тыс. руб., или на 1,5% меньше, чем в 2016 году. Необходимо отметить, что показатели практически всех статей расходов уменьшились в 2017 году, как в стоимостном, так и в относительном выражении. Исключение составили прочие расходы, которые увеличились на 303734 тыс. руб. Однако это не повлияло на улучшение ситуации в 2017 году;

в) уровень коэффициента соотношения доходов и расходов также снизился за анализируемый период: на каждый рубль совокупных расходов организация получила 0,87 руб. совокупных доходов.

Проанализируем динамику и структуру финансовых результатов предприятия (таблица 12).

Таблица 12 – Динамика и структура финансовых результатов

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Абсолютное отклонение, тыс. руб.	Темп роста, %
	2016 год	2017 год		
1	2	3	4	5
Выручка	2489030	1914693	-574337	76,93
Валовая прибыль (убыток)	62901	60424	-2477	96,06
Прибыль (убыток) от продаж	32485	60424	27939	186,01

Прибыль (убыток) до налогообложения	-29016	-309127	-280111	1065,37
Чистая прибыль (убыток)	-29115	-309157	-280042	1061,85

Данные таблицы 12 позволяют сделать вывод о том, что темпы снижения валовой прибыли меньше темпов снижения выручки. Это свидетельствует о снижении производственной себестоимости продукции. Темпы роста прибыли от продаж (186,01%) превышают темпы роста валовой прибыли, что говорит о снижении коммерческих и управленческих расходов. Однако организация несет колоссальные убытки до налогообложения. Это означает, что у организации значительные прочие расходы. Эта же тенденция прослеживается и при формировании чистого убытка. Это означает, что организация несет значительные расходы за счет прибыли.

В ходе анализа и оценки динамики финансовых результатов в первую очередь необходимо обратить внимание на прибыль (убыток) от продаж продукции как важнейшую часть экономической и балансовой (чистой) прибыли компании. Для этого необходимо провести факторный анализ прибыли от реализации продукции.

### 2.3 Анализ рентабельности деятельности

Анализ рентабельности имеет важное значение для определения стратегии совершенствования деятельности организации, критериев повышения результативности ее функционирования и окупаемости вложений в активы. Проведем анализ основных показателей рентабельности исследуемой организации по формулам, приведенным в главе 1. Оценка рентабельности деятельности представлена в таблице 13.

Таблица 13 – Анализ показателей рентабельности

Показатель	2016 год, %	2017 год, %	Отклонение (+, -)
1	2	3	4
Рентабельность продаж	5,29	6,22	+0,93
Рентабельность производства	7,21	8,6	+1,38
Рентабельность активов	27,56	26,96	-0,6
Рентабельность внеоборотных активов	23,69	23,65	-0,04
Рентабельность всего капитала	20,61	20,10	-0,51
Рентабельность собственного капитала	39,49	38,25	-1,24
Рентабельность перманентного капитала	37,53	36,40	-1,13

Расчеты коэффициентов рентабельности по данным таблицы 16 показывают, что рентабельность продаж увеличилась за анализируемый период и в 2017 г. составила 6,22%. Рост показателя свидетельствует об увеличении спроса на продукцию организации.

Коэффициент рентабельности производства показывает, что на 1 рубль себестоимости реализованной продукции в 2016 г. приходилось 7,21 руб. прибыли, в 2017 году 8,6 руб. Увеличение значения данного показателя является положительным фактором.

Коэффициент рентабельности активов показывает, что на 1 рубль активов организации приходится 26,96 руб. прибыли в 2017 г.

Коэффициент рентабельности внеоборотных активов показывает, что на 1 рубль используемых предприятием внеоборотных активов приходится 23,65 руб. прибыли в 2017 году. Значение показателя рентабельности внеоборотных активов также незначительно снизилось.

Коэффициент рентабельности всего капитала незначительно уменьшился на 0,51%, что говорит о снижении эффективности использования активных и пассивных финансовых ресурсов предприятия.

Коэффициент рентабельности собственного капитала показывает, что на 1 рубль собственного капитала предприятия приходится 38,25 руб. прибыли в 2017 году. Значение показателя за анализируемый период снизилось на 1,24%.

Уменьшение значения коэффициента рентабельности перманентного капитала на 1,13% говорит о снижении эффективности использования собственного и заемного капитала, вложенного в функционирование предприятия [44].

Проведем факторный анализ рентабельности активов на основе мультипликативной модели «Дюпон» по алгоритму, представленному в 1 главе. Данные для анализа и соответствующие расчеты представлены в таблице 14.

Таблица 14 – Анализ и оценка рентабельности активов исследуемого предприятия

Показатель	2016 г.	2017 г.
1	2	3
Исходные данные, тыс. руб.		
1. Прибыль от продаж (П)	2 613	3 068
2. Объем продаж (В)	49 395	49 296
3. Полная себестоимость продукции (С), (стр.2 - стр.1)	46 782	46 228
4. Остатки запасов в среднем, в том числе НДС (З), (стр. 1210+стр.1220 ф.1)	2 214	2 635
5. Остатки оборотных активов в среднем (О <sub>а</sub> ), (стр.1200 ф.1)	3 405	3 994
6. Остатки активов в среднем (А <sub>с</sub> ), (стр.1600 ф.1)	24 470	24 836
Расчетные данные		
7. Выручка, приходящаяся на один рубль себестоимости, стр.2/стр.3 (Е)	1,06	1,07
8. Удельный вес оборотных активов в образовании активов, стр.5/стр.6 (F)	0,14	0,16
9. Удельный вес запасов в образовании оборотных активов, стр.4/стр.5 (Z)	0,65	0,66
10. Количество оборотов, совершаемых запасами, стр.3/стр.4 (N)	21,13	17,54
11. Рентабельность активов (P <sub>а</sub> ), ((стр.2-стр.3)/стр.6)	0,11	0,12

12. Изменение рентабельности активов отчетного года к базисному	-	0,02
Анализ воздействия факторов на изменение рентабельности активов		
13. Выручка на 1 руб. себестоимости, E	-	0,02
14. Удельный вес оборотных активов в образовании активов, F	-	0,02
15. Удельный вес запасов в образовании оборотных активов, Z	-	0,002
16. Оборачиваемость запасов в оборотах, N	-	-0,03
Итоговое воздействие всех факторов в совокупности	-	0,02

На основании полученных результатов можно сказать, что выручка на один рубль себестоимости незначительно увеличилась с 1,06 до 1,07, доля оборотных активов в структуре активов за 2017 г. также возросла с 0,14 до 0,16. Это произошло, с одной стороны, в результате снижения доли внеоборотных активов из-за снижения доходных вложений в материальные ценности, и с изменением оставшихся на складе запасов, с другой стороны.

Наблюдается тенденция к увеличению оборотного капитала в запасах, динамика показателя удельного веса запасов в образовании оборотных активов демонстрирует рост этой доли с 0,65 до 0,66. Это можно охарактеризовать как неблагоприятную тенденцию в снижении качества управления структурой оборотного капитала и эффективности производства в целом.

Оборачиваемость запасов снизилась с 21,13 оборотов в 2016 г. до 17,54 в 2017 г. Это говорит о неэффективном использовании оборотного капитала. Запасы в этом случае составляют 66% от общей суммы оборотного капитала.

Полученные данные факторного анализа позволяют сказать, что основными факторами, влияющим на увеличение рентабельности активов предприятия, являются ценовой фактор (доля выручки на 1 руб. себестоимости) и удельный вес оборотных активов в образовании активов. Рентабельность активов в результате воздействия каждого из данных факторов возросла на 2%. Негативное воздействие на снижение рентабельности активов на 3% оказал такой фактор, как оборачиваемость запасов.

Также необходимо отметить, что большое значение в эффективности производства играют и внешние факторы, например курс валюты, инфляция и т. д. Руководство предприятия не имеет возможности оказывать влияние на изменение данных факторов, поэтому необходимо в наибольшей степени задействовать внутренние резервы фирмы, такие как оптимизирование структуры активов, повышение оборачиваемости активов и т. д. Комплексный анализ воздействия различных факторов на изменение уровня рентабельности активов предоставляет руководству предприятия предопределить и не допустить появления возможных отрицательных воздействий и наиболее полно применять обнаруженные резервы [45].

Таким образом, в главе 2 была рассмотрена организационно-экономическая характеристика и определена структура предприятия, проведена оценка основных финансово-экономических показателей, рассмотрен

бухгалтерский учет доходов и расходов организации, проанализированы финансовые результаты, а также рентабельность деятельности исследуемого предприятия. Рекомендации по совершенствованию учета и анализа финансовых результатов и рентабельности деятельности организации будут рассмотрены в главе 3.



## **ГЛАВА 3 МЕРЫ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

### 3.1 Разработка мероприятий по совершенствованию формирования информации и анализа финансовых результатов

Успешная деятельность любой организации зависит от грамотного управления финансовым результатом, так как это является важным фактором для принятия верного управленческого решения. Необходимо отметить, что в целях повышения аналитичности учета в Усть-Катавского вагоностроительного завода им. Кирова-филиал АО «ГКНПЦ им. Хруничева» предлагается дополнить систему счетов аналитического учета к счету 99 «Прибыли и убытки». Так, с целью сбора данных о прибыли (убытке) до налогообложения, необходимо внедрить в практику учета субсчет 3 «Прибыль (убыток) до налогообложения». На данном субсчете подлежат отражению прибыль (убыток) от продаж, сальдо прочих доходов и расходов и суммы налоговых санкций, подлежащие уплате в бюджет. Сопоставляя данные показатели, формируется остаток, который отражает прибыль (убыток) до налогообложения.

Система учета распределения прибыли, функционирующая в Усть-Катавского вагоностроительного завода им. Кирова-филиал АО «ГКНПЦ им. Хруничева», ориентирована только на удовлетворение информационных потребностей собственников. Поэтому все взносы, которые связаны с совершенствованием предприятия в социальном плане либо с платежами посредством прибыли в бюджет, расцениваются в качестве расходов и включаются в систему расчета итогового финансового результата.

На счете 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)», который необходим для накопления нераспределенной прибыли, собирается вся информация о распределении прибыли в Усть-Катавского вагоностроительного завода им. Кирова-филиал АО «ГКНПЦ им. Хруничева». Удовлетворение запросов пользователей с целью принятия решений таким способом формирования информации происходит лишь в ограниченном виде. По этой причине, учет ключевой компоненты собственного капитала организации – нераспределенной прибыли для обеспечения наглядности такой информации лучше всего организовывать последовательно от периода к периоду, в разрезе назначения распределения и изъятия прибыли. Исходя из этого, рекомендуется построить учет нераспределенной прибыли через открытие субсчетов к счету 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» (рисунок 5).

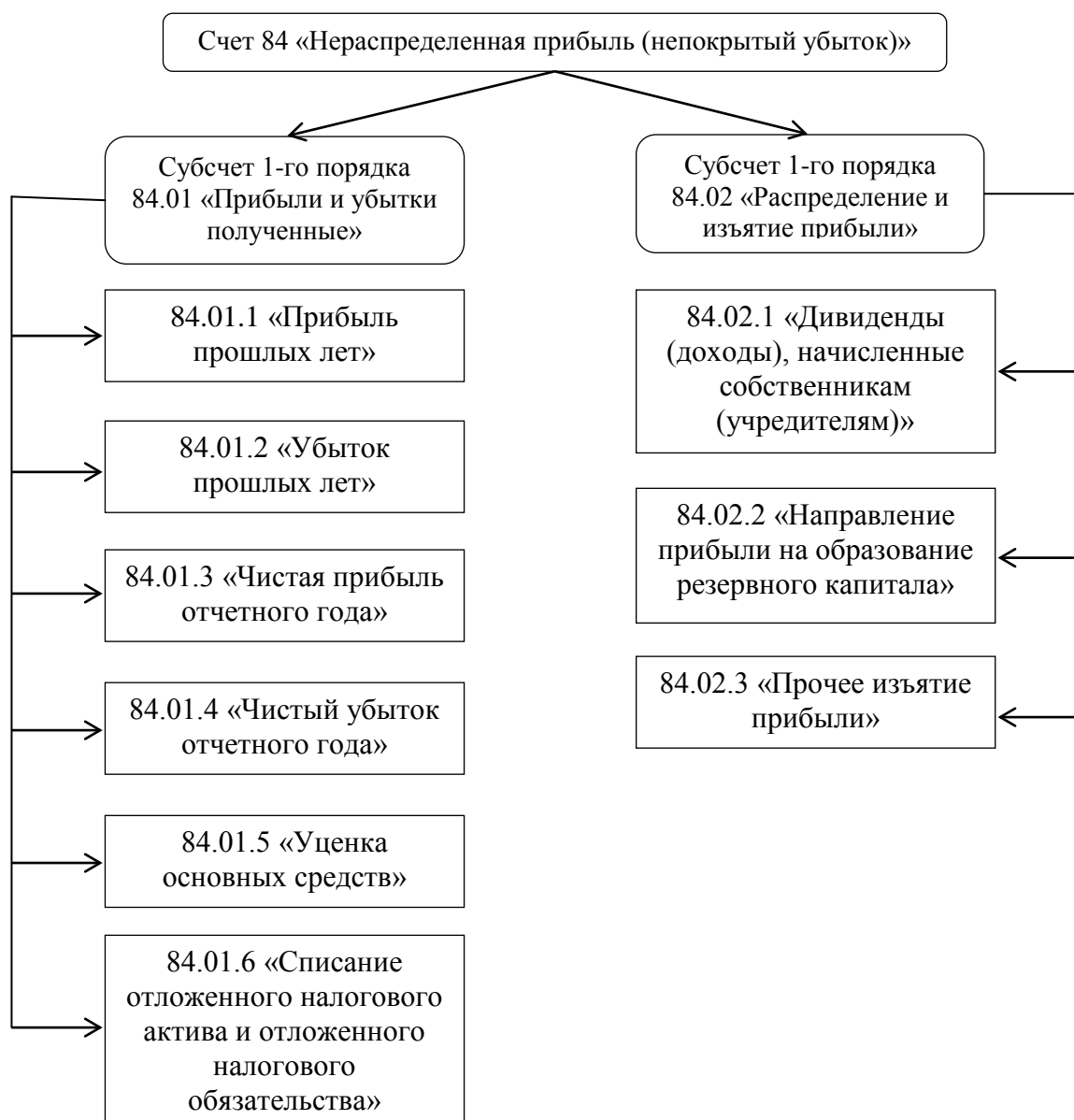


Рисунок 5 – Рекомендуемая система субсчетов первого и второго порядка к счету 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)»

Субсчет 84.01 «Прибыли и убытки полученные» будет учитывать прибыли и убытки предприятия за каждый отчетный год, которые списываются с действующего счета 99 «Прибыли и убытки». В целях регулирования оценки остатка по субсчету 1 «Прибыли и убытки полученные» и для обеспечения информацией пользователей об использовании прибыли будет использоваться субсчет 84.02 «Распределение и изъятие прибыли». Суммы, высвобождаемые из деятельности организации или капитализируемые в виде резервного капитала, подлежат отражению по дебету данного субсчета. Формирование показателя нераспределенной прибыли (непокрытого убытка), которая наращивается с начала функционирования организации, происходит в результате сопоставления остатков субсчетов 84.01 «Прибыли и убытки

полученные» и 84.02 «Распределение и изъятие прибыли». Субсчета второго порядка, дающие представление об определенных аспектах сущности прибыли, позволяют усилить эффект от восприятия пользователями информации, сформированной в учете.

Таким образом, формирование показателей финансовых результатов предыдущих периодов при помощи представленного метода позволяет получить прозрачную информацию, так как первоначальное использование данных такого учета предоставляет пользователям возможность извлечь необходимый минимум сведений о процедурах создания и изъятия прибыли, которые осуществлялись в предшествующих отчетных периодах. Также, благодаря суммам изъятия прибыли, которые представлены в разрезе направления расходования, позволяют сформировать представление о поведенческом стереотипе собственников предприятия [36].

Использование представленной системы субсчетов в дальнейшем позволит работникам управленческого отдела:

- осуществлять анализ динамики финансовых результатов, а также их структуры;
- выполнять факторный анализ финансовых результатов отчетного года для рационализации статей доходов и расходов организации;
- подготавливать планы управленческих решений, которые нацелены на увеличение финансовых результатов организации;
- разработать унифицированные учетные регистры, предназначенные для отображения данных как синтетического, так и аналитического учета финансовых результатов организации [51].

Проведенный анализ финансовых результатов исследуемого предприятия во 2 главе показал, что организация неплатежеспособна, имеет не только кризисное финансовое состояние, но и недостаточную ликвидность активов, а, значит, присутствует вероятность банкротства. Факторами, которые отрицательно воздействуют на финансовую устойчивость исследуемого предприятия», являются:

- недостаток собственных оборотных средств для финансового обеспечения текущей деятельности;
- небольшая оборачиваемость активов организации, демонстрирующая недостаточную эффективность их использования;
- значительная доля краткосрочных обязательств в структуре заемного капитала;
- увеличение дебиторской задолженности, а также увеличение периода ее оборота;
- недостаток наиболее ликвидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений) для обеспечения текущих обязательств, то есть неплатежеспособность организации в ближайшее время.

Для выхода из сложившейся ситуации в исследуемом предприятии предлагается подготовка мер по финансовому оздоровлению организации, которая проводится в несколько этапов:

- повышение уровня платежеспособности;
- восстановление финансовой устойчивости;
- обеспечение финансовой стабильности в длительном периоде.

Меры по повышению уровня платежеспособности представлены на рисунке 6. Данный этап предполагает использование оперативных мер финансовой стабилизации организации, которые ориентированы не только на сокращение величины текущих финансовых обязательств, но и на увеличение суммы денежных активов, погашающих данные обязательства. В результате уменьшения размера краткосрочных финансовых обязательств объем отрицательного денежного потока в краткосрочном периоде также сократится. Рост величины денежных средств предусматривает продажу части ликвидных оборотных активов (перевод в денежные средства) для обеспечения роста положительного денежного потока [14, с. 157].

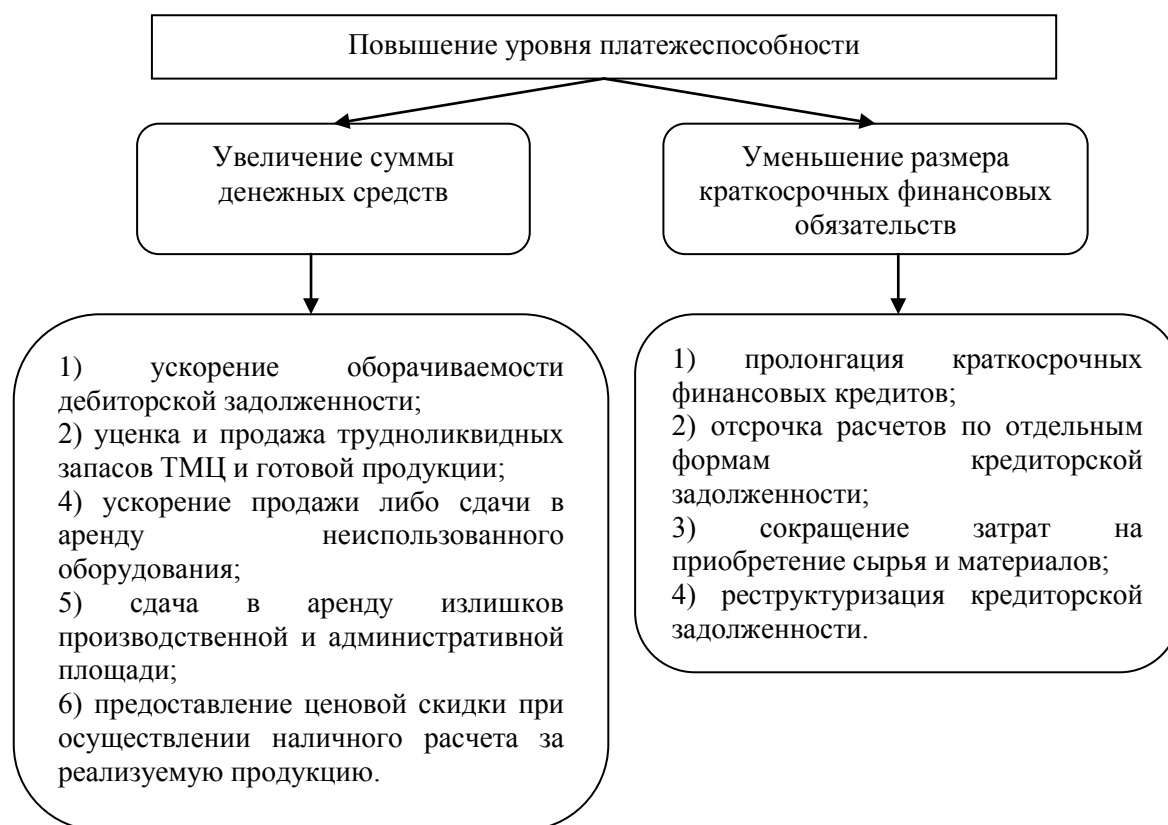


Рисунок 6 – Комплекс мер по повышению уровня платежеспособности в Усть-Катавского вагоностроительного завода им. Кирова-филиал АО «ГКНПЦ им. Хруничева

Для управления дебиторской задолженностью предлагается ввести ряд мероприятий, представленных в таблице 16 [46].

Таблица 16 – Мероприятия по совершенствованию управления дебиторской задолженностью

Мероприятие	Ожидаемый эффект
1	2
Введение скидок за быструю оплату	Повышение оборачиваемости дебиторской задолженности
Увеличение штрафных санкций при просрочке платежа	Ускорение расчетов
Прекращение отгрузки продукции при просрочке платежа	Снижение сомнительной дебиторской задолженности

С целью получения оплаты за поставленную продукцию вовремя и предупреждения неуплаты активно применяют систему скидок. Для того, чтобы определить возможный уровень скидки, которую может предоставить предприятие покупателям при досрочной оплате, выполним имитационные расчеты с использованием различных вариантов прогнозных значений темпа инфляции, банковской процентной ставки и планируемого периода оборота дебиторской задолженности. В таблице 17 представлены исходные данные для расчета нескольких сценариев ситуации и его результаты.

Таблица 17 – Сценарии экономического развития

Показатель	Сценарии		
	Пессимистический	Наиболее ожидаемый	Оптимистический
1	2	3	4
Месячный темп инфляции, %	1	0,29	0,2
Планируемый период оборота дебиторской задолженности, дн.	3	4	2
Средний уровень банковской процентной ставки по потребительским кредитам, %	17	15	13
Вероятность сценария	0,2	0,5	0,3
Косвенные расходы на одну тысячу:			
- от сокращения периода погашения задолженности, руб.	82,17	36,68	18,16
- от неиспользованной ссуды, руб.	1,4	1,64	0,71
Итого косвенные доходы, руб.	83,57	38,32	18,87
Итого общая экономия средств	$0,2 \times 83,57 + 0,5 \times 38,32 + 0,3 \times 18,87 = 41,54$ руб.		

Таким образом, для своих постоянных покупателей предприятие может предоставить скидку в размере 0,415%. Помимо установления скидок, для снижения дебиторской задолженности можно использовать такие методы, как факторинг (продажа долгов банку) и учет векселей (дисконт). Такие неформальные критерии, как соблюдение платежной дисциплины в прошлом,

прогнозные финансовые возможности покупателя по оплате продукции, уровень текущей платежеспособности и финансовой устойчивости могут служить основой для выбора потенциальных покупателей и следовательно для эффективного управления дебиторской задолженностью [47].

Благодаря восстановлению финансовой устойчивости организации риск возобновления финансового кризиса может снизиться как в краткосрочном периоде, так и в ближайшей перспективе. Меры по восстановлению финансовой устойчивости представлены на рисунке 7.



Рисунок 7 – Комплекс мер по восстановлению финансовой устойчивости в Усть-Катавского вагоностроительного завода им. Кирова-филиал АО «ГКНПЦ им. Хруничева

Восстановление финансовой устойчивости предусматривает увеличение объема собственных финансовых ресурсов. Возможности их существенного увеличения в условиях кризисного развития организации ограничены, поэтому другим направлением обеспечения финансовой устойчивости является уменьшение размера использования собственных финансовых ресурсов, что связано с сокращением объемов операционной и инвестиционной деятельности предприятия [17, с. 63].

Обеспечение финансовой стабильности в длительном периоде обеспечивается при помощи следующих мер:

- производство и продвижение рентабельных изделий новых видов;

- уменьшение себестоимости товаров в результате применения новых видов материальных ресурсов;
- улучшение качества продукции;
- ускорение увеличение скорости оборачиваемости оборотных средств;
- снижение длительности расчета за поставляемую продукцию [30, с. 319].

Таким образом, с целью повышения уровня платежеспособности, финансовой устойчивости и обеспечения финансовой стабильности в организации может быть использован комплекс мероприятий профилактической направленности. В качестве текущей профилактики по предотвращению снижения финансовой устойчивости организации может использоваться систематический мониторинг ее платежеспособности исходя из анализа потоков денежных средств. Консультационные услуги независимых экспертов, различных специалистов и аналитиков, точка зрения деловых партнеров также могут стать эффективным способом при анализе финансовой устойчивости и обеспечения финансовой стабильности организации [49]. Представленные мероприятия, при внедрении их руководством организации, будут способствовать улучшению финансовой устойчивости и ее показателей.

### 3.2 Разработка мероприятий по совершенствованию анализа рентабельности

Анализ показателей рентабельности во 2 главе показал, что практически все рассчитанные значения имеют тенденцию к уменьшению. Факторный анализ рентабельности активов показал, что наибольшее влияние на уменьшение данного показателя оказал такой фактор, как оборачиваемость запасов. Поэтому, представляется целесообразным ускорить оборачиваемость оборотных активов. Чем выше скорость обращения капитала, тем более высокую прибыль (финансовый результат) получит предприятие.

Меры, направленные на выход компании из кризисного финансового состояния, можно подразделить на оперативные и стратегические. Примерный перечень подобных мер для исследуемого предприятия представлен на рисунке 8.



Рисунок 8 – Мероприятия по выходу из кризисного финансового состояния

Одним из факторов, способным оказать положительное влияние рентабельность и повышение финансового состояния исследуемой организации, может стать разработка стабилизационной программы, в состав которой включается комплекс мероприятий, ориентированных на повышение платежеспособности [28, с. 114]. Однако, стоит отметить, что сроки осуществления подобной программы для исследуемого предприятия» весьма ограничены, так как компания находится в зоне «ближнего банкротства».

При нахождении в кризисном финансовом состоянии, фактором его повышения в краткосрочной перспективе становится стремление к максимизации или же экономии денежных средств, находящихся в распоряжении компании [3]. При этом процесс максимизации средств не только можно, но и необходимо осуществлять теми способами, которые не приемлемы для компании в точки зрения повседневного управления [56, с. 24]. Управление компанией в условиях кризиса финансового состояния допускает возможность возникновения любых потерь, посредством которых можно достичь приемлемого уровня платежеспособности исследуемого предприятия.



Фундаментом стабилизационной программы является управление денежными средствами компании с целью сокращения разницы между их поступлениями и расходами. Управление необходимо осуществлять не только теми средствами, которые уже получены и материализованы, но и теми, возможность получения которых существует в ближайшей перспективе [35, с. 142]. Сокращение «кризисного разрыва» может проводиться посредством увеличения объемов поступлений денежных средств, или же сокращением потребности компании в оборотных средствах. Продажа дебиторской задолженности исследуемого предприятия в сложившейся ситуации является очевидной мерой, которая в настоящий момент времени находит широкое применение среди отечественных предпринимателей. Продажа запасов продукции представляет собой более сложную процедуру, так как подразумевает под собой реализацию с убытками [39, с. 93]. Однако, как было отмечено ранее, сама суть стабилизационной программы и заключается в возможности возникновения убытков, с целью дальнейшего повышения уровня финансового состояния компании.

В качестве одной из наиболее рекомендуемых мер, выступает выкуп долговых обязательств компании. Кризисное финансовое состояние исследуемого предприятия приводит к обесцениванию ее обязательств, благодаря чему появляется возможность их выкупа со значительным дисконтом. Главная тонкость подобной меры в рамках осуществления стабилизационной программы заключается в условиях, в соответствии с которыми осуществляется выкуп [38, с. 140].

Таким образом, главнейшей задачей, стоящей перед компанией в условиях кризиса финансового состояния, является осуществление процесса минимизации затрат. Предложенные нами меры по повышению финансового состояния исследуемого предприятия, главным образом, направлены на сокращение дефицита денежных средств и обязательств компании. Важно отметить, что к числу мер финансового восстановления, направленных на реструктуризацию кредиторской задолженности компании исследуемого предприятия следует отнести: рассрочку или отсрочку платежей; процесс реоформления задолженности в виде займа; осуществление взаимозачета платежных требований; перевод краткосрочных обязательств компании в долгосрочные; продажу долговых обязательств.

Разработка стабилизационной программы и стратегии ее осуществления предполагает под собой смену реактивной формы управления компанией, которая заключается в принятии решения как реакции на возникшие проблемы и отрицательные результаты, полученные в результате ведения деятельности, к форме управления, основывающейся на анализе и проведении прогнозирования [23, с. 80]. Так, стратегия должна иметь под собой основу, представленную результатами прогнозов потенциальных рисков компании, анализом показателей развития сбытового рынка, анализом эффективности деятельности и финансового состояния, а также анализом слабых и сильных сторон исследуемого предприятия.

Подобная стратегия должна включать в себя следующие элементы, представленные на рисунке 9.



Рисунок 9 – Элементы стабилизационной программы по выходу из кризисного финансового состояния исследуемого предприятия

В целях повышения рентабельности собственных средств исследуемого предприятия можно использовать эффект финансового рычага, формула расчета которого выглядит следующим образом:

$$DFL = ROE - ROA \quad (5)$$

где ROE – рентабельность собственного капитала;  
 ROA – рентабельность активов.

В результате осуществления расчета эффекта финансового рычага на конец 2017 отчетного года, нами получено значение 0,18%, что свидетельствует о том, что эффект финансового рычага является положительным, но недостаточно высоким. В целях увеличения показателя финансового рычага компании необходимо осуществлять меры, направленные на увеличение экономической рентабельности исследуемого предприятия: либо путем

сдерживания роста активов компании, либо путем увеличения скорости оборачиваемости оборотных средств. Каждая из этих мер увеличения рентабельности, неизменно приведет к росту объема чистой прибыли, получаемой компанией.

Для целей роста рентабельности собственных средств компании, является необходимым увеличивать не только объем получаемой чистой прибыли, но и суммарный объем собственных средств (или заемных на более выгодных условиях, которые позволят рентабельности компании повышаться, а не наоборот, сокращаться) [8, с. 81].

Также, в целях увеличения собственных оборотных средств, исследуемого предприятия необходимо предпринять следующие меры:

а) увеличить объем собственного капитала путем: роста объема нераспределенной прибыли и резервов; увеличения рентабельности посредством осуществления агрессивной политики в области реализации или осуществления жесткого контроля над затратами;

б) осуществить внедрение долгосрочных обязательств;

в) повысить объемы реализации и прибыли, получаемой в результате ее осуществления, а также разработать программу рационального управления чистой прибылью.

В целях анализа и прогнозирования рентабельности деятельности предприятия рассмотрим применение корреляционно-регрессионного анализа через построение модели парной регрессии, обладающей высоким качеством. Выберем следующие показатели, которые характеризуют результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия:  $Y$  – рентабельность активов,  $X_1$  – рентабельность продаж,  $X_2$  – общая оборачиваемость капитала,  $X_3$  – оборачиваемость запасов. В таблице 22 представлены исходные данные для проведения корреляционно-регрессионного анализа.

Таблица 18 – Исходные данные

Порядковый номер наблюдения (год)	Рентабельность активов ( $Y$ ), %	Рентабельность продаж ( $X_1$ ), %	Общая оборачиваемость капитала ( $X_2$ ), оборотов	Оборачиваемость запасов ( $X_3$ ), оборотов
1	2	3	4	5
2017г.	26,96	6,22	1,99	17,54
2016г.	27,56	5,29	2,02	21,13
2015г.	26,16	4,26	1,87	21,13
2014г.	25,23	4,62	1,96	20,18
2013г.	24,82	4,19	1,82	18,34
2012г.	24,54	3,27	1,73	16,61
2011г.	23,95	3,34	1,47	15,87
2010г.	23,61	3,09	1,58	15,49
2009г.	23,44	3,04	1,36	14,56
2008г.	26,16	4,26	1,42	14,23

Для выявления зависимости между анализируемыми показателями проводится корреляционный анализ с помощью программы Microsoft Excel, результаты которого представлены в матрице коэффициентов парной корреляции (таблица 19).

Таблица 19 – Матрица коэффициентов парной корреляции

	Рентабельность активов (Y), %	Рентабельность продаж (X <sub>1</sub> ), %	Общая оборачиваемость капитала (X <sub>2</sub> ), оборотов	Оборачиваемость запасов (X <sub>3</sub> ), оборотов
1	2	3	4	5
Рентабельность активов (Y), %	1			
Рентабельность продаж (X <sub>1</sub> ), %	0,911	1		
Общая оборачиваемость капитала (X <sub>2</sub> ), оборотов	0,936	0,9	1	
Оборачиваемость запасов (X <sub>3</sub> ), оборотов	0,948	0,772	0,864	1

Анализ полученных результатов по шкале Чеддока позволяет утверждать, что между показателями имеет место прямая весьма высокая корреляционная связь признаков. Оценим значимость коэффициентов корреляции. Для этого рассчитаем значение t-статистики для всех элементов первого столбца таблицы 19:

$$t_{\text{расч}} = \frac{r_{2,1}\sqrt{n-2}}{\sqrt{1-r_{2,1}^2}} = \frac{0,911 * \sqrt{10-2}}{\sqrt{1-(0,911)^2}} = 6,238;$$

$$t_{\text{расч}} = \frac{r_{3,1}\sqrt{n-2}}{\sqrt{1-r_{3,1}^2}} = \frac{0,936 * \sqrt{10-2}}{\sqrt{1-(0,936)^2}} = 7,550;$$

$$t_{\text{расч}} = \frac{r_{4,1}\sqrt{n-2}}{\sqrt{1-r_{4,1}^2}} = \frac{0,948 * \sqrt{10-2}}{\sqrt{1-(0,948)^2}} = 8,444.$$

По таблице распределения Стьюдента с заданным значением уровня ошибки  $\alpha$  и числа степеней свободы, определяем табличное значение критерия Стьюдента  $t_{\text{табл}}(0,05; k=8) = 2,306$ . Полученные значения коэффициентов корреляции считаются значимыми, если  $t_{\text{расч}} > t_{\text{табл}}$ . Таким образом, значимыми являются все коэффициенты:  $r_{yx_1} = 0,911$  – рентабельность продаж,  $r_{yx_2} = 0,936$  – общая оборачиваемость капитала и  $r_{yx_3} = 0,948$  – оборачиваемость запасов.

Для дальнейшего исследования выбирается фактор  $X_3$  – оборачиваемость запасов, так как он более тесно связан с рентабельностью активов ( $Y$ ), что подтверждается факторным анализом, проведенным во второй главе.

Для проведения регрессионного анализа воспользуемся инструментом «Регрессия» в программе Microsoft Excel, результаты которого представлены на рисунке 13. Уравнение линейной регрессионной модели имеет следующий вид:  $\hat{y} = 16,306 + 0,537x_3$ .

Регрессионная статистика		Множественный коэффициент		Коэффициент детерминации	
Множественный R	0,948213834				
R-квадрат	0,899109475				
Нормированный R-квадрат	0,88649816				
Стандартная ошибка	0,493632776				
Наблюдения	10				

Дисперсионный анализ					
	df	SS	MS	F	Значимость F
Регрессия	1	17,37241346	17,37241346	71,29386839	2,95519E-05
Остаток	8	1,949386543	0,243673318		
Итого	9	19,3218			

	Свободный член a	Коэффициенты	Стандартная ошибка	t-статистика	P-Значение	Нижние 95%	Верхние 95%	Нижние 95,0%	Верхние 95,0%
Y-пересечение	16,30649271		1,075337025	15,16407631	3,54166E-07	13,82676108	18,78622433	13,82676108	18,78622433
Оборачиваемость запасов (X3), оборотов		0,537419675	0,063648397	8,443569648	2,95519E-05	0,390646208	0,684193143	0,390646208	0,684193143

Рисунок 10 – Результаты регрессионного анализа

Так, полученное уравнение показывает, что с увеличением оборачиваемости запасов на 1 оборот, рентабельность активов возрастет в среднем на 16,306%.

Для оценки качества модели регрессии используют значение коэффициента детерминации  $R^2$  и коэффициента множественной корреляции  $R$ . Чем ближе к единице значение данных характеристик, тем качественней модель [53]. На основании данных рисунка 14 можно сказать, что уравнением регрессии объясняется 89,9% дисперсии результативного признака ( $R^2 = 0,899$ ), а на долю других факторов приходится 10,1% ее дисперсии, то есть в модель включено 89,9% факторов, повлиявших на изменение рентабельности активов. Коэффициент множественной корреляции ( $R = 0,948$ ) отражает высокую тесноту связи зависимой переменной  $Y$  с объясняющим фактором, включенным в модель.

Точность полученной модели оценим с помощью средней ошибки аппроксимации.

$$\overline{E_{\text{относ}}} = \frac{1}{10} * 0,05 * 100\% = 0,458\%.$$

Полученное значение свидетельствует о высоком уровне точности модели.

На основе F-критерия Фишера, расчетное значение которого сравним с табличным, произведем проверку значимости уравнения регрессии.  $F_{\text{расч}} = 71,294$  (рисунок 13).  $F_{\text{табл}}(\alpha; k_1; k_2) = F_{\text{табл}}(0,05; 1; 8) = 5,32$ . Поскольку  $F_{\text{расч}} > F_{\text{табл}}$ , уравнение регрессии значимо, то есть его рекомендуется применять для анализа и прогнозирования.

Оценку значимости коэффициентов модели, используя результаты отчета Excel, осуществим при помощи двух способов. Значимым коэффициент уравнения регрессии является при условии:

- наблюдаемое значение t-статистики Стьюдента для данного коэффициента больше критического (табличного) значения статистики Стьюдента;

- нижняя 95% и верхняя 95% границы доверительного интервала имеют одинаковые знаки, то есть доверительный интервал для данного коэффициента, который вычисляется с доверительной вероятностью 95%, не содержит ноль внутри себя [53].

Используя данные рисунка 13 проверим значимость коэффициента  $a_1$ : t-значение ( $a_1$ ) = 8,444;  $t_{\text{табл}}(0,05; k=8) = 2,306$ , следовательно, коэффициент  $a_1$  значим. Так как нижние и верхние 95% границы доверительного интервала имеют одинаковые знаки (рисунок 13), коэффициент  $a_1$  значим.

Построим точечный и интервальный прогноз на два шага вперед. Для построения точечного прогноза рентабельности активов (Y) необходимо вычислить прогнозные значения оборачиваемости запасов (фактора  $X_3$ , включенного в модель). В качестве параметра для вычисления прогнозного значения фактора  $X_3$ , воспользуемся средним абсолютным приростом (САП), значение которого рассчитывается по формуле:

$$\Delta \bar{x} = \frac{x_n - x_1}{n-1} = \frac{17,54 - 14,23}{10-1} = 0,368.$$

Далее, по формуле, приведенной в предыдущем пункте, рассчитываем прогнозные значения фактора  $X_3$  на два шага вперед:

$$x_{13} = 17,54 + 1 * 0,368 = 17,908;$$

$$x_{14} = 17,54 + 2 * 0,368 = 18,276.$$

Полученные прогнозные значения подставляем в модель  $\hat{y} = 16,306 + 0,537x_3$  и рассчитываем прогнозные значения показателя Y:

$$\hat{y}_{13} = 16,306 + 0,537 * 17,908 = 25,923;$$

$$\hat{y}_{14} = 16,306 + 0,537 * 18,276 = 26,120.$$

Для нахождения ширины доверительного интервала найдем среднеквадратическое отклонение:

$$S_E = \sqrt{\frac{1}{n-1} \sum E_i^2} = \sqrt{\frac{1}{10-1} * 1,95} = 0,465.$$

Определяем ширину доверительного интервала:

$$R_{13} = 2,306 * 0,465 * \sqrt{1 + \frac{1}{10} + \frac{(17,908 - 16,716)^2}{336,94}} = 1,127;$$

$$R_{14} = 2,306 * 0,465 * \sqrt{1 + \frac{1}{10} + \frac{(18,276 - 16,716)^2}{336,94}} = 1,128.$$

Для удобства анализа сведем результаты расчетов в таблицу 24.

Таблица 24 – Результаты расчетов прогноза для показателя Y

Время, t	Шаг, k	Точечный прогноз	-R (пессимистический прогноз)	+R (оптимистический прогноз)
1	2	3	4	5
13	1	25,92	24,80	27,05
14	2	26,12	24,99	27,25

Представим полученные значения прогноза чистой прибыли в виде рисунка 11.

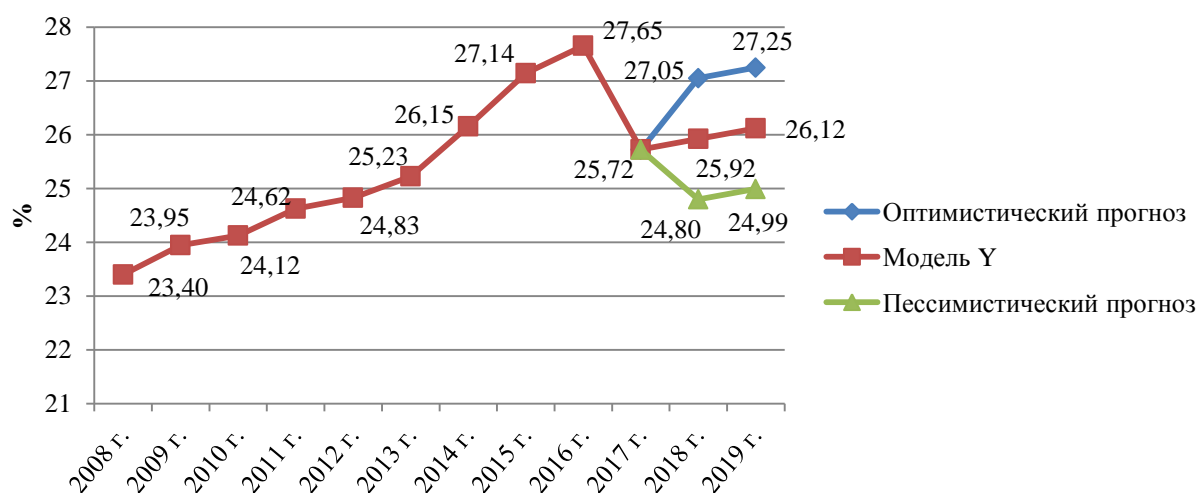


Рисунок 11 – Прогноз рентабельности активов (показателя Y), %

На основании данных рисунка 11 можно сказать, что анализ прогнозных значений рентабельности активов (показателя Y) показывает, что она будет увеличиваться относительно 2017 года на два прогнозных периода с 25,72% до 26,12% в 2019 году в соответствии с реалистичным (точечным) прогнозом.

Оценка пессимистического прогноза позволяет сказать, что величина рентабельности активов будет уменьшаться относительно значения 2017 года и составит в 2018 году 24,80%, в 2019 году 24,99%.

Исходя из оптимистического прогноза, рентабельность активов будет увеличиваться: с 25,72% полученной в 2017 году до 27,25%, планируемой к получению в 2019 году.

Еще одной, не менее важной частью антикризисного планирования в условиях низкого финансового состояния, выступает проведение процесса

налогового планирования, которое направлено на сокращение налоговых платежей, посредством тщательного изучения особенностей законодательства в области налогообложения, а также посредством использования каждой из возможных налоговых льгот. Так, главными элементами процесса налогового планирования являются:

а) использование налогового календаря, главной целью которого является осуществление четкого контроля над правильностью расчетов и соблюдения сроков уплаты того или иного налогового обязательства. Представленная мера позволит избежать штрафных санкций за неправильное или несвоевременное предоставление налоговой отчетности;

б) наличие стратегии в области оптимизации налоговых обязательств и составление четкой программы действий по реализации данной стратегии;

в) своевременное исполнение не только налоговых, но и прочих обязательств компании, а также исключение возможности возникновения дебиторской задолженности за отгруженную продукцию и товары на срок более 4 месяцев;

г) контроль над правильностью ведения учета и составления отчетности, благодаря чему станет возможным получение достоверной информации в отношении финансово-хозяйственной деятельности компании, и, как следствие, осуществление адекватного налогового планирования.

Реализация предложенных мер должна осуществляться путем проведения процесса планирования деятельности исследуемого предприятия и заключения договоров с проведением анализа потенциальных налоговых последствий, с последующим выбором наиболее эффективного и рентабельного варианта.

Таким образом, в третьей главе были предложены меры по совершенствованию учета финансовых результатов в исследуемом предприятии, а также по повышению уровня показателей рентабельности. На основе корреляционно-регрессионного анализа была спрогнозирована величина чистой прибыли на январь-апрель 2018 года и рентабельность активов на 2018-2019 гг.



## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Предоставление полной и достоверной информации о результатах функционирования хозяйствующего субъекта заинтересованным пользователям является одной из важных задач бухгалтерского учета. Как правило, особое внимание пользователей сконцентрировано на таких ключевых показателях, формируемых в бухгалтерском учете, как финансовые результаты деятельности. В связи с этим главным направлением данной работы стало совершенствование методики учета и анализа финансовых результатов, по итогам которой можно сформировать следующие выводы:

- прибыль или убыток отчетного периода, как в экономической науке, так и в деятельности хозяйствующих субъектов является финансовым результатом. Изучение сущности и экономического содержания понятия финансовых результатов в данной работе дает возможность отметить, что финансовый результат является показателем прибыли либо убытка, который формируется в течение отчетного периода и воздействует на величину собственного капитала организации;

- в числе основных факторов, которые влияют на прибыль от продаж исследуемого предприятия как важнейшую часть экономической и балансовой (чистой) прибыли компании, выделены: цена реализации, себестоимость реализуемых изделий, объем продаваемой продукции, структура товарной продукции;

- анализ показателей рентабельности исследуемого предприятия показал, что такие коэффициенты, как рентабельность активов, рентабельность капитала, рентабельность внеоборотных активов, рентабельность собственного и перманентного капитала за 2016-2017 гг. снизились. На основании факторного анализа активов выделяются основной фактор, влияющий на снижение данного показателя на 3% – оборачиваемость запасов;

- применение типового способа учета и открытия необходимого количества субсчетов и аналитических счетов позволит сформировать информацию о финансовых результатах, доходах и расходах по видам продукции, работам и услугам в исследуемом предприятии. Потребность в выделении ряда субсчетов к счету 99 «Прибыли и убытки» обуславливается значительным сочетанием самых разнообразных показателей, формируемых на нем. В практику учета к данному счету предлагается ввести субсчет 3 «Прибыль (убыток) до налогообложения» в целях повышения аналитичности информации. Предложенная в работе структура счета 99 «Прибыли и убытки» позволит организации расширить использование программных продуктов для автоматизации учета, формирования отчетности и тщательного изучения информации при анализе и аудите доходов, расходов и финансовых результатов;

- распределение прибыли в виде дивидендов между собственниками пропорционально их вкладам в уставный капитал является первоочередным направлением ее использования. Оценив отсутствие аналитического учета на

счете 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» предлагается в целях отражения информации о направлениях распределения прибыли открыть к счету 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» субсчета первого и второго порядка:

а) 84.01 «Прибыли и убытки полученные»:

- 1) 84.01.1 «Прибыль прошлых лет»;
- 2) 84.01.2 «Убыток прошлых лет»;
- 3) 84.01.3 «Чистая прибыль отчетного года»;
- 4) 84.01.4 «Чистый убыток отчетного года»;
- 5) 84.01.5 «Уценка основных средств»;

б) 84.01.6 «Списание отложенного налогового актива и отложенного налогового обязательства»;

б) 84.02 «Распределение и изъятие прибыли»:

1) 84.02.1 «Дивиденды (доходы), начисленные собственникам (учредителям)»;

2) 84.02.2 «Направление прибыли на образование резервного капитала»;

3) 84.02.3 «Прочее изъятие прибыли»;

- в целях устранения негативного воздействия на финансовую устойчивость организации выявленных факторов, предложены меры по финансовому оздоровлению исследуемого предприятия: повышение уровня платежеспособности, восстановление финансовой устойчивости, а также обеспечение финансовой стабильности в длительном периоде. Так, при применении ряда предложенных мероприятий по совершенствованию управления дебиторской задолженностью, в том числе при предоставлении скидки на продукцию в размере 0,415% для своих постоянных клиентов, организация может повысить свой уровень платежеспособности. Также в работе предложены меры по повышению уровня рентабельности организации;

- для анализа и прогнозирования финансовых результатов деятельности завода был проведен корреляционно-регрессионный анализ, в результате которого получены прогнозные значения чистой прибыли в соответствии с реалистичным, пессимистичным и оптимистичным прогнозом. Так, организация может получить чистую прибыль в апреле 2018г. размере 422,67 тыс. руб. в соответствии с реалистичным прогнозом, 416,81 тыс. руб. в соответствии с пессимистическим прогнозом и 428,54 тыс. руб. в соответствии с оптимистическим прогнозом.

- для анализа и прогнозирования рентабельности анализируемого завода был проведен корреляционно-регрессионный анализ, в результате которого получены прогнозные значения рентабельности активов в соответствии с реалистичным, пессимистичным и оптимистичным прогнозом. Так, при оптимизации запасов в организации по предложенным методам, рентабельность активов в 2018г. может составить 25,92%, в 2019г. – 26,12% в соответствии с реалистичным прогнозом, 24,80% в 2018г. и 24,99% в 2019г. в

соответствии с пессимистическим прогнозом, 27,05% в 2018г. и 27,25%  
соответствии с оптимистическим прогнозом.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Федеральный закон от 21.11.1996г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» (ред. от 31.12.2017г.) [Электронный ресурс] / Справочно-информационная система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_122855/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/).
2. Приказ Минфина РФ от 09.12.1998 № 60н (ред. от 30.12.1999) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» ПБУ 1/98» [Электронный ресурс] / Справочно-информационная система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_21509/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_21509/).
3. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 №43н (ред. 08.11.2010) « Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ № 4/99» [Электронный ресурс] / Справочно-информационная система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_18609/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_18609/).
4. Артеменко В.К. Финансовый анализ: учебное пособие / В.К. Артеменко, М.В. Беллендир. – М.: ДиС, 2014. – 149 с.
5. Баканов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта: учебник / И.Т. Баканов. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 208 с.
6. Балабанов Л.А. Экономическая эффективность деятельности коммерческого предприятия: учебное пособие / Л.А. Балабанов. – М.: Высшая школа, 2016. – 460с.
7. Балашов М.И. Теория анализа хозяйственной деятельности: учебник / М.И. Балашов. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 294 с.
8. Баранов В.А. Бизнес-план коммерческого предприятия: учебное пособие / В.А. Баранов. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 320 с.
9. Басовский Л.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: практическое пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. – М.: Инфра - М, 2016. – 327 с.
10. Беседина В.Н. Управление финансовыми результатами и анализ финансового состояния: учебник/ В.Н. Беседина. – М.: Омега-Л, 2015. – 350 с.
11. Бланк И.А. Финансовый анализ: учебник для ВУЗов / И.А. Бланк. – М.: Эльга, 2015. – 638 с.
12. Быкова Н.В. Автоматизация бухгалтерского учета: лабораторный практикум / Н.В. Быкова. - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2015. – 198 с.
13. Виханский О.С. Финансовый менеджмент: учебник / О.С. Виханский. – М.: Гардарика, 2015. – 412 с.
14. Волков О.И. Экономика коммерческого предприятия: учебное пособие / О.И. Волков. - 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 501 с.

15. Глицкий А.Б. Применение автоматизированных систем бухгалтерского учета на предприятии: практическое пособие / А.Б. Глицкий. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 157 с.
16. Горфинкель В.Я. Экономика коммерческого предприятия: учебное пособие / В.Я. Горфинкель. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 708 с.
17. Грузинов В.П. Экономика малого и среднего бизнеса: учебное пособие / В.П. Грузинов. – М.: СОФИТ, 2015. – 560 с.
18. Донцова Л.В. Комплексный анализ бухгалтерской отчетности: учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – М.: Дело и сервис, 2016. – 266 с.
19. Ефимова О.В. Финансовый анализ: учебное пособие / О.В. Ефимова. – М.: Бух. учет, 2015. – 156 с.
20. Заблоцкий Е.И. Справочник руководителя по финансам: практическое пособие / Е.И. Заблоцкий, Р.Т. Пелячик, Н.И. Бугар, 2014. – 462 с.
21. Идрисов А.Б. Анализ финансового состояния в экономической оценке инвестиций: учебное пособие / А.Б. Идрисов. – М.: Информационно-издательский дом «ФИЛИНЪ», 2016. – 390 с.
22. Ильина О.П. Информационные технологии бухгалтерского учета: учебное пособие / О.П. Ильина. – СПб.: Питер, 2014. – 300 с.
23. Карпей Т.В. Финансовый кризис предприятия и диагностика банкротства / Т.В. Карпей. – М.: Финстатинформ, 2017. – 215 с.
24. Ковалев А.М. Экономика, организация и планирование на предприятии: учебное пособие / А.М. Ковалев. – М.: Дизайн ПРО, 2016. – 670 с.
25. Ковалев А.И. Анализ финансового состояния предприятия: учебное пособие / А.И. Ковалев. – М.: Центр экономики и маркетинга, 2015. – 268 с.
26. Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 335 с.
27. Ковалев В.В. Как читать баланс: учебное пособие / В.В. Ковалев, В.В. Патров. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 199 с.
28. Котлер Ф.И. Маркетинг: учебник / Ф.И. Котлер. - 3-е изд., перераб. и доп. – СПб.: Питер, 2014. – 540 с.
29. Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия: методы оценки: методическое руководство / М.Н. Крейнина. – М.: ДиС, 2017. – 218 с.
30. Лисицин Н.А. Экономика и планирование на предприятии: учебное пособие / Н.А. Лисицин. - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Высшая школа, 2014. – 300 с.
31. Панков Д.А. Современные методы анализа финансового положения: учебное пособие / Д.А. Паков. – М.: Профит, 2016. – 237 с.
32. Петухов Р.М. Оценка эффективности деятельности предприятия. Методы и показатели: учебное пособие / Р.М. Петухов. – М.: Экономика, 2015. – 478 с.
33. Протасов В.Ф. Анализ финансового состояния коммерческого предприятия: практическое пособие / В.Ф. Протасов. - 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 536 с.

34. Прыкина Л.В. Экономический анализ предприятия: учебник для ВУЗов / Л.В. Прыкина. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 306 с.
35. Пястолов С.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / С.М. Пястолов. - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Академия, 2015. – 333 с.
36. Руденко А.И. Рыночные условия хозяйствования предприятия: учебное пособие / А.И. Руденко. – М.: Высшая школа, 2014. – 229 с.
37. Рузавин Г.И. Экономика и планирование на предприятии: учебное пособие / Г.И. Рузавин, В.Т. Мартынов. – М.: ЮНИТИ, 2016. – 410 с.
38. Русак Н.А. Практикум по АФХД: учебное пособие / Н.А. Русак. – Минск: Высшая школа, 2015. – 350 с.
39. Русак Н.А. Финансовый анализ субъекта хозяйствования: учебное пособие / Н.А. Русак. – М.: Дело и сервис, 2014. – 278 с.
40. Рязанцева Н.А. 1С: Предприятие. Бухгалтерский учет. Автоматизация работы: практическое пособие / Н.А. Рязанцева, Д.Н. Рязанцев. – СПб.: БХВ-Петербург, 2017. – 214 с.
41. Савицкая Г.В. Анализ финансовой деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. - 3-е изд., перераб. и доп. – М.:ИНФРА, 2016. – 368 с.
42. Агеев Р.О. О вопросах применения ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» / Р.О. Агеев // Хозяйство и право. – 2015. – № 2. – С. 25-35.
43. Валитов Ш.М. Анализ финансово-инновационного состояния предприятий в условиях антикризисного управления/ Ш.М. Валитов // Экономический анализ: теория и практика. – 2015. – № 14. – С. 16-21.
44. Веретенникова О.Б. Оценка эффективности использования оборотного капитала хозяйствующих субъектов / О.Б. Веретенникова // Управленец. – 2016. – № 11. – С. 52 - 55.
45. Веретенникова О.Б. Сущность оборотного капитала предприятия и его классификация / О.Б. Веретенникова // Вестник Омского университета. – 2015. – № 2. – С. 17 - 19.
46. Гаврилова Н.В. Методы оценки и диагностики банкротства / Н.В. Гаврилова // Имущественные отношения в РФ. – 2015. – № 1. – С. 29 - 39.
47. Григорьев Ю.А. Анализ финансового положения предприятий РФ / Ю.А. Григорьев // Консультант. – 2016. – №4. – С. 84-89.
48. Ерзунова А.М. Анализируем ликвидность баланса / А.М. Ерзунова// Российский бухгалтер. – 2016. – №9. – С. 35-38.
49. Крейнина М.Н. Платежеспособность предприятия / М.Н. Крейнина// Финансовый менеджмент. – 2014. – № 1. – С. 4-11.
50. Левшин Г.В. Особенности анализа финансового состояния / Г.В. Левшин // Экономический анализ: практика. – 2017. – № 4. – С 34-39.
51. Львов В.С. Финансовый анализ промышленных организаций / В.С. Львов // Аудит и финансовый анализ. – 2016. – №1. – С. 20-63.
52. Любушин Н.П. Анализ методик по оценке финансового состояния организации / Н.П. Любушин // Экономический анализ: практика. – 2017. – № 22 (79). – С. 2-7.

53. Любушин Н.П. Функциональный подход к анализу финансового состояния организации / Н.П. Любушин // Экономический анализ: теория и практика. – 2014. – № 6 (63). – С. 2-5.
54. Мелентьева В.И. Анализ рентабельности торговых предприятий / В.И. Мелентьева // Аудитор. – 2016. – № 9. – С. 44-58.
55. Моисеева Н.В. Планирование процесса финансового оздоровления предприятия / Н.В. Моисеева // Экономический анализ: теория и практика. – 2015. – №6. – С. 6-10.
56. Пантелеева И.А. Методика определения платежеспособности / И.А. Пантелеева // Финансовые консультации. – 2017. – № 11. – С. 23-31.
57. Подъяблонская А.Д. О совершенствовании критериев неплатежеспособности отечественных промышленных предприятий / А.Д. Подъяблонская // Аудитор. – 2015. – № 4. – С. 12-19.
58. Седова И.П. Анализ финансового состояния промышленных организаций и совершенствование методики анализа / И.П. Седова // Аналитический банковский журнал. – 2015. – №2. – С. 44-47.
59. Соколова Г.Н. Анализ оборачиваемости средств и капитала предприятия / Г.Н. Соколова // Аудиторские ведомости. – 2016. – № 1. – С. 5-8.
60. Соколова Г.Н. Анализ финансовой устойчивости предприятия: методика / Г.Н. Соколова // Аудиторские ведомости. – 2015. – №8. – С. 45-58.

