

УДК 657

***АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ УСЛОВНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ)***

***Жуланова М.А.***

*магистрант,*

*Пермский Национальный Исследовательский Политехнический Университет,  
Пермь, Россия*

***Салова Н.Н.***

*старший преподаватель кафедры Строительный инжиниринг и  
материаловедение,*

*Пермский Национальный Исследовательский Политехнический Университет,  
Пермь, Россия*

**Аннотация:** Производится анализ финансовых результатов деятельности конкретного предприятия на основе его финансовой отчетности, находящейся в общем доступе. Выполняется расчет аналитических показателей по отчету о финансовых результатах, показателей оборачиваемости и рентабельности с целью определения эффективности видов его деятельности. Сделан вывод об итогах работы рассматриваемого предприятия и показателях рентабельности, характеризующих отдачу на капитал, вложенный в деятельность предприятия.

**Ключевые слова:** предприятие, финансовые результаты, бухгалтерский баланс, показатели рентабельности, эффективность деятельности.

***ANALYSIS OF FINANCIAL RESULTS OF THE ENTERPRISE***

***Zhulanova M.A.***

*master's student,*

*Perm National Research Polytechnic University,*

*Perm, Russia*

***Salova N.N.***

*Senior Lecturer of the Department of Construction Engineering and Materials Science,*

*Perm National Research Polytechnic University,*

*Perm, Russia*

**Annotation:** An analysis of the financial results of a particular enterprise is carried out on the basis of its financial statements, which are in the public domain. The calculation of analytical indicators for the report on financial results, indicators of turnover and profitability is carried out in order to determine the solvency of the enterprise, the effectiveness of its types of activities. A conclusion is made about the results of the work of the enterprise under consideration, the profitability of investments in its development.

**Key words:** enterprise, financial results, balance sheet, profitability indicators, performance efficiency.

Основным условием успешной деятельности любого предприятия является получение прибыли от реализации продукции (выполнения работ, оказания услуг), а также от его внереализационной деятельности (реализация и предоставление в аренду имущества, вложения в другие предприятия, операции на фондовом рынке и др.) Прибыль является важным источником финансирования деятельности предприятия, его развития. Устойчивое финансовое состояние предприятия определяется величиной получаемой им прибыли, чем больше ее доля в источниках формирования имущества, тем выше финансовая независимость предприятия. Кроме того, немаловажное

значение имеют показатели рентабельности, которые характеризуют отдачу на капитал, вложенный в деятельность предприятия [5].

Многие авторы в своих исследованиях отмечают, что показатель величины прибыли, являясь показателем абсолютным, не отражает полноту и точность результатов деятельности предприятия.

О.В. Демчук говорит о том, что нельзя делать вывод об эффективной деятельности предприятия только по величине полученной прибыли, т.к. при этом не учитывается величина ресурсов, вложенных предприятием для осуществления его деятельности и получения прибыли. Более точную характеристику могут дать показатели рентабельности, характеризующие уровень отдачи произведенных затрат и использованных ресурсов. Рентабельность характеризует итоговые результаты деятельности предприятия более полно, чем прибыль, поскольку дают возможность соотнести полученный эффект с вложенным капиталом или потребленными ресурсами. [4].

Е.В. Вылегжанина отмечает, что показатели прибыли, можно использовать при анализе деятельности только для внутренних нужд, т.к. в случае необходимости сравнения, например, с деятельностью других предприятий их использование нецелесообразно ввиду того, что у разных предприятий могут сильно различаться показатели объема реализации. В связи с этим более целесообразным является использование показателей рентабельности, т.к. это относительные показатели, которые позволяют сравнивать результат деятельности разных предприятий. Предприятие с меньшим объемом продаж и меньшей величиной прибыли может оказаться более эффективным и устойчивым. [2].

Целью данного исследования является анализ финансовых результатов деятельности конкретного предприятия на основе его финансовой отчетности. В процессе анализа необходимо определить, получает ли предприятие прибыль и в каком объеме, какие виды его деятельности являются более эффективными,

какова динамика показателей доходов и расходов, формирующих финансовый результат [6].

Объект исследования - предприятие, основным видом деятельности которого является производство, передача и распределение пара и горячей воды; кондиционирование воздуха (код по ОКВЭД 35.30).

Дополнительно организация осуществляет следующие виды деятельности:

- передача электроэнергии и технологическое присоединение к распределительным электросетям;
- обеспечение работоспособности котельных и тепловых сетей;
- сбор и обработка сточных вод;

Предприятие имеет лицензию на право заниматься следующими видами деятельности: осуществление предпринимательской деятельности по управлению многоквартирными домами, с учетом особенностей лицензирования предпринимательской деятельности по управлению многоквартирными домами, установленных Жилищным кодексом Российской Федерации. [1]

Предмет исследования – финансовые результаты и эффективность деятельности предприятия.

Для анализа был выполнен расчет аналитических показателей по отчету о финансовых результатах, приведенный в таблице 1.

Таблица 1 – Показатели по отчету о финансовых результатах.

Показатели	Предыдущий период, т.р	Отчетный период, т.р.	Отклонение (+ или -)		Удельный вес, %		
			Тыс. руб.	%	Пред. период	Отчетный период	Изменение
Выручка	880 979	991 786	110 807	12,58	100	100	
Себестоимость	(828 279)	(938 724)	110 445	13,33	94,02	94,65	0,63
Валовая прибыль (убыток)	52 700	53 062	362	0,69	5,98	5,35	-0,63

Коммерческие расходы							
Управленческие расходы	(76181)	(76 424)	243	0,32	8,65	7,71	-0,94
Прибыль (убыток) от продаж	(23 481)	(23 362)	-119	-0,51	-2,67	-2,36	0,31
Проценты к получению							
Проценты к уплате	( )	(36)	36	-	0,00	0,00	0,00
Доходы от участия в других организациях							
Прочие доходы	183 200	75 425	-107 775	-58,83	20,80	7,60	-13,19
Прочие расходы	(170 755)	(120 782)	-49 973	-29,27	19,38	12,18	-7,20
Прибыль (убыток) до налогообложения	(11 036)	(68755)	57 719	523,01	-1,25	-6,93	-5,68
Отложенные налоговые активы	5 176	-	-5 176	-100	0,588	0,00	-0,59
Отложенные налоговые обязательства	(5 176)	(9 248)	4 072	78,67	0,53	0,93	0,34
Текущий налог на прибыль	(5 176)	(9 248)	4 072	78,67	0,53	0,93	0,34
Прочие	( )	(8 084)	8 084	-	0,00	0,82	0,82
Читая прибыль (убыток) отчетного периода	(5 860)	(67591)	61 731	1053,4 3	-0,67	-6,82	-6,15

Из приведенных расчетов следует, что как в предыдущем, так и в отчетном году предприятие получило убытки, причем в отчетном году убыток увеличился более, чем в десять раз.

По результатам отчетного года предприятие получило значительный объем выручки, который превышает результат предыдущего года на 12,6%. При этом следует отметить, что основная производственная деятельность предприятия является затратной – доля себестоимости в выручке в отчетном периоде составляет 95%. Темп роста себестоимости опережает темп роста выручки, поэтому валовая прибыль выросла незначительно. Несмотря на то, что затраты на производство покрываются полученной выручкой, значительная величина управленческих расходов приводит к убытку по основной деятельности как в предыдущем, так и в отчетном периоде.

Убыток от продаж в отчетном периоде уменьшился на 119 тыс. руб. (0,51%) за счет того, что темп роста валовой прибыли немного превысил темп роста управленческих расходов.

Внереализационная деятельность предприятия сократилась в отчетном периоде, произошло снижение прочих доходов и расходов. При этом следует отметить, что в предыдущем периоде эта деятельность была эффективной, доходы превышали расходы, что привело к снижению убытка от основной деятельности вдвое. Однако в отчетном году прочие доходы снизились больше, чем в два раза, а прочие расходы только на 30%, в результате чего эта деятельность стала убыточной, что привело к значительному росту убытка в отчетном периоде.

Таким образом, предприятие получило убытки, что связано с высокими расходами предприятия, превышающими его доходы: высокая себестоимость продукции, управленческие расходы и убыточная прочая деятельность предприятия [3].

### **Анализ эффективности деятельности предприятия (деловой активности и рентабельности)**

#### **Анализ показателей оборачиваемости активов**

Расчет показателей оборачиваемости приведен в таблице 2.

Таблица 2 – Показатели деловой активности

Показатель	Единицы измерения	Расчетная формула	Предыдущий год	Отчетный год
<b>1. Оборачиваемость активов</b>				
1.1 Коэффициент оборачиваемости активов	оборот	$KO_a = \frac{B}{A}$ где: В-выручка А-стоимость активов	0,91	1,06
1.2 Период оборота активов	дни	$PO_a = \frac{D}{KO_a}$ где: Д-дней в отчетном периоде	394,71	339,01

1.3 Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов	оборот	$КО_{воа} = \frac{В}{ВОА}$ где: ВОА-стоимость внеоборотных активов	1,76	1,82
1.4 Период оборота внеоборотных активов	дни	$ПО_{воа} = \frac{Д}{КО_{воа}}$	204,32	198,26
1.5 Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	оборот	$КО_{оа} = \frac{В}{ОА}$ где: ОА-стоимость оборотных активов	1,89	2,56
1.6 Период оборота оборотных активов	дни	$ПО_{оа} = \frac{Д}{КО_{оа}}$	190,39	140,75
1.7 Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат	оборот	$КО_з = \frac{СРТ}{З}$ где: СРТ-себестоимость продукции, З-стоимость запасов	18,44	29,25
1.8 Период оборота запасов и затрат	дни	$ПО_з = \frac{Д}{КО_з}$	19,52	12,31
1.9 Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	оборот	$КО_{дз} = \frac{В}{ДЗ}$ где: ДЗ-величина дебиторской задолженности	2,14	2,85
1.10 Период оборота дебиторской задолженности	дни	$ПО_{дз} = \frac{Д}{КО_{дз}}$	168,12	126,18
1.11 Продолжительность операционного цикла	дни	$ПОЦ = ПО_з + ПО_{дз}$	187,64	138,48
<b>2. Оборачиваемость собственного капитала.</b>				
2.1 Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	оборот	$КО_{ск} = \frac{В}{СК}$ где: СК-величина собственного капитала	1,49	1,70
2.2 Продолжительность оборота собственного капитала	дни	$ПО_{ск} = \frac{Д}{КО_{ск}}$	241,13	211,91
<b>3. Оборачиваемость задолженности</b>				

3.1 Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	оборот	$КО_{кз} = \frac{В}{КЗ}$ где: КЗ-величина кредиторской задолженности	2,87	3,33
3.2 Продолжительность оборота кредиторской задолженности	дни	$ПО_{кз} = \frac{Д}{КО_{кз}}$	125,62	108,18
3.3 Продолжительность финансового цикла	дни	$ПФЦ = ПОЦ - ПО_{кз}$	62,02	30,30

Оборачиваемость активов предприятия увеличилась за счет увеличения выручки (12,58%) при снижении стоимости всех активов (3,31%). Это говорит об ускорении оборота капитала. При этом увеличение коэффициента оборачиваемости активов обусловлено увеличением коэффициента оборачиваемости и внеоборотных, и оборотных активов. Но при этом следует отметить значительную продолжительность оборота активов предприятия – более одного года.

Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов увеличился к концу отчетного периода за счет опережающего темпа роста выручки (12,58%) к стоимости внеоборотных активов (9%). Поэтому период оборота внеоборотных активов значительно уменьшился.

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов увеличился за счет увеличения выручки (12,58%) при снижении стоимости оборотных активов (17%). Падение стоимости оборотных активов связано с уменьшением запасов предприятия, дебиторской задолженности, что является положительной тенденцией [8]. Поэтому период оборота оборотных активов уменьшился.

Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат увеличился за счет роста себестоимости (13%) при снижении стоимости запасов (23%). В связи с увеличением коэффициента, периода оборота запасов и затрат уменьшается. Длительность производственного цикла невелика, это можно объяснить



незначительной величиной запасов предприятия и их малой долей в структуре имущества.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности увеличился на конец периода, что происходит за счет роста выручки и снижения величины дебиторской задолженности, что означает улучшение расчетов с дебиторами. Это говорит об увеличении количества циклов превращения дебиторской задолженности в наличный капитал. Период оборота дебиторской задолженности уменьшился.

Продолжительность операционного цикла уменьшилась к концу отчетного периода за счет уменьшения периода оборота запасов и затрат (12 дней) и значительного снижения периода оборота дебиторской задолженности (126 дней). Это является положительной динамикой.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала увеличился к концу периода за счет увеличения выручки (12,58%) при незначительном снижении собственных средств.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности увеличился за счет увеличения темпа роста выручки (12,58%) при незначительном уменьшении кредиторской задолженности (3%). Поэтому продолжительность оборота кредиторской задолженности уменьшилась к концу отчетного периода. Следует отметить, что период оборота кредиторской задолженности чуть ниже периода оборота дебиторской задолженности, т.е. предприятие предоставляет более значительные отсрочки платежей своим дебиторам (более 4 месяцев), но меньше использует отсрочки по своим платежам кредиторам (около 3,6 месяцев). Это может привести к увеличению финансового цикла предприятия.

В данном случае произошло снижение продолжительности финансового цикла в основном за счет уменьшения периода оборота дебиторской задолженности.

### **Анализ показателей рентабельности**

Для анализа рентабельности рассчитываются две группы показателей: рентабельность деятельности и рентабельность предприятия (капитала). Группа показателей рентабельности приведена в таблице 3.

Таблица 3 – Показатели рентабельности

Показатель	Расчетная формула	Предыдущий год, %	Отчетный год, %
<b>1. Рентабельность деятельности</b>			
1.1 Рентабельность продаж по чистой прибыли	$P_{\Pi} = \frac{\text{ЧП}}{B}$ где: ЧП-чистая прибыль	-0,67	-6,82
1.2 Рентабельность основной деятельности	$P_{\text{ОД}} = \frac{\text{П}_{\text{пр}}}{B}$ где: Ппр-прибыль от продаж	-2,67	-2,36
1.3 Рентабельность всех операций по балансовой прибыли	$P_{\text{Д}} = \frac{\text{БП}}{B}$ где: БП-прибыль до налогообложения	-1,25	-6,93
1.4 Рентабельность реализованной продукции	$P_{\text{рп}} = \frac{\text{П}_{\text{пр}}}{C_{\text{рп}}}$ где: Срп-себестоимость реализованной продукции	-2,83	-2,49
<b>2. Рентабельность предприятия (капитала)</b>			
2.1 Рентабельность совокупных активов	$P_{\text{а}} = \frac{\text{БП}}{A}$	-1,14	-7,36
2.2 Рентабельность внеоборотных активов	$P_{\text{воа}} = \frac{\text{БП}}{\text{ВОА}}$	-2,21	-12,59
2.3 Рентабельность оборотных активов	$P_{\text{оа}} = \frac{\text{БП}}{\text{ОА}}$	-2,37	-17,73
2.4 Рентабельность собственного капитала	$P_{\text{СК}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{СК}}$	-0,99	-11,58

Как было сказано выше, предприятие несет убытки, как в предыдущем, так и в отчетном периоде, т.е. деятельность предприятия нерентабельна. При этом значение показателя убыточности продаж по чистой прибыли значительно увеличивается в отчетном периоде за счет того, что убыток предприятия растет (1053%). Это связано с увеличением затрат предприятия: себестоимости продукции, управленческих расходов, а также со снижением доходов от прочей деятельности и увеличением налоговых обязательств [3, 9].

Основная деятельность предприятия нерентабельна. Это обусловлено высоким удельным весом себестоимости продукции в выручке, а также значительной величиной управленческих расходов. Убыточность основной деятельности в отчетном периоде незначительно уменьшилась за счет роста выручки. По этой же причине произошло снижение убыточности реализованной продукции.

Произошло увеличение показателей убыточности по балансовой прибыли, на что повлияло значительное снижение доходов от внереализационных операций, в результате чего прочая деятельность стала тоже приносить убытки. Убыточность совокупных активов, как внеоборотных, так и оборотных, увеличилась в отчетном периоде, так как убыток растет, а стоимость активов уменьшается.

Собственники предприятия получают убытки на вложенный в предприятие капитал [7]. Убыточность собственного капитала также значительно увеличилась в отчетном периоде за счет того, что чистый убыток увеличился, а собственные средства незначительно уменьшились (1%).

### **Заключение**

Результаты проведенного анализа показали, что в течение двух отчетных периодов предприятие получает убытки. Это обусловлено тем, что затраты значительно выше доходов предприятия: высокая себестоимость продукции, управленческие расходы и убыточная внереализационная деятельность предприятия.

Однако, стоит отметить, что эта деятельность была эффективной в предыдущем периоде: доходы превышали расходы, что привело к снижению убытка от основной деятельности вдвое. Сокращение данной деятельности в отчетном периоде с преобладающим снижением доходов значительно увеличило убыток по основной деятельности.

За отчетный период произошло ускорение оборачиваемости всех активов предприятия, что привело к сокращению операционного и финансового циклов.

Поскольку предприятие несет убытки и в отчетном, и в предыдущем периодах, то деятельность предприятия является нерентабельной. Собственники предприятия несут убытки от вложенных в предприятие средств, при этом убыточность к концу отчетного периода только растет.

### **Библиографический список:**

1. Бухгалтерский учет. Аудит. Налоги [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.audit-it.ru/> (дата обращения: 15.12.2021)
2. Вылегжанина Е.В. Прибыль и рентабельность как показатели эффективности деятельности организации/Е.В. Вылегжанина, К.А. Фашмухова // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. – 2018. -№ 12-2. – С. 17-20.
3. Гуреева Е. Г. Анализ финансовой деятельности предприятия: учебное пособие / Е. Г. Гуреева, К. А. Гуреев. - Пермь: Изд-во ПНИПУ, 2018. – 157 с.
4. Демчук О. В. Прибыль и рентабельность предприятия: сущность, показатели и пути повышения / О. В. Демчук, С. Г. Арефьева // Проблемы экономики и менеджмента. – 2015. – №8 (48). – С. 6-9.
5. Ендовицкий Д. А. Финансовый анализ: учебник / Д. А. Ендовицкий, Н. П. Любушин, Н. Э. Бабичева. – М.: КНОРУС, 2018. – 300 с.
6. Ефимова О. В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник / О. В. Ефимова. – М.: Издательство «Омега-Л», 2010. – 351 с.
7. Камысовская С.В. Бухгалтерская финансовая отчетность: формирование и анализ показателей: учебное пособие / Камысовская С.В., Захарова Т.В. — М.:Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2016. — 432 с.
8. Савицкая Г.В. Проблемные аспекты расчета показателей оборачиваемости капитала / Савицкая Г.В. // Научное обозрение. – 2018. - №7 [Электронный ресурс]. – Режим доступа – URL:

<https://cyberleninka.ru/article/n/problemnye-aspekty-rascheta-pokazateley-oborachivaemosti-kapitala/viewer> (дата обращения: 19.12.2021)

9. Сафонов А.Б. Рентабельность как критерий эффективности деятельности коммерческой организации / А.Б. Сафонов // Вектор экономики. – 2021. - №3 [Электронный ресурс]. – Режим доступа – URL: [http://www.vectoreconomy.ru/images/publications/2020/3/economicsmanagement/Sa\\_fonov.pdf](http://www.vectoreconomy.ru/images/publications/2020/3/economicsmanagement/Sa_fonov.pdf) (дата обращения: 20.12.2021)

*Оригинальность 87%*