

1. АНАЛИЗ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

1.1. Значение и определение понятия прибыли коммерческой организации

Прибыль коммерческой организации является финансовым результатом ее функционирования и показателем, комплексно характеризующим абсолютную эффективность всех видов ее деятельности¹.

Рассматривая значение прибыли в экономике организации, следует представлять, что она (прибыль):

- отражает соответствие фактического результата деятельности коммерческой организации основной цели этой деятельности, установленной ГК РФ (ст. 50): «Юридическими лицами могут быть организации, преследующие извлечение прибыли в качестве основной цели своей деятельности (коммерческие организации)...»;
- является источником выплаты дивидендов (процентов) собственникам, экономического развития организации и выполнения ею части обязательств перед бюджетом, банками и другими кредиторами;
- создает возможность удовлетворения социальных и материальных потребностей работников организации;
- лежит в основе определения уровня отдачи авансированных средств и доходности вложений в активы организации, ее инвестиционной привлекательности и определения ее рейтинга;
- является основным источником возрастания рыночной стоимости организации;
- отражает профессионализм менеджеров и качество принимаемых ими управленческих решений.

Прибыль (убыток), то есть финансовый результат деятельности коммерческой организации, отражается в отчете о прибылях и убытках.

Определение понятия «прибыль»:

«... большая часть денежных накоплений реализуется в форме прибыли. По экономическому содержанию прибыль есть денежное выражение части стоимости прибавочного продукта».

«... Прибыль, с одной стороны, суть экономическая категория, научная абстракция, выражающая определенные производственные и экономические отношения, а с другой – часть стоимости совокупного национального продукта (ВВП), стоимости и прибавочной стоимости (прибавочного продукта). В реальной же экономической жизни прибыль

может принимать форму денежных средств, материальных ценностей, фондов, ресурсов и выгод».

Прибыль, как источник денежных средств, опосредует все стадии воспроизводственного процесса – от стадии производства до стадии потребления.

Прибыль как экономическая категория выполняет две функции: прибыль как измеритель (мера) эффективности общественного производства и стимулирующую функцию прибыли.

Функция прибыли как меры эффективности производства заключается в том, что именно прибыль и рентабельность являются основными показателями успешной деятельности предприятия и определяют принятие таких решений, как выход фирмы на новые рынки сбыта, переток капитала из одних отраслей в другие и т.п.

Стимулирующая функция обусловлена тем, что прибыль не только позволяет акционерам компании получать личный доход, связанный с выплатой дивидендов, но и создает возможности для наращивания капитала, а значит, увеличения объема производства, роста сегмента рынка, на котором действует фирма, выхода на новые рынки сбыта, что, в свою очередь, приводит к увеличению рабочих мест и налоговых поступлений в бюджет.

Прибыль характеризует экономический эффект, полученный в результате деятельности предприятия. Но так как прибыль является универсальным показателем, то для оценки конкретных сторон эффективности производства применяется система абсолютных и относительных показателей.

Прибыль является основным элементом источников финансовых ресурсов и резервов предприятий, а осуществление принципа самофинансирования зависит от величины получаемой прибыли, так как доля прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, должна быть достаточной для финансирования определенных мероприятий.

Прибыль - основной источник доходов государства, однако ее значение полностью зависит от системы государственного регулирования экономики и деятельности предприятий».

Основные характеристики прибыли:

1. прибыль представляет собой форму дохода предпринимателя, осуществляющего определенный вид деятельности;
2. прибыль является формой дохода предпринимателя, вложившего свой капитал с целью достижения определенного коммерческого успеха;
3. прибыль не является гарантированным доходом предпринимателя, вложившего свой капитал в тот или иной вид бизнеса;
4. прибыль характеризует не весь доход, полученный в процессе предпринимательской деятельности, а только ту часть дохода, которая

«очищена» от понесенных затрат на осуществление этой деятельности;
5. прибыль является стоимостным показателем, выраженным в денежной форме».

«Прибыль – это чистый доход предпринимателя на вложенный капитал, представляющий собой разность между совокупным доходом и совокупными затратами в процессе осуществления хозяйственной деятельности. Прибыль – особый систематически воспроизводимый ресурс коммерческого предприятия, конечная цель развития бизнеса» и чуть далее: «Прибыль (убыток), или финансовый результат, представляет собой прирост (уменьшение) собственного капитала организации за отчетный период, полученный ею по результатам финансово-хозяйственной деятельности. Это находит отражение в бухгалтерском учете и отчетности».

Прибыль или убыток, выявленные в отчетном году, но относящиеся к операциям прошлых лет, включаются в финансовые результаты организации отчетного года.

В случае реализации и прочего выбытия имущества организации (основных средств, запасов, ценных бумаг и т.п.) убыток или доход по этим операциям относится на финансовые результаты у коммерческой организации...

В бухгалтерском балансе финансовый результат отчетного периода отражается как нераспределенная прибыль (непокрытый убыток), т.е. конечный финансовый результат, выявленный за отчетный период, за минусом причитающихся за счет прибыли установленных в соответствии с законодательством Российской Федерации налогов и иных аналогичных обязательных платежей, включая санкции за несоблюдение правил налогообложения».

Рассматривая вышеприведенные положения, необходимо заметить, что:

во-первых, вряд ли бухгалтерскую прибыль (убыток) можно назвать конечным финансовым результатом и не случайно Министерство финансов РФ в Концепции развития бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации на среднесрочную перспективу¹ справедливо утверждает, что конечным финансовым результатом является чистая прибыль (убыток);

во-вторых, нераспределенная прибыль, отражаемая в бухгалтерском балансе, является результатом вычитания из бухгалтерской прибыли не только налогов и санкций, но и дивидендов, процентов начисленных в пользу собственников.

¹ Утверждена приказом Минфина РФ от 01.07.2004 г. № 180.

Концепцией бухгалтерского учета в рыночной экономике России¹ установлено, что при определении финансового результата деятельности организации прибыль (убыток) за отчетный период рассчитывается как разница между доходами и расходами².

Таблица 1.1

Классификация показателей прибыли

№ п/п	Классификационный признак	Показатели прибыли
1.	Порядок формирования в бухгалтерском учете и бухгалтерской отчетности	а. Валовая прибыль б. Прибыль от продаж в. Прибыль до налогообложения г. Чистая прибыль д. Нераспределенная прибыль е. Совокупный финансовый результат
2.	Вид деятельности	а. Прибыль от обычных видов деятельности б. Прибыль от инвестиционной деятельности в. Прибыль от финансовой деятельности
3.	Источник формирования	а. Прибыль от продажи продукции, товаров, работ, услуг б. Прибыль от продажи основных средств и иного имущества в. Прочая (внереализационная) прибыль
4.	Характер использования	а. Капитализированная прибыль б. Прибыль, направленная на дивиденды (проценты), т.е. потребленная прибыль
5.	Периодичность получения	а. Регулярно получаемая прибыль б. Нерегулярная (случайная) прибыль в. Чрезвычайная прибыль
6.	Объем учитываемых операций (сделок)	а. Совокупная прибыль б. Прибыль от операции (сделки)
7.	Учет при налогообложении	а. Налогооблагаемая прибыль б. Доходы, не учитываемые при определении налоговой базы
8.	Период формирования	а. Прибыль предыдущего периода б. Прибыль отчетного периода в. Прибыль планового периода (планируемая прибыль)

1

2

1.2. Содержание отчета о прибылях и убытках

В соответствии с Концепцией развития бухгалтерского учета и отчетности в РФ на среднесрочную перспективу и ПБУ 4/99 отчет о прибылях и убытках должен характеризовать финансовые результаты организации за отчетный период. Современная форма отчета о прибылях и убытках, действующая начиная с годовой бухгалтерской отчетности за 2011 год, утверждена, как уже говорилось, приказом Минфина РФ от 02.07.2010 г. № 66н.

Рассмотрим состав и содержание показателей этого отчета.

По строке 2110 «Выручка» отражается выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и экспортных пошлин, т.е. выручка-нетто¹.

По строке 2120 «Себестоимость продаж» отражаются расходы на производство продукции, работ, услуг в доле, относящейся к проданным в отчетном периоде продукции, работам, услугам.

Здесь обратим внимание, что в случае, когда организация в соответствии со своей учетной политикой расходы, учтенные на счетах бухгалтерского учета 25 «Общепроизводственные расходы» и 26 «Общехозяйственные расходы», в полной их величине списывала на счет бухгалтерского учета 20 «Основное производство»², показатель по строке 2120 отражает производственную себестоимость проданной продукции (работ, услуг). В этом случае в отчете по строке 2220 «Управленческие расходы» какие-либо суммы не обозначаются.

Если же в соответствии с учетной политикой управленческие расходы, учтенные на счетах 25 и 26, признаются в качестве расходов по обычным видам деятельности и списываются на счет бухгалтерского учета 90 «Продажи», то по строке 2120 отражается «сокращенная» производственная себестоимость продаж, т.е. без управленческих расходов, величина которых приводится в отчете о прибылях и убытках по отдельной строке 2220.

Организации, осуществляющие торговую деятельность, показывают по строке 2120 «Себестоимость продаж» покупную стоимость товаров, выручка от продажи которых отражена в отчете о прибылях и убытках в данном отчетном периоде.

Приводимый по стр. 2100 показатель «Валовая прибыль (убыток)» представляет собой разницу между выручкой и себестоимостью продаж.

По строке 2210 «Коммерческие расходы» производственные организации показывают расходы, связанные со сбытом продукции. Торговые организации отражают здесь сумму издержек обращения. В

1

2

отчет включаются только те расходы, которые были списаны на продажу товаров, продукции, работ, услуг.

По строке 2220 «Управленческие расходы» приводятся общехозяйственные расходы и управленческие расходы в составе общепроизводственных затрат в случае признания их в соответствии с учетной политикой полностью в качестве расходов по обычным видам деятельности.

Показатель «Прибыль (убыток) от продаж», приводимый по строке 2200, рассчитывается как разница между валовой прибылью (убытком) и суммой коммерческих и управленческих расходов.

По строке 2310 «Доходы от участия в других организациях» отражаются поступления от участия в уставных капиталах других организаций¹. Эти доходы (дивиденды, проценты) отражаются в бухгалтерском учете и, соответственно, в отчете о прибылях и убытках по мере объявления их размеров источником выплаты.

По строке 2320 «Проценты к получению» указываются проценты по облигациям, депозитам, договорам банковского счета, предоставленным займам и т.п., начисленные в пользу организации.

Здесь следует учесть, что в соответствии с п. 5 ПБУ 1/2008 «Учетная политика организации» проценты по займам, предоставленным другим организациям, подлежат признанию организацией в суммах причитающихся поступлений в течение срока договора займа равномерно независимо от того, когда фактически поступят платежи согласно заключенным договорам займа.

По строке 2330 «Проценты к уплате» приводятся проценты, подлежащие уплате организацией по займам, кредитам, облигациям. Проценты по кредитам и займам, взятым на приобретение, сооружение и (или) изготовление инвестиционных активов (определение этого понятия см. в п. 7 ПБУ 15/2008 «Учет расходов по займам и кредитам») включаются в их первоначальную стоимость (фактическую себестоимость приобретения) до момента принятия данных активов к бухгалтерскому учету². Проценты начисляются независимо от времени их фактической уплаты.

К доходам, которые могут отражаться по строке 2340 «Прочие доходы», относятся³:

- поступления за временное пользование имуществом и нематериальными активами организации (за вычетом НДС)¹;
- поступления от продажи основных средств и прочего имущества (за вычетом НДС);

1

2

3

1

- штрафы, пени и неустойки за нарушение условий договоров, полученные или признанные к получению;
- активы, полученные безвозмездно, в т.ч. по договору дарения²;
- поступления, связанные с возмещением убытков, причиненных организации;
- прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году;
- суммы кредиторской и депонентской задолженности, по которой истек срок исковой давности;
- положительные курсовые разницы;
- сумма дооценки объектов основных средств и нематериальных активов в результате их переоценки на конец отчетного года, равная сумме их уценки, проведенной в предшествующие годы и отнесенной на финансовый результат в качестве прочих расходов;
- отрицательная деловая репутация в полной ее сумме³;
- излишки имущества, выявленные в результате инвентаризации;
- стоимость полученных ценностей от разборки списываемых объектов основных средств, спецоснастки, спецодежды и т.п.;
- суммы бюджетных средств на финансирование капитальных и текущих расходов (в корреспонденции со счетом бухгалтерского учета 98 «Доходы будущих периодов»);
- поступления (страховые возмещения, стоимость оставшихся ценностей и т.д.), связанные с чрезвычайными обстоятельствами, т.е. пожаром, аварией и т.п.;
- суммы, поступившие в погашение дебиторской задолженности, списанной в прошлые годы;
- другие прочие доходы.

По строке 2350 «Прочие расходы» могут показываться:

- расходы, связанные с получением прочих доходов (балансовая стоимость проданного имущества и т.п.);
- расходы на оплату банковских услуг;
- отчисления в оценочные резервы;
- оценочные обязательства (в корреспонденции со счетом бухгалтерского учета 96 «Резервы предстоящих расходов»);
- отчисления в резервы, связанные с прекращением деятельности;
- штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров, уплаченные или признанные к уплате;
- суммы возмещения убытков, причиненных организацией;
- убытки прошлых лет, признанные в отчетном году;
- суммы дебиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности и других долгов, нереальных для взыскания;

2

3

- перечисление средств на благотворительные цели и расходы на спортивные, культурно-просветительские и другие подобные мероприятия;
- отрицательные курсовые разницы;
- суммы уценки объектов основных средств и нематериальных активов в результате их переоценки на конец отчетного года;
- расходы на НИОКР, которые не дали положительного результата или в случае прекращения использования положительного их результата;
- суммы бюджетных средств, признанные в бухгалтерском учете в прошлые годы, но подлежащие возврату в отчетном периоде;
- расходы, являющиеся последствиями чрезвычайных обстоятельств;
- остаточная стоимость спецоснастки при досрочном прекращении выпуска продукции (работ, услуг);
- остаточная стоимость выбывающего амортизируемого имущества и другие расходы по его выбытию;
- расходы по аннулированным заказам;
- расходы по содержанию законсервированных мощностей (объектов);
- расходы, связанные с обслуживанием ценных бумаг;
- судебные издержки;
- дополнительные расходы по займам и кредитам¹;
- другие прочие расходы.

В составе прочих доходов и расходов учитываются также прибыль (убыток) от совместной деятельности, суммы, списанные со счетов бухгалтерского учета 97 «Расходы будущих периодов» и (или) 98 и связанные с изменением оценочных значений в отношении сроков полезного использования амортизируемых объектов, оценки ожидаемого поступления экономических выгод от их использования в части, относящейся к данному отчетному периоду, доходы и расходы от списания поисковых активов.

В пояснениях к отчету о прибылях и убытках должен раскрываться состав прочих доходов и расходов за отчетный период и аналогичный период предыдущего года.

Показатель по строке 2300 «Прибыль (убыток) до налогообложения» равен сумме прибыли (убытка) от продаж и общей суммы прочих доходов за минусом общей суммы прочих расходов.

Показатель по строке 2410 «Текущий налог на прибыль» заполняется по данным налогового учета, т.е. здесь отражается налог на прибыль, подлежащий уплате в бюджет в соответствии с налоговой декларацией по налогу на прибыль организации за отчетный период.

¹.

Из общей суммы текущего налога на прибыль выделяются по строке 2421 постоянные налоговые обязательства (активы).

Согласно ПБУ 18/02 «Учет налога на прибыль» постоянное налоговое обязательство – это налог на прибыль, который образуется по данным налогового учета, но отсутствует по данным бухгалтерского учета. Чтобы рассчитать постоянное налоговое обязательство, надо умножить постоянную налогооблагаемую разницу на ставку налога на прибыль. В свою очередь постоянная налогооблагаемая разница – это расходы, которые отражаются в бухгалтерском учете, но не признаются в налоговом учете, или доходы, которые отсутствуют в бухгалтерском учете, но содержатся в налоговом учете.

Постоянный налоговый актив – это налог на прибыль, который образуется по данным бухгалтерского учета, но отсутствует по данным налогового учета. Чтобы рассчитать этот показатель, надо умножить постоянную вычитаемую разницу на ставку налога на прибыль. В свою очередь постоянная вычитаемая разница – это прежде всего доходы, которые признаются в бухгалтерском учете, но не учитываются при исчислении налогооблагаемой прибыли, а также расходы, которые отсутствуют в бухгалтерском учете, но содержатся в налоговом учете.

Показатели по строкам 2430 и 2450 «Изменение отложенных налоговых обязательств» и «Изменение отложенных налоговых активов» приводятся в отчете о прибылях и убытках на основании данных, отраженных по счетам бухгалтерского учета 77 «Отложенные налоговые обязательства» и 09 «Отложенные налоговые активы».

По строке 2430 «Изменение отложенных налоговых обязательств» показываются начисленные в отчетном периоде налоговые обязательства за вычетом их суммы, списанной в отчетном периоде в кредит счета бухгалтерского учета 68 (субсчет «Налог на прибыль»), т.е. в счет начислений текущего налога на прибыль. По строке 2450 «Изменение отложенных налоговых активов» показываются начисленные в отчетном периоде налоговые активы за вычетом их суммы, списанной в отчетном периоде в дебет счета 68.

По строке 2460 «Прочее» могут приводиться данные о суммах:

– штрафов и пени, начисленных к уплате в бюджет и (или) внебюджетные фонды за налоговые правонарушения, штрафов, взимаемых в соответствии с Кодексом об административных правонарушениях, а также за нарушение валютного законодательства;

– погашенных отложенных налоговых активов и обязательств по выбывшим объектам их учета¹;

– перерасчетов по налогу на прибыль в связи с обнаружением ошибок (искажений) в предыдущие отчетные (налоговые) периоды, не влияющих на текущий налог на прибыль отчетного периода;

– пересчетов отложенных налоговых активов и обязательств² в связи с изменением ставки налога на прибыль;

– налогов, уплачиваемых организациями, применяющими специальные налоговые режимы (единый налог на вмененный доход, налог при упрощенной системе налогообложения, единый сельскохозяйственный налог и т.п.).

Показатель по строке 2400 «Чистая прибыль (убыток)» определяется путем вычитания из прибыли до налогообложения текущего налога на прибыль, прибавления (вычитания) изменения отложенных налоговых обязательств, прибавления (вычитания) изменения отложенных налоговых активов и прибавления (вычитания) суммы по строке «Прочее».

Поясним изложенный порядок расчета чистой прибыли в части применения знаков «+» и «-»:

- изменение отложенных налоговых обязательств прибавляется к прибыли до налогообложения в случае превышения в отчетном периоде сумм, списанных с дебета счета 77 в кредит счета 68, над суммой начислений таких обязательств (дебет сч. 68 кредит сч. 77)³;
- вычитание из прибыли до налогообложения изменения отложенных налоговых обязательств производится в случае превышения в отчетном периоде суммы начисленных отложенных налоговых обязательств над суммой их погашения, т.е. списания с дебета счета 77 в кредит счета 68. В такой ситуации сумма изменения отложенных налоговых обязательств приводится в отчете о прибылях и убытках в круглых скобках¹;
- прибавление к прибыли до налогообложения изменения отложенных налоговых активов производится в случае превышения в отчетном периоде суммы начисленных отложенных активов (дебет сч. 09 кредит сч. 68) над их суммой, списанной с кредита счета 09 в дебет счета 68²;
- вычитание же из прибыли до налогообложения изменения отложенных налоговых активов производится в случае превышения в отчетном периоде сумм, списанных с кредита счета 09 в дебет счета 68, над суммой начисленных отложенных налоговых активов.

2

3

1

2

В такой ситуации сумма изменения обозначается в отчете в круглых скобках³.

Суммарная величина «прочих» вышеназванных элементов может быть обозначена в отчете в круглых скобках, т.е. при расчете чистой прибыли она принимается со знаком минус. При обозначении же её без скобок, например, в случае обнаружения переплат по налогу на прибыль в предыдущем году, «прочее» увеличивает чистый финансовый результат.

В отчете о прибылях и убытках приводится ряд справочных данных за отчетный период и аналогичный период предыдущего года, а именно:

- результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода (строка 2510). Здесь отражается результат переоценки основных средств и нематериальных активов, отнесенный на добавочный капитал;
- результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода (строка 2520). Здесь отражается, например, эмиссионный доход, курсовые разницы, отнесенные на добавочный капитал и др. (подробнее см. отчет об изменениях капитала);
- совокупный финансовый результат периода (строка 2500), который определяется как алгебраическая сумма строк «Чистая прибыль (убыток)», «Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода» и «Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода»;
- базовая прибыль (убыток) на акцию (строка 2900), при определении которой сначала рассчитывается средневзвешенное количество обыкновенных акций. Для этого их количество на 1-е число каждого месяца периода суммируют и делят на число месяцев в нем. Затем из чистой прибыли вычитают сумму начисленных за отчетный период дивидендов по привилегированным акциям (без учета таких начислений за предыдущие отчетные периоды) и остаток делят на полученное средневзвешенное число обыкновенных акций;
- разводненная прибыль (убыток) на акцию (строка 2910), при расчете которой считают, что все привилегированные акции обменены на обыкновенные. Затем чистую прибыль делят на суммарное количество обыкновенных акций: тех, что были таковыми с самого начала, и тех, что были получены в результате конвертации привилегированных акций.

Рассматривая содержание отчета о прибылях и убытках и пояснений к ним, считаем полезным напомнить о действии ПБУ 12/2010 «Информация по сегментам», которое устанавливает правила формирования и представления информации по сегментам в бухгалтерской отчетности коммерческих организаций.

1.3. Система показателей прибыли, содержащаяся в бухгалтерской отчетности

В современной бухгалтерской отчетности представлена следующая система показателей прибыли¹:

- валовая прибыль;
- прибыль от продаж;
- прибыль до налогообложения²;
- чистая прибыль;
- совокупный финансовый результат периода.

Вышеперечисленные показатели финансовых результатов приведены, как уже говорилось, в отчете о прибылях и убытках;

– нераспределенная чистая прибыль периода. Этот показатель является расчетным. Его величину можно определить по данным отчета об изменениях капитала.

Рассмотрим экономический смысл и более подробно порядок расчета каждого из приведенных характеристик прибыли.

Валовая прибыль (ВП) – это расчетный аналитический показатель, носящий характер промежуточного дохода (прибыли) от обычной (операционной) деятельности и близкий по экономическому смыслу к показателю «маржинальный доход (маржинальная прибыль - это выручка (нетто) минус переменные затраты). Величина маржинальной прибыли для безубыточно работающей организации не должна быть меньше постоянных расходов производственного назначения, т.е. она всегда ограничена снизу. Иногда валовую прибыль называют «брутто-прибылью от продаж».

Валовая прибыль рассчитывается по следующей формуле:

$$ВП = В - С, \quad (1.4.1)$$

где В – выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ услуг; С – производственная себестоимость проданной продукции (товаров, работ, услуг) или производственная себестоимость «сокращенная» («усеченная»), т.е. без учета управленческих расходов, в случае, если исходя из учетной политики управленческие расходы полностью списываются на счет бухгалтерского учета 90 «Продажи» и, соответственно, отражаются в отчете о прибылях и убытках по отдельной строке.

1

2

Прибыль от продаж (Ппр) – это финансовый результат от обычных видов деятельности организации. Она может быть рассчитана двумя способами.

Первый способ расчета отражает результат покрытия валовой прибылью коммерческих и управленческих расходов, т.е.:

$$\text{Ппр} = \text{ВП} - \text{КР} - \text{УР}, \quad (1.4.2)$$

где КР – коммерческие расходы; УР – управленческие расходы.

Второй способ расчета прибыли от продаж отражает результат сопоставления всей совокупности доходов и расходов по обычным видам деятельности, т.е.:

$$\text{Ппр} = \text{В} - \text{С} - \text{КР} - \text{УР}. \quad (1.4.3)$$

Прибыль до налогообложения (ПДН) представляет собой величину бухгалтерской прибыли, т.е. сводный (общий) финансовый результат от всех операций и видов деятельности организации. Этот показатель финансового результата в отчете о прибылях и убытках определяется в следующем порядке:

$$\text{ПДН} = \text{Ппр} + \text{ДУ} + \text{ПП} - \text{ПУ} + \text{ПД} - \text{ПР}, \quad (1.4.4)$$

где ДУ – доходы от участия в других организациях; ПП – проценты к получению; ПУ – проценты к уплате; ПД и ПР – прочие доходы и прочие расходы, соответственно.

Порядок расчета прибыли до налогообложения можно представить и в таком «свернутом» виде:

$$\text{ПДН} = \text{Ппр} + \text{ПФР}, \quad (1.4.5)$$

где ПФР – прочий финансовый результат, рассчитываемый следующим образом:

$$\text{ПФР} = \text{ДУ} + \text{ПП} - \text{ПУ} + \text{ПД} - \text{ПР}. \quad (1.4.6)$$

Чистая прибыль (ЧП) – это, по определению В.В. Ковалева, прибыль, доступная к распределению среди собственников¹, т.е., в принципе, это сумма прибыли до налогообложения, уменьшенная на налог на прибыль.

В отчете о прибылях и убытках порядок расчета чистой прибыли следующий:

$$\text{ЧП} = \text{ПДН} - \text{ТНП} \pm \Delta \text{ОНО} \pm \Delta \text{ОНА} \pm \text{ПЭ}, \quad (1.4.7)$$

где ТНП – текущий налог на прибыль, т.е. налог на прибыль, подлежащий уплате в бюджет по декларации за отчетный период; ΔОНО – изменение отложенных налоговых обязательств; ΔОНА – изменение отложенных налоговых активов; ПЭ – прочее, приведенное по строке 2460 отчета о прибылях и убытках. Состав элементов, учитываемых по этой строке, а также применение знаков «+» и «-» в формуле 1.4.7 пояснено в разделе 1.3 настоящего пособия.

Совокупный финансовый результат периода (СФРп) является новым для российской отчетности показателем финансовых результатов, заимствованным из международных стандартов. Он включает в себя не только чистую прибыль, но и результаты, отнесенные на добавленный капитал.

Совокупный финансовый результат периода определяется по следующей формуле:

$$\text{СФР}_п = \text{ЧП} \pm \text{РП}_{\text{ВА}} \pm \text{РПО} \quad (1.4.8)$$

где РП_{ВА} – результат от переоценки объекта внеоборотных активов, т.е. основных средств и нематериальных активов, в виде его дооценки, отнесенной на добавочный капитал, учитываемый в формуле (1.4.8) со знаком «+», и (или) результат переоценки объекта внеоборотных активов в виде его уценки, отнесенной в уменьшение добавочного капитала, образованного за счет дооценки этого объекта, произведенной в предыдущие отчетные периоды (в этом случае величина изменения добавочного капитала учитывается в формуле (1.4.8) со знаком «-»); РПО – результат (положительный или отрицательный) от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода, т.е. учитываемый по счету бухгалтерского учета 83 «Добавочный капитал» (эмиссионный доход, курсовые разницы по взносам учредителей в уставный капитал в инвалюте и т.д. – подробнее см. в главе 3 части I настоящего пособия).

Нераспределенная чистая прибыль периода (НРПп) отражает величину чистой прибыли отчетного периода (или, например, предыдущего года), направленную на увеличение собственного капитала этого периода, т.е. величину капитализированной прибыли, полученной в соответствующем периоде. Сумму нераспределенной чистой прибыли периода можно рассчитать следующим образом:

$$\text{НРП}_п = \text{ЧП} - \text{РК} - \text{Д}, \quad (1.4.9)$$

где РК – отчисления в резервный фонд (капитал) и иные фонды в соответствии с уставом предприятия (организации); Д – дивиденды, проценты и иные отчисления¹, начисленные в пользу собственников.

Величину нераспределенной прибыли в соответствующем, допустим, в отчетном, году можно рассчитать и по данным бухгалтерского баланса по следующей формуле:

$$\text{НРПп} = \text{НРПког} - \text{НРПкпг}, \quad (1.4.10)$$

где НРПког – нераспределенная прибыль на конец отчетного года; НРПкпг – нераспределенная прибыль на конец предыдущего года.

В случае, если по данным отчета об измененных капитала в отчетном году производилось списание дооценки выбывших объектов внеоборотных активов (Пд) на счет нераспределенной прибыли, то формула (1.4.10) примет следующий вид:

$$\text{НРПп} = \text{НРПког} - \text{НРПкпг} - \text{Пд}^2 \quad (1.4.11)$$

Говоря об анализе прибыли, отметим, что исследованию должны подвергаться все рассмотренные ее показатели, т.к. разные группы пользователей имеют здесь различные интересы.

Так, менеджеров интересует вся масса полученной прибыли, ее структура и факторы, воздействующие на ее величину.

✓ С позиции собственников наиболее важным показателем является чистая прибыль как объект распределения на реинвестируемую часть и дивиденд (процент). Определение оптимальных пропорций распределения чистой прибыли является содержанием дивидендной политики, которая представляет собой важный инструмент финансового менеджмента не только в акционерных обществах, но и в обществах с ограниченной ответственностью, где уставный капитал разделен на доли, а доходы собственнику выплачиваются на вложенный капитал в зависимости от его доли в к для характеристики финансового положения организации.

• прочие расходы (п. 21.2 ПБУ 10/99) могут не показываться в отчете прибылях и убытках развернуто по отношению к соответствующим доходам, когда:

✓ соответствующие правила бухгалтерского учета предусматривают или не запрещают такое отражение расходов;

расходы и связанные с ними доходы, возникшие в результате одного и того же или аналогичного по характеру факта хозяйственной деятельности, не являются существенными для характеристики финансового положения организации. В определенных случаях

¹.
².

чистая прибыль, кроме того, направляется на формирование резервных фондов (капитальных резервов).

Реинвестируемая (или нераспределенная) прибыль становится практически постоянным элементом собственного капитала и рассматривается как источник финансирования затрат, связанных с научно-техническим и производственным развитием. Она позволяет экономически обосновать величину необходимых капитальных вложений, финансируемых за счет прибыли, и прирост потребности в оборотном капитале.

Поставщики капитала предпочитают исследовать показатель прибыли до выплаты налогов и процентов и оценивают его величину как источник, достаточный для покрытия финансовых расходов. Потенциальных инвесторов интересуют вопросы качества прибыли, т.е. устойчивости и надежности получения прибыли в ближайшей и обозримой перспективе, для выбора обоснования стратегии инвестиций, направленной на минимизацию потерь и финансовых рисков от вложений в активы анализируемой организации. В данном случае необходим анализ относительных показателей финансовых результатов.

Налоговые органы интересуют прибыль до налогообложения как основа формирования налогооблагаемой базы и источник уплаты налога на прибыль.

1.4. Анализ состава, структуры и динамики доходов и расходов коммерческой организации

При анализе информации, содержащейся в отчете о прибылях и убытках, принято в первую очередь исследовать состав, структуру и динамику доходов и расходов организации (см. табл. 1.2).

Таблица 1.2

Анализ состава, структуры и динамики доходов и расходов организации¹

№ п/п	Виды доходов и расходов	Предыдущий год		Отчетный год		Изменение, ±		Темп роста, %
		тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	
1.	Доходы, всего	283354	100,0	393848	100,0	+110494	х	139,0
	в т.ч.:							
1.1	доходы от обычных видов деятельности (выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг)	280210	98,9	353065	89,6	+72855	-9,3	126,0
1.2	прочие доходы	3144	1,1	40783	10,4	+37639	+9,3	1297,2
	из них:							

¹ Расчеты в таблице произведены по данным отчета о прибылях и убытках, содержащегося в Приложении 3 к настоящему пособию.

1.2.1	доходы от участия в других организациях	5	1)	9	1)	+4	-	180,0
1.2.2	проценты к получению	16	1)	5	1)	-11	-	31,2
1.2.3	прочие	3123	1,1	40769	10,4	+37646	+9,3	1305,4
2	расходы, всего,	259486	100,0	357873	100,0	+98387	x	137,9
	в т.ч.:							
2.1	расходы по обычным видам деятельности	249306	96,1	312860	87,4	+63554	-8,7	125,5
	из них:							
2.1.1	себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	135510	52,2	169388	47,3	+33878	-4,9	125,0
2.1.2	коммерческие расходы	29240	11,3	60301	16,9	+31061	+5,6	206,2
2.1.3	управленческие расходы	84556	32,6	83171	23,2	-1385	-9,4	98,4
2.2	прочие расходы	10180	3,9	45013	12,6	+34833	+8,7	442,2
	из них:							
2.2.1	проценты к уплате	1245	0,5	6523	1,8	+5278	+1,3	523,9
2.2.2	прочие	8935	3,4	38490	10,8	+29555	+7,4	430,8

Пояснение:

1) результат незначительный.

Из данных табл. 1.2 следует, что общая сумма доходов организации в отчетном году по сравнению с предыдущим годом возросла на 110495 тыс. руб., или на 39%, и составила 393848 тыс. руб. В то же время ее расходы выросли на 98387 тыс. руб. или на 37,9% и составили в отчетном году 357873 тыс. руб.

Превышение суммы доходов над суммой расходов организации есть свидетельство получения ею бухгалтерской прибыли (прибыли до налогообложения) в отчетном году в размере 35975 тыс. руб.

В структуре общей величины доходов и расходов подавляющую часть составляют доходы и расходы по обычным видам деятельности (89,6% и 87,4%, соответственно). Однако здесь заметим, что удельный вес доходов и расходов, связанных с обычными видами деятельности, т.е. продажей продукции, товаров, работ, услуг, снижается (на 9,3% и 8,7%, соответственно) в пользу роста доли прочих доходов и расходов в общей их величине, что влечет за собой изменение структуры общего финансового результата, т.е. прибыли до налогообложения.

Отметим благоприятные, т.е. способствующие росту прибыли (снижению убытка), соотношения:

- темп роста общей величины доходов опережает темп роста общей величины расходов (139,0% и 137,9%, соответственно);
- темп роста доходов от обычных видов деятельности опережает темп роста расходов, связанных с этими видами деятельности (126,0% и 125,5%, соответственно);
- темп роста прочих доходов опережает темп роста прочих расходов (1297,2% и 442,2%, соответственно).

1.5. Анализ динамики показателей прибыли

На первом этапе анализа показателей прибыли, приведенных в отчетности, рассматривается их динамика, рассчитываются темпы их роста и на этой базе делаются выводы о некоторых фактах деятельности организации.

- На основании сопоставления темпов роста прибыли от продаж и валовой прибыли можно сделать вывод, пусть и достаточно условный, об эффективности управления коммерческими и управленческими расходами и об оправданности их роста. При эффективном управлении этими расходами темп роста прибыли от продаж превышает темп роста валовой прибыли. Здесь учтем, что иногда считают допустимым иметь темпы роста коммерческих и управленческих расходов на уровне темпа роста выручки от продаж. В случае, если коммерческие и управленческие расходы растут быстрее, чем выручка, то рост рассматриваемых расходов сверх темпа роста выручки можно расценивать как неоправданный для анализируемого периода¹.

- На основании сопоставления темпов роста прибыли до налогообложения и прибыли от продаж можно сделать вывод о соотношении роста (снижения) удельных весов прочих доходов и расходов в прибыли до налогообложения. Если темп роста прибыли до налогообложения опережает темп роста прибыли от продаж, это свидетельствует о превышении роста удельного веса прочих доходов над ростом удельного веса прочих расходов в прибыли до налогообложения.

- На основании сопоставления темпов роста чистой прибыли и прибыли до налогообложения можно сделать вывод о темпах роста налога на прибыль и иных элементов (слагаемых), участвующих в расчете чистой прибыли. Если чистая прибыль растет быстрее, чем прибыль до налогообложения, это свидетельствует об использовании организацией рационального механизма налогообложения².

- На основании сопоставления темпов роста совокупного финансового результата и чистой прибыли можно сделать вывод о темпах

1.
2

роста результатов переоценки и прочих операций, отнесенных на добавочный капитал.

- На основании сопоставления темпов роста нераспределенной прибыли и чистой прибыли можно судить о темпе роста дивидендов, процентов и других направлений распределения (использования) чистой прибыли.

Проиллюстрируем в табл. 1.3 рассмотренные положения расчетами по данным отчета о прибылях и убытках и отчета об изменениях капитала.

Таблица 1.3

Анализ динамики показателей прибыли

№ п/п	Показатели	Фактически, тыс. руб.		Изменение, ± тыс. руб.	Темп роста, %
		предыдущий год	отчетный год		
1	Валовая прибыль	144700	183677	+38977	126,9
2	Прибыль от продаж	30904	40205	+9301	130,1
3	Прибыль до налогообложения	23868	35975	+12107	150,7
4	Чистая прибыль	18280	24160	+5880	132,2
5	Совокупный финансовый результат	18280	24160	+5880	132,2
6	Нераспределенная прибыль ¹⁾	1237	13416	+12179	1084,6

Пояснения:

1) см. отчет об изменениях капитала:

✓ предыдущий год: 18280 (чистая прибыль) – 17000 (дивиденды) – 43 (отчисления в резервный фонд) = 1237 (тыс. руб.);

✓ отчетный год: 24160 (чистая прибыль) – 10744 (дивиденды) = 13416 (тыс. руб.).

Расчет динамики показателей финансовых результатов показал, что в отчетном году по сравнению с предыдущим годом возросла величина всех показателей прибыли, приведенных в табл. 1.3, однако темпы их роста различны.

Темп роста прибыли от продаж составляет 130,1% при темпе роста валовой прибыли 126,9%. опережение темпа роста прибыли от продаж является следствием снижения удельного веса суммарной величины коммерческих и управленческих расходов в объеме валовой прибыли (удельный вес коммерческих и управленческих расходов в валовой прибыли в отчетном периоде составил $78,11\% \left(\frac{(60301 + 83171) \times 100}{183677} \right)$, а в базисном периоде – $78,64\% \left(\frac{(29240 + 84556) \times 100}{144700} \right)$) и, в принципе, говорит об эффективном управлении этими расходами. Однако следует отметить, что при темпе роста выручки от продаж $126,0\%$ ¹ темп роста коммерческих

¹ См. стр. 1.1., гр. 9, табл. 1.2.

расходов составил $206,2\%^1$, т.е. неоправданный рост данных расходов составил 23459 тыс. руб. ($60301 - (29240 \times 126\% \div 100)$).

Темп роста прибыли до налогообложения ($150,7\%$) опережает темп роста прибыли от продаж ($130,1\%$). Это свидетельствует о более быстром росте удельного веса прочих доходов в прибыли до налогообложения – $+100,2\%$ [$(40783^2/35975 \times 100) - (3144^3/23868 \times 100) = 113,4\% - 13,2\%$] по сравнению с ростом аналогичного показателя в отношении прочих расходов – $+82,5\%$ [$(45013^3/35975 \times 100) - (10180^4/23868 \times 100) = 125,1\% - 42,6\%$].

Темп роста чистой прибыли ($132,2\%$) отстает от темпа роста прибыли до налогообложения ($150,7\%$). Это свидетельствует о более высоких темпах роста вычетов из прибыли до налогообложения в целях расчета чистой прибыли – $211,4\%$ $\left(\frac{(-4614 - 7200 + 99 - 100) \times 100}{-5202 - 357 + 27 - 56} = \frac{-11815 \times 100}{-5588} = 211,4\% \right)$ по сравнению с ростом прибыли до налогообложения.

Темпы роста совокупного финансового результата и чистой прибыли одинаковы ($132,2\%$) в связи с непроведением переоценки внеоборотных активов и отсутствием прочих операций, отнесенных на счет добавочного капитала.

Темп роста нераспределенной прибыли ($1084,6\%$) опережает темп роста чистой прибыли ($132,2\%$), что свидетельствует о снижении доли распределенной прибыли в отчетном году в общей сумме чистой прибыли ($\frac{10744 \times 100}{24160} = 44,47\%$) по сравнению с аналогичной величиной предыдущего года ($\frac{(17000 + 43) \times 100}{18280} = 93,23\%$).

Дальнейший анализ должен быть направлен на пофакторное исследование каждого показателя финансовых результатов, отраженных в отчетности.

1.6. Факторный анализ прибыли до налогообложения

При анализе прибыли до налогообложения изучаются в динамике ее структура, т.е. удельный вес финансового результата от продаж и прочего финансового результата в общей ее величине (см. табл. 1.4), а также производится факторный анализ ее изменения в отчетном периоде по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Как уже говорилось ранее, изменение структуры общей величины доходов и расходов приводит к изменению структуры общего

финансового результата, что наглядно подтверждается результатами расчетов в табл. 1.4.

Таблица 1.4

Анализ структуры прибыли до налогообложения

№ п/п	Показатели	Предыдущий год		Отчетный год		Изменение, ±	
		сумма, тыс. руб.	уд. вес в ПДН, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес в ПДН, %	суммы, тыс. руб.	уд. веса, %
1	Прибыль от продаж	30904	129,5	40205	111,8	+9301	-17,7
2	Прочий финансовый результат (прибыль +, убыток -)	-7036 ¹⁾	-29,5	-4230 ²⁾	-11,8	+2806	+17,7
3	Всего прибыль до налогообложения (ПДН)	23868	100,0	35975	100,0	+12107	X

Пояснения:

см. отчет о прибылях и убытках, гр. 5 и гр. 4	Предыдущий год	Отчетный год	Изменение, ±
1) доходы от участия	5	9	+4
2) проценты к получению	16	5	-11
3) проценты к уплате	(1245)	(6523)	+(5278)
4) прочие доходы	3123	40769	+37646
5) прочие расходы	(8935)	(38490)	+(29555)
прочий финансовый результат (прибыль +, убыток-): п.1 + п.2 – п.3 + п.4 – п.5	¹⁾ -7036	²⁾ -4230	+2806

Если в предыдущем году прибыль от продаж составляла 129,5% общей суммы прибыли до налогообложения при наличии убытка от прочих операций, составляющего 29,5% по отношению к ПДН, то в отчетном году снижение убытка от прочих операций привело к иным, более благоприятным соотношениям: прибыль от продаж составила 111,8% по отношению к прибыли до налогообложения, а убыток – уже только 11,8% по отношению к этой величине.

Факторный анализ прибыли до налогообложения произведен в табл. 1.5.

Прибыль до налогообложения в отчетном году по сравнению с предыдущим годом увеличилась на 12107 тыс. руб., или на 50,72%. Столь значительный рост является следствием возрастания валовой прибыли,

которая увеличила прибыль до налогообложения на 38977 тыс. руб., снижения убытка от прочих операций на 2806 тыс. руб., а также снижения управленческих расходов на 1385 тыс. руб.

Таблица 1.5

Факторный анализ динамики прибыли до налогообложения
(бухгалтерской прибыли)

№ п/п	Слагаемые прибыли до налогообложения	Фактически, тыс. руб.		Влияние изменения на прибыль до налогообложения, ±	
		предыдущий год	отчетный год	в сумме, тыс. руб.	в % к прибыли до налогообложения предыдущего года
1	Прибыль от продаж (стр. 1.1-стр. 1.2-стр. 1.3) в том числе:	30904	40205	+9301	+ 38,97
1.1	валовая прибыль	144700	183677	+38977	+163,30
1.2	коммерческие расходы	29240	60301	-31061	- 130,13
1.3	управленческие расходы	84556	83171	+ 1385	+ 5,80
2	Прочий финансовый результат (стр.2.1-стр.2.2)	- 7036	-4230	+ 2806	+ 11,75

Продолжение табл. 1.5

№ п/п	Слагаемые прибыли до налогообложения	Фактически, тыс. руб.		Влияние изменения на прибыль до налогообложения, ±	
		предыдущий год	отчетный год	в сумме, тыс. руб.	в % к прибыли до налогообложения предыдущего года
2.1	прочие доходы (стр.2.1.1+стр.2.1.2+стр.2.1.3) из них:	3144	40783	+37639	+157,70
2.1.1	доходы от участия	5	9	+ 4	+ 0,02
2.1.2	проценты к получению	16	5	-11	-0,05
2.1.3	прочие доходы	3123	40769	+37646	+157,73
2.2	прочие расходы (стр.2.2.1+стр.2.2.2) из них:	10180	45013	- 34833	- 145,94
2.2.1	проценты к уплате	1245	6523	-5278	-22,11
2.2.2	прочие расходы	8935	38490	-29555	- 123,83
3	Прибыль до налогообложения (стр. 1+стр.2)	23868	35975	+12107	+50,72

В тоже время рост коммерческих расходов уменьшил величину прибыли до налогообложения на 31061 тыс. руб.

Если рост коммерческих расходов опережает рост объема продаж и при наличии только отчетной информации можно говорить о неоправданности роста таких расходов в сумме 23459 тыс. руб.

Здесь необходимо также изучить состав прочих расходов, содержащийся в соответствии с ПБУ 10/99 в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.

Наличие в нем штрафов, пени, неустоек, подлежащих уплате (1659 тыс. руб. в отчетном году), является неоправданным и свидетельствует о слабом контроле за исполнением хозяйственных договоров.

Система показателей рентабельности организации, методика их расчета и факторного анализа

1.7. Система показателей рентабельности деятельности организации и методика их расчета

В общем виде расчет рентабельности (Р), т.е. прибыльности (доходности), можно представить следующей формулой:

$$P = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Затраты или ресурсы(капитал)}} \cdot \quad (1.10.1)$$

Показатели рентабельности являются обобщающими характеристиками эффективности деятельности организации.

В табл. 1.15 представлена система таких основных обобщающих показателей, которые могут быть определены по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Таблица 1.15

Система основных показателей рентабельности, характеризующая эффективность деятельности коммерческой организации

№ п/п	Название групп и показателей	Порядок расчета ¹	Пояснения
1.	Показатели рентабельности всей совокупности продукции, товаров, работ, услуг		
1.1.	Рентабельность затрат на проданные товары, продукцию, работы, услуги ²	$\frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Полная себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг}}$	Отражает величину прибыли, приходящуюся на единицу полной себестоимости, и характеризует эффективность текущих затрат ресурсов на производство и продажу
1.2.	Рентабельность продаж	$\frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг}}$	Отражает величину прибыли, приходящуюся на единицу объема продаж, и характеризует

¹ В числителе дробей указаны показатели прибыли, обычно используемые в практических расчетах для определения названных характеристик эффективности. Однако здесь возможно использование и иных показателей прибыли.

² Этот показатель называют и рентабельностью реализованной продукции и рентабельностью затрат на обычные виды деятельности, и рентабельностью затрат, и рентабельностью производства, и затратноотдачей, и коэффициентом окупаемости затрат, и рентабельностью текущих затрат. Он обычно используется в управленческом учете и анализе.

			уровень доходности продаж
2.	Показатели рентабельности капитала		
2.1.	Рентабельность капитала, авансированного в активы		
2.1.1.	Рентабельность совокупного капитала, авансированного в активы (рентабельность активов) ¹	$\frac{\text{Чистая прибыль до налогообложения}}{\text{Средняя стоимость всех активов, т.е. валюты б.}} \times 100$	Отражает сумму прибыли, приходящуюся на единицу общей величины капитала (всех активов независимо от источников их формирования), и характеризует эффективность использования всей совокупности активов организации

Продолжение табл. 1.15

№ п/п	Название групп и показателей	Порядок расчета ⁴	Пояснения
2.1.2.	Рентабельность производственных фондов	$\frac{\text{Чистая прибыль до налогообложения}}{\text{Средняя стоимость производственных фондов}} \times 100$	Отражает величину прибыли, приходящуюся на единицу стоимости основных средств и запасов, и характеризует эффективность использования производственных фондов
2.1.3.	Рентабельность чистых активов	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя стоимость чистых активов}} \times 100$	Отражает величину прибыли, приходящуюся на единицу чистых активов, т.е. собственного капитала в уточненной его величине ⁵ , и характеризует

¹ Этот показатель называют также экономической рентабельностью.

² Отметим, что в финансовом менеджменте в ряде расчетов применяется показатель рентабельности активов, исчисляемый исходя из прибыли до уплаты налогов и процентов.

³ Здесь и далее расчет средней стоимости (величины) может производиться по формуле простой среднеарифметической по данным бухгалтерского баланса.

⁴ В числителе дробей указаны показатели прибыли, обычно используемые в практических расчетах для определения названных характеристик эффективности. Однако здесь возможно использование и иных показателей прибыли.

			эффективность его использования
2.1.4.	Рентабельность собственного капитала	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя величина собственного капитала}}$	Отражает величину прибыли, приходящуюся на единицу собственного капитала, приведенного по итогу разд. III баланса, и характеризует эффективность его использования
2.1.5.	Рентабельность акционерного (уставного) капитала	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя величина акционерного (уставного) капитала}}$	Отражает величину прибыли, приходящуюся на единицу вложенного учредителями капитала, и характеризует эффективность его использования
2.2.	Доходность акционерного (уставного) капитала	$\frac{\text{Дивиденды (проценты)}}{\text{Средняя величина акционерного (уставного) капитала}}$	Отражает величину прибыли, начисленную в пользу собственников на единицу вложенного ими капитала

На первом этапе анализа рентабельности рекомендуется произвести расчеты уровня и динамики всей совокупности рассмотренных выше показателей – см. пример в табл. 1.16, при составлении которой использованы данные отчетности, содержащейся в Приложении 3 к настоящему пособию.

Таблица 1.16

Характеристика уровня и динамики показателей рентабельности организации

№ п/п	Показатели	Условные обозначения	Предыдущий год	Отчетный год	Изменения, ±
1	Прибыль от продаж, тыс. руб. ¹⁾	Ппр	30904	40205	+9301
2	Прибыль налогообложения, тыс. руб. ¹⁾	ПДН	23868	35975	+12107
3	Чистая прибыль, тыс. руб. ¹⁾	ЧП	18280	24160	+5880
4	Дивиденды (проценты), тыс. руб. ²⁾	Д	17000	10744	-6256
5	Полная себестоимость продаж, тыс. руб. ³⁾	СП	249306	312860	+63554
6	Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб. ¹⁾	В	280210	353065	+72855
7	Средняя стоимость авансированного капитала	\bar{A}	313747	377554	+63807

⁵ Различия между собственным капиталом, отраженным в разд. III бухгалтерского баланса и уточненной величиной собственного капитала (чистыми активами) рассмотрены в главе 2 части I настоящего пособия.

	(активов), тыс. руб. ⁴⁾				
8	Средняя стоимость основных производственных фондов, тыс. руб. ⁵⁾	$\overline{\text{ОПФ}}$	69867	75683	+5816
9	Средняя стоимость остатка запасов, тыс. руб.	$\bar{3}$	94749	142292	+47543
10	Средняя стоимость производственных фондов, тыс. руб. (стр. 8 + стр. 9)	$\overline{\text{ПФ}}$	164616	217975	+53359
11	Средняя стоимость чистых активов, тыс. руб. ⁶⁾	$\overline{\text{ЧА}}$	259793	270040	+10247
12	Средняя стоимость собственного капитала, тыс. руб.	$\overline{\text{СК}}$	259793	267141	+7348
13	Средняя стоимость акционерного (уставного) капитала, тыс. руб.	$\overline{\text{АК}}$	26539	26539	-
14	Рентабельность затрат на проданную продукцию, % (стр. 1 : стр. 5 x 100)	Рз	12,40	12,85	+ 0,45
15	Рентабельность продаж, % (стр. 1 : стр. 6 x 100)	Рпр	11,03	11,39	+ 0,36
16	Рентабельность капитала, авансированного в активы (рентабельность активов), рассчитанная исходя из:				
16.1	прибыли до налогообложения, % (стр. 2 : стр. 7 x 100)	Р_A	7,61	9,53	+1,92
16.2	чистой прибыли, % (стр. 3 : стр. 7 x 100)	Р_A	5,83	6,40	+0,57
17	Рентабельность производственных фондов, % (стр. 1 : стр. 10 x 100)	Рпф	18,77	18,44	-0,33

Продолжение табл. 1.16

№ п/п	Показатели	Условные обозначения	Предыдущий год	Отчетный год	Изменение, ±
18	Рентабельность чистых активов, % (стр. 3 : стр. 11 x 100)	$\text{Р}_{\text{ЧА}}$	7,04	8,95	+1,91
19	Рентабельность собственного капитала, % (стр. 3 : стр. 12 x 100)	$\text{Р}_{\text{СК}}$	7,04	9,04	+2,0
20	Рентабельность акционерного капитала, % (стр. 3 : стр. 13 x 100)	$\text{Р}_{\text{АК}}$	68,88	91,04	+ 22,16
21	Доходность 1000 руб. акционерного капитала, руб. (стр. 4 : стр. 13 x 1000)	$\text{Д}_{\text{АК}}$	640,57	404,84	-235,73

Пояснения:

1) см. соответственно стр. 2200, стр. 2300, стр. 2400 и стр. 2110 отчета о прибылях и убытках;

2) см. стр. 3227 и стр. 3327 отчета об изменениях капитала;

3) стр. 2120 + стр. 2210 + стр. 2220 отчета о прибылях и убытках;

4) средняя стоимость активов рассчитана исходя из данных бухгалтерского баланса (стр. 1600) по формуле простой среднеарифметической:

$$\text{– за предыдущий год} = \frac{\text{стр.1600, гр.6} + \text{гр.5}}{2} = \frac{309501 + 317992}{2} = 313747 \text{ (тыс. руб.)};$$

$$\text{– за отчетный год} = \frac{\text{стр.1600, гр.5} + \text{гр.4}}{2} = \frac{317992 + 437115}{2} = 377554 \text{ (тыс. руб.)}.$$

Аналогичным образом рассчитана (по данным соответствующих строк баланса средняя стоимость по стр. 9, 12, 13 табл. 1.16;

5) как уже говорилось в разд. 2.1. части I настоящего пособия, по стр. 1150 бухгалтерского баланса «Основные средства» может отражаться не только остаточная стоимость основных средств (основных производственных фондов), но и остаток незавершенных капитальных вложений, связанных с основными средствами. В связи с этим для расчета реального уровня рентабельности производственных фондов среднюю остаточную стоимость основных производственных фондов (ОПФ) следует рассчитывать исходя из остаточной стоимости остатков основных средств (первоначальная стоимость минус накопленная амортизация), приведенных в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках (см. строки 5210 и 5200 разд. 2.1. пояснений в Приложении 3 к настоящему пособию).

По нашей отчетности средняя величина остаточной стоимости ОПФ составила:

$$\text{– за предыдущий год} = \frac{(148342 - 77415) + (156110 - 87304)}{2} = 69867 \text{ (тыс. руб.)};$$

$$\text{– за отчетный год} = \frac{(156110 - 87304) + (180591 - 98032)}{2} = 75683 \text{ (тыс. руб.)}.$$

Здесь отметим, что если:

а) в отчетности отсутствует расшифровка состава основных средств, приведенных по стр. 1150 бухгалтерского баланса, то в расчет средней стоимости ОПФ принимаются данные стр. 1150. Однако уровень рентабельности производственных фондов, рассчитанный на базе этой величины, может быть недостоверным (заниженным);

б) незавершенные капитальные вложения в бухгалтерском балансе показаны по другим, дополнительным, строкам разд. I баланса или отражены по его строке «Прочие внеоборотные активы», расчет средней стоимости ОПФ обоснованно производится по данным стр. 1150 и уровень рентабельности производственных фондов не будет представляться в искаженном виде;

б) средняя стоимость чистых активов рассчитана по формуле простой среднеарифметической исходя из данных, приведенных по стр. 3600 отчета об изменениях капитала.

Из расчетов, содержащихся в табл. 1.16, видно, что по всей системе показателей наблюдается рост рентабельности. Это свидетельствует о росте эффективности деятельности организации. Наибольшее возрастание произошло по рентабельности акционерного капитала, т.е. по показателю, интересующему собственников. При этом доходность акционерного капитала упала, но этот факт не свидетельствует о снижении эффективности деятельности организации, а при примененной технике

расчета есть результат снижения направления чистой прибыли на дивиденды, т.е. следствие увеличения суммы чистой прибыли, оставляемой на развитие по решению самих собственников.

Дальнейшее направление анализа следует связывать с пофакторным исследованием каждого из рассмотренных показателей рентабельности с целью определения как положительных, так и отрицательных факторов, воздействующих на динамику соответствующего показателя. Очевидно, что именно такой анализ необходим для ориентиров в определении круга управленческих решений, направленных на усиление действия положительных и снижение (предотвращение) действия отрицательных факторов.

При этом следует отметить, что обоснование состава и отбора наиболее эффективных управленческих решений, направленных на повышение рентабельности в немалой степени определяется уровнем полноценности (глубины) ее аналитической факторной модели.

1.8. Определение порога рентабельности (точки безубыточности) продаж, запаса финансовой прочности и эффекта операционного рычага

Информация, содержащаяся в отчете о прибылях и убытках, позволяет, но с большой долей условности, произвести оценку финансовых результатов на основе маржинального подхода¹, который базируется на взаимосвязи затрат, объема продаж и прибыли и предполагает:

- разграничение всех текущих затрат, связанных с производством и продажей продукции (работ, услуг), на переменные (условно-переменные) и постоянные (условно-постоянные);
- расчет таких финансовых показателей, как:
 - маржинальный доход, который называют и маржинальной прибылью;
 - порог рентабельности продаж, который называют также критическим объемом продаж, точкой безубыточности продаж, «мертвой точкой», пороговой выручкой;
 - запас финансовой прочности;
 - эффект операционного рычага, который называют также эффектом производственного рычага, силой воздействия производственного рычага, производственным левэриджем.

¹ Такой подход обычно используют при современном бизнес-планировании.

Переменные (условно-переменные) затраты – это текущие затраты организации на производство и продажу продукции, суммарная величина которых находится в прямой зависимости от объема производства и продаж¹. К ним относятся затраты сырья, основных материалов, покупных полуфабрикатов, комплектующих изделий и деталей, топлива, энергии, воды на технологические цели, зарплата рабочих-сдельщиков с отчислениями на социальное страхование и др.

Постоянные затраты (условно-постоянные) – это текущие затраты организации на производство и продажу, суммарная величина которых остается неизменной (или мало изменяется) при изменении (увеличении или уменьшении) объема производства и продаж². К таким затратам относятся управленческие расходы, амортизация, прочие общепроизводственные затраты, возможно, часть коммерческих расходов и т.п.

Конкретный состав и суммы постоянных и переменных затрат определяются по данным управленческого учета на базе тщательного изучения видов и «поведения» затрат и не могут быть едиными для всех организаций.

Маржинальный доход представляет собой разность между объемом выручки (нетто) от продаж и суммой переменных затрат. Маржинальный доход является мерой оценки способности организации покрывать свои постоянные затраты и формировать прибыль от продаж. Организация получит прибыль только после возмещения постоянных затрат, и чем они выше, тем больший объем выручки должна получить организация. Альтернатива здесь при неизменном объеме продаж или его падении – сокращение постоянных затрат.

Порог рентабельности, запас финансовой прочности и операционный рычаг являются взаимосвязанными показателями.

Порог рентабельности продаж – это минимальный (критический) объем продаж, т.е. выручки, позволяющий только покрыть (возместить) совокупность постоянных и переменных затрат или, иначе говоря, это маржинальный доход, равный постоянным затратам. Организация при таком условии не получает прибыли, но и не имеет убытка. Порог рентабельности определяется по следующей формуле:

¹ В расчете на единицу продукции переменные затраты в связи с изменением объема производства и продаж не изменяются.

² В расчете на единицу продукции постоянные затраты снижаются при росте объема производства и продаж (возрастают при снижении объема производства и продаж).

$$\text{Порог рентабельности продаж} = \frac{\text{Сумма постоянных затрат}}{\text{Удельный вес маржинального дохода в выручке от продаж (\%)}} \times 100.$$

$$\text{Порог рентабельности продаж} = \frac{\text{Удельный вес маржинального дохода в выручке от продаж (\%)}}{\text{Удельный вес маржинального дохода в выручке от продаж (\%)}} \quad (1.11.1)$$

Запас финансовой прочности представляет собой разницу между выручкой (нетто) от продаж и порогом рентабельности продаж и рассматривается как показатель риска.

Если снижение выручки станет равным запасу финансовой прочности, то финансовый результат будет равен нулю. Если снижение выручки превысит запас прочности, то финансовый результат станет убытком. Чем ниже запас финансовой прочности, тем выше риск не покрыть постоянные расходы и получить убыток при сокращении объема продаж.

Эффект операционного рычага определяется по формуле (1.11.2):

$$\text{Эффект операционного рычага} = \frac{\text{Маржинальный доход}}{\text{Прибыль от продаж}}. \quad (1.11.2)$$

Эффект операционного рычага показывает, во сколько раз маржинальный доход превышает прибыль, и проявляется в том, что любое изменение объема продаж порождает еще более сильное изменение прибыли. Например, если эффект операционного рычага равен 7, то это означает, что снижение выручки на 1% приведет к снижению прибыли от продаж на 7%. Соответственно, рост выручки на 1% приведет к росту прибыли на 7%.

Пример расчетов рассмотренных выше финансовых показателей по данным формы отчета о прибылях и убытках (см. Приложение 3 к настоящему пособию) приведен в табл. 1.36.

Таблица 1.36

Расчет порога рентабельности (точки безубыточности продаж), запаса финансовой прочности и эффекта операционного рычага

№ п/п	Показатели	Предыдущий год	Отчетный год	Изменение, ±
1	Выручка (нетто) от продажи продукции, товаров, работ, услуг, тыс. руб.	280210	353065	+72855
2	Условно-переменные затраты в себестоимости проданной продукции, тыс. руб. ¹⁾	164750	229689	+64939
3	Условно-постоянные затраты в себестоимости проданной продукции,	84556	83171	-1385

	тыс. руб. ²⁾			
4	Себестоимость продаж, тыс. руб. (стр. 2 + стр. 3)	249306	312860	+63554
5	Прибыль от продаж, тыс. руб. ³⁾ (стр. 1 – стр. 4)	30904	40205	+9301
6	Маржинальный доход, тыс. руб. (стр. 1 – стр. 2)	115460	123376	+7916
7	Удельный вес маржинального дохода в выручке, % (стр. 6 : стр. 1 x 100)	41,20481	34,94427	-1,26

Продолжение табл. 1.36

№ п/п	Показатели	Предыдущий год	Отчетный год	Изменение, ±
8	Порог рентабельности (точка безубыточности) продаж, тыс. руб. (стр. 3 : 7 x 100) ⁴⁾	205209	238010	+32801
9	Запас финансовой прочности: в тыс. руб. (стр. 1 – стр. 8)	75001	115055	+40054
	в % к выручке (стр. 9 : стр. 1 x 100)	25,70	32,59	+6,89
10	Эффект операционного рычага (стр.6:стр.5)	3,74	3,07	-0,67

Пояснения:

1) см. отчет о прибылях и убытках, стр. 2120 + стр. 2210;

2) см. отчет о прибылях и убытках, стр. 2220;

3) см. отчет о прибылях и убытках, стр. 2200;

4) проверка: объем минимальной выручки для покрытия:

- условно-переменных затрат: $\text{стр.8} \times \frac{\text{стр.2}}{\text{стр.1}}$:

предыдущий год: $205209 \times \frac{164750}{280210} = 205209 \times 0,58795 = 120653$ (тыс. руб.);

отчетный год: $238010 \times \frac{229689}{353065} = 238010 \times 0,650557 = 154839$ (тыс. руб.);

- условно-постоянных затрат:

стр. 8 минус объем минимальной выручки для покрытия условно-переменных затрат; результат должен быть равен сумме по стр. 3:

предыдущий год: $205209 - 120653 = 84556$ (тыс. руб.);

отчетный вариант: $238010 - 154839 = 83171$ (тыс. руб.).

Расчеты показали, что организация имеет солидный возрастающий запас финансовой прочности. В предыдущем году он составлял 25,7% к выручке, в отчетном году увеличился на 6,89% и составил уже 32,59% к выручке, полученной за отчетный год.

Эффект операционного рычага незначителен, т.е. потеря прибыли организации грозит в случае снижения объема продаж более чем на 30%. Нужно учесть, что результаты расчетов, приведенных в табл. 1.36, носят условный, как уже выше говорилось, характер, т.е. не в полной мере

отражают реальность. Это вызвано тем, что в качестве исходной важнейшей величины постоянных расходов принята только сумма управленческих расходов, т.е. заниженная их величина.

50. Фактором роста рентабельности продаж не является:

а) рост продажных цен; б) рост объема продаж.

51. Коэффициент соотношения прибыли до налогообложения и прибыли от продаж зависит от:

а) размера прочего финансового результата; б) текущего налога на прибыль.

52. При соблюдении каких условий являются тождественными показатели рентабельности чистых активов и рентабельности собственного капитала:

а) отсутствие в балансе данных по группе статей «Доходы будущих периодов»;

б) отсутствие задолженности участников (учредителей) по взносам в уставной капитал;

в) отсутствие резервов предстоящих расходов.

53. Если отдача активов возросла на 5%, рентабельность продаж возросла на 5%, то рентабельность активов увеличилась на:

а) 25%; б) 10%; в) 10,25%.

54. Рентабельность затрат на производство и продажу рассчитывается как отношение:

а) прибыли от продаж к переменным затратам;

б) прибыли от продаж к полной себестоимости проданной продукции;

в) прибыли от продаж к производственной себестоимости продукции.

55. Уровень рентабельности продаж при условиях, что объем продаж – 800 тыс. руб., переменные затраты – 500 тыс. руб., постоянные затраты – 100 тыс. руб., составит:

а) 62,5%; б) 12,5%; в) 25%.

56. На 1 рубль всей совокупности активов получена отдача в размере 0,6 руб., рентабельность продаж составила 25%. Какова рентабельность активов организации?

а) 41,6%; б) 24,4%; в) 15% .

57. Величина совокупного капитала составляет 50000 тыс. руб., его рентабельность – 6%. Каков должен быть объем выручки, чтобы обеспечить рентабельность продаж на уровне 10%?

а) 10000 тыс. руб.; б) 20000 тыс. руб.; в) 30000 тыс. руб.