

*Заяц Яна Евгеньевна*

практикант

Администрация г. Владивостока

г. Владивосток, Приморский край

## **АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ КАК ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ РЕСУРСОВ ПРЕДПРИЯТИЯ**

*Аннотация:* в статье проводится анализ отчета о финансовых результатах предприятия, определяется эффективность использования имеющихся ресурсов, а также выявляются проблемы предприятия.

*Ключевые слова:* факторный анализ, эффективность, рентабельность.

В настоящее время в условиях кризисного состояния экономики многие компании испытывают трудности, связанные, в основном, со значительным уменьшением прибыли или убытками. Чтобы предотвратить финансовый крах компании, необходимо вовремя анализировать результаты своей деятельности.

Как известно, чем больше реализуется рентабельной продукции, тем больше прибыль предприятия и тем эффективнее используются имеющиеся у компании ресурсы, лучше финансовое состояние.

Анализ финансового состояния в рыночной экономике составляет важную часть информационного обеспечения для принятия управленческих решений руководством предприятий. В получении подробной информации о финансовой ситуации в компании, ее деятельности заинтересованы практически все субъекты рыночных отношений: собственники, акционеры, инвесторы, аудиторы, банки и иные кредиторы, биржи, поставщики и покупатели, страховые компании, рекламные агентства и т. д. [1].

С помощью анализа финансовых результатов предприятие разрабатывает конкретную стратегию и тактику развития производства, выявляет и оценивает

резервы роста прибыли и рентабельности, а также находит способы их мобилизации.

Финансовым результатом признается конечный экономический итог хозяйственной деятельности предприятия, выражающийся в форме прибыли или убытка.

Положительный финансовый результат (прибыль) свидетельствует об эффективном использовании имеющихся у предприятия ресурсов (то есть активов предприятия).

Прибыль как конечный финансовый результат деятельности предприятия показывает эффективность производства, объем и качество произведенной продукции, состояние производительности труда, уровень себестоимости. Таким образом, прибыль предприятия является важнейшим показателем его деятельности [2].

В данной статье проводится анализ отчета о финансовых результатах предприятия на примере Публичного акционерного общества «Нефтяная компания Роснефть» (ПАО «НК Роснефть»). Основным видом деятельности предприятия является добыча газа и нефти, а также их реализация.

Информационной базой для проведения анализа служит отчет о финансовых результатах.

На сегодняшний день выделяют несколько методик анализа отчета о финансовых результатах: анализ структуры (вертикальный анализ), анализ динамики (горизонтальный анализ), сравнительный анализ, факторный и трендовый анализы.

Как правило, анализ отчета о финансовых результатах включает в себя четыре этапа:

- анализ структуры и динамики отчета;
- факторный анализ чистой прибыли;
- анализ влияния бухгалтерской учетной политики на основные показатели отчета;

– анализ рентабельности.

Анализ структуры и динамики финансовых результатов является наиболее распространенным методом анализа. С помощью анализа структуры можно определить, какой показатель оказал существенное влияние на формирование чистой прибыли. Анализ динамики отчета о финансовых результатах позволяет выявить абсолютное и относительное изменения статей отчета за анализируемый период.

Для проведения анализа требуется отчет о финансовых результатах. Для анализа структуры за 100% (общий итог) будет взята выручка базисного и отчетного годов.

В таблице 1 представлен анализ структуры и динамики финансовых результатов предприятия за 2014–2015 годы.

Таблица 1

*Анализ структуры и динамики отчета о финансовых результатах ПАО «НК Роснефть» за 2014–2015 годы*

Показатель	2015		2014		Отклонения		Изменение доли 2015 к 2014, %
	Тыс. рублей	Доля в выручке, %	Тыс. рублей	Доля в выручке, %	Тыс. рублей	%	
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка, <i>N</i>	3831094945	100	4299680200	100	–468585255	–10,9	
Себестоимость продаж, <i>C</i>	2612932721	68,2	2451243380	57,01	161689341	6,6	11,19
Расходы, связанные с разведкой и оценкой запасов нефти и газа,	17007609	0,44	15103523	0,35	1904086	12,61	0,09
Валовая прибыль (убыток), <i>ВП</i>	1201154615	31,35	1833333297	42,64	–632178682	–34,48	–11,29
Коммерческие расходы, <i>KP</i>	1018103482	26,57	1610827753	37,46	–592724271	–36,8	–10,89

Общехозяй- ственные и ад- министратив- ные расходы, <i>УР</i>	66251075	1,73	66620484	1,55	-369409	-0,55	0,18
Прибыль (убы- ток) от продаж, <i>ПП</i>	116800058	3,05	155885060	3,63	-39085002	-25,07	-11,29
Доходы от уча- стия в других организациях, <i>ДДО</i>	440667780	11,5	507777727	11,81	-67109947	-13,22	-0,31
Проценты к по- лучению, <i>ПрП</i>	140152094	3,66	64866869	1,51	75285225	116,06	2,15
Проценты к уплате, <i>ПрУ</i>	327398599	8,55	129651537	3,02	197747062	152,52	5,53
Прочие до- ходы, <i>ПрД</i>	143439564	3,74	162688723	3,78	-19249159	-11,83	-0,04
Прочие рас- ходы, <i>ПрР</i>	377370911	9,85	127328483	2,96	250042428	196,38	6,89
Прибыль (убы- ток) до налого- обложения, <i>ПДН</i>	173284786	4,52	506373191	11,78	-333088405	-65,78	-7,25
Текущий налог на прибыль, <i>ТНП</i>	47768608	1,25	36578563	0,85	11190045	30,59	0,4
Изменение от- ложенных налоговых обя- зательств, <i>ОНО</i>	10695581	0,28	15261827	0,35	-4566246	-29,92	-0,08
Изменение от- ложенных налоговых ак- тивов, <i>ОНА</i>	46691230	1,22	57515416	1,34	-10824186	-18,82	-0,12
Чистая при- быль (убыток), <i>ПЧ</i>	239413255	6,25	601676298	13,99	-362263043	-60,21	-7,74

Примечание: сост. по [3].

В отчетном периоде наблюдается уменьшение выручки на 468 585 255 тыс. рублей либо за счет сокращения выпуска продукции, либо ее не востребоваемости, что и привело к уменьшению выручки.

Увеличение себестоимости продукции в отчетном году на 7% (161 689 341 тыс. рублей) отрицательно влияет на финансовый результат деятельности анализируемого предприятия, так как увеличиваются затраты на производство реализованной продукции.

Сокращение прибыли от продаж на 25% неблагоприятно для организации, так как свидетельствует об уменьшении рентабельности продаж и относительном увеличении издержек производства и обращения.

Уменьшение чистой прибыли (на 60%) и прибыли до налогообложения (на 66%) отрицательно влияет на общее финансовое состояние предприятия.

Текущий налог на прибыль характеризует долю прибыли, перечисляемой в бюджет в виде налога на прибыль. В отчетном периоде увеличилась сумма текущего налога на прибыль на 31% за счет уменьшения прибыли.

Следующим этапом анализа финансовых результатов будет служить факторный анализ чистой прибыли предприятия. Данный анализ позволяет определить, под влиянием какого фактора и на какую сумму изменилась чистая прибыль, влияние изменения цены продукции на прибыль.

В соответствии с формированием отчета о финансовых результатах влияние факторов на чистую прибыль предприятия можно представить в виде модели аддитивного вида:

$$\Delta ПЧ = \Delta N - \Delta C - \Delta КР - \Delta УР + \Delta ПрУ + \Delta ДДО + \Delta ПрД - \Delta ПрП + \dots + \Delta ОНА - \Delta ОНО - \Delta ТНП \quad (1)$$

Стоит отметить, что при расчете влияния факторов на чистую прибыль предприятия затраты будут являться факторами обратного действия. То есть рост затрат будет влиять на изменение прибыли с противоположным знаком.

Прибыль от продаж – основная составляющая бухгалтерской и чистой прибыли находится под влиянием таких факторов как объем и структура продаж, цена реализации, себестоимость проданной продукции и т. д.

Факторный анализ прибыли от продаж позволяет оценить резервы повышения эффективности производства, сформировать управленческие решения по использованию производственных факторов [4].

Для оценки изменения прибыли от продаж следует учитывать следующие факторы:

- выручка;
- себестоимость проданных товаров;
- коммерческие расходы;
- управленческие расходы.

При увеличении продаж, снижении себестоимости, коммерческих и управленческих расходов на прибыль от продаж растет. При снижении продаж, увеличении себестоимости, коммерческих и управленческих расходов прибыль от продаж падает.

Также на формирование прибыли от продаж влияет изменение цены и инфляция.

Основной показатель финансового результата – чистая прибыль, влияние на которую оказывают все статьи отчета о финансовых результатах.

В таблице 2 представлены факторы, влияющие на чистую прибыль отчетного года.

Таблица 2

*Факторы, влияющие на чистую прибыль ПАО «НК Роснефть»  
отчетного 2015 года (в тысячах рублей)*

Фактор	Значение
Количество проданной продукции	809
Изменение цен на реализованную продукцию	-169 990
Себестоимость проданной продукции	428 829 326
Управленческие расходы	6 890 985,97
Проценты к получению	75 285 225
Проценты к уплате	197 747 062
Прочие доходы	-19 249 159
Прочие расходы	250 042 428

Изменение отложенных налоговых обязательств	–4 566 246
Изменение отложенных налоговых активов	–10 824 186
Текущий налог на прибыль	11 190 045
Итого изменение чистой прибыли	–362 263 043

*Примечание: сост. по [3].*

Как видно из горизонтального анализа отчета о финансовых результатах и таблицы 2, себестоимость продукции увеличилась на 11%, или 161 689 341 тыс. рублей. Прибыль от продаж в отчетном году уменьшилась на 428 829 326 тыс. рублей за счет увеличения себестоимости продаж. Управленческие расходы в отчетном периоде незначительно уменьшились, уменьшив при этом прибыль от продаж на 6 890 985,97 тыс. рублей.

Заключительным этапом анализа финансовых результатов предприятия служит оценка рентабельности деятельности.

Современные подходы к анализу отчета о финансовых результатах предполагают исследовать такие показатели: рентабельность продаж, общая рентабельность, рентабельность собственного капитала, рентабельность внеоборотных активов, фондорентабельность, рентабельность основной деятельности, рентабельность перманентного капитала.

Показатели рентабельности продемонстрируют, насколько эффективно предприятие использует имеющиеся у него ресурсы.

В таблице 3 представлены показатели рентабельности ПАО «НК Роснефть» за 2014–2015 годы.

Таблица 3

*Показатели рентабельности факторного анализа финансовых результатов  
ПАО «НК Роснефть» (в процентах)*

Показатель	2014	2015
Рентабельность продаж (маржа прибыли)	3,63	3,05
Общая рентабельность	7,92	2,01
Рентабельность собственного капитала	36,54	17,16
Рентабельность внеоборотных активов	12,03	4,7

Фондорентабельность	10,16	3,32
Рентабельность основной деятельности	3,78	3,16
Рентабельность перманентного капитала	9,09	2,34
Период окупаемости собственного капитала	2,68	8,28
Индекс инфляции	11,4	12,9

*Примечание: сост. по [3].*

В отчетном периоде выручка и прибыль предприятия не увеличились, из чего можно сделать вывод о проблемах со сбытом продукции. Рентабельность продаж уменьшилась на 0,58%, что говорит об ухудшении эффективности сбытовой политики предприятия.

В отчетном периоде не наблюдается увеличения балансовой прибыли, однако стоимость активов увеличилась. Общая рентабельность уменьшилась на 5,91%. Это говорит о неэффективном использовании ресурсов предприятия.

Показатели чистой прибыли и собственного капитала в отчетном периоде не привели к увеличению рентабельности предприятия, поэтому собственникам нужно уделить внимание контролю над предприятием или рассмотреть альтернативные способы размещения средств.

Чистая прибыль предприятия не увеличилась за период. Стоимость внеоборотных активов увеличилась. Из этого следует, что рентабельность внеоборотных активов уменьшилась на 7,33%, что говорит об их неэффективном использовании в отчетном периоде.

На предприятии не произошло увеличения балансовой прибыли, но увеличилась сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств. Их рентабельность не увеличилась, что говорит о неэффективном финансовом менеджменте в части управления долгосрочным капиталом.

Стоимость основных фондов на предприятии увеличилась за анализируемый период. Фондорентабельность уменьшилась на 6,84%, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться менее эффективно.

Период окупаемости собственного капитала увеличился на 5%, что также негативно влияет на финансовое положение предприятия.

Стоит отметить, что эффективность использования ресурсов предприятия характеризуется таким параметром как превышение рентабельности собственного капитала над индексом инфляции. За анализируемый период на предприятии рентабельность собственного капитала превышает индекс инфляции, что говорит о целесообразности вложения капитала в ПАО «НК Роснефть».

Таким образом, после проведения анализа отчета о финансовых результатах ПАО «НК Роснефть», можно утверждать, что ресурсы предприятия используются менее эффективно в отчетном году, чем в предыдущем. Скорее всего, это связано с экономическим спадом в стране, который последовал в конце 2014 года, так как предприятие занимается деятельностью, зависящей от экономической ситуации, как в стране, так и в мире.

В 2015 году значительное снижение цен на сырую нефть, девальвация российского рубля, санкции, введенные против России в конце 2014 года, оказали негативное влияние на российскую экономику. Совокупность указанных факторов привела к увеличению стоимости капитала, повышению инфляции и неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может в будущем негативно повлиять на финансовое положение, результаты операции и экономические перспективы предприятия. Руководство предприятия полагает, что предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости компании в текущих условиях [3].

### *Список литературы*

1. Астафурова И.С. Оценка показателей, характеризующих способность предприятия к устойчивому развитию, как основа планирования / И.С. Астафурова // Экономика и предпринимательство. – 2015. – №3 (56). – С. 724–727.

2. Головина В.А. Факторный анализ финансовых результатов как важнейший инструмент управления организацией, его роль и значение / В.А. Головина, Н.В. Парушина.

3. Бухгалтерская (финансовая) отчетность ПАО «НК Роснефть» за 2015 год. Годовой отчет [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://ppnf.ru/oaо/rosneft/p-dob-rosneft-2015-ppnfe.pdf>

4. Ефименко И.С. Современные методики анализа отчета о финансовых результатах / И.С. Ефименко, О.Л. Маслова // Вестник ОрелГИЭТ. – Орел: Орловский государственный университет экономики и торговли.