

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Тольяттинский государственный университет»
Институт финансов, экономики и управления
Кафедра Финансы и кредит
38.03.01 «Экономика»
Профиль «Финансы и кредит»

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Анализ финансовых результатов предприятия (на примере АО «ЛАДА - СЕРВИС»)»

Студентка В.Э. Хорошавина _____
(инициалы, фамилия) (личная подпись)

Руководитель д.п.н., профессор О.П. Денисова _____
(ученая степень, звание, инициалы, фамилия) (личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой д.э.н., профессор Курилова А.А. _____
(инициалы, фамилия) (личная подпись)

« ____ » _____ 2016г.

Тольятти 2016г.

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Тольяттинский государственный университет»
Институт финансов, экономики и управления
Кафедра Финансы и кредит

УТВЕРЖДАЮ

Зав. Кафедрой Финансы и кредит

_____ А.А.Курилова

« ____ » _____ 2016г.

ЗАДАНИЕ

на выполнение бакалаврской работы

Студент: Хорошавина В.Э.

1. Тема: «Анализ финансовых результатов предприятия (на примере АО «ЛАДА - СЕРВИС»)»
2. Срок сдачи студентом законченной работы: «9» июня 2016 г.
3. Исходные данные: научная, публицистическая литература, периодическая печать, нормативные акты, материалы АО «ЛАДА - СЕРВИС»: бухгалтерская и финансовая отчетность, данные маркетинговых исследований.
4. Содержание пояснительной записки (перечень подлежащих разработке вопросов): Теоретические аспекты анализа финансовых результатов предприятия; анализ финансовых результатов АО «ЛАДА - СЕРВИС»; мероприятия по улучшению финансовых результатов АО «ЛАДА - СЕРВИС».
5. Перечень графического и иллюстративного материала: таблицы - 6, рисунки – 11.
6. Дата выдачи задания: «3» февраля 2016г.

Руководитель бакалаврской работы _____ А.А.Курилова
(личная подпись)(инициалы, фамилия)

Задание принял к исполнению _____ В.Э. Хорошавина
(личная подпись)(инициалы, фамилия)

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

Кафедра Финансы и кредит

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой Финансы и кредит

_____ А.А.Курилова

« ____ » _____ 2016г.

КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН

выполнения бакалаврской работы

Студента: В.Э. Хорошавина

по теме: «Анализ финансовых результатов предприятия (на примере АО «ЛАДА - СЕРВИС»)»

Наименование раздела работы	Плановый срок выполнения раздела	Фактический срок выполнения раздела	Отметка о выполнении и	Подпись руководителя
Согласование темы работы, утверждение плана с научным руководителем, получения задания	26.10.2015 – 01.11.2015	01.11.2015	Выполнено	
Глава 1 бакалаврской работы	15.02.2016 - 28.02.2016	28.02.2016	Выполнено	
Глава 2 бакалаврской работы	29.02.2016 – 20.03.2016	23.03.2016	Выполнено	
Глава 3 бакалаврской работы	21.03.2016 - 17.04.2016	17.04.2016	Выполнено	
Подготовка, оформление и сдача научному руководителю работы	18.04.2016 – 01.05.2016	01.05.2016	Выполнено	
Доклад, раздаточный материал	02.05.2016 – 22.05.2016	22.05.2016	Выполнено	
Отзыв на бакалаврскую работу	23.05.2016 - 05.06.2016	05.06.2016	Выполнено	

Руководитель бакалаврской работы _____ А.А.Курилова
(личная подпись)(инициалы, фамилия)

Задание принял к исполнению _____ В.Э. Хорошавина
(личная подпись) (инициалы, фамилия)

Аннотация

Актуальность темы бакалаврской работы определена тем, что в современных условиях, связанных с кризисом российской экономики, значительно возрастает количество факторов, негативно влияющих на прибыльность, финансовые результаты и рентабельность российских предприятий.

Низкой рентабельности и плохим финансовым результатам способствует неэффективность финансово-хозяйственных процессов большинства предприятий, а также нестабильность социально-экономического развития государства в целом, которое связано, в том числе с введенными в отношении России санкциями США и Евросоюза.

Следовательно, повышение финансовых результатов предприятия на примере АО «ЛАДА - СЕРВИС» является востребованной и значимой для обеспечения эффективной деятельности российских предприятий.

Исходя из этого, проблема повышения финансовых результатов большинства российских предприятий является актуальной, ее решение имеет значение, как для конкретной компании – АО «ЛАДА - СЕРВИС» так и для всех предприятий отрасли.

Цель выпускной квалификационной работы состоит в развитии теоретических и методических положений, практических рекомендаций по анализу, оценке и управлению финансовых результатов предприятия.

Объектом данного исследования выступает АО «ЛАДА - СЕРВИС».

Предметом данного исследования является система финансовых результатов предприятия.

Практическая значимость работы заключается в том, что предложенные рекомендации могут быть использованы в целях улучшения финансовых результатов предприятия.

Бакалаврская работа состоит из 67 страниц текста, имеет 3 главы, 30 использованных источника.

В первой главе рассмотрены теоретические основы: дано понятие и финансовых результатов предприятия, определены факторы, влияющие на прибыльность и рентабельность.

Во второй главе проведён анализ финансовых результатов АО «ЛАДА - СЕРВИС».

В третьей главе приводятся разработанные на основе проведенного анализа рекомендации мероприятия по улучшению финансовых результатов.

В заключении сделаны основные выводы и предложения по реализации результатов проведенного исследования.

Ключевые слова: финансовые результаты, прибыль, чистая прибыль, рентабельность, безубыточность.

Содержание

Введение.....	7
1. Теоретические аспекты анализа финансовых результатов предприятия.....	11
1.1. Сущность и значение финансовых результатов предприятия	11
1.2. Методика анализа финансовых результатов предприятия	16
1.3. Информационная база для анализа рентабельности	33
2. Анализ финансовых результатов АО «ЛАДА - СЕРВИС».....	41
2.1. Техничко-экономическая характеристика АО «ЛАДА - СЕРВИС».....	41
2.2. Анализ финансовых результатов АО «ЛАДА - СЕРВИС».....	43
2.3. Анализ рентабельности деятельности АО «ЛАДА - СЕРВИС»	51
3. Мероприятия по улучшению финансовых результатов АО «Лада - Сервис»60	
3.1. Рекомендации по улучшению финансовых результатов АО «Лада - Сервис».....	60
3.2. Рекомендации по улучшению финансовых результатов предприятия.....	66
Заключение.....	70
Список использованной литературы.....	73

Введение

Прибыль – это конечный финансовый результат деятельности предприятия, характеризующий абсолютную эффективность его работы. В условиях рыночной экономики прибыль выступает важнейшим фактором стимулирования производственной и предпринимательской деятельности предприятия и создает финансовую основу для ее расширения, удовлетворения социальных и материальных потребностей трудового коллектива.

Функционирование предприятия независимо от видов деятельности и форм собственности определяется его способностью приносить достаточный доход или прибыль.

Поэтому выявление резервов повышения прибыли в процессе проведения анализа финансовых результатов является важнейших задач в хозяйственной деятельности предприятия.

В процессе анализа финансовых результатов необходимо выявить пути и возможности их увеличения при повышении качества обслуживания потребителей. Одной из главных задач анализа является изучение и мобилизация резервов их роста, повышения стимулирующей роли доходов и прибыли в результатах хозяйственной и другой деятельности предприятий.

В современных экономических условиях деятельность каждого хозяйствующего субъекта является предметом внимания обширного круга участников рыночных отношений (организаций и лиц), заинтересованных в результате его функционирования. На основании доступной им отчетно-учетной информации указанные лица стремятся оценить финансовое положение предприятия. Основным инструментом для этого служит финансовый анализ, при помощи которого можно объективно оценить внутренние и внешние отношения анализируемого объекта: охарактеризовать его платежеспособность, эффективность и доходность деятельности, перспективы развития, а затем по его результатам принять обоснованные решения.

Стремясь решить конкретные вопросы и получить квалифицированную

оценку финансового положения, руководители предприятий все чаще начинают использовать в деятельности финансовый анализ.

Важным направлением исследования анализа финансовых результатов является изучение зарубежного опыта и попытка адаптации элементов зарубежных методик на отечественных предприятиях.

Актуальность исследования состоит в том, что основной целью деятельностью хозяйствующих субъектов является получение прибыли и увеличение ее размера за счет имеющихся резервов. Поэтому проведение анализа финансовых результатов с целью выявления резервов повышения прибыли предприятия, является важным и необходимым.

Рост прибыли определяет рост потенциальных возможностей предприятия, повышает степень его деловой активности. По прибыли определяются доля доходов учредителей и собственников, размеры дивидендов и других доходов.

Целью данной работы является определение путей финансовых результатов АО «ЛАДА - СЕРВИС».

Выполнение цели работы потребует решения следующих задач:

1. Изучения теоретических аспектов анализа финансовых результатов предприятия;

2. Проведения анализа финансовых результатов АО «ЛАДА - СЕРВИС» за 2013-2015 гг.;

3. Разработки мероприятий по повышению финансовых результатов.

Объектом исследования в работе является АО «ЛАДА - СЕРВИС».

Предметом исследования выступают финансовые результаты деятельности данного предприятия.

Данная работа состоит из трех глав. В первой главе рассматривается понятие, сущность и значение финансовых результатов предприятия. Во второй главе работы дается краткая организационно-экономическая характеристика объекта исследования, проводится анализ состава и динамики финансовых результатов, оценка рентабельности и факторный анализ прибыли. В третьей

главе работы на основании проведенного анализа даны основные рекомендации по улучшению финансовых результатов.

В заключении подведен итог работы, выделены краткие результаты и выводы по работе.

Теоретической и методологической основой исследования послужили законодательные и нормативные акты РФ, нормативно-справочные материалы, труды ведущих ученых экономистов по изучаемой проблеме, таких как Шеремет А.Д., Ковалев В.В., Ефимова О.В., Савицкая Г.В. и др., законодательные и нормативные акты РФ, нормативно-справочные материалы, рекомендации научно-исследовательских учреждений.

Несмотря на актуальность, высокий уровень теоретических и прикладных исследований посвященных анализу и оценке прибыльности и рентабельности компаний отечественными и зарубежными учеными, недостаточно разработанными остаются вопросы обеспечения эффективной деятельности компаний отдельных отраслей путем разработки инструментов и рычагов управления их прибыльностью и рентабельностью в условиях турбулентной российской экономики.

В работе использовались данные финансовой отчетности АО «ЛАДА - СЕРВИС» за 2013 – 2015 гг.

Информационной базой исследования послужили законодательные и подзаконные акты РФ, статистические данные, методики и предложения ведущих аудиторских и консультационных фирм по инвестициям, данные организаций по анализу рисков, материалы и публикации по теме исследования, размещенные в глобальной информационной сети Интернет.

При написании работы использовались методы горизонтального, вертикального, сравнительного анализа, анализа коэффициентов, методы финансового анализа и другие. Был проведен анализ учебной литературы, обработаны периодические издания, подведены итоги проделанной работы.

Теоретическое значение работы заключается в том, что полученные в ходе исследования выводы, освещают и переосмысливают практические

аспекты, связанные с оценкой финансовых результатов и выявлением резервов повышения прибыли предприятия.

Практическое значение данной работы, заключается в том, что ее основные положения и рекомендации можно использовать в практической деятельности предприятий.

Объектом данного исследования выступает АО «ЛАДА - СЕРВИС».

Предметом данного исследования является система управления прибыльностью и рентабельностью предприятия.

Нормативно-правовую базу исследования составили законодательные акты Российской Федерации, Указы Президента и Постановления Правительства РФ, официальные документы органов государственной власти и управления, нормативные материалы, посвященные регулированию деятельности хозяйствующих субъектов с точки зрения обеспечения их прибыльности и рентабельности.

Методы исследования – системный подход и системный анализ, статистико-экономические методы, графические методы исследования.

Исследования в выпускной квалификационной работе основывались на материалах бухгалтерской отчетности АО «ЛАДА - СЕРВИС» за 2013-2015 годы.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы, приложений.

В первой главе рассмотрены теоретические основы: дано понятие и значение прибыли и рентабельности, определены факторы, влияющие на эффективность хозяйственной деятельности компании.

Во второй главе проведён анализ и оценка прибыльности и рентабельности АО «ЛАДА - СЕРВИС».

В третьей главе приводятся разработанные на основе проведенного анализа рекомендации, и дается оценка их экономической эффективности.

В заключении сделаны основные выводы и предложения по реализации результатов проведенного исследования.

1. Теоретические аспекты анализа финансовых результатов предприятия

1.1. Сущность и значение финансовых результатов предприятия

Поддержание необходимого уровня прибыльности – объективная закономерность нормального функционирования организации в рыночной экономике. Систематический недостаток прибыли и ее неудовлетворительная динамика свидетельствуют о неэффективности и рискованности бизнеса, что является одной из главных внутренних причин банкротства.

Главная цель управления прибылью – максимизация благосостояния собственников в текущем и перспективном периодах. Это означает обеспечение:

- максимальной прибыли, соответствующей ресурсам организации и рыночной конъюнктуре;

- оптимальной пропорциональности между уровнем формируемой прибыли и допустимым уровнем риска;

- высокого качества формируемой прибыли;

- выплаты необходимого уровня дохода на инвестированный капитал собственникам компании;

- достаточного объема инвестиций за счет прибыли в соответствии с задачами развития бизнеса;

- роста рыночной стоимости организации;

- эффективности программ участия персонала в распределении прибыли

[21,14].

Эффективность хозяйственной деятельности предприятия в условиях рыночной экономики оценивается ее финансовой результативностью. Конечным финансовым результатом деятельности предприятия, комплексно характеризующим эффективность его работы, является прибыль. Прибыль не только важнейший оценочный, но и качественный показатель. Прибыль выступает основным фактором стимулирования бизнеса. Прибыль создает финансовую основу для его расширения деятельности предприятия. Она служит характеристикой инвестиционной привлекательности компании и

источником выплаты дивидендов собственникам. Налог на прибыль - это один из основных источников формирования бюджетов всех уровней [6, 230].

Сумма прибыли, получаемой предприятием, обусловлена объемом продаж продукции, ее качеством, ассортиментом, уровнем затрат и воздействием целого ряда внешних факторов, в той или иной степени присущих экономике любой страны.

Способность предприятия обеспечить неуклонный рост прибыли, а следовательно, собственного капитала может быть оценена системой показателей финансовых результатов. В общем виде эти показатели подразделяются на две основные группы: абсолютные и относительные [7, 218].

Абсолютные показатели прибыли – это валовая прибыль; прибыль или убыток от продаж и т. д.

Ко второй группе относятся разнообразные относительные показатели рентабельности.

Прибыль - это положительная разница между суммарными доходами, в которые входит выручка от реализации товаров и услуг, полученные штрафы и компенсации, процентные доходы и затратами на производство или приобретение, хранение, транспортировку, сбыт этих товаров и услуг. Прибыль исчисляется в денежном выражении. Является важнейшим показателем финансовых результатов хозяйственной деятельности субъектов предпринимательства. Понятие «прибыль» многозначно и обычно различаются следующие ее виды [10, 235].

Во-первых, бухгалтерская прибыль - разница между принимаемой к учёту суммой доходов и допустимыми расходами. При одинаковых условиях бухгалтерская прибыль зависит от стандартов учёта. Например, международные стандарты финансовой отчетности, российские стандарты бухгалтерского учета.

Во-вторых, экономическая прибыль - более неформальный показатель - это остаток от общего дохода после вычета всех издержек, разница между

бухгалтерской прибылью и дополнительными расходами. При этом дополнительными расходами считаются некомпенсированные собственные издержки предпринимателя, не учтённые в себестоимости, иногда даже «упущенная выгода», затраты на «стимулирование» чиновников в коррупционных условиях, дополнительные премии работникам и так далее.

Основными показателями прибыли являются:

- общая прибыль (убыток) отчетного периода - балансовая прибыль (убыток);
- валовая прибыль;
- прибыль (убыток) от реализации продукции (работ, услуг);
- прибыль от финансовой деятельности;
- прибыль (убыток) от прочих внереализационных операций;
- налогооблагаемая прибыль;
- чистая прибыль.

Также ещё рассчитывают валовую прибыль и чистую прибыль - оставшуюся после уплаты из валовой прибыли налогов и отчислений.

Размер прибыли характеризует успешность ведения предпринимательской деятельности, получение прибыли обычно является главной целью и движущим мотивом всех видов предпринимательства.

Говоря о полученной предприятием прибыли, следует также отметить, что разных пользователей бухгалтерской отчетности интересуют различные ее качества.

Исходя из вышесказанного, анализ рентабельности деятельности предприятия включает в качестве обязательных элементов следующие.

Во-первых, оценку уровней и изменений по каждому показателю за анализируемый период с помощью горизонтального анализа.

Во-вторых, оценку структуры показателей прибыли и ее изменений в динамике с помощью вертикального анализа [8, 7].

В-третьих, изучение тенденций изменения показателей за ряд отчетных периодов.

В-четвертых, выявление степени влияния различных факторов на величину полученной прибыли и других связанных с ней показателей.

Выделим основные задачи анализа финансовых результатов. Во-первых, оценка уровня и динамики абсолютных и относительных показателей финансовых результатов - прибыли и рентабельности. Во-вторых, изучение структуры прибыли по видам финансовых результатов. В-третьих, определение влияния различных факторов на сумму прибыли. В-четвертых, изучение распределения и использования прибыли предприятия. В-пятых, анализ относительных показателей прибыльности - рентабельности. В-шестых, определение возможных резервов увеличения прибыли и повышения рентабельности, а также обоснование путей их мобилизации [15, 145].

Необходимо отметить, что прибыль является основной целью ведения бизнеса и его развития. Поэтому прибыль – это самый надежный источник развития организации, самофинансирования. Для оценки правильности распределения прибыли, и эффективности ее использования необходимо проводить экономический анализ этих процессов.

Для целей этого анализа наиболее интересна та величина прибыли, которая остается в распоряжении организации и может быть использована по ее усмотрению на различные цели. Все возможные манипуляции с оставшейся в распоряжении предприятия прибылью, определяются положениями устава.

К задачам такого анализа относят изучение влияния распределения прибыли на эффективность производства и оценку целесообразности использования прибыли. На результатах такого анализа строится стратегия и тактика развития предприятия [16, 258].

Направления использования чистой прибыли могут быть обязательными и добровольными по решению учредителей. Обязательный характер, как правило, присутствует в акционерных обществах. Акционерные общества за счет чистой прибыли должны формировать резервный капитал, в который ежегодно необходимо направлять не менее пяти процентов от чистой прибыли до момента достижения резервным капиталом размера, предусмотренного их

уставом. В соответствии с действующим законодательством минимальный размер резервного капитала составляет пять процентов от уставного капитала. Другие предприятия тоже могут создавать резервный капитал, определяя его размеры самостоятельно.

По решению собственников чистая прибыль может быть направлена на выплату дивидендов, погашение убытков прошлых лет, увеличение уставного капитала. Направлениями расходования прибыли являются выплата премий и материальной помощи работникам, финансирование социальных программ и инвестиционных проектов, благотворительные цели. Распределение прибыли осуществляется на основании утвержденного решением собственников финансового плана предприятия и отражается в отчетности. На основании отчетности и пояснений к ней производится анализ фактического распределения прибыли. Данные публичной отчетности позволяют выявить отклонения и причины их возникновения. Данные публичной отчетности являются основой для оценки структуры отчислений [17, 240].

Отдельно следует сказать о процессе распределения прибыли в акционерных обществах. В акционерных обществах существует дивидендная политика, которая определяет в дополнение к уставным документам процесс распределения прибыли. Дивидендная политика включает такие вопросы как регулирование курса акций, размеры и темпы роста акционерного капитала организации, размер и целесообразность привлекаемых средств. Хотя процесс распределения прибыли это конечно центральный вопрос дивидендной политики.

Деятельность каждого предприятия индивидуальна, поэтому единых правил в формировании дивидендной политики не существует. Каждое предприятие в этом плане уникально. Но можно выделить два стратегических и одновременно противоположных направления дивидендной политики. Это политика капитализации и политика выплаты дивидендов [18, 450].

При этом каждое из этих направлений имеет как свои плюсы, так и минусы. Капитализация способствует росту и развитию предприятия без

привлечения заемных средств. Но тотальная капитализация исключает вознаграждения собственников. Для них изначальные цели вложения своих средств не достижимы.

Распределение всей прибыли в виде выплаты дивидендов удовлетворяет собственников, но не развивает предприятие. В этом случае не понятно, сколько сможет существовать предприятие без дополнительных вложений в развитие.

Поэтому дивидендная политика должна сочетать в себе интересы и собственников, и предприятия как хозяйствующего субъекта. Дивидендная политика должна также удовлетворять положениям стратегии развития организации, если такая стратегия есть. Для каждого предприятия в дивидендной политике будет сформирован баланс требований и ожиданий, как собственников, так и предприятия [11, 58].

Существует много сторонников политики капитализации с позиции риск-менеджмента. Использование собственных средств в качестве источника финансирования снижает финансовые риски, связанные с привлечением средств и выпуском акций. При этом сохраняется прежняя система контроля деятельности организации, поскольку число собственников не увеличивается.

1.2. Методика анализа финансовых результатов предприятия

Показатели рентабельности характеризуют относительную доходность или прибыльность работы организации. Изучение показателей рентабельности позволяет дать сравнительную оценку работы предприятия как в целом, так и по отдельным направлениям деятельности: производственной, инвестиционной, финансовой.

Анализ рентабельности предприятия в целом и отдельных направлений его деятельности более полно, по сравнению с абсолютными финансовыми результатами деятельности компании, отражает конечные результаты хозяйственной деятельности. Прежде всего это вызвано тем, что рентабельность характеризует полученный эффект по отношению к наличным или потребленным ресурсам. Сравнительный анализ показателей

рентабельности является важнейшим ориентиром для потенциальных инвесторов для вложений их средств в наиболее эффективную сферу бизнеса. Изучение тенденций изменений показателей рентабельности в динамике дает возможность определять способности предприятия совершенствовать свою производственную деятельность, удерживать и укреплять позиции в данном секторе рынка. Разумеется, в ходе анализа необходимо выделять и влияние факторов, определивших изменения рентабельности [21, 75].

Поскольку показатели эффективности традиционно различаются в зависимости от вида бизнеса, то стоит говорить о разных видах рентабельности. Также стоит заметить, что при расчете разных видов рентабельности используются разные коэффициенты и, следовательно, формулы будут весьма отличаться.

В практике экономического анализа наиболее часто применяют три группы показателей рентабельности: рентабельность продукции или продаж; рентабельность предприятия или активов; рентабельность производства.

Рентабельность продукции или продаж может исчисляться для всей проданной продукции, произведенной товарной продукции или для отдельных изделий. Уровень рентабельности может быть определен как отношение прибыли от продаж продукции к выручке от продаж или к себестоимости этой продукции. В последнем случае получаемый показатель иногда называют рентабельностью производства. Сравнительный анализ рентабельности позволяет рационально изменять структуру ассортимента, определять наиболее привлекательные объекты для инвестирования [25, 84].

Рентабельность предприятия или активов имеет важное значение для общей оценки эффективности использования всех вложенных в бизнес средств. В наиболее общем виде рентабельность предприятия может быть рассчитана как отношение прибыли до налогообложения к средней стоимости всех активов предприятия. Для оценки эффективности работы организации в условиях реально действующей системы налогообложения в указанных расчетах вместо

прибыли до налогообложения следует использовать показатель чистой прибыли за вычетом налогов и других обязательных платежей.

Рентабельность предприятия или активов – это показатель, характеризующий доходность его деятельности, или, другими словами, показатель экономической эффективности.

Обычно, это показатель рассчитывается как отношение прибыли получаемой предприятием к величине его активов. Значение показателя может быть выражено или в виде коэффициента или в процентах.

$$R_{\text{п}} = \text{П} / \text{А} \times 100 \% \quad (1)$$

где:

$R_{\text{п}}$ – рентабельность предприятия;

П – прибыль;

А – активы.

Рентабельность производства – экономический показатель, характеризующий целесообразность того или иного вида бизнеса. В данном случае мы говорим о соотношении между затратами производства и полученной в итоге чистой прибылью. Как уже упоминалось выше, рентабельным является производства с положительным балансом прибыли и затрат. К мерам увеличения рентабельности производства стоит отнести снижение себестоимости продукта и повышение качества производства.

$$R_{\text{пр}} = \text{П} / \text{З} \times 100 \% \quad (2)$$

где:

$R_{\text{пр}}$ – рентабельность производства;

П – прибыль;

З – затраты.

В формализованном виде показатель рентабельности предприятия может быть представлен как отношение прибыли предприятия на среднегодовую величину того показателя, рентабельность чего находят. Например, рентабельность активов находится как отношение чистой прибыли предприятия к среднегодовой величине активов предприятия. Информационной

базой для числителя является отчет о финансовых результатах, для знаменателя бухгалтерский баланс [19, 240].

Рентабельность основных производственных фондов аналогичный предыдущему показатель, оценивающий эффективность деятельности основных производственных фондов, а не активов. Соответственно формула имеет вид отношения чистой прибыли к стоимости основных производственных фондов.

$$P_{\text{опф}} = \Pi / C_{\text{опф}} \quad (3)$$

где:

$P_{\text{опф}}$ – рентабельность основных производственных фондов;

Π – прибыль;

C – стоимость основных производственных фондов.

Рентабельность собственного капитала параметр, показывающий, насколько эффективно используются собственные средства предприятия или кредитной организации. В данном случае она высчитывается как отношение между чистой прибылью и суммой уставного капитала. Разница в рентабельности активов и капитала показывает величину финансового рычага, то есть размер заемных средств, используемого при ведении бизнеса. Следует отметить, что коэффициент рентабельности собственного капитала признается одним из основных показателей при анализе деятельности предприятия в развитых странах.

$$P_{\text{рск}} = \Pi / \text{СК} \quad (5)$$

где:

$P_{\text{рск}}$ – рентабельность собственного капитала;

Π – прибыль;

СК – собственный капитал.

Рентабельность инвестиций – показатель, оценивающий, какая прибыль была получена от изначальных инвестиций, то есть это соотношение между получившейся прибылью и суммой первоначальных вложений. Рентабельность инвестиций, его уровень не являются основными показателями успешной

деятельности компании, поскольку не отражает ситуации с некоторыми оперативными потоками. Например, финансовыми вложениями заемного капитала. Этот показатель достаточно наглядно отражает эффективность главного оперативного оборота.

$$P_{и} = П / И \quad (6)$$

где:

$P_{и}$ – рентабельность собственного капитала;

$П$ – прибыль;

$И$ – объем инвестиций.

Расчет эффективности хозяйственной деятельности можно производить с учетом как единовременных, так текущих затрат. Различают рентабельность производства и продукции. Рентабельность производства рассчитывается как отношение балансовой прибыли к сумме среднегодовой стоимости основных фондов и среднегодовой стоимости оборотных средств.

Рентабельность продукции показывает, насколько эффективными были понесенные затраты. В данном случае вычисляется отношение между прибылью от реализации продукции к ее себестоимости. Данный показатель можно вычислять как в целом, для всей сбываемой продукции, так и для отдельных наименований товара [22,98].

Показатели рентабельности капитала являются наиболее важными при оценке деятельности предприятия. Для эффективной работы предприятия важно не только знать факторы, влияющие на рентабельность капитала, но и уметь управлять ими. Одним из наиболее распространенных приемов является модель Дюпона – факторная модель, реализованная на одноименном предприятии «Дюпон» в 1919 году.

Модель Дюпона позволяет определить, за счёт каких факторов происходило изменение рентабельности, т.е. произвести факторный анализ рентабельности. Под методом Дюпон понимают формулу Дюпона или уравнение Дюпон. Это алгоритм финансового анализа рентабельности собственного капитала компании, в соответствии с которым коэффициент

рентабельности собственного капитала представляет собой произведения нормы прибыли, финансового рычага и оборачиваемости активов.

Изначально рентабельность собственного капитала находится как отношение чистой прибыли на собственный капитал. Если числитель и знаменатель этой формулы одновременно умножить на выручку от продаж и стоимостную оценку совокупных активов. То первоначальную формулу можно разложить на три отдельных коэффициента: ресурсоотдачу, коэффициент финансовой зависимости, рентабельность активов. Изменение рентабельности собственного капитала зависит от изменения трех факторов. Управляя этими факторами можно влиять на эффективность работы предприятия, корректируя его в сторону роста производительности и финансовой устойчивости.

Значимость выбранных факторов с позиции текущего управления объясняется тем, что они обобщают все стороны финансово-хозяйственной деятельности предприятия, его статику и динамику [12, 314].

Этим факторам присуща отраслевая специфика, которую необходимо не только изучать аналитику, но и накапливать ежегодные данные о изучаемых значениях. То есть вести статистику данных. Например, показатель ресурсоотдачи может иметь небольшое значение в высокотехнологичных отраслях, отличающихся капиталоемкостью. А показатель рентабельности у таких предприятий будет высоким. И наоборот.

Высокое значение коэффициента финансовой зависимости могут позволить себе предприятия, имеющее стабильное и прогнозируемое поступление денежных средств. Это же относится к предприятиям имеющим большую долю ликвидных активов. Например, предприятия торговли, сбыта, банки. В зависимости от отраслевой специфики, а также конкретных финансово-хозяйственных условий, сложившихся в определенный момент времени, оно может делать ставку на тот или иной фактор повышения рентабельности собственного капитала.

Анализируя рентабельность собственного капитала в пространственно-временном аспекте, необходимо принимать во внимание три ключевых

особенности этого показателя, существенные для формулирования обоснованных выводов. Первая связана с временным аспектом деятельности коммерческой организации. Коэффициент рентабельности продаж определяется результативностью работы отчетного периода: вероятный и планируемый эффект долгосрочных инвестиций он не отражает. Когда предприятие переходит на новые производственные мощности или технологии, начинает выпускать новые виды продукции, показатели рентабельности временно снижаются. Однако если стратегия развития предприятия была выбрана верно, то понесенные затраты окупятся. В этом случае снижение рентабельности нельзя рассматривать как однозначно отрицательную характеристику [13, 160].

Второй фактор связан с финансовым риском предприятия – коэффициент финансовой зависимости. Чем выше значение этого коэффициента, тем более рискованым является бизнес с позиции акционеров и инвесторов.

Информационной базой для расчета показателей в модели Дюпона является: бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах. Баланс предоставляет данные о совокупных активах, величине собственного капитала и заемного капитала. Отчет о финансовых результатах предоставляет информацию о размерах прибыли и выручки.

В ходе анализа полезно сопоставлять рентабельность собственного капитала с рентабельностью заемного капитала. Целесообразно также оценивать влияние изменений рентабельности собственного и заемного капитала на общую динамику рентабельности всего капитала предприятия. Далее сравнивать полученные показатели рентабельности с темпами инфляции, действующими ставками процента по депозитным вкладам в банках, со ставками процента за банковский кредит.

При анализе рентабельности предприятия важным моментом является оценка безубыточного объема производства и оценка воздействия показателей

экономических рычагов. Рассмотрим методологию определения безубыточного объема производства.

Любое предприятие при функционировании нуждается в информации определяющей начало отсчета зоны прибыли и наоборот зоны убытков. Такие данные предоставляет показатель «критическая точка производства» или «точка безубыточности» или «порог рентабельности». Этот показатель также является важной характеристикой эффективности деятельности организации.

Точка безубыточности представляет собой минимальный объем производства и продаж, который необходим для безубыточного функционирования. Но в этой точке нет и прибыли. Она так и называется «точка безубыточности» потому что в ней нет ни прибыли ни убытка. Но объем производства и реализации обеспечивает покрытие всех затрат предприятия.

В основе определения точки безубыточности лежит взаимосвязь «затраты-объем-прибыль». Затраты или себестоимость производства, объем производства и продаж, прибыль от продаж находятся в зависимости. Прибыль предприятия определяется как разность объема продаж и суммы затрат предприятия. При этом затраты предприятия по своему характеру разделяют на постоянные и переменные. Эта классификация затрат по отношению к объему производства. Переменные затраты на прямую зависят от изменения объема производства и реализации. То есть увеличение объема производства и реализации вызывает увеличение переменных затрат с той же силой. И наоборот уменьшение объема производства и реализации вызывает уменьшение переменных затрат. Постоянные затраты не зависят от изменения объема производства и реализации.

Существует также подход, при котором затраты делятся на условно-постоянные и переменные. Условно-постоянные затраты не зависят или мало зависят от изменений объема производства и остаются неизменными в рамках отчетного периода.

Оценка точки безубыточности происходит в рамках определенного диапазона объемов производства и реализации. При этом планирование

себестоимости предполагает оценку и прогнозирование переменных затрат. А при оценке постоянных затрат должна учитываться такая категория как маржинальный доход.

Маржинальный доход – это разницу между выручкой от продаж и переменными затратами. Или исходя из зависимости «затраты-объем-прибыль», маржинальный доход – это сумма прибыли от продаж и постоянных затрат. Его величина определяет «возможности» изменения постоянных затрат.

В практике экономического анализа применяются два способа определения точки критического объема производства: графический и математический [14, 156].

Графический метод заключается в графическом построении прямых постоянных, переменных и совокупных затрат на основе известных данных. Точка пересечения прямых совокупных затрат и переменных затрат будет являться критической точкой.

Математический метод определения критической точки основывается на общем уравнении критической точки. Для этого выручку от продаж надо представить в виде произведения количества продукции и ее цены; переменные затраты через удельные переменные и количество продукции; постоянные затраты рассмотреть в целом на весь объем продукции.

Анализ критической точки позволяет найти три основных показателя для оценки поведения предприятия: критический объем продаж, критическая цена продажи, критический уровень постоянных затрат.

Критический объем продукции находится как отношение постоянных затрат к разности между ценой единицы продукции и удельными переменными затратами. Или как отношение постоянных затрат к удельному маржинальному доходу. Слово «удельный» означает на одну единицу.

Критическая цена продукции находится как сумма постоянных затрат на одну единицу и переменных затрат на одну единицу. Что в свою очередь равняется себестоимости одной единицы продукции.

Оптимальный уровень постоянных расходов или критический уровень постоянных расходов определяется как произведение количества продукции на разность между ценой и переменными затратами на одну единицу продукции. Или как произведение количества продукции на маржинальный доход на одну единицу.

Анализ «затраты – объем – прибыль» может давать точные результаты при следующих условиях. Во-первых, существуют неизменные цены реализации с одной стороны и цены на потребляемые ресурсы с другой стороны. Во-вторых, затраты предприятия строго делятся на постоянные и переменные. В-третьих, объем продаж равен объему производства, то есть нет остатков готовой продукции либо они незначительные. В-четвертых, поступающая выручка пропорциональна объему реализации. В-пятых, ассортимент изделий постоянный, в том числе и при выпуске нескольких изделий.

Для оценки финансовой устойчивости и конкурентоспособности предприятия на рынке рассчитывают запас финансовой прочности или ЗФП. Экономический смысл показателя заключается в том, что он характеризует диапазон отделяющий реальный или фактический объем продукции от критического. Запас финансовой прочности может быть рассчитан как в абсолютных показателях – денежных и натуральных, так и в процентах.

Чем выше критический объем, тем ниже запас финансовой прочности. Высокий критический объем характерен для организаций, в общей сумме издержек которых наибольший удельный вес занимают постоянные расходы. Такие предприятия наиболее подвержены рискам. Запас финансовой прочности показывает величину, на которую может быть снижен фактический объем продукции, прежде чем попасть в зону убытков.

Анализ критической точки объема продаж позволяет оценить степень влияния изменений объема продаж и себестоимости продукции на величину получаемой предприятием прибыли. Эта взаимосвязь характеризуется категорией операционного или производственного лeverиджа. Операционный

леверидж характеризует потенциальную возможность предприятия влиять на изменение прибыли путем изменения структуры и величины затрат или себестоимости и объема реализованной продукции. В практике экономического анализа величина операционного левериджа определяется как соотношение постоянных и переменных затрат в составе полной себестоимости реализуемой продукции [23, 140].

Также в анализе используется модель расчета эффекта операционного рычага основанная на механизме влияния постоянных расходов на финансовые результаты предприятия. Эффект операционного рычага находится как процентное отношение изменения прибыли к изменению выручки. Эффект операционного рычага измеряется коэффициентом, который рассчитывается как отношение темпов прироста прибыли к темпам прироста выручки. Это обусловлено тем, что постоянные расходы носят обязательный характер, то есть должны покрываться в независимости от получения текущих доходов.

Высокий эффект операционного рычага имеет предприятие, в структуре себестоимости которого наибольший удельный вес занимают постоянные расходы. У таких предприятий после достижения критического объема продукции даже незначительное приращение продукции вызывает значительное приращение прибыли. Эффект производственного рычага или действие операционного рычага оказывает непосредственное влияние на деятельность предприятия. Предприятие, имеющее высокий производственный рычаг, несет повышенный риск в условиях ухудшения конъюнктуры рынка, то есть при незначительном изменении объема продаж будет более быстро уменьшаться прибыль, что в скором времени может принести убытки.

Для расчета коэффициента операционного рычага надо использовать прибыль до уплаты процентов и налогов. Рост операционного рычага характерен для предприятий занимающихся посреднической деятельностью. Такая динамика обусловлена повышением уровня технической оснащенности производственных предприятий. Это связано с увеличением уровня расходов на содержание и управление. Например, расходы на освещение, отопление,

заработную плату управленческого персонала новых объектов. А это в свою очередь приводит к уменьшению затрат ручного труда и уменьшению доли переменных затрат.

Известны три основных подхода для расчета производственного рычага.

Согласно первому подходу производственный рычаг находится как отношение условно-постоянных затрат к величине общих затрат. По второму подходу операционный рычаг равен отношению чистой прибыли к материальным условно-постоянным затратам производственного характера. Третий подход определяют производственный рычаг как отношение темпа изменения прибыли до вычета налогов и процентов к темпу изменения объема реализации в натуральных единицах. Эти показатели используются для динамических оценок и контроля уровня производственного риска.

Также по данным бухгалтерской финансовой отчетности можно оценить финансовый риск предприятия рассчитав финансовый рычаг или финансовый леверидж.

Под финансовым рычагом понимают характеристику финансовых условно-постоянных затрат в общей сумме затрат финансового характера. Эту характеристику принимают за основной фактор колеблемости финансового результата предприятия. Финансовый рычаг является стратегической характеристикой экономического потенциала предприятия. Варьирование уровнем этого показателя означает большее или меньшее замещение собственных средств сторонними источниками [23, 98].

Сущность финансового рычага заключается в том, что он характеризует финансовый риск предприятия, который с ростом постоянных затрат финансового характера увеличивает значение финансового рычага и соответственно финансового риска предприятия. И наоборот, уменьшение финансового рычага уменьшает финансовый риск предприятия. Большой финансовый рычаг свидетельствует о большой зависимости предприятия от внешних источников. Таким образом, привлечение в деятельность предприятия финансирования всегда ведет к увеличению финансового рычага. Увеличению

финансового риска, так как проценты за использование заемными средствами является постоянными затратами и не зависят от объема продаж. Реализовали или не реализовали продукцию в отчетном периоде проценты будем платить все равно в определенное время в определенном размере.

Таким образом, для предприятия с высоким уровнем финансового рычага даже не значительное изменение в продажах и выручке приведет к значительному изменению чистой прибыли – это и есть сила рычага или плечо рычага.

Существует два основных подхода к оценке финансового рычага. Согласно первому подходу под финансовым рычагом понимают коэффициент финансовой активности, который находится как отношение заемного капитала к собственному капиталу. Нормативное значение этого коэффициента меньше единицы. Это означает, что собственного капитала на предприятии должно быть больше чем заемного. Первый показатель используется для характеристики предприятия в целом.

Согласно второму подходу под финансовым рычагом понимают отношение темпа изменения чистой прибыли к темпу изменения прибыли до вычета процентов и налогов. Этот показатель используется в динамическом анализе, а также для количественной оценки последствий при развитии финансово-хозяйственной ситуации в условиях выбранной структуры капитала. Нормативным ограничением в этом случае является значение финансового рычага меньше или равно одна целая три десятых.

При прочих равных условиях рост и первого и второго показателя для предприятия является негативной тенденцией.

Понятие «леверидж» происходит от английского «действие рычага», и означает соотношение одной величины к другой, при небольшом изменении которого сильно меняются связанные с ним показатели.

Согласно этой методике финансовый рычаг находится как произведение трех составляющих.

Первая составляющая – это разница единицы и усредненной ставки налога на прибыль. Эта составляющая не зависит от деятельности предприятия и она учитывает налоговый риск. Налоговый корректор снижает результативность воздействия финансового рычага на доходность собственного капитала. Этот показатель отражает влияние налогового риска на финансовые потери. Эти потери могут быть вызваны введением новых видов налогов, увеличением налоговых ставок, отменой налоговых льгот [9, 68].

В этих условиях, используют принцип минимизации налогового риска, воздействуя на структуру производства можно снизить среднюю ставку налогообложения прибыли и тем самым повысить воздействие налогового корректора на финансовый рычаг.

Вторая составляющая произведения – это разница между рентабельностью совокупных активов и средней заемной ставкой по привлеченному капиталу, которая включает все финансовые издержки, в том числе расходы на страхование и страховые проценты, отнесенные к сумме заемных средств. Этот фактор называется дифференциал финансового рычага. Дифференциал представляет собой основной элемент, формирующий положительный эффект действия финансового рычага.

Показатель финансового рычага, как и иные коэффициенты, характеризующие деятельность организации требует постоянного мониторинга.

Основу финансового рычага составляют постоянные затраты финансового характера. На структуру составляющих финансового рычага влияют и внешний и внутренние факторы. При большой динамике изменения различных факторов на структуру затрат, динамика финансового рычага тоже будет достаточно быстрой и подвижной.

Рассмотрим некоторые факторы, влияющие на изменение финансового рычага. Например, конъюнктура финансового рынка. Ухудшение конъюнктуры финансового рынка для предприятий может означать резкое возрастание стоимости заемных средств. Что приводит к увеличению заемного «бремени» предприятия. Увеличение доли заемного капитала в общей структуре капитала

означает снижение финансовой устойчивости и появлению риска финансовой несостоятельности. Кредиторы, работая с предприятием финансово неустойчивым, поднимают дополнительно ставки за выданные кредиты и займы, тем самым страхуя свой риск.

Возможна ситуация, когда дифференциал финансового рычага может быть сведен к нулю и даже иметь отрицательную величину. Нулевое значение дифференциала означает, что использование заемного капитала не дает прироста рентабельности собственного капитала. Отрицательное значение дифференциала означает снижение рентабельности собственного капитала. Это происходит из-за того, что чистая прибыль, генерируемая собственным капиталом, уходит на покрытие привлеченных средств.

Также следствием ухудшения конъюнктуры товарного рынка является сокращение объемов продаж. Что ведет к сокращению показателей прибыли. В этих условиях отрицательная величина дифференциала финансового левериджа может формироваться даже при неизменных ставках процента за кредит за счет снижения коэффициента валовой рентабельности активов.

В свете вышесказанного можно сделать вывод о том, что формирование отрицательного значения дифференциала финансового левериджа по любой из вышеперечисленных причин всегда приводит к снижению коэффициента рентабельности собственного капитала. В этом случае использование предприятием заемного капитала дает отрицательный эффект.

Третья составляющая формулы это коэффициент финансового рычага. Он характеризует сумму заемного капитала на одну единицу собственного. Плечо финансового рычага выполняет роль мультипликатора. В зависимости от величины дифференциала прирост соотношения долга и собственного капитала вызывает большую динамику эффекта рычага в целом: положительную или отрицательную. Между финансовым рычагом и плечом существует следующая связь. Чем больше дифференциал, тем меньше риск кредитора. Таким образом, у предприятия всегда должен оставаться резерв заемного финансирования,

чтобы в случае необходимости покрыть недостаток наличности кредитом без превращения финансового рычага в отрицательную величину.

В западной практике для поддержания стабильного финансового состояния принято, что заемный капитал не превышает сорока процентов от общей величины источников предприятия. Этому должно соответствовать значение плеча финансового рычага ноль целых шестьдесят семь сотых.

Эффект общего рычага является своего рода показателем, характеризующим чувствительность компании к изменению объемов продаж. При этом, чем выше его значение, тем быстрее будет изменяться такой показатель как прибыль на акцию.

Знание точного значения эффекта финансового рычага важно не только для менеджеров компании, но и для ее акционеров, кредиторов и потенциальных инвесторов. Каждой из этих групп данная информация необходима, чтобы оценить перспективы бизнеса в случае различных вариантов развития событий. Для инвесторов и кредиторов это важно с той точки зрения, поскольку им необходимо удостовериться, смогут ли они вернуть вложенные средства и получить доход от своих вложений. Для менеджеров компании важно учесть пессимистичный сценарий развития событий, чтобы разработать мероприятия для смягчения негативных последствий. Акционерам важно знать эффект общего рычага, чтобы иметь возможность оценить размер чистой прибыли компании, от которого будет зависеть размер дивидендов.

Эффект общего рычага является результатом совокупного влияния операционного и финансового рычага компании, рассчитанных по американской модели. Он возникает в результате того, что часть расходов у любой компании носит постоянный характер. При этом эффект операционного рычага отражает воздействие постоянных операционных затрат, а эффект финансового рычага отражает влияние постоянных финансовых затрат. Примером постоянных операционных затрат являются арендные платежи, зарплата управленческого персонала, амортизация. К постоянным финансовым затратам относятся проценты по долговым обязательствам компании. Если

компания не имеет долговых обязательств, то эффект общего рычага будет равен эффекту операционного рычага.

Если финансовый рычаг налагается на операционный, то последствия суммарного риска возрастают. То есть изменения операционной прибыли окажут еще большее воздействие на чистую прибыль. Эффект общего рычага показывает насколько процентов изменится прибыль на акцию при изменении выручки на один процент.

Общий рычаг позволяет оценить влияние изменения коммерческих условий производства таких как спрос и цена на чистую прибыль и доходность владельцев собственного капитала при выборе различной структуры капитала.

С помощью показателя общего рычага можно установить оптимальное соотношение или сочетание операционного и финансового рычага. При этом аналитику необходимо выбирать один из трех вариантов для снижения суммарного общего риска.

Первый вариант - высокий уровень финансового рычага в сочетании со слабой силой воздействия операционного рычага.

Второй вариант – низкий уровень эффекта финансового рычага в сочетании с сильным операционным рычагом.

Третий вариант – умеренные уровни эффекта и силы двух рычагов.

Рекомендуемый уровень степени общего рычага определяется как произведение допустимых значений показателей операционного и финансового лeverиджа. При этом операционный лeverидж имеет норматив четыре целых три десятых, а финансовый – одна целая три десятых. Соответственно рекомендуемым или нормативным значением сопряженного рычага является пять целых шесть десятых.

Показатели производственного, финансового и сопряженного рычагов рекомендуют использовать не только при оценке финансово-хозяйственной деятельности и системы рисков ей сопутствующих, но и при планировании предпринимательской деятельности.

1.3. Информационная база для анализа рентабельности

Основным источником информации при анализе прибыльности деятельности предприятия является отчет о финансовых результатах. Дополнительно может быть привлечена информация, содержащаяся в бухгалтерском балансе, отчете об изменениях капитала, в регистрах бухгалтерского учета, формах статистической отчетности, бизнес-план и результатах маркетинговых исследований.

Бухгалтерский баланс, отражает нераспределённую прибыль или непокрытый убыток отчётного и прошлого периодов в третьем разделе пассива баланса.

Отчёт о финансовых результатах составляется за год и по внутригодовым периодам. Он является главным источником информации о формировании и использовании прибыли.

Все разнообразие источников финансовой информации можно классифицировать на плановые, учетные и внеучетные источники.

Плановыми источниками являются разработанные на перспективу текущие, оперативные планы, нормативные материалы, сметные расчеты, прайс-листы, спецификации, проектные задания и прочее.

В качестве учетных источников сведений назовем следующие:

- регистры бухгалтерского учета и отчетность;
- статистический учет и отчетные формы;
- регистры налогового учета, декларации;
- оперативный учет, ведомости;
- выборочные учетные данные, первичная документация.

Ряд внеучетных источников аналитических данных представляет собой следующий перечень документации, регулирующей хозяйственную деятельность предприятия:

- нормативно-правовые акты и локально-распорядительная документация, проверочные и контрольные документы, приказы и распоряжения руководителей организации;
- правоустанавливающая документация: договоры, протоколы, судебные решения и рекламация;
- постановления коллективных собраний организации, профсоюзов;
- сведения об аналогичном опыте зарубежных предприятий, полученный различными путями;
- производственно-технологическая документация;
- итоги изучения состояния отдельных рабочих мест;
- вербальные данные, извлеченные в ходе встреч с работниками предприятия и представителями прочих компаний.

Системное применение перечисленных выше источников экономических сведений и их корректное сочетание в ходе финансового анализа дают возможность всесторонне исследовать процесс функционирования организаций и способствуют более тщательному обнаружению источников экономического и социального совершенствования.

Бухгалтерские отчетные формы обеспечивают базу для формирования мнения о результативности использования имущества.

Исследование ФСП, базирующееся исключительно на отчетных бухгалтерских формах, приближается по существу к внешнему анализу, т.е. осуществляемому вне организации заинтересованными партнерами, собственниками, инвесторами, кредиторами, государственными структурами. Подобного рода изучение не дает полной характеристики причин происходящих процессов и предпосылок успехов или неудач компании.

Максимально обстоятельным источником сведений для аналитических целей выступают внутренние документы управленческого и финансового учетов: оборотные, оборотно-сальдовые ведомости, главная книга, первичная документация.

Сметная, плановая, нормативная и прочая информация проектов и программ, калькуляций используются для расчетов разницы между фактическими и плановыми показателями.

Несмотря на сжатый характер сведений, предоставляемых бухгалтерской отчетностью, данная документация является основополагающим ресурсом финансовой информации.

Состав бухгалтерской отчетности и критерии, которым она должна соответствовать, приведены упомянутым выше положением по бухгалтерскому учету, максимально приближенным по своим свойствам к МСФО.

Тип предприятия определяет разнообразие состава финансового информационного комплекса, на котором базируется анализ ФСП.

Наиболее полной оперативной осведомленностью о фактах хозяйственной деятельности, приведших к изменению в составе и структуре имущества и его источников, обладает бухгалтерский учет предприятия – основа агрегированных параметров бухгалтерской отчетности.

Грамотно составленная бухгалтерская отчетность наделяет субъект экономической деятельности возможностью использования комплекса показателей для мобилизации потенциальных клиентов, партнеров. Аналитическое исследование бухгалтерской отчетности способствует рациональному принятию административных решений, корректному прогнозу экономического благополучия отношений с предприятиями-партнерами, оперативно квалифицировать финансовое и имущественное положение контрагента.

Потребность в аналитическом исследовании бухгалтерской отчетности в сложившейся экономической ситуации основана на необходимости у предприятий в формировании технологии правильного функционирования.

Отчетностью компании различных организационно-правовых форм называют совокупность агрегированных параметров о состоянии и итогах активного или пассивного хозяйствования в течение определенного промежутка времени.

Отчетность демонстрирует основные стороны деятельности организации и базируется на коррелирующих типах учета. В качестве классификационных признаков отчетных форм выделяют вид, периодичность составления и представления, уровень агрегирования. Всю совокупность отчетной документации о финансовой составляющей активности предприятия можно классифицировать на следующие составляющие:

- оперативная отчетность, ведомости, регистры, журналы-ордера;
- квартальная, годовая бухгалтерская отчетность;
- промежуточная и итоговая отчетные формы в налоговые органы и внебюджетные фонды (содержит информацию по налогам и отчислениям в зависимости от вида платежа и стадии его исполнения);
- периодическая, квартальная, годовая статистические формы.

Данные оперативных сводок способны расшифровать содержание отдельных эпизодов функционирования предприятия; находят применение в тактическом управлении и контроле. Период, которые характеризуют оперативные показатели, отличается малой протяженностью.

Представление о сущности понятия «бухгалтерская отчетность» и его содержания сформировано ранее путем приведения выдержек из нормативных актов РФ.

Начисленные и уплаченные налоги и прочие обязательные платежи включаются в состав показателей налоговых отчетных форм, которые периодически представляются в органы ФНС РФ и внебюджетные фонды. Периодами подачи отчетности являются квартал, полугодие, девять месяцев, год.

Для целей обобщения и исследования экономической информации по отдельным отраслям, сегментам или рыночной системе в целом используется статистическая отчетность. Особенностью статистической отчетности является ее непредвзятость к единице измерения показателей: параметр может быть определен как в стоимостном, так и в натуральном отношении.

Многообразие существующих социальных, рыночных и законодательных факторов предопределяет перечень требований, предъявляемых форме и содержанию бухгалтерской финансовой отчетности.

Подготовленный пользователь отчетности должен быть способен без дополнительных пояснений извлечь необходимые сведения. Соответствие данного заявления действительности сообщает о соблюдении качественного критерия понятности отчетностью. Недостаточность знаний в области предпринимательской деятельности создаст барьер в понимании документации, не позволит уяснить финансово важную информацию.

Значимость и высокая степень воздействия сведений на принимаемые управленческие решения, оказание методической помощи в оценке произошедших, текущих прогнозируемых событий означает уместность информации.

Информация признается в достаточной степени надежной в случае отсутствия ошибок и неточностей, способных существенно повлиять на ее характер. Так же сведения должны быть достоверными, релевантными и полными.

Наличие возможности сравнить сведения формы, представляющей описание текущего состояния организации, с предыдущей или с аналогичной формой другой организации говорит о соответствии критерию сопоставимости. Данное обстоятельство дает возможность ориентироваться в финансовом состоянии исследуемого предприятия в динамике.

В МСФО №1 «Представление финансовой отчетности» по аналогии фигурируют требования к содержательной стороне параметров, включаемых в отчетные формы: своевременность, значимость, предположительная ценность, обратная связь.

Понятие «своевременность» означает свобода получения информации заинтересованными лицами в случае возникновения необходимости.

Значимыми признаются все сведения, воздействующие на процесс принятия решения их пользователями. Данные, являющиеся значимыми, в обязательном порядке отражаются в отчетности.

Предполагаемая релевантность, ценность информации возникает в том случае, если сведения позволяют рассчитать и спрогнозировать перспективную жизнеспособность предприятия.

За счет обратной связи проводятся контрольные процедуры действительного исполнения утвержденных решений, что позволяет провести корректировку решений, принятых пользователями при планировании ранее.

Соблюдение всех ранее приведенных условий будет иметь место с момента превышения полезного эффекта от их использования над затратами на их осуществление.

Внутри предприятия процесс составления бухгалтерской отчетности является ежемесячным, один раз в год адресуется в утвержденном порядке по необходимым адресам. Отчетность по итогам года в обязательном порядке состоит из двух форм – бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах. [4, 10]

Приложениями к бухгалтерскому балансу для коммерческих организаций являются:

- Отчет об изменениях капитала;
- Отчет о движении денежных средств;
- Пояснительная записка.

Помимо данных форм отчетность содержит документ, посредством которого отчитываются некоммерческие, бюджетные организации. Высокую значимость для информативного содержания отчетности имеют качественно выполненные пояснительная записка и заключение аудитора о проведенной проверке.

Наивысшей степенью информативности для целей анализа ФСП считается бухгалтерский баланс. Документ занимает основополагающее место в анализе, принятии решений и т.д.

Экономические аспекты, которые могут регулироваться благодаря использованию в исследовании бухгалтерского баланса:

- регулирование финансовых потоков и результатов;
- управления поставками сырья и материалов, готовой продукции и т.д.

Бухгалтерский баланс представляет собой источник сведений об имущественном положении организации на отчетную дату, объеме собственного капитала и источниках формирования имущества. Баланс является базой для оценки рентабельности капитала, его достаточности для оперативной и перспективной деятельности, результативность их мобилизации.

Для внешних пользователей бухгалтерский баланс предоставляет возможность сформировать выводы о вероятности и необходимости партнерства с исследуемой организацией; исследовать кредитоспособность компании как заказчика; заключить о возможных рисках вложений при условии покупки ценных бумаг определенной организации.

Финансовые результаты характеризует форма "отчета о финансовых результатах" (ранее - Отчет о прибылях и убытках). Документ высокой аналитической значимости, является базой для расчетов показателей эффективности продаж, суммы чистой прибыли, прочих параметров.

Показатели Отчета о финансовых результатах служат для расчета и анализа:

- отклонений параметров прибыли в динамике за ряд последних периодов; обоснования параметров материалозатрат;
- факторного анализа прибыли;
- перспективных резервов дальнейшего роста.

В отчете об изменениях капитала раскрывается структура собственного капитала предприятия. Отчетность по каждой группе капитала содержит информацию о начальном сальдо, оборотах за период, остатках на отчетную дату. Показатели, представленные в форме, являются основой для исследования произошедших и вероятных изменений.

Анализ денежных потоков основывается на отчете о движении денежных средств. Данная форма позволит сделать обоснованные и детальные заключения о ликвидности, платежеспособности организации, экономических перспектив.

Исследование движения денежных потоков позволяет заключить о том:

- а) откуда и в каком количестве ресурсы были получены;
- б) обладает ли предприятие требуемым для инвестиционной деятельности объемом средств;
- в) способно ли предприятие в полном объеме погасить текущую задолженность;
- г) компенсирует ли извлеченная за период прибыль текущие издержки;
- д) ввиду каких обстоятельств наблюдается разница между размером прибыли и наличными денежными средствами.

В результате аналитических мероприятий по отношению к денежным средствам руководство организации получает базу для внесения изменений во взаимоотношения с контрагентами, партнерами, заемщиками и прочими заинтересованными лицами; для согласования решений по созданию определенного уровня материальных запасов; для утверждения размеров резервов; для принятия управленческих решений по вложению прибыли в последующий оборот, перераспределение и использование согласно наличным финансовым возможностям и достаточности данного вида ресурсов.

Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности содержит информацию о поступлении, перемещении и выбытии заемных средств, дебиторской и кредиторской задолженности; наличии и изменении амортизируемого имущества, финансовых вложений; перемещение финансов, направленных на обеспечение долгосрочных инвестиций; детализация расходов по обычным видам хозяйствования; отчисления на социальные потребности. Показатели отчетности представляют информационную базу для изучения финансового состояния предприятия.

2. Анализ финансовых результатов АО «ЛАДА - СЕРВИС»

2.1. Технико-экономическая характеристика АО «ЛАДА - СЕРВИС»

Акционерное общество «Лада - Сервис» (дочерняя компания ОАО «АВТОВАЗ») – это крупнейший в России дилерский Холдинг, созданный в 2007 г. и объединяющий 65 автодилерских центров в России.

Приоритетными видами деятельности АО «Лада - Сервис» являются:

- консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления;

- бухгалтерские и юридические услуги;

- услуги по сдаче в аренду/субаренду нежилых помещений.

Виды деятельности, предусмотренные Уставом:

- управление юридическими лицами и оказание управленческих и иных услуг;

- управление юридическими лицами, в том числе посредством осуществления полномочий единоличного исполнительного органа и оказание управленческих и иных услуг;

- осуществление в установленном порядке внешнеэкономической деятельности;

- осуществление в установленном порядке инвестиционной деятельности;

- консультативные, рекламные, маркетинговые услуги, в том числе поиск потенциальных партнеров, поставщиков и производителей товаров;

- управление интеллектуальной собственностью;

- подготовка, переподготовка и повышение квалификации кадров;

- организация и проведение конференций, семинаров, симпозиумов, деловых встреч;

- оказание услуг в области привлечения инвестиционных и стратегических партнеров;

- проведение технических экспертиз и консультаций;

- осуществление иной деятельности, отвечающей целям Общества и не противоречащей действующему законодательству Российской Федерации.

По направлению деятельности управление юридическими лицами и оказание управленческих и иных услуг можно отметить следующие основные достижения:

- оптимизация процесса принятия управленческих и корпоративных решений, а также процессов взаимодействия с акционером;

- оптимизация активов Группы и как следствие повышения эффективности процессов управления и общей эффективности деятельности Группы Лада-Сервис.

Основной целью деятельности АО «Лада-Сервис» является повышение рыночной стоимости дочерних обществ, осуществляющих продажу автомобилей LADA и послепродажное обслуживание, в интересах основного акционера ОАО «АВТОВАЗ». Данная цель реализуется через управление дочерними обществами, в рамках которого формируются единые стандарты финансовой и управленческой отчетности, бюджетного процесса, кредитной политики, кадровой политики, процедур корпоративного управления и системы внутреннего контроля.

В качестве основных факторов, влияющих как на состоянии автомобильной отрасли в целом, так и на деятельность Общества, можно указать:

- колебания потребительского спроса на легковые автомобили отечественного производства;

- снижение/рост платежеспособности потребителей;

- темпы инфляционных процессов в экономике.

Общие тенденции развития отрасли в отчетном году АО «Лада-Сервис» оценивает как умеренно пессимистичные, что связано с существенным падением курса национальной валюты и ростом инфляции в 2015 году.

Организационная структура АО «Лада - Сервис» приведена на рисунке

2.1



Рисунок 2.1 -Схема организационной структуры АО «Лада - Сервис»

Общее количество штатных единиц - 21

Центральный офис компании находится по адресу:445043, Россия, Самарская область, г. Тольятти, ул. Фрунзе 24,Тел: 8-(8482)-50-63-15

2.2. Анализ финансовых результатов АО «ЛАДА - СЕРВИС».

Анализ финансовых результатов организации - это исследование полученной ей прибыли или убытка, как в абсолютной величине, так и коэффициентов относительно других финансовых показателей организации.

Основными источниками информации для проведения анализа финансовых результатов деятельности рассматриваемого предприятия являются документы финансовой отчетности: "Бухгалтерский баланс"; "Отчет финансовых результатах", а также опрос специалистов АО «Лада - Сервис».

По данным основных показателей организации проведем горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах АО «Лада - Сервис»

Данные основных показателей деятельности АО «Лада – Сервис» приведены в таблице 2.2.

Таблица 2.1- Основные показатели деятельности АО "Лада - Сервис" за 2013 – 2015гг (тыс.руб.)

Наименование показателя	2013г., тыс. руб.	2014г., тыс. руб.	2015г., тыс. руб.	Абсолютное отклонение, тыс.руб.		Относительное отклонение, %	
				2014г. к 2013г.	2015г. к 2014г.	2014г. к 2013г.	2015г. к 2014г.
Выручка	265435	1000	893	-264435	-107	-99,62	-10,7
Себестоимость продаж	(204599)	(467)	(476)	-204132	-9	-99,77	-1,93
Валовая прибыль (убыток)	60836	533	417	-60303	-116	-91,23	-21,76
Коммерческие расходы	(5143)	-	-	-	-	-	-
Управленческие расходы	(60671)	(57538)	(60434)	3133	-2896	5,16	5
Прибыль от продаж (убыток)	(4978)	(57005)	(60017)	-52027	-3012	-1045	-5,28
Доходы от участия в других организациях	64841	-	-	-	--	-	-
Проценты к получению	15045	14842	16894	-203	2052	-1,35	13,8
Проценты к уплате	(3730)	(6681)	(837)	2951	-5844	20,88	-87,5
Прочие доходы	80025	196648	605548	116623	408900	145,7	207,9
Прочие расходы	(228351)	(445930)	(545787)	-217579	-99857	-95,3	-22,4
Прибыль до налогообложения	(77148)	(298126)	15801	-220978	313927	-286,4	105,3
Текущий налог на прибыль	-	-	-	-	-	-	-
Чистая прибыль (убыток)	(57203)	(249119)	13421	-191916	262540	-335,5	105,4

По данным горизонтального анализа можно сделать выводы:

В 2013 году суммарный объем выручки составлял 265435 тыс. руб. В 2014 году выручка значительно сократилась на 99,62% по сравнению с предыдущим годом и составила всего 1000 тыс. руб. На конец 2015 года объем реализации еще снизился на 10,7 % по отношению к 2014 году и составил 893 тыс. руб.

Себестоимость услуг анализируемых периодов тоже менялась: на конец 2013 года она составляла 204599 тыс.руб., в 2014 году сократилась до 467 тыс.руб., в процентном соотношении ее снижение составило 99.77%, а в 2015 году произошло незначительное повышение на 9 тыс. руб. и составило 476 тыс. руб.

Коммерческие расходы у организации отсутствуют, хотя в 2013 году были равны 5143 тыс. руб.

Управленческие расходы в 2013 году составляли 60671 тыс. руб., в 2014 году снизились на 5,16% и стали равны 57538 тыс. руб., а в 2015 году опять увеличились на 5% и составили 60434 тыс. руб.

Доходы от участия в других организациях АО «Лада - Сервис» получало только в 2013 году в сумме 64841 тыс. руб.

Прочие доходы растут: в 2013 году составляли 80025 тыс. руб., в 2014 увеличились на 145,7% , что составило 196648 тыс.руб., а на конец 2015 года увеличились еще на 408900 тыс.руб., т.е. 207,9% по сравнению с прошлым годом и составили 605548 тыс.руб.

Прочие расходы в 2015 году составили 545787 тыс.руб., что на 99857 тыс.руб. больше показателя 2014 года, который в свою очередь тоже имел высокий рост по отношению к 2013 году на 95,3%.

Что касается чистой прибыли, то на конец 2015 года она составила 13 421 тыс.руб., а вот в 2014 году АО «Лада - Сервис» имел убыток в размере 249119 тыс. руб., превышающий убыток предшествующего года в размере 57203 тыс. руб.. Связано это, прежде всего со значительным увеличением

прочих расходов. Таким образом, чистая прибыль за 2015 год увеличилась на 105,4% по отношению к 2014 году.

А теперь проведем оценку динамики балансовой и чистой прибыли и их структурных компонентов. Для этого рассмотрим структуру балансовой прибыли АО «Лада – Сервис» за 2015 год, проследим ее динамику, сравнивая с показателями 2013 и 2014 годами.

Таблица 2.2 - Анализ состава, динамики и выполнения плана прибыли АО «Лада – Сервис».

Показатель	Данные на 2013 г., тыс. руб.	Данные на 2014 г., тыс. руб.	Данные на 2015 г., тыс. руб.	Прирост, 2014г. к 2013г., тыс. руб.	Прирост, 2015г к 2014г., тыс. руб.	Темп роста 2014г к 2013г., %	Темп роста 2015г к 2014г., %
Выручка от реализации продукции, услуг	265435	1000	893	-264435	-107	-99,62	-10,7
Расходы по обычным видам деятельности	270413	58005	60910	-212408	2905	-78,54	5
Прибыль (убыток) от продаж	-4978	-57005	-60017	-52027	-3012	-1045	-5,28
Прочие расходы и доходы, кроме процентов к уплате	-68440	-234440	76655	-166000	311095	-242,5	132,7
Прибыль (убыток) до налогообложения	-77148	-298126	15801	-220978	313927	-286,4	105,3
Проценты к уплате	3730	6681	837	2951	-5844	79,11	87,5
Изменение налоговых актов и обязательств, налог на прибыль и прочее	19945	49007	-2380	29062	-51387	145,7	-104,85

Чистая прибыль (убыток)	(57203)	(249119)	13421	(191916)	(235698)	-335,5	105,4
-------------------------	---------	----------	-------	----------	----------	--------	-------

Приведенные данные в таблице 2.2 свидетельствуют о том что, в 2013 году прибыль до налогообложения составляла -77148 тыс.руб., в 2014 году убыток увеличился на 313927 тыс. руб., т.е на 286.4% и составил 298126 тыс. руб., за счет большого снижения прибыли от продаж на 1045% относительно предыдущего года. В 2015 году прибыль до налогообложения составила 15801 тыс. руб., а это значит, что увеличилась на 105,3% по сравнению с 2014 годом. На рост прибыли до налогообложения положительно повлияло значительное увеличение прочих доходов за 2015 год.

На рисунке 2.2 покажем изменение прибыли АО «Лада Сервис» в течение всего анализируемого периода.

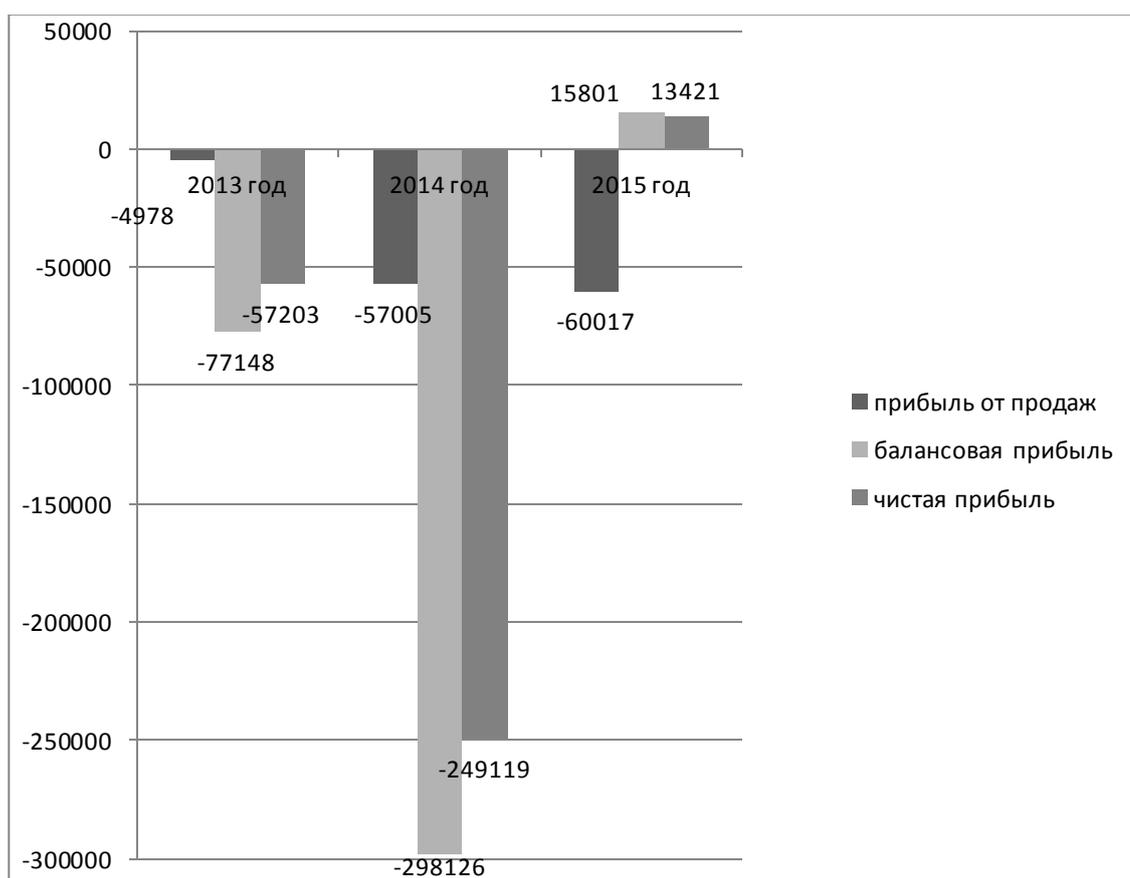


Рисунок 2.2 - Динамика изменения прибыли АО «Лада - Сервис» (тыс. руб.)

Главным источником формирования прибыли является основная деятельность предприятия. Таким образом, большую часть прибыли АО «Лада – Сервис» получает за счет реализации продукции, работ и услуг.

Проанализируем зависимость прибыли, получаемой от продажи продукции и услуг АО «Лада - Сервис». Данные для анализа прибыли от продаж отражены в таблице 2.3.

Таблица 2.3 - Анализ прибыли от реализации продукции и услуг АО «Лада - Сервис» за 2013-2015 года.

Показатель	Данные на 2013 г., тыс. руб.	Данные на 2014 г., тыс. руб.	Данные на 2015 г., тыс. руб.	Прирост, 2014г. к 2013г., тыс. руб.	Прирост, 2015г. к 2014г., тыс. руб.	Темп роста, 2014г. к 2013г., тыс. руб.	Темп роста, 2015г. к 2014г., тыс. руб.
Выручка от реализации (без НДС, акциза и других отчислений из выручки)	265435	1000	893	-264435	-107	-99,62	-10,7
Полная себестоимость реализованной продукции	(204599)	(467)	(476)	-204132	-9	-99,77	-1,93
Прибыль от реализации продукции	(4978)	(57005)	(60017)	-52027	-3012	-1045	-5,28

Прибыль от реализации продукции и услуг АО «Лада - Сервис» за 2013 г. составляет убыток в размере 4978 тыс. руб. В 2014 году прибыль от продаж еще снизилась и составила -57005 тыс. руб., в процентном соотношении увеличение убытка равно 1045% по сравнению с 2013 годом. В 2015 году организация получила убыток от продаж в размере 60017 тыс. руб., что равняется 6720,8% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года убыток от продаж вырос на 3013 тыс. руб. или 5.3%.

Отрицательное значение показателя прибыли от реализации продукции, работ и услуг свидетельствует об низкой эффективности текущей деятельности АО «Лада - Сервис».

Обусловленность прибыли от реализации продукции и услуг от объемов продаж в стоимостном выражении и себестоимости реализованной продукции АО «Лада - Сервис» показана на рисунке 2.3

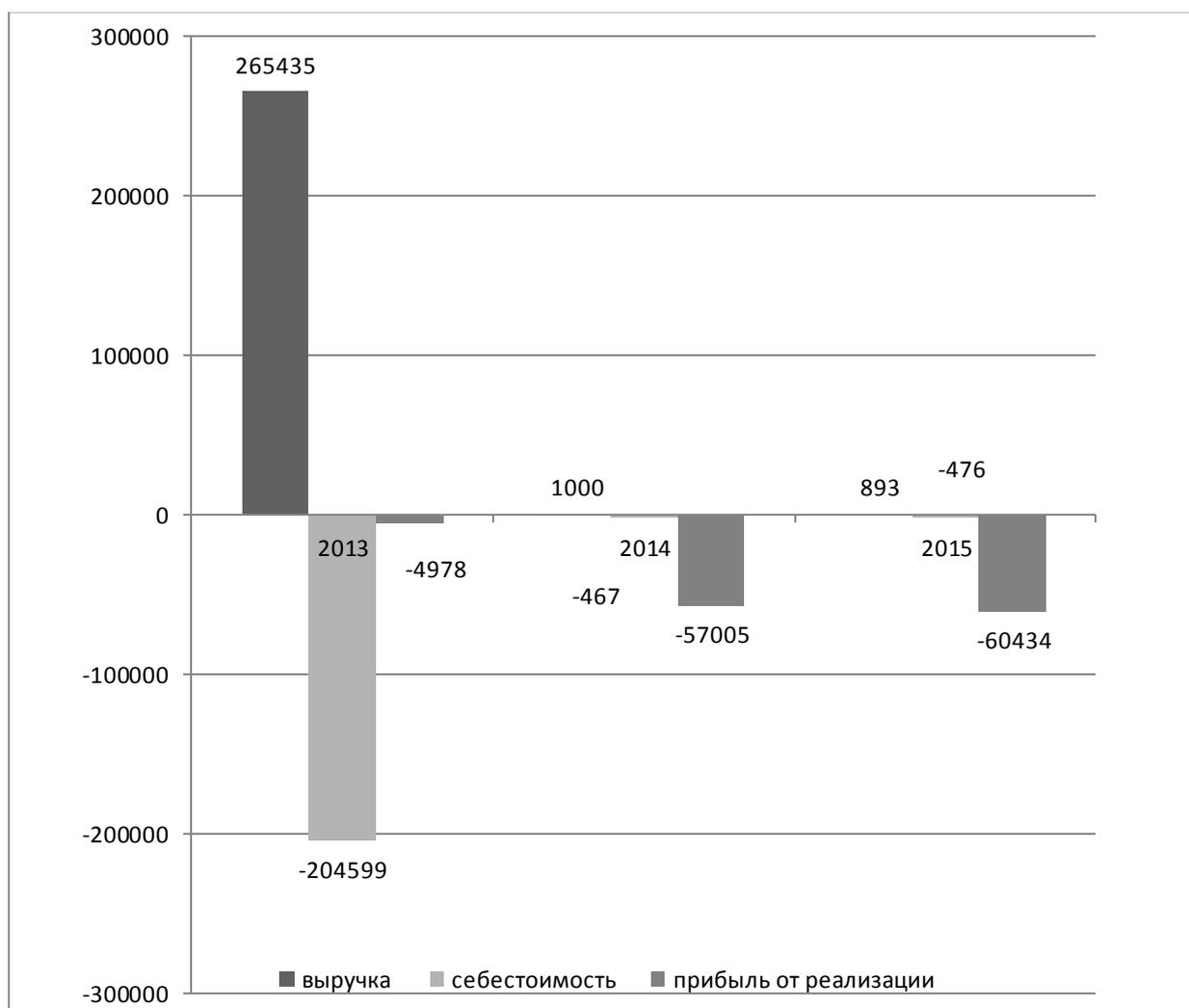


Рисунок 2.3 - Зависимость прибыли от реализации от выручки и себестоимости продукции и услуг АО «Лада - Сервис» за 2013-2015 года (тыс.руб)

Выполнение плана прибыли в значительной степени также зависит от финансовых результатов деятельности, не связанных с реализацией продукции. Это прежде всего операционные и внереализационные доходы и расходы. Для этого проведем анализ прочих доходов и расходов Акционерного общества

«Лада – Сервис». В ходе анализа изучим состав, динамику, выполнения плана и факторы изменения суммы полученных убытков и прибыли по каждому конкретному случаю.

Изменение показателей прочих доходов и расходов АО «Лада - Сервис» в абсолютном выражении представлено в таблице 2.4.

Таблица 2.4 - Динамика прочих расходы и доходов АО «Лада - Сервис» за 2013 – 2015 годы

Показатель	Данные на 2013 г., тыс. руб.	Данные на 2014 г., тыс. руб.	Данные на 2015 г., тыс. руб.	Абсолютное отклонение, тыс. руб.		Относительное отклонение, %	
				2014г. к 2013г.	2015г. к 2014г.	2014г. к 2013г.	2015г. к 2014г.
Доходы от участия в других организациях	64841	-	-	-	-	-	-
Проценты к получению	15045	14842	16894	-203	2052	-1,35	13,8
Проценты к уплате	(3730)	(6681)	(837)	2951	-5844	20,88	-87,5
Прочие доходы	80025	196648	605548	116623	408900	145,7	207,9
Прочие расходы	(228351)	(445930)	(545787)	-217579	-99857	-95,3	-22,4
Итого прочих доходов	159911	211490	622442	51579	410952	32,25	165
Итого прочих расходов	(229188)	(452611)	(549517)	-223423	-96906	-97,5	-21,4
Прибыль от прочих расходов и доходов	-69277	-241121	75818	-171844	316939	-248	131,44

По результатам анализа можно сделать вывод:

Прибыль от прочих операций АО «Лада - Сервис» в 2013 году была убыточной и составляла -69277 тыс. руб., в 2014 году убыток увеличился на 171844 тыс. руб. или на 248% и стал равен -241121 тыс. руб. На конец 2015

года прибыль от прочих расходов и доходов составила 75818 тыс. руб., что на 316939 тыс. руб. больше, чем сальдо прочих расходов и доходов за аналогичный период прошлого года.

Увеличение прибыли от прочих расходов и доходов положительно влияет на формирование балансовой прибыли и значительно увеличивает ее.

По данным таблицы построим диаграмму зависимости прочих расходов и доходов АО «Лада - Сервис» за анализируемые года и покажем на рисунке 2.4



Рисунок 2.4 - Динамика изменения прочих расходов и доходов АО «Лада - Сервис» (тыс.руб.)

2.3. Анализ рентабельности деятельности АО «ЛАДА - СЕРВИС»

Анализ формирования финансовых результатов дополняется оценкой показателей рентабельности, рассчитываемых по данным отчета о прибылях и убытках.

Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности (производственной, коммерческой, инвестиционной), окупаемости затрат и т.д. они более полно, чем прибыль, показывают окончательные результаты

управления, потому что их величина показывает соотношение эффекта с наличными или использованными ресурсами.

Все показатели рентабельности могут рассчитываться на основе балансовой прибыли, прибыли от реализации продукции или услуг и чистой прибыли.

Кроме рентабельности текущей деятельности и рентабельности продукции (по прибыли от продаж) определяется показатель рентабельности продаж, рассчитываемый по чистой прибыли.

Для проведения анализа рентабельности деятельности АО «Лада – Сервис» необходимы данные, представленные в таблице 2.5.

Таблица 2.5 - Исходные данные для анализа рентабельности деятельности АО «Лада - Сервис» за 2013 – 2015 года (тыс.руб.)

Наименование показателя	Данные на конец 2013 г., тыс. руб.	Данные на конец 2014 г., тыс. руб.	Данные на конец 2015г., тыс. руб.
Выручка	265435	1000	893
Затраты на производство и сбыт продукции	(65814)	(57538)	(60434)
Прибыль от реализации продукции	(4978)	(57005)	(60017)
Балансовая прибыль	(77148)	(298126)	15801
Налог на прибыль	-	-	-
Чистая прибыль	(57203)	(249119)	13421
Собственный капитал	271508	22389	35810
Внеоборотные активы	278444	265047	220565
Весь капитал предприятия	738801	643298	673730

Рассчитаем основные показатели рентабельности:

1. Рентабельность продаж рассчитывается путем деления прибыли от реализации продукции на сумму полученной выручки. Этот показатель показывает, сколько приходится прибыли от продаж на единицу выручки.

$$R_1 = \frac{П_p}{В} \times 100\% ; \quad (2.1)$$

Где R_1 - рентабельность продаж (маржа прибыли);

$П_p$ - прибыль от реализации продукции;

$В$ - выручка от реализации продукции;

В 2013 году рентабельность продаж составляет:

$$R_{1(13)} = \frac{-4978}{265435} \times 100\% = -1,87\%$$

В 2014 году рентабельность продаж составляет:

$$R_{1(14)} = \frac{-57005}{1000} \times 100\% = -5700,5\%$$

В 2015 году рентабельность продаж составляет:

$$R_{1(15)} = \frac{-60017}{893} \times 100\% = -6720,8\%$$

2. Общая рентабельность по чистой прибыли показывает величину чистой прибыли в каждом рубле выручки:

$$R_2 = \frac{\text{ЧП}}{\text{В}} \times 100\%; \quad (2.2)$$

Где ЧП – чистая прибыль предприятия;

$$R_{2(13)} = \frac{-57203}{265435} \times 100\% = -21,5\%$$

$$R_{2(14)} = \frac{-249119}{1000} \times 100\% = -24911,9\%$$

$$R_{2(15)} = \frac{13421}{893} \times 100\% = 1502,9\%$$

3. Рентабельность собственного капитала это отношение чистой прибыли к собственному капиталу:

$$R_3 = \frac{\text{ЧП}}{\text{СК}} \times 100\%; \quad (2.3)$$

Где СК – собственный капитал предприятия

Рентабельность собственного капитала в 2013 году равна:

$$R_{3(13)} = \frac{-57203}{271508} \times 100\% = -21,06\%$$

Рентабельность собственного капитала в 2014 году равна:

$$R_{3(14)} = \frac{-249119}{22389} \times 100\% = -1112,7\%$$

Рентабельность собственного капитала в 2015 году равна:

$$R_{3(15)} = \frac{13421}{35810} \times 100\% = 37,5\%$$

4. Экономическая рентабельность характеризует степень эффективности использования всего имущества организации. Коэффициент показывает способность организации генерировать прибыль без учета структуры его капитала, качество управления активами. В отличие от показателя рентабельности собственного капитала, данный показатель учитывает все активы предприятия, а не только собственные средства.

Рентабельность активов рассчитывается по формуле:

$$R_4 = \frac{\text{ЧП}}{A} \times 100\%; \quad (2.4)$$

Где А – активы предприятия

Рентабельность активов за 2013 год:

$$R_{4(13)} = \frac{-57203}{738801} \times 100\% = -7,7\%,$$

Рентабельность активов в 2014 году составляет:

$$R_{4(14)} = \frac{-249119}{643298} \times 100\% = -38,7\%,$$

Рентабельность активов за 2015 год:

$$R_{4(15)} = \frac{13421}{673730} \times 100\% = 1,99\%,$$

5. Фондорентабельность отражает прибыльность основных средств предприятия и характеризует долю чистой прибыли к стоимости внеоборотных активов:

$$R_5 = \frac{\text{ЧП}}{\text{ВА}} \times 100\%; \quad (2.5)$$

где ВА – внеоборотные активы предприятия;

Фондорентабельность предприятия в 2013 году равна:

$$R_{5\ 13} = \frac{-57203}{278444} \times 100\% = -20,5\%$$

Фондорентабельность предприятия в 2014 году равна:

$$R_{5(14)} = \frac{-249119}{265047} \times 100\% = -93,99\%$$

Фондорентабельность предприятия в 2015 году равна:

$$R_{5(15)} = \frac{13421}{220565} \times 100\% = 6,08\%$$

6. Рентабельность основной деятельности отражает какое количество прибыли получает предприятия с каждой денежной единицы, инвестируемой в производство и реализацию продукции, работ и услуг.

$$R_6 = \frac{\text{Пр}}{З} \times 100\%; \quad (2.6)$$

З – затраты на производство

$$R_{6(13)} = \frac{-4978}{270413} \times 100\% = -1,84\%$$

$$R_{6\ 14} = \frac{-57005p}{58005} \times 100\% = -98,3\%$$

$$R_{6(15)} = \frac{-60017}{60910} \times 100\% = -98,5\%$$

7. Рентабельность перманентного капитала – показатель отражающий эффективность использования долгосрочного капитала предприятия, чем выше значение показателя, тем более эффективно работает предприятие. Вычисляется по формуле:

$$R_7 = \frac{\text{чП}}{\text{СК+ДО}} \times 100\%; \quad (2.7)$$

$$R_{7(13)} = \frac{-57203}{271508} \times 100\% = -21,07\%$$

$$R_{7(14)} = \frac{-249119}{22389 + 1601} \times 100\% = -1038,4\%$$

$$R_{7(15)} = \frac{13421}{35810 + 2} \times 100\% = 37,5\%$$

8. Период окупаемости собственного капитала находится путем деления величины собственного капитала на величину чистой прибыли.

$$T = \frac{\text{СК}}{\text{чП}} \quad (2.8)$$

$$T_{13} = \frac{271508}{57203} = 4,7$$

$$T_{14} = \frac{22389}{249119} = 0,09$$

$$T_{15} = \frac{35810}{13421} = 2,7$$

Рассчитанные показатели рентабельности сведем в таблицу:

Таблица 2.6 - Показатели рентабельности деятельности АО «Лада - Сервис» за 2013-2015 гг

Показатели рентабельности	Значение показателя, %			Изменение показателя, %	
	2013 год	2014 год	2015год	2014 к 3013	2015к 2014
Рентабельность продаж	-1,87	-5700,5	-6720,8	-5698,63	-1020,3
Общая рентабельность	-21,5	-24911,9	1502,9	-24890,4	26414,8
Рентабельность собственного капитала	-21,06	-1112,7	37,5	-1091,64	1150,2
Экономическая рентабельность активов	-7,7	-38,7	1,99	-31	40,69
Фондорентабельность	-20,5	-93,99	6,08	-73,49	100,07
Рентабельность основной деятельности	-1,84	-98,3	-98,5	-96,46	-0,2
Рентабельность перманентного капитала	-21,07	-1038,4	37,5	-1017,33	1075,9
Период окупаемости собственного капитала	(4,7)	(0,09)	2,71	-4,61	2,8

По данным таблицы можно сделать следующие выводы:

Рентабельность продаж продукции, работ и услуг с каждым годом падает.

В 2013 году АО «Лада - Сервис» получало убыток в размере -1,87 копеек с каждого рубля выручки от реализации, в 2014 году рентабельность от продаж составила – 5700,5 копеек с рубля, что меньше на 5698,63копейки по сравнению с предыдущим годом. В 2015 году организация получала убыток уже в размере -6720,8 копеек с каждого рубля выручки от реализации работ и услуг, уменьшение показателя составило -1020,3 копейки по сравнению с показателем за 2014 год.

Отрицательная динамика показателя рентабельности продаж свидетельствует о снижении спроса на продукцию, работу и услуги АО «Лада - Сервис».

Рентабельность по чистой прибыли показывает, что в 2013 году организация имела убыток в размере -21,5 копейки на каждый рубль чистой прибыли, 2014 году показатель значительно уменьшился и составил -24911,9 коп., что показывает на убыточность деятельности АО «Лада - Сервис». В 2015 году этот показатель увеличился на 26414,8 копеек и составил 1502,9 копейки с каждого рубля чистой прибыли.

Показатель рентабельности основной деятельности АО «Лада - Сервис» в анализируемом периоде уменьшается с каждым годом, так в 2013 году он составлял -1,84%, в 2014 году достиг значения -98,3%, а в 2015 году еще уменьшился на 0,2% и составил - 98,5% .

Исходя из полученных данных видно, что АО «Лада - Сервис» нерентабельное предприятие, так как доходы от реализации продукции не покрывают расходы на ее производство. На основе этих данных построим диаграмму рентабельности продаж, по чистой прибыли и основной деятельности АО «Лада - Сервис» за 2013-2015 года и покажем на рисунке 2.5.

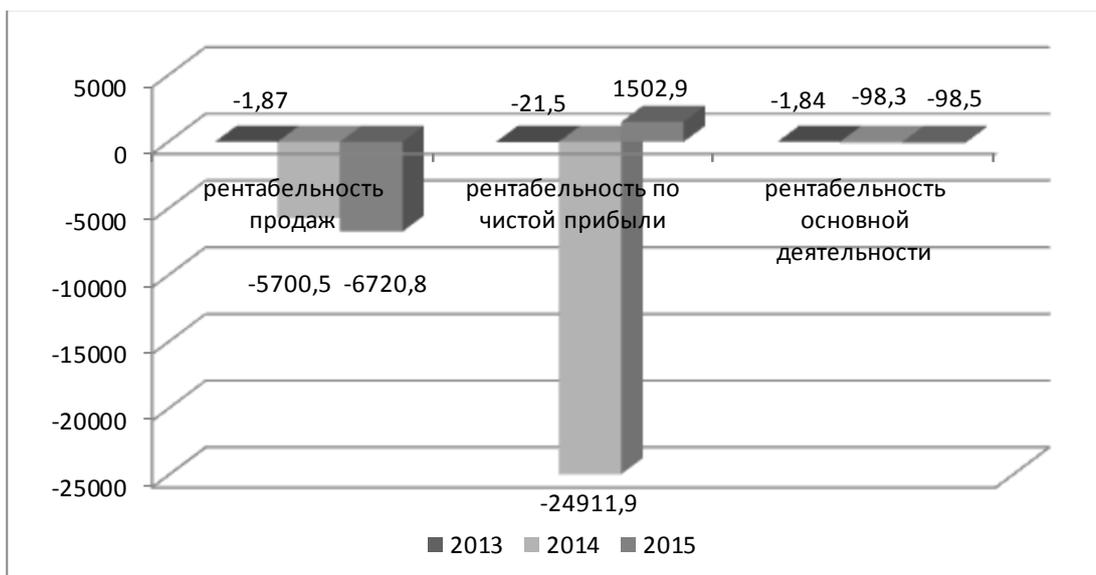


Рисунок 2.5 - Динамика показателей рентабельности АО «Лада - Сервис» за 2013-2015 года

Что касается показателя рентабельности собственного капитала, то в 2013 году каждый вложенный собственниками рубль средств принес им -21,06 копеек чистого убытка, в 2014 году каждый вложенный рубль принес им -1112,7 копеек чистого убытка, то есть эффективность использования собственного капитала снизилась на -1091,64 копейки. А вот в 2015 году показатель вырос на 1150,2 копейки по сравнению с предыдущим годом и составил 37,5 копеек на каждый рубль чистой прибыли, это говорит об улучшении деятельности АО «Лада - Сервис».

Рентабельность активов АО «Лада - Сервис» в 2013 году составила -7,7%, то есть на каждый рубль активов предприятие получило -7,7 копеек чистого убытка, в 2014 году этот показатель равнялся -38,7 копеек чистого убытка. За последний год рентабельность активов составила 2%, но это все равно не удовлетворяет нормативному значению для данной отрасли 9% и более.

В 2014 году с каждого вложенного в основные производственные фонды рубля АО «Лада - Сервис» получало убыток в размере -93,99 копеек, по сравнению с 2013 годом фондорентабельность уменьшилась на -73,49 копейки,

что отрицательно повлияло на предприятие, причиной этому явилось увеличение убытка. В 2015 году с каждого вложенного в внеоборотные активы рубля АО «Лада – Сервис» стало получать прибыль в размере 6,08 копеек, в этом случае большую роль сыграла величина чистой прибыли за 2015 год.

Рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала АО «Лада - Сервис» представим на рисунке 2.6.

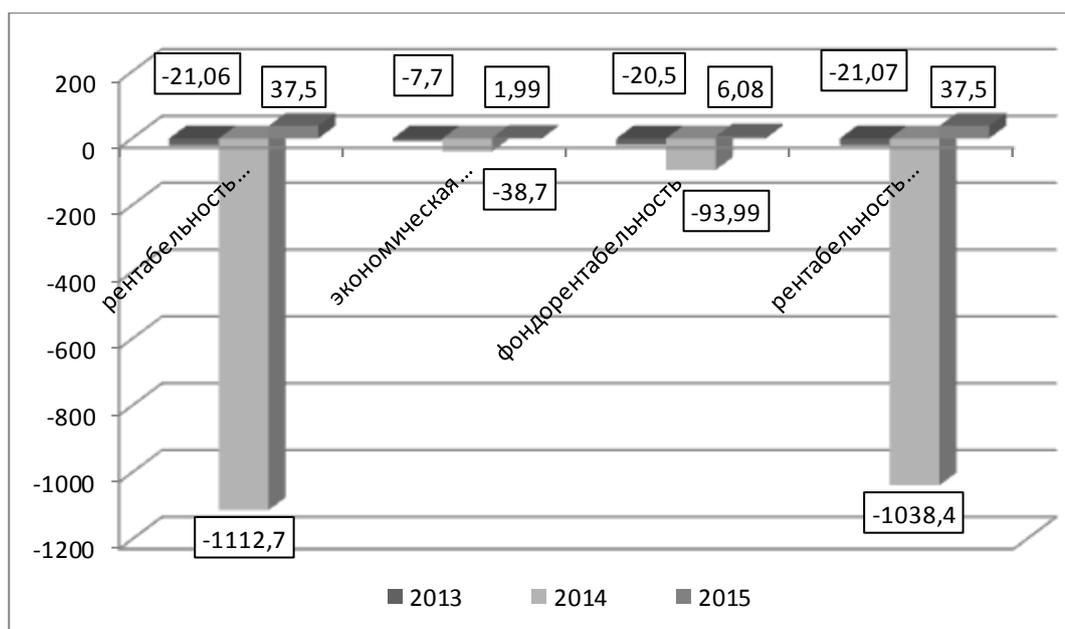


Рисунок 2.6 - Динамика показателей рентабельности капитала АО «Лада - Сервис» за 2013-2015 года (тыс.руб.)

По результатам проведенного анализа рентабельности можно сделать вывод, что предприятию АО "Лада - Сервис" необходимо финансовое оздоровление в ближайшие сроки, нужно выявить и разработать мероприятия для решения своих проблем.

3. Мероприятия по улучшению финансовых результатов АО «Лада - Сервис»

3.1. Рекомендации по улучшению финансовых результатов АО «Лада - Сервис»

Проведенный анализ финансовых результатов и рентабельности АО "Лада - Сервис" позволяет сделать вывод о том, что обществу необходимо провести в ближайшее время финансовое оздоровление в рамках разработанных мероприятий.

Основные проблемы АО "Лада - Сервис" связаны с падением выручки и ростом затрат. Соответственно мероприятия по повышению эффективности деятельности АО "Лада - Сервис" должны быть направлены на повышение выручки общества и снижение затрат.

Один из путей увеличения выручки предприятия стабилизация работы дочерних обществ АО "Лада - Сервис".

В процессе проведения анализа финансовых результатов АО "Лада - Сервис" проведена оценка финансовых результатов АО "Лада - Сервис", и кризисного финансового состояния которое сложилось в 2014-2015гг в результате российского финансового кризиса вызванного падением цен на нефть и санкциями ЕС и США.

Снижение платежеспособного спроса, а также отсутствие возможности получить доступный кредит привело к ситуации, в которой у АО "Лада - Сервис" скопились остатки готовой продукции (автомобилей) на складах готовой продукции. Это снизило объем денежных поступлений от предприятий дилеров, что в свою очередь вызвало неплатежи поставщикам продукции АО "Лада - Сервис", а также ухудшение финансового состояния общества.

Динамика изменения остатков у дочерних обществ АО "Лада - Сервис" показана на рисунке 3.1.

Кризисы, связанные с ростом остатков автомобилей на площадках продукции у дочерних обществ АО "Лада - Сервис" носят постоянный характер, происходят обычно в период с октября по март и характеризуются ростом совокупных остатков у дочерних обществ.

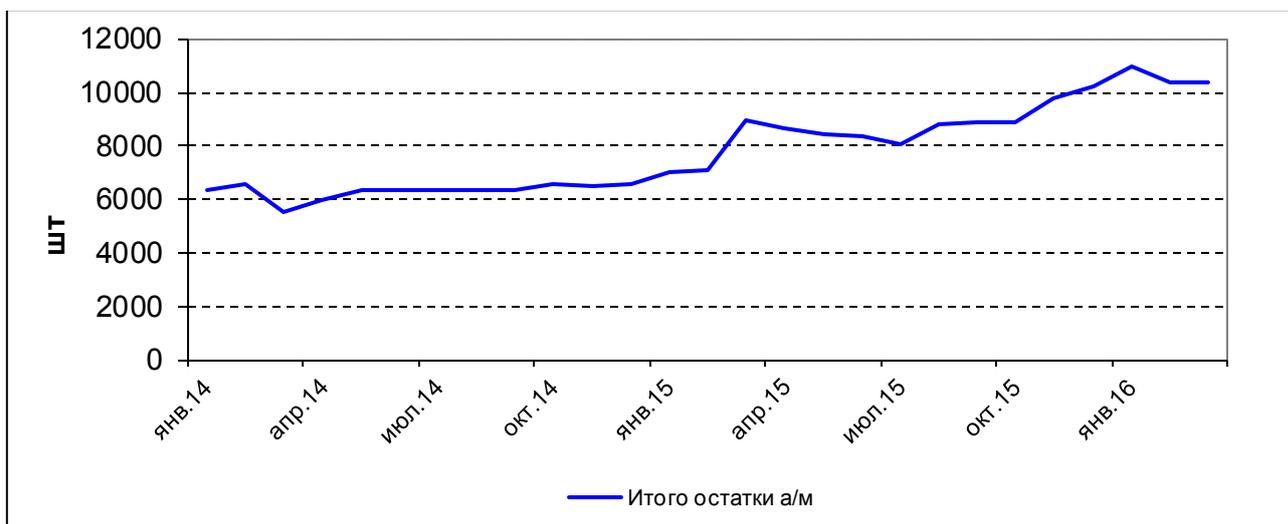


Рисунок 3.1 -Данные об остатках автомобилей на площадках у дилеров и на складах готовой продукции АО "Лада - Сервис"2014-2016гг

В моменты спада спроса на продукцию, АО "Лада - Сервис" и дочерние общества несут потери в виде упущенной выгоды, которая связана с простоем продукции на товарных площадках и, как следствие, "замораживанием" в ней оборотных средств.

Одним из возможных вариантов преодоления указанных негативных явлений является внедрение продаж с использованием кредита и лизинга автомобилей АО "Лада - Сервис" с льготными процентными ставками. Это особенно актуально в данный период, так как падение спроса во многом связано с ростом процентных ставок по кредитам.

Необходимо отметить, что в соответствии с решением правительства РФ реализуется программа по субсидированию процентной ставки по автокредитам. При этом определены следующие параметры такого кредита. Государство компенсирует процентную ставку по автокредиту в размере 2/3 ставки рефинансирования ЦБ РФ, то есть 7,33% при ставке рефинансирования 11 %.

Стоимость автомобиля не должна превышать 920 000 руб. Первоначальный взнос при покупке не менее 20%. Валюта кредита – российский рубль.

При этом автомобиль должен быть не только произведен на территории РФ, но и входить в перечень, утвержденный Минпромторгом.

В него вошли почти все модели АвтоВАЗа, UAZHunter, RenaultLogan, FiatAlbea, SkodaFabia, ChevroletNiva, KIA Spectra и FordFocus.

В соответствии с решением правительства выдавать кредиты с господдержкой уполномочены 90 банков, среди них: Сбербанк, ВТБ 24 и Россельхозбанк. В Сбербанке существующая процентная ставка по автокредиту составляет 15-17%, следовательно, с учетом госсубсидии ставка окажется равной 9,5-11,5% годовых. В ВТБ 24 при процент по кредиту составляет 16-17% годовых, или 10,5-11,5% с учетом господдержки.

Однако, объем выделенных государством средств для осуществления субсидий при продажах легковых автомобилей не позволяет реализовать все производимые автомобили. Учитывая это можно сделать вывод, что принятых правительством мер явно недостаточно для вывода отрасли, в том числе АО "Лада - Сервис" из кризиса.

Поэтому большинство производителей легковых автомобилей, а также дистрибьюторы иностранных автомобилей в России предлагают программы кредитования от собственных и уполномоченных банков (финансовых компаний).

Одной из первых иностранных компаний в России, предоставивших частным лицам возможность приобретать свои автомобили в кредит (2000г.), стала компания Ford.

В конце 2006 года сразу несколько мировых автопроизводителей запустили в России свои финансовые сервисы совместно с российскими банками - «RenaultFinance», «GMFinance», DaimlerChrysler Financial Services Russia.

Компания Toyota первой из мировых производителей открыла собственный банк в России. 21 июня 2007 г.

С 1 октября 2007 года осуществляет свою деятельность DaimlerChryslerBankRus (ныне – "Mercedes-BenzBankRus").

Наглядным примером создания собственной схемы реализации автомобилей в кредит может служить компания BMW, которая осуществила создание дочерней компании – BMW Finance NV, через которую начала осуществлять реализацию производимой продукции в кредит и лизинг.

Блок-схема реализации автомобилей собственного производства в кредит и лизинг компанией BMW показана на рисунке 3.2.

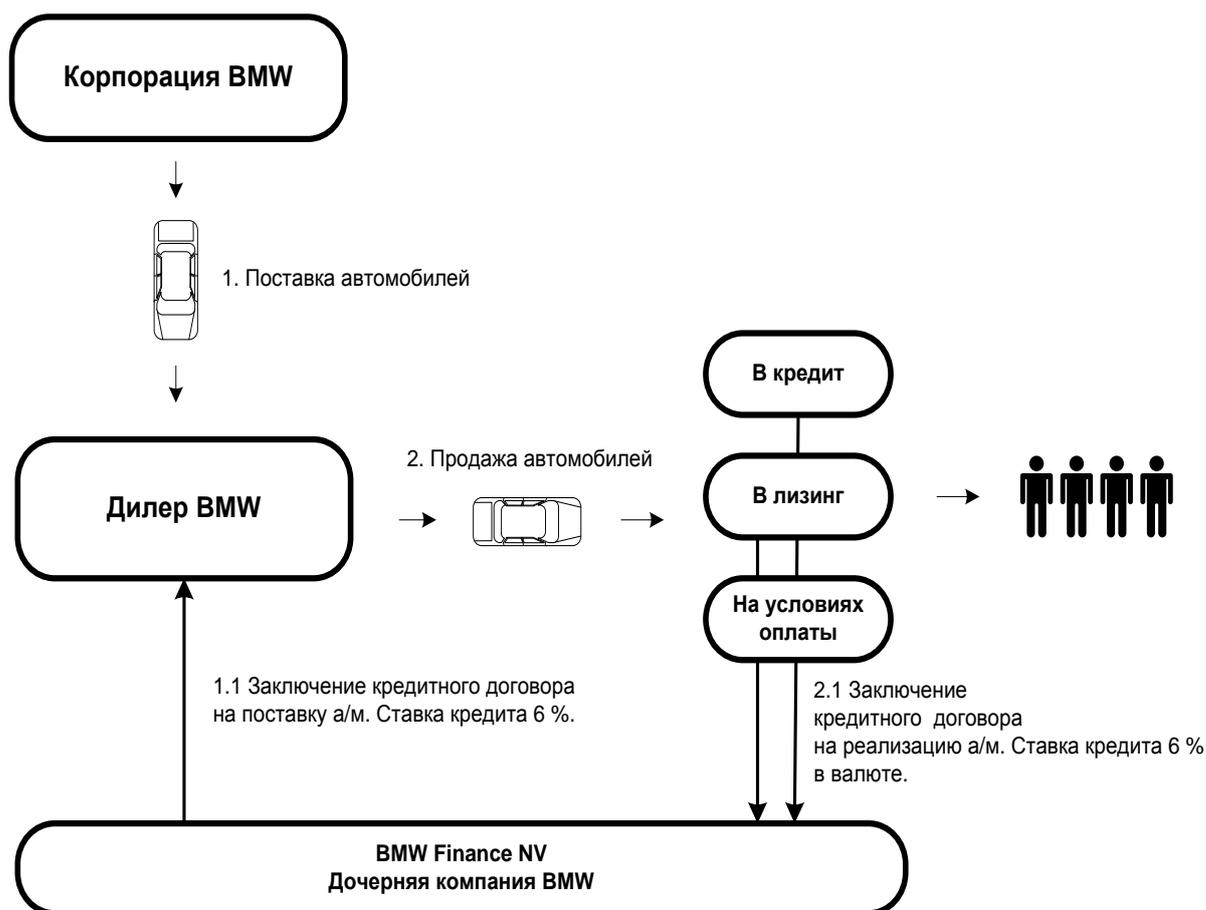


Рисунок 3.2 - Блок-схема реализации автомобилей собственного производства в кредит и лизинг компанией BMW

При этом большинство автопроизводителей используют льготные процентные ставки при реализации автомобилей в кредит. Примерами реализации могут служить компании – “Форд” и “Фольцваген”, которые используют программы “Форд в кредит” и “Фольцваген кредит и лизинг” для реализации своей продукции на российском рынке. Ставки по кредитам, предоставляемые по льготной системе составляют для компании “Фольцваген” 5,9 % годовых (при реализации автомобилей марки “Ауди А4”), а для компании

“Форд” от 5,5 до 7,5 % (при реализации автомобилей “Форд Фокус” и “Форд Мондео”).

Таким образом, можно сделать вывод, что программа кредитования с государственной компенсацией процентной ставки является весьма выгодным предложением на рынке. Однако ее ограниченный объем, а также отсутствие возможности приобретения по этой программе более дорогих комплектаций автомобилей делает актуальным для большинства отечественных производителей разработку и внедрение программ льготного кредитования автомобилей.

Отечественные производители автомобилей также начали выходить на рынок с собственными продуктами автокредитования: «Кредит на ГАЗ» (ГАЗ), «Новая формула внедорожника-5X5» (УАЗ); «Лада Финанс» (АВТОВАЗ).

Для преодоления кризисной ситуации и создания гибкого инструмента стимулирования продаж продукции АО "Лада - Сервис" предлагается внедрить схему реализации автомобилей в кредит и лизинг через независимый банк, лизинговую компанию или дочернее общество ОАО «АВТОВАЗ» - «Лада-Финанс». Блок-схема предлагаемых проектов показана на рисунке 3.3.

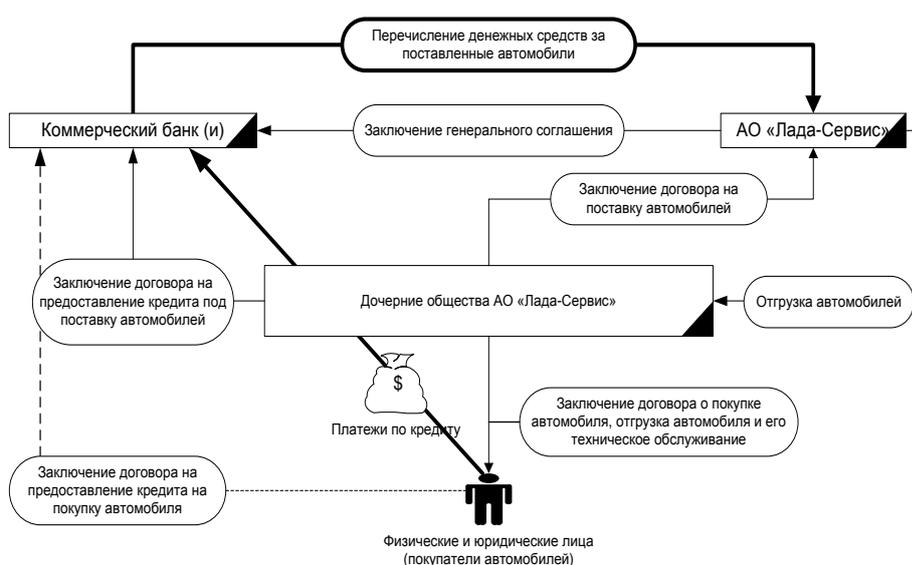


Рисунок 3.3 - Схема реализации автомобилей производства АО "Лада - Сервис" в кредит и лизинг через уполномоченный банк

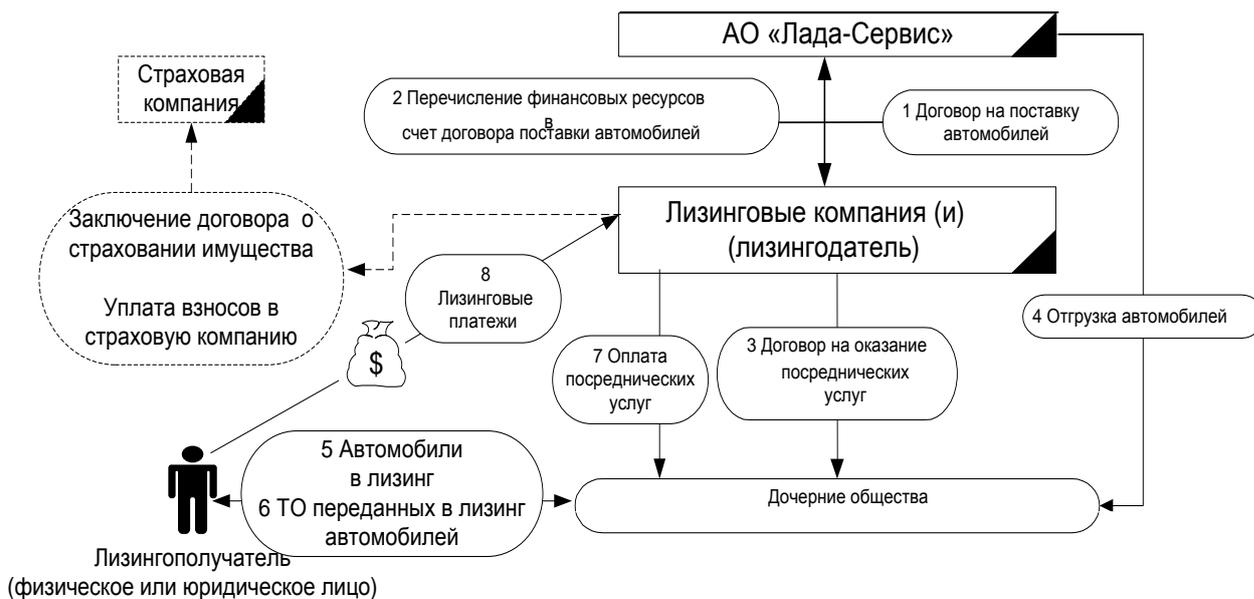


Рисунок 3.4 - Схема реализации автомобилей производства АО "Лада - Сервис" в лизинг через лизинговую компанию

При реализации указанных на рисунке 3.3 и 3.4 схем предлагается внедрение гибкой системы управления процентными ставками в соответствии с блок-схемой, показанной на рисунок 3.5.

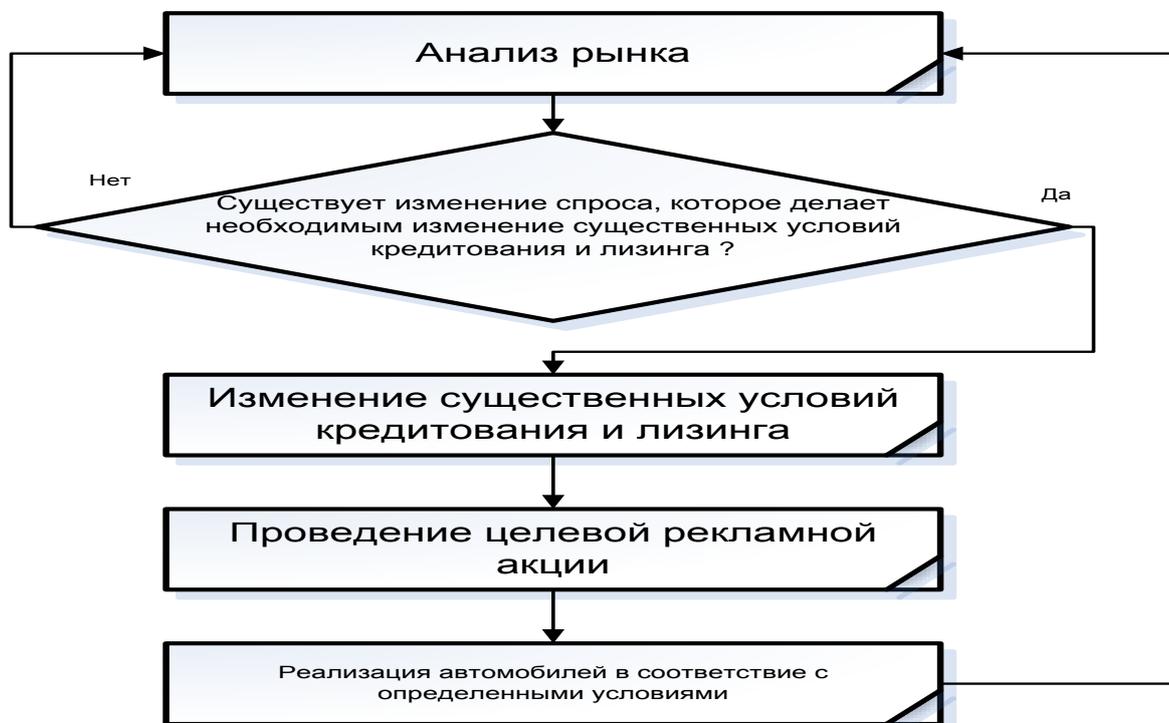


Рисунок 3.5 - Блок-схема определения условий кредитования и лизинга автомобилей производства АО "Лада - Сервис"

Предполагается что при снижении спроса на автомобили производства АО "Лада - Сервис" будет производиться понижение процентных ставок, при нормализации спроса процентные ставки будут соответствовать рыночным.

Реализация системы управления процентными ставками потребует компенсации процентных ставок со стороны АО "Лада - Сервис", что приведет к определенному объему расходов. Указанный объем расходов будет определен далее.

Положительным эффектом от реализации предлагаемой схемы будет являться:

- снижение остатков продукции на товарных площадках дочерних обществ АО "Лада - Сервис";

- получение возможности регулирования спроса на товары АО "Лада - Сервис" путем гибкого изменения процентных ставок;

- обеспечение продвижения товаров АО "Лада - Сервис";

- обеспечение реализации товаров АО "Лада - Сервис" в "проблемных" регионах, например в дальневосточном федеральном округе при помощи льготных процентных ставок;

- повышение удовлетворенности потребителя товаров АО "Лада - Сервис".

3.2. Рекомендации по улучшению финансовых результатов предприятия

Основной базой для расчета экономического эффекта от внедрения указанных мероприятий служат данные об остатках автомобилей на дочерних обществах АО "Лада - Сервис".

В период кризиса сбыта автомобилей АО "Лада - Сервис" общий объем запасов в сервисно-сбытовой сети обычно превышает 10,4 тыс. шт.

При этом нормативным значением остатков продукции АО "Лада - Сервис" является для дилеров продукции АО "Лада - Сервис" - остаток 2 тыс. автомобилей.

Для оценки потерь, которые несут дилеры в виде упущенной выгоды от простоя автомобилей на товарных площадках, может быть использована формула (1).

Для оценки потерь, которые несут дочерние общества и АО "Лада - Сервис" в виде упущенной выгоды от простоя автомобилей на товарных площадках, была использована формула (1).

$$P = \sum a/m \times Ц a/m \times Q \times t(I)$$

где:

P – потери дочерних обществ от простоя продукции на торговых площадках;

$\sum a/m$ – превышение запаса автомобилей у дочерних обществ;

Цa/m – средняя цена автомобиля;

Q – ключевая ставка Центрального банка РФ в расчете на 1 мес. (11 % в год с 29.04.2016);

t – средневзвешенный простой одного автомобиля.

Указанная формула (1) основана на оценке потерь дочернего общества и АО "Лада - Сервис" от простоя автомобилей путем умножения превышения запаса автомобилей в стоимостном выражении на процентную ставку, которая отражает сумму упущенной выгоды (в данном расчете использовалась ставка в размере 11 % годовых, однако фактически при расчете потерь можно применять и более высокие процентные ставки, так как дочерние общества привлекают заемные финансовые ресурсы по большей стоимости – более 18 %).

Средняя цена автомобиля производства АО "Лада - Сервис" на существующий момент равна 500 тыс. руб., в том числе НДС.

Средневзвешенный простой одного автомобиля по состоянию на март 2016г составляет 1,78 мес. Ставка рефинансирования Центрального банка РФ в расчете на 1 мес. будет составлять $0,11 : 12 = 0,0092$ или 0,92 %.

Общие потери АО "Лада - Сервис" от простоя автомобилей будут составлять:

$$P = 8\,400 \times 0.0092 \times 1.78 \times 500 = 68\,779,2 \text{ тыс.руб.}$$

Анализируя потери, которые несет АО "Лада - Сервис" от простоя автомобилей, появляется возможность определить количество автомобилей, которое можно продать с использованием льготного кредитования и лизинга.

Средняя процентная ставка в банках по кредитам (лизинговых компаниях) на приобретение автомобилей составляет 18 %. Для того, что бы стимулировать рост продаж, необходимо установить ставку процентов на уровне 7-8 %, т.е. компенсировать банку 10-11 % от процентной ставки выплачиваемой заемщиком. Предлагается, что период использования льготного кредита составит 2 года, при условии 50 % оплаты покупаемого автомобиля заемщиком.

При средней цене автомобиля 500тыс.руб., размер компенсации в среднем на 1 а/м будет рассчитываться по формуле (2):

$$\begin{aligned} \text{Средний размер компенсации} = & \text{Объем кредита} \times \text{Срок кредита в годах} \times \\ & \times \text{Размер компенсируемой процентной ставки} \end{aligned} \quad (2)$$

Таким образом объем затрат на компенсацию процентной ставки в среднем на 1 а/м будет составлять - 250 тыс. руб. \times 2 года \times 0,11 = 55 тыс. руб. на 1 а/м.

Количество автомобилей, которое можно продать с использованием льготной процентной ставки 7 % будет рассчитываться по формуле (3):

$$\text{Кол-во а/м} = P_{\text{ваз}} : \text{Средний размер компенсации} \quad (3)$$

Используя формулу (3) найдем общее количество, а/м которое может быть продано с использованием льготной процентной ставки.

$$\text{Кол-во а/м} = 68\,779,2 \text{ тыс.руб.} : 55 \text{ тыс.руб. на 1 а/м} = 1\,251 \text{ а/м}$$

Таким образом, за счет потерь от простоя автомобилей АО "Лада - Сервис" смог бы дополнительно реализовать в кредит 1 251 а/м.

Учитывая что рентабельность АО "Лада - Сервис" по чистой прибыли (отношение чистой прибыли к выручке) составляет 2 % можно оценить эффект который принесет реализация предлагаемых мероприятий.

Экономический эффект (Э_ϕ) (увеличение чистой прибыли) будет рассчитываться по формуле (4).

$\text{Э}_\phi = \text{Дополнительное количество реализованных автомобилей} \times \text{Среднюю цену одного автомобиля} \times \text{Рентабельность по чистой прибыли}$ (4)

Проведем расчет экономического эффекта, используя формулу (4).

$\text{Э}_\phi = 1\,251 \text{ а/м} \times 500 \text{ тыс. руб.} \times 0,02 = 12\,510 \text{ тыс. руб.}$ или 12,5 млн. руб.

Следовательно, реализация мероприятий по реализации продукции в кредит по льготным процентным ставкам приведет к увеличению чистой прибыли АО "Лада - Сервис" на 12,5 млн. руб. или на 93,2 % по сравнению с аналогичным показателем 2015г.

Заключение

Кризисные явления в экономике России повышают вероятность того, что у большинства российских предприятий может сложиться ситуация в которой они получают значительный убыток по результатам финансово-хозяйственной деятельности в ряде периодов. Подобная ситуация может привести к тому, что финансовая устойчивость этих организаций значительно снизится и в последствии это может привести к банкротству.

При этом повышение эффективности деятельности российских предприятий, обеспечение их рентабельности является важным для российской экономики.

Необходимо отметить, что многие отрасли российской промышленности испытывает негативное воздействие ряда других факторов, таких как ослабление государственной поддержки, нестабильность банковской системы, санкциями США и Евросоюза, а также нестабильность социально-экономического развития России в целом.

Поиск резервов повышения эффективности использования всех видов имеющихся ресурсов - одно из важнейших задач любого производства. Выявлять и практически использовать эти резервы можно только с помощью тщательного финансового экономического анализа.

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия является неотъемлемой частью финансово-экономического анализа. Основными показателями, характеризующими эффективность деятельности предприятия является прибыль и рентабельность.

Проведенный анализ исследований отечественных и зарубежных авторов позволил сделать следующие выводы.

Прибыль - это положительная разница между суммарными доходами, в которые входит выручка от реализации товаров и услуг, полученные штрафы и компенсации, процентные доходы и затратами на производство или приобретение, хранение, транспортировку, сбыт этих товаров и услуг.

Прибыль исчисляется в денежном выражении и является важнейшим показателем финансовых результатов хозяйственной деятельности субъектов предпринимательства.

Также в результате анализа исследований различных авторов было выявлено, что в практике экономического анализа наиболее часто применяют три группы показателей рентабельности: рентабельность продукции или продаж; рентабельность предприятия или активов; рентабельность производства.

Необходимо выделить основные факторы, влияющие на рентабельность предприятия.

Их можно разделить на две группы. Первые факторы относятся к макросреде, вторые факторы относятся к микросреде.

Чистая прибыль на конец 2015 года составила 13 421 тыс.руб., а в 2014 году АО «Лада - Сервис» получило убыток в размере 249 119 тыс. руб., превышающий убыток предшествующего года в размере 57203 тыс. руб. Это было связано, прежде всего, со значительным увеличением прочих расходов. Таким образом, чистая прибыль за 2015 год увеличилась на 105,4% по отношению к 2014 году.

Главным источником формирования прибыли является основная деятельность предприятия. Таким образом, большую часть прибыли АО «Лада – Сервис» получает за счет реализации продукции, работ и услуг.

За 2013 г. АО «Лада - Сервис» получило убыток в размере 4 978 тыс. руб. В 2014 году убыток от продаж вырос и составил 57 005 тыс. руб., в процентном соотношении увеличение убытка равно 1 045% по сравнению с 2013 годом. В 2015 году организация получила убыток от продаж в размере 60 017 тыс. руб., что равняется 6 720,8% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года убыток от продаж вырос на 3 013 тыс. руб. или 5,3 %.

Деятельность АО «Лада - Сервис» в 2013 году была убыточной, убыток составил 69 277 тыс. руб., в 2014 году убыток увеличился на 171844 тыс. руб. или на 248% и стал равен -241121 тыс. руб. На конец 2015 года прибыль от

прочих расходов и доходов составила 75818 тыс. руб., что на 316939 тыс. руб. больше, чем сальдо прочих расходов и доходов за аналогичный период прошлого года.

Исходя из проведенного анализа рентабельности видно, что АО «Лада - Сервис» нерентабельное предприятие, так как доходы от реализации продукции не покрывают расходы на ее производство.

По результатам проведенного анализа рентабельности можно сделать вывод, что предприятию АО "Лада - Сервис" необходимо финансовое оздоровление в ближайшие сроки.

Для повышения эффективности работы АО "Лада - Сервис" предложено субсидирование процентных ставок по кредитам и лизингу при продаже товаров – легковых автомобилей.

В результате проведенной оценки, были определены потери, которые несет АО "Лада - Сервис" и его дочерние общества от простоя автомобилей - 68 779,2 тыс. руб.

Было определено, что за счет использования потерь от простоя автомобилей АО "Лада - Сервис" смог бы дополнительно реализовать в кредит 1 251 а/м.

По результатам оценки экономического эффекта было выявлено, что реализация мероприятий по реализации продукции в кредит по льготным процентным ставкам приведет к увеличению чистой прибыли АО "Лада - Сервис" на 12,5 млн. руб. или на 93,2 % по сравнению с аналогичным показателем 2015г.

Список использованной литературы

1. Конституция Российской Федерации // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс».
2. Гражданский кодекс Российской Федерации // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»
3. Налоговый кодекс Российской Федерации // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»
4. Федеральный закон № 208-ФЗ от 26.12.1995г. «Об акционерных обществах» (ОБ АО) // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»
5. Федеральный закон № 127-ФЗ от 26.10.2002г. «О несостоятельности (банкротстве)» // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»
6. Алгоритм оценки рентабельности предприятия Петрушков И.В. Вестник Астраханского государственного технического университета . 2013. № 8. С. 268.
7. Анализ показателей прибыльности и рентабельности предприятия Сапрыкин Г.А. Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. 2014. № 12. С. 216-220.
8. Анализ прибыльности и рентабельности предприятия Колыванов С.Ю. Российский академический журнал. 2015. Т. 24. № 2. С. 5-9.
9. Анализ показателей экономической эффективности деятельности предприятия Бастрыкин П.Н. Финансовая жизнь. 2013. № 1. С. 66-70.
10. Анализ прибыльности и рентабельности организации: теория и сфера применения Воропаев В.П. Вестник Астраханского государственного технического университета. Серия: Экономика. 2014. № 1. С. 234-237.
11. Аналитическое обоснование методических алгоритмов расчета показателей прибыльности и рентабельности организации Тишмаков П.И. Вестник Казанского государственного финансово-экономического института. 2015. № 2. С. 57-61.

12. Бариленко В.И., Плотникова Л.К., Кузнецов С.И., Скачкова Р.В., Плотникова В.В. Анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие. – М.: Издательство «Омега-Л», 2013. – 414 с.
13. Внешние факторы влияния на финансовую устойчивость организации Пихтарёва А.В. Вестник Воронежского государственного университета. Серия: Экономика и управление. 2013. № 2. С. 158-161.
14. Войтоловский Н.В., Калинина А.П. Комплексный экономический анализ предприятия. – СПб.: Питер, 2014. – 256 с.
15. Герасимов Б.И. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности организации: учеб. пособие / Б.И. Герасимов, Т.М. Коновалова, С.П. Спиридонов, Н.И. Саталкина. – Тамбов: Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2015. – 160 с.
16. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: учебник. – 3-е изд. перераб. и доп. – М.: Изд-во: «Дело и сервис», 2014. – 368 с.
17. Когденко В.Г. Экономический анализ. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 399 с.
18. Любушин Н.П. Экономический анализ. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 575 с.
19. Медведева О.В. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия: учебник. - Ростов н/Д: Феникс, 2013. – 343 с.
20. Методические подходы к анализу рентабельности Петров А.А., Зойкина И.П. Научно-техническое и экономическое сотрудничество стран АТР в XXI веке. 2014. Т. 4. С. 27-32.
21. Моделирование основных параметров безубыточной деятельности предприятия Вихляев В.В. Проблемы современной экономики (Новосибирск). 2014. № 10. С. 73-77.
22. Несостоятельность, платежеспособность и финансовая устойчивость Мочалова Л.А., Сабельфельд Т.В. Вестник Алтайской академии экономики и права. 2015. № 1. С. 97-102.

23. Относительные показатели рентабельности при оценке финансовой устойчивости организации Жидкова Е.А., Перемитина Н.Ю. Техника и технология пищевых производств. 2013. № 4 (31). С. 138-142.
24. Оценка финансовых результатов деятельности организации Кощев В.Л., Ежом М.Л. Вестник Ижевской государственной сельскохозяйственной академии. 2013. № 4. С. 97-99.
25. Финансовая устойчивость, платежеспособность и рентабельность компании Роженцова И.А., Решетникова А.И. Аудиторские ведомости. 2014. № 3. С. 83-88.
26. Beaulieu J.J., Matthey J. The workweek of capital and capital utilization in manufacturing. Journal of Productivity Analysis. 2014. Т. 10. № 2. С. 199-223.
27. Carter D.A., Sinkey Jr. J.F. The use of interest rate derivatives by end-users: the case of large community banks. Journal of Financial Services Research. 2013. Т. 14. № 1. С. 17-34.
28. Jud G.D., Winkler D.T. The earnings of real estate sales persons and others in the financial services industry. The Journal of Real Estate Finance and Economics. 2014. Т. 17. № 3. С. 279-291.
29. Karolyi G.A., Sanders A.B. The variation of economic risk premiums in real estate returns. The Journal of Real Estate Finance and Economics. 2013. Т. 17. № 3. С. 245-262.
30. Solomatine D.P. Two strategies of adaptive cluster covering with descent and their comparison to other algorithms. Journal of Global Optimization. 2013. Т. 14. № 1. С. 55-78.

Основные показатели деятельности АО "Лада - Сервис"

за 2013 – 2015гг (тыс.руб.)

Наименование показателя	2013г., тыс. руб.	2014г., тыс. руб.	2015г., тыс. руб.	Абсолютное отклонение, тыс.руб.		Относительное отклонение, %	
				2014г. к 2013г.	2015г. к 2014г.	2014г. к 2013г.	2015г. к 2014г.
Выручка	265435	1000	893	-264435	-107	-99,62	-10,7
Себестоимость продаж	(204599)	(467)	(476)	-204132	-9	-99,77	-1,93
Валовая прибыль (убыток)	60836	533	417	-60303	-116	-91,23	-21,76
Коммерческие расходы	(5143)	-	-	-	-	-	-
Управленческие расходы	(60671)	(57538)	(60434)	3133	-2896	5,16	5
Прибыль от продаж (убыток)	(4978)	(57005)	(60017)	-52027	-3012	-1045	-5,28
Доходы от участия в других организациях	64841	-	-	-	--	-	-
Проценты к получению	15045	14842	16894	-203	2052	-1,35	13,8
Проценты к уплате	(3730)	(6681)	(837)	2951	-5844	20,88	-87,5
Прочие доходы	80025	196648	605548	116623	408900	145,7	207,9
Прочие расходы	(228351)	(445930)	(545787)	-217579	-99857	-95,3	-22,4
Прибыль до налогообложения	(77148)	(298126)	15801	-220978	313927	-286,4	105,3
Текущий налог на прибыль	-	-	-	-	-	-	-
Чистая прибыль (убыток)	(57203)	(249119)	13421	-191916	262540	-335,5	105,4

Динамика прочих расходы и доходов
АО «Лада - Сервис» за 2013 – 2015 годы

Показатель	Данные на 2013 г., тыс. руб.	Данные на 2014 г., тыс. руб.	Данные на 2015 г., тыс. руб.	Абсолютное отклонение, тыс. руб.		Относительное отклонение, %	
				2014г. к 2013г.	2015г. к 2014г.	2014г. к 2013г.	2015г. к 2014г.
Доходы от участия в других организациях	64841	-	-	-	-	-	-
Проценты к получению	15045	14842	16894	-203	2052	-1,35	13,8
Проценты к уплате	(3730)	(6681)	(837)	2951	-5844	20,88	-87,5
Прочие доходы	80025	196648	605548	116623	408900	145,7	207,9
Прочие расходы	(228351)	(445930)	(545787)	-217579	-99857	-95,3	-22,4
Итого прочих доходов	159911	211490	622442	51579	410952	32,25	165
Итого прочих расходов	(229188)	(452611)	(549517)	-223423	-96906	-97,5	-21,4
Прибыль от прочих расходов и доходов	-69277	-241121	75818	-171844	316939	-248	131,44

Исходные данные для анализа рентабельности деятельности

АО «Лада - Сервис» за 2013 – 2015 года (тыс.руб.)

Наименование показателя	Данные на конец 2013 г., тыс. руб.	Данные на конец 2014 г., тыс. руб.	Данные на конец 2015г., тыс. руб.
Выручка	265435	1000	893
Затраты на производство и сбыт продукции	(65814)	(57538)	(60434)
Прибыль от реализации продукции	(4978)	(57005)	(60017)
Балансовая прибыль	(77148)	(298126)	15801
Налог на прибыль	-	-	-
Чистая прибыль	(57203)	(249119)	13421
Собственный капитал	271508	22389	35810
Внеоборотные активы	278444	265047	220565
Весь капитал предприятия	738801	643298	673730