ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ПО ОБРАЗОВАНИЮ

ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ

«МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИБОРОСТРОЕНИЯ И ИНФОРМАТИКИ»

**Экономический факультет**

**Кафедра «Коммерция и маркетинговые исследования»**

Курсовая работа по дисциплине

«Основы финансово-экономического анализа»

на тему **«**Финансовые результаты: расчет, анализ и оценка**»**

Выполнила:

студентка 4 курса, спец. 080111

группы ЭФ3-0602

Мишина А.А.

Проверила:

Привезенцева А.В.

Москва, 2009

**Содержание**

Введение 3

1. Финансовые результаты деятельности предприятия:
	1. Определение финансовых результатов 4
2. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия 6
3. Финансовая отчетность 7
4. Показатели рентабельности 8
5. Расчеты показателей рентабельности 10

Заключение 13

Список использованной литературы 14

**Введение**

Сумма полученной прибыли отражает конечные финансовые результаты деятельности любого предприятия. В условиях рыночной экономики получение максимально возможной суммы прибыли является целью любого производства, т. к. прибыль является основным источником пополнения фондов накопления, социальной сферы, инвестиций, пополнения оборотных средств и т. д.

Рассмотрение вопроса о сущности и формировании финансовых результатов хозяйствующего субъекта является важным и актуальным в условиях рыночной экономики.

Актуальность данного вопроса определяет выбор темы и содержание данной работы.

Основной целью данной работы является рассмотрение такового понятия как финансовые результаты деятельности предприятия.

Для достижения это цели в курсовой будут рассмотрены следующие вопросы:

* расчет показателей, отражающих финансовые результаты деятельности предприятия;
* анализ показателей;
* оценка показателей.

**1 Финансовые результаты деятельности предприятия**

**1.1 Определение финансовых результатов**

Финансовые результаты деятельности предприятия оцениваются с помощью абсолютных и относительных показателей.

*К абсолютным показателям относятся:*

* прибыль (убыток) от реализации продукции (работ, услуг);
* прибыль (убыток) от прочей реализации;
* доходы и расходы от внереализационных операций;
* балансовая (валовая) прибыль;
* чистая прибыль.

*В качестве относительных показателей* используют различные соотношения прибыли и затрат (или вложенного капитала - собственного, заемного, инвестиционного и т.д.). Эту группу показателей называют также *показателями рентабельности.*

Экономический смысл показателей рентабельности состоит в том, что они характеризуют прибыль, получаемую с каждого рубля капитала (собственного или заемного), вложенного в предприятие.

Далее в настоящей курсовой будет показано, что финансовые результаты деятельности предприятия, помимо производственной, зависят также от результатов инвестиционной деятельности, финансовых операций, поправок, не отражающих движение денежных средств, методов и процедур выбранной в текущем периоде учетной политики и других факторов.

Сначала назовем основные финансовые результаты, определяемые абсолютными величинами.

*Выручка от реализации* (валовой доход) - общий финансовый результат от реализации продукции (работ, услуг).

Согласно российским нормативным документам, он включает в себя:

* выручку (доходы) от реализации готовой продукции, полуфабрикатов собственного производства;
* работ и услуг; строительных, научно-исследовательских работ;
* товаров, приобретенных для последующей продажи;
* услуг по перевозке грузов и пассажиров на предприятиях транспорта и т.д.

Выручка от реализации может быть определена по моменту поступления денег на расчетный счет или в кассу. Документально это оформляется выпиской банка с расчетного счета предприятия или кассовыми документами, на основании которых на счет зачисляются наличные денежные средства.

Российские предприятия могут также определять выручку от реализации и финансовый результат по моменту отгрузки продукции (выполнения работ, услуг), что оформляется соответствующими документами об отгрузке.

Разница между выручкой от реализации продукции (работ, услуг) без налога на добавленную стоимость и акцизов и затратами на производство реализованной продукции (работ, услуг) называется *валовой прибылью* от реализации.

Размер валовой прибыли используется для характеристики эффективности деятельности производственных подразделений организации.

Общий финансовый результат (прибыль, убыток) на отчетную дату, который называют также *балансовой прибылью*, получают путем расчета общей суммы всех прибылей и всех убытков от основной и неосновной деятельности предприятия.

*В балансовую прибыль включают:*

* прибыль (убыток) от реализации продукции, работ, услуг;
* прибыль (убыток) от реализации товаров;
* прибыль (убыток) от реализации материальных оборотных средств и других активов;
* прибыль (убыток) от реализации и прочего выбытия основных средств;
* доходы и потери от валютных курсовых разниц;
* доходы от ценных бумаг и других долгосрочных финансовых вложений, включая вложения в имущество других предприятий;
* расходы и потери, связанные с финансовыми операциями;
* внереализационные доходы (потери).

Балансовая прибыль за минусом налогов (обязательных платежей) называется *чистой прибылью.*

Понятие чистой прибыли в России не соответствует понятию чистой прибыли по международным стандартам. В чистую прибыль в России включаются значительные расходы (фонды потребления, социальной сферы и т.д.), что недопустимо по западным стандартам.

Чистая прибыль отчетного года фиксируется в бухгалтерском балансе отчетного года как *нераспределенная прибыль.*

Величина нераспределенной прибыли отражает окончательный финансовый результат деятельности предприятия за отчетный период, включающий все виды расходов и доходов.

Чтобы прогнозировать значения прибыли, управлять ею, необходимо проводить объективный системный анализ ее формирования, распределения и использования. Такой анализ важен как для внутренних, так и для внешних партнерских групп, поскольку рост прибыли определяет рост потенциальных возможностей предприятия, увеличивает размеры доходов учредителей и собственников, характеризует финансовое состояние предприятия [1].

**2 Анализ финансовых результатов деятельности предприятия**

*Основные задачи* анализа финансовых результатов по традиционной методике включают в себя:

* оценку динамики показателей прибыли и рентабельности за анализируемый период;
* анализ источников и структуры балансовой прибыли;
* выявление резервов повышения балансовой прибыли предприятия и чистой прибыли, расходуемой на выплату дивидендов;
* выявление резервов повышения различных показателей рентабельности.

*С целью выполнения этих задач проводятся:*

* оценка выполнения плана по финансовым показателям (прибыли, рентабельности и средств, направляемых на выплату дивидендов) и изучение их динамики;
* общая оценка выполнения плана по балансовой прибыли, изучение ее динамики по сравнению с соответствующим базовым периодом, рассмотрение ее структуры;
* определение влияния отдельных факторов на прибыль от реализации продукции (работ и услуг);
* рассмотрение состава внереализационных доходов, оставляемых в распоряжении предприятия, и убытков, возмещаемых за счет балансовой прибыли;
* определение влияния внереализационных доходов и потерь на балансовую прибыль;
* выявление факторов, влияющих на рентабельность продукции и производства;
* выявление резервов дальнейшего увеличения прибыли, средств, направляемых на выплату дивидендов, устранение внереализационных потерь и расходов; выявление резервов повышения рентабельности.

Предварительный анализ финансовых показателей заключается в сравнении их значений с базисными величинами, а также в изучении их динамики за отчетный период и за ряд лет. В качестве базисных величин могут использоваться рекомендуемые нормативы, усредненные по временному ряду значения показателей данного предприятия, относящиеся к прошлым, благоприятным с точки зрения финансового состояния периодам, значения показателей, рассчитанные по данным отчетности успешных предприятий [3].

**3 Финансовая отчетность**

Представление об эффективности работы любого предприятия дает финансовая отчетность.

*Финансовая отчетность* — это совокупность форм отчетности, составленных на основе данных бухгалтерского (финансового) учета.

Финансовая отчетность позволяет оценить имущественное состояние, финансовую устойчивость и платежеспособность фирмы и другие результаты, необходимые для обоснования многих решений (например, целесообразность предоставления или продления кредита, надежность деловых связей). Финансовая отчетность должна удовлетворять требованиям внешних и внутренних пользователей.

По данным отчетности определяют потребности в финансовых ресурсах; оценивают эффективность структуры капитала; прогнозируют финансовые результаты деятельности предприятия, а также решают другие задачи, связанные с управлением финансовыми ресурсами и финансовой деятельностью.

Данные бухгалтерской и финансовой отчетности являются источниками для расчета коэффициентов рентабельности. К сожалению, публикуемая бухгалтерская и финансовая отчетность не позволяет точно оценить рентабельность предприятия, так как на ее основе нельзя определить структуру выпускаемой (реализуемой) продукции, ее себестоимость и цену реализации, структуру заемных средств и расходы, связанные с возвратом заемных средств по каждому кредиту и займу, состав и структуру основных фондов, величину их износа. Источником для расчета коэффициентов рентабельности служит бухгалтерский баланс (форма № 1), отчет о финансовых результатах (форма №2), приложение к балансу (форма № 5) [7].

**4 Показатели рентабельности**

Смысл любой предпринимательской деятельности состоит в достижении положительного экономического эффекта в виде абсолютного показателя — прибыли или относительного — рентабельности. Тем самым рентабельность выступает главным объектом и целью финансового менеджмента предприятий. Чем больше уделяется внимания рентабельности, тем успешнее функционирует предприятие.

Так или иначе рентабельность представляет собой соотношение дохода и капитала, вложенного в создание этого дохода. Увязывая прибыль с вложенным капиталом, рентабельность позволяет сравнить уровень доходности предприятия с альтернативным использованием капитала или доходностью, полученной предприятием при сходных условиях риска. Более рискованные инвестиции требуют более высокой прибыли, чтобы они стали выгодными. Так как капитал всегда приносит прибыль, для измерения уровня доходности прибыль как вознаграждение за риск сопоставляется с размером капитала, который был необходим для образования этой прибыли. Рентабельность является показателем, комплексно характеризующим эффективность деятельности предприятия.

При его помощи можно оценить эффективность управления предприятием, так как получение высокой прибыли и достаточного уровня доходности во многом зависит от правильности и рациональности принимаемых управленческих решений. Поэтому рентабельность можно рассматривать как один из критериев качества управления.

По значению уровня рентабельности можно оценить долгосрочное благополучие предприятия, т. е. способность предприятия получать достаточную прибыль на инвестиции. Для долгосрочных кредиторов, инвесторов, вкладывающих деньги в собственный капитал предприятия, данный показатель является более надежным индикатором, чем показатели финансовой устойчивости и ликвидности, определяющиеся на основе соотношения отдельных статей баланса.

Устанавливая связь между суммой прибыли и величиной вложенного капитала, показатель рентабельности можно использовать в процессе прогнозирования прибыли. В процессе прогнозирования с фактическими и ожидаемыми инвестициями сопоставляется прибыль, которую предполагается получить на эти инвестиции. Оценка предполагаемой прибыли базируется на уровне доходности за предшествующие периоды с учетом прогнозируемых изменений.

Кроме того, большое значение рентабельность имеет для принятия решений в области инвестирования, планирования, при составлении смет, координировании, оценке и контроле деятельности предприятия и ее результатов.

Таким образом, можно сделать вывод, что показатели рентабельности характеризуют финансовые результаты и эффективность деятельности предприятия. Они измеряют доходность предприятия с различных позиций и систематизируются в соответствии с интересами участников экономического процесса [9].

**5 Расчеты показателей рентабельности**

*Показатели рентабельности* представим в таблице 1 и ниже кратко опишем их свойства.

*Общая рентабельность активов* является одним из ключевых показателей эффективности деятельности предприятия.

*Чистая рентабельность оборотных активов* показывает, какую чистую прибыль получает предприятие с каждого рубля, вложенного в активы. Данный показатель служит характеристикой эффективности управления и имеет особое значение в практике экономического анализа.

Таблица 1 – Показатели рентабельности [6]

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Показатель (обозначение)** | **Формулы для вычисления** | **Определение элементов формулы** |
| Общая рентабельность активов (*R*a) | Пб/Аср2Пб /( ИБ0+ИБ1) | Аср - средняя величина активов предприятия за анализируемый период (без учета убытков); (ИБ0+ИБ1)/2 - средняя стоимость имущества за анализируемый период по балансу предприятия; ИБ –итог баланса предприятия в базовом и отчетном периоде – индексы 0 и 1 определяют значение показателя в базовом и отчетном периоде соответственно. |
| Чистая рентабельность оборотных активов (ч*R*а) | Пч/ОАср2Пч/(IIА0+IIА1) | Пч - чистая прибыль предприятия; ОАср – среднее значение величины оборотных активов, данные о которых содержатся во втором разделе актива баланса (IIА). |
| Рентабельность собственного капитала (*R*ск) | 2Пч/(CK0+CK1) | CK0 и СK1 – собственный капитал предприятия соответственно в начале и в конце отчетного периода. |
| Рентабельность продукции (*R*п) | Прп/*TR*п | Прп - прибыль от реализации продукции; *TR*п – выручка, полученная в результате реализации продукции. |
| Чистая рентабельность продаж (*R*чп) | Пч/*TR* |  |
| Рентабельность основной деятельности (*R*од) | Пр/СППТ | СППТ – затраты на производство и реализацию продукции. |
| Рентабельность совокупного капитала (*R*ко) | Пч/ИБср | ИБср – средняя величина итога баланса предприятия [ИБср = (ИБ0 + ИБ1)/2]. |

Рентабельность активов сравнивается со средней процентной ставкой по заемным средствам (т.е. альтернативной стоимостью). Если прибыль, получаемая на 1 рубль активов, меньше процентной ставки по заемным средствам, то можно сделать вывод о недостаточно эффективном управлении активами, поскольку денежные средства, вложенные в активы, принесли бы больший доход, будучи размешенными на депозитных счетах в банке.

*Рентабельность собственного капитала* показывает какую прибыль получает предприятие с каждого рубля собственных средств. Данный показатель позволяет оценить эффективность управления авансированным на этапе организации предприятия капиталом. Рост показателя свидетельствует о том, что финансовые менеджеры умело используют привлеченные финансовые ресурсы.

Показатель *рентабельности продукции* показывает, какую прибыль имеет предприятие с каждого рубля выручки от реализации продукции и характеризует эффективность основной деятельности предприятия по производству товаров, работ и услуг. Положительное значение показателя рентабельности продукции свидетельствует об эффективности основной деятельности и о необходимости сохранения производства данной продукции.

Этот показатель может быть широко использован в аналитических целях, так как позволяет производить расчеты, соотнося различные показатели прибыли с различными показателями затрат на продукцию.

Кроме того, на основе показателей рентабельности продукции можно проводить внутризаводские и межзаводские сравнения как по общему объему продукции, так и по отдельным их видам.

Эффективность затрат на основной вид деятельности и на другие ее виды позволяет сравнить показатель *рентабельности основной деятельности.* Он показывает удельный вес прибыли от реализации в каждом рубле себестоимости реализованной продукции, служит характеристикой эффективности управления и правильности выбранной стратегии.

*Рентабельность совокупного капитала* (*R*ко), при сравнении его значения с величиной *R*од , позволяет выявить резервы повышения эффективности работы предприятия. Если *R*од окажется больше чем *R*ко, значит есть повод задуматься – тот ли вид деятельности следует оставить основным для предприятия. Применение данного показателя основано на предположении, что прибыль порождается капиталом и не зависит от стоимости имущества.

Оценка капитала предприятия в этом случае прямо зависит от величины чистой прибыли, подтверждая что капитал — это актив, способный приносить прибыль.

Недостатком такого подхода надо считать слишком большую условность оценки капитала и ориентацию больше на будущие доходы, чем на реально полученные. Другим важным недостатком показателя рентабельности совокупного капитала является то, что он искажает представление о финансовых результатах предприятия в условиях инфляции. Он оценивает эффективность экономической деятельности в зависимости от величины прибыли, полученной за отчетный период, но в будущем предприятие может столкнуться с совершенно новой ситуацией.

 Итак, главной задачей предприятия в условиях рыночной экономики является всемерное удовлетворение потребности народного хозяйства и граждан в его продукции, работах и услугах с высоким потребительским свойством и качеством при минимальных затратах. Для осуществления своей главной задачи предприятие обеспечивает увеличение финансовых результатов своей деятельности. Анализ финансовых результатов своей деятельности имеет большое значение для оценки эффективности производства предприятия [10].

**Заключение**

Различные стороны производственной, сбытовой, снабженческой и финансовой деятельности предприятия получают законченную денежную оценку в системе показателей финансовых результатов.

Показатели финансовых результатов, среди которых важнейшим является прибыль, характеризуют эффективность финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

В данной курсовой работе были рассмотрены основные показатели, характеризующие финансовые результаты деятельности предприятия.

**Список использованной литературы**

1. Финансовый анализ предприятия, Г.Н. Лиференко. – Москва: Издательство «Экзамен», 2005 год.
2. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия, В.В. Журавлев, Н.Т. Савруков. – «Санкт-Петербург», 2001 год.
3. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия, А.В. Бальжанинов, Е.В. Михеева. – Улан-Удэ, 2003 год.
4. Финансово-экономический анализ в авиастроении, Л.С. Богданова, Е.Ф. Ляшко, В.П. Махитько. – Ульяновск: УлГТУ, 2006 год.
5. Финансовый анализ, Т.Г. Романова, Т.В. Романова, А.Г.Белоусова. – Улан-Удэ, 2006 год.
6. Финансовый анализ, Л.С. Васильева, М.В.Петровская. – Москва: КНОРУС, 2006 год.
7. Финансовый анализ, О.В. Ефимова. – Москва: Издательство «Бухгалтерский учет», 2008 год.
8. Финансовый анализ, В.В. Ковалев. – Москва: ООО «ТК Велби», 2006 год.
9. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия, Н. Лобушин. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2007 год.
10. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия, М.С. Абрютина, А.В. Грачев. – Москва: Дело и Сервис, 2008 год.