

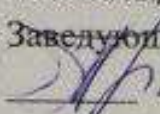
Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение  
высшего образования  
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Торгово-экономический институт

Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

 А.Т. Петрова

« 16 » 06 20 17 г.


**БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА**

38.03.01 «Экономика»


профиль 38.03.01.04.07 «Финансы и кредит (финансы организаций)»

«Управление финансовыми результатами организации»


Научный руководитель,  
к.э.н., доцент

 01.06.2017 М.И. Мигунова

Выпускник

 - 31.05.2017 Ю.В. Дейберт

Нормоконтролёр

 07.06.2017 И.А. Астраханцева

Красноярск 2017

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение .....	3
1 Теоретические аспекты управления финансовыми результатами деятельности предприятия .....	5
1.1 Финансовый результат: экономическая сущность, виды и факторы, влияющие на его величину.....	5
1.2 Управление финансовыми результатами: цель, задачи, формирование и распределение прибыли .....	11
1.3 Этапы и методы управления финансовыми результатами.....	17
2 Анализ управления финансовыми результатами ПАО «Уяржелезобетон».....	23
2.1 Краткая организационно-экономическая характеристика ПАО «Уяржелезобетон».....	23
2.2 Анализ доходов и расходов предприятия .....	31
2.3 Анализ формирования прибыли предприятия .....	35
2.4 Анализ финансового состояния предприятия.....	40
3 Направления совершенствования управления финансовыми результатами ПАО «Уяржелезобетон».....	51
3.1 Определение возможностей увеличения прибыли и рентабельности деятельности ПАО «Уяржелезобетон».....	51
3.2 Разработка мероприятий по совершенствованию управления финансовыми результатами и оценка их влияния .....	54
Заключение.....	60
Список использованных источников .....	62
Приложения А-В.....	67-92

## ВВЕДЕНИЕ

Финансовые результаты являются важнейшей характеристикой финансово-экономической деятельности предприятия. Финансовый результат определяет уровень финансового состояния и конкурентоспособности предприятия.

Выбранная тема является актуальной, так как получение положительного конечного финансового результата является основной целью деятельности предприятий. На современном этапе функционирование всей организации в целом зависит от того, насколько правильно на предприятии формируются и используются финансовые результаты.

Назначение управления финансовыми результатами – своевременно выявлять и устранять недостатки в развитии организации, находить резервы для улучшения финансового состояния организации и обеспечения финансовой устойчивости ее деятельности.

Целью выполнения бакалаврской работы является анализ финансовых результатов и разработка методов, позволяющих эффективно управлять финансовыми результатами деятельности организации.

Для достижения указанной цели в данной работе решаются следующие задачи:

- раскрытие сущности категорий «финансовые результаты» и «управление финансовыми результатами»;
- исследование процесса формирования и распределения финансового результата деятельности предприятия;
- проведение анализа финансовых результатов организации и факторов на них повлиявших;
- обобщение итогов проведенного исследования и формулирование рекомендаций по устранению недостатков;
- разработка направлений политики управления финансовыми результатами предприятия.

Объектом исследования являются финансовые результаты ПАО «Уяржелезобетон».

Предметом исследования – финансовые отношения, процессы и операции,

формирующие денежные потоки организации и определяющие ее финансовые результаты.

Теоретической основой данной работы являются законодательные и нормативные акты РФ, различные учебные пособия, статьи периодических изданий по изучаемым вопросам. Информационная основа была представлена данными бухгалтерского учета и отчетности ПАО «Уяржелезобетон» за 2015 - 2016 гг.

Методологической основой исследования является использование таких приемов и методов как горизонтальный анализ, вертикальный анализ, анализ коэффициентов (относительных показателей), сравнительный анализ, факторный анализ.

Практическая значимость бакалаврской работы состоит в формировании объективного мнения о положительных и отрицательных сторонах в сложившейся практике управления финансовыми результатами ПАО «Уяржелезобетон» за анализируемый период, а также в разработке конкретных рекомендаций по ее совершенствованию, что позволит предприятию улучшить финансовые результаты и добиться повышения рентабельности деятельности.

В общей сложности объем бакалаврской работы – 91 страниц. Работа включает 21 таблицы, 13 рисунков, 3 приложения. Список литературы состоит из 41 источника.

# 1 Теоретические аспекты управления финансовыми результатами деятельности предприятия

## 1.1 Финансовый результат: экономическая сущность, виды и факторы, влияющие на его величин

В условиях рыночных отношений главной целью функционирования любого предприятия является финансовый результат, который служит основным показателем эффективности его деятельности. Он обеспечивает экономическую устойчивость, а также является гарантом финансовой независимости.

Финансовый результат – это многогранная и сложная категория. Поэтому в первую очередь необходимо определить экономическую сущность данного понятия.

В работах современных отечественных авторов особое внимание уделяется изучению финансовых результатов деятельности предприятия, при этом к трактовке данного понятия ведущие экономисты подходят в разных аспектах и с различной степенью детализации. Их точки зрения представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Сводная таблица понятия «финансовый результат», с точки зрения различных авторов

Автор	Определение
Н.К. Русак	Финансовый результат – это прибыль, которая представляет собой реализованную часть чистого дохода, созданного прибавочным трудом
А.Д. Шеремет и Р.С. Сайфулин	Финансовый результат деятельности предприятия выражается в изменении величины его собственного капитала отчетного периода [37]
Я.В. Соколов	Полагает, что «финансовый результат является разницей между доходами и расходами компании или приростом его чистых активов»
Г.В. Савицкая	Финансовые результаты деятельности предприятия характеризуется суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности [31]
О.В. Ефимова	Финансовые результаты деятельности предприятия определяются путем сопоставления его доходов и расходов. Общим финансовым результатом является прибыль или убыток [14]

## Окончание таблицы 1

Автор	Определение
Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова	Отождествляют финансовый результат с прибылью. «Прибыль – это выраженный в денежной форме чистый доход предпринимателя на вложенный капитал, характеризующий его вознаграждение за риск осуществления предпринимательской деятельности; прибыль представляет собой разность между совокупным доходом и совокупными затратами в процессе осуществления предпринимательской деятельности»»
Н.А. Соловьева, О.Ю. Дягель	Финансовый результат – разность между полученными организацией совокупными доходами и произведенными ею совокупными расходами в процессе всех видов деятельности: текущей, финансовой и инвестиционной [33]

Обобщая эти трактовки, получим следующее определение финансового результата – это конечный результат деятельности предприятия, выраженный в форме прибыли (или убытка), а также выражается изменением величины его собственного капитала.

Финансовый результат представляет собой разность между полученными организацией совокупными доходами и произведенными ею совокупными расходами в процессе всех видов деятельности. Положительный финансовый результата представляет собой прибыль, а отрицательный – убыток. [38]

Финансовые результаты деятельности оцениваются с помощью абсолютных и относительных показателей. Именно посредством системы показателей можно проанализировать и оценить возможность организации увеличить свой собственный капитал. Рассмотрим подробнее эти показатели.

Абсолютные показатели финансовых результатов представлены различными показателями прибыли:

- валовая прибыль (убыток) от продаж – характеризует доход предприятия и определяется как разница между выручкой и себестоимостью;
- прибыль (убыток) от продаж – характеризует финансовый результат от основного вида деятельности и определяется как разница между валовой прибылью и расходами от основной деятельности;

— прибыль (убыток) от прочей деятельности – характеризует финансовый результат от прочих видов деятельности и определяется как разница между доходами и расходами от прочей деятельности;

— прибыль (убыток) до налогообложения (общая бухгалтерская прибыль) – характеризует общую сумму прибыли от всех видов деятельности;

— чистая прибыль (убыток) или конечный финансовый результат, оставшийся у предприятия и подлежащий распределению после налогообложения;

— совокупный финансовый результат – характеризует изменение в капитале в результате различных операций, за исключением операций с собственниками; определяется как чистая прибыль, скорректированная на результаты от переоценки внеоборотных активов и от прочих операций, не включаемых в чистую прибыль (убыток) периода. [31]

Часто рост абсолютных показателей финансового результата сопровождается снижением экономической эффективности деятельности предприятия, поэтому оценку финансовых результатов также проводят на основании относительных показателей.

Относительными показателями являются различные соотношения прибыли и затрат (вложенного капитала). Важное место среди них занимают показатели рентабельности, которые можно разделить на три группы:

1. Показатели рентабельности продаж

— Рентабельность продаж по прибыли от продаж (отношение прибыли от продаж к выручке)

— Рентабельность продаж по прибыли до налогообложения (отношение прибыли до налогообложения к выручке)

— Рентабельность продаж по чистой прибыли (отношение чистой прибыли к выручке)

2. Показатель рентабельность доходов от прочей деятельности (отношение сальдо прочих результатов к доходам от прочей деятельности)

3. Показатель рентабельности совокупных доходов (отношение прибыли до налогообложения к совокупным доходам)

Экономический смысл всех показателей рентабельности состоит в том, что они характеризуют прибыль, получаемую с каждого рубля капитала, вложенного в предприятие.

Таким образом, можно сделать вывод, что прибыль рассматривается как один из основных показателей финансового результата. Эта позиция также обоснована в Положении по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ, согласно которому бухгалтерская прибыль (убыток) представляет собой конечный финансовый результат, выявленный за отчетный период на основании бухгалтерского учета всех хозяйственных операций организации и оценки статей бухгалтерского баланса по правилам, принятыми нормативными правовыми актами по бухгалтерскому учету. [4]

Существуют различные подходы к формированию финансового результата, которые представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Характеристика различных подходов к определению финансового результата

Подход	Финансовый результат
Экономический подход	Это чистый доход, созданный в процессе коммерческой деятельности любого предприятия и определяется разностью выручки и экономических издержек
Бухгалтерский подход	Это прибыль от всех видов деятельности предприятия, отраженная в бухгалтерских отчетах
Налоговый подход	Это налогооблагаемая прибыль, которая представляет собой разность между доходами и расходами

Таким образом, выделяют экономический, бухгалтерский и налоговый подход к определению финансовых результатов [10]. Все они существенно отличаются друг от друга.

Бухгалтерский учет подразумевает использование различных показателей прибыли, которые были нами рассмотрены ранее.

Если рассуждать с точки зрения налогового учета, то здесь рассматривают налоговую базу, а не финансовый результат. Объектом налогообложения



признаются доходы, уменьшенные на величину расходов, прописанные в ст. 25 НК РФ. Таким образом, важным отличительным моментом является то, что не все, выступающее доходом и расходом в бухгалтерском учете, признается доходом или расходом в целях налогового учета.

В управленческом учете дополнительно к показателям бухгалтерской прибыли рассчитываются показатели операционной прибыли.

В современном финансовом менеджменте в качестве меры, степени достижения цели максимизации стоимости бизнеса используются следующие показатели операционной прибыли:

1) EBIT (Erning before interest and taxes) – прибыль до вычета налогов, процентов по заемным средствам, рассчитываемая следующим образом:  $EBIT = \text{Выручка} - \text{себестоимость, включая амортизацию} - \text{коммерческие и управленческие расходы}$ .

2) EBITDA (Erning before interest and taxes, deprecation and amortization) – прибыль до вычета налогов, процентов и неденежных расходов, в том числе амортизации:  $EBITDA = \text{Выручка} - \text{себестоимость} - \text{коммерческие и управленческие расходы} + \text{амортизация} + \text{прочие не денежные расходы} + \text{доходы будущих периодов} - \text{расходы будущих периодов}$  [24].

Следует отметить, что показатели бухгалтерской прибыли являются основными, достоинство которых заключается в следующем:

1) Порядок исчисления всех показателей прибыли регламентирован Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ, а, следовательно, они сопоставимы при выполнении внутреннего и внешнего экономического анализа;

2) Показатели дают оценку эффективности выполнения всех функций финансов (обеспечивающей, распределительной и контрольной) и всех видов деятельности (основной, финансовой, инвестиционной);

3) Показатели отражаются в Отчете о финансовых результатах, что в значительной степени снижает трудоемкость выполнения анализа и различных исследований.

В отечественной экономической литературе отсутствует единое мнение насчет функций прибыли, но, проведя анализ, можно выделить пять основных функций прибыли, представленных на рисунке 1.



Рисунок 1 – Функции прибыли и их характеристика [20, 26 и др.]

Взаимозависимость и единство функций делает прибыль элементом хозяйствования, в котором увязываются экономические интересы общества, коллектива и каждого работника.

На финансовые результаты, а именно на прибыль, оказывают влияние различные факторы, которые действуют как на прямую, так и косвенно. В

таблице 3 видно, что вся совокупность факторов делится на две основные группы: внутренние и внешние.

Таблица 3 – Факторы, оказывающие влияние на прибыль

	Внутренние факторы	Внешние факторы
Факторы, оказывающие прямое влияние	Объем реализации; Себестоимость продукции; Конкурентоспособность продукции; И др.	Уровень инфляции; Нормы амортизации; Система налогообложения; И др.
Факторы, оказывающие косвенное влияние	Качество и ассортимент продукции; Качество менеджмента; Производительность технического оборудования; Политика ценообразования; Организация труда; И др.	Конъюнктура рынка; Нарушение дисциплины со стороны деловых партнеров; И др.

Часть из этих факторов оказывают непосредственное влияние на прибыль и поддаются количественному измерению в процессе анализа, другие воздействуют косвенно через другие показатели. Так, сильное влияние на прибыль оказывает *изменение цен на ресурсы и на продукцию*. Оно может быть связано как с количественными, так и с качественными факторами. Изменение общего уровня цен, инфляция – это количественный фактор. Рост цен из-за повышения качества примененных ресурсов и выпускаемой продукции – это качественный фактор.

Таким образом, в данном вопросе автором работы была рассмотрена экономическая сущность финансовых результатов. Прибыль (убыток) – понятие, характеризующее финансовый результат деятельности коммерческой организации, а также служит источником пополнения (уменьшения) собственного капитала, от которого зависит финансовая устойчивость предприятия и благосостояние собственников.

## **1.2 Управление финансовыми результатами: цель, задачи, формирование и распределение прибыли**

Управление финансовыми результатами – процесс выработки и принятия управленческих решений по всем основным аспектам их формирования, распределения и использования на предприятии. [29]

Обеспечение эффективного управления прибылью предприятия определяет ряд требований к этому процессу, основными из которых являются [11; 26; 29 и др.]:

- наличие согласованности с общей системой управления предприятием;
- комплексный характер формирования управленческих решений;
- высокий динамизм управления;
- большое количество подходов к разработке отдельных управленческих решений;
- ориентированность на стратегические цели развития предприятия.

На основании содержания процесса управления прибылью и предъявляемых к нему требований формируются его цели и задачи.

Главной целью управления финансовыми результатами является обеспечение максимизации благосостояния собственников предприятия в текущем и перспективном периодах, а также обеспечение роста рыночной стоимости организации.

Сформулированная выше цель может быть достигнута за счет следующих основных задач управления финансовыми результатами:

- 1) обеспечение максимизации размера формируемой прибыли, соответствующего ресурсному потенциалу предприятия и рыночной конъюнктуре;
- 2) обеспечение оптимальной пропорциональности между уровнем формируемой прибыли и допустимым уровнем риска;
- 3) обеспечение высокого качества формируемой прибыли;
- 4) обеспечение выплаты необходимого уровня дохода на инвестированный капитал собственникам предприятия;

5) обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов за счет прибыли в соответствии с задачами развития предприятия в предстоящем периоде;

6) обеспечение постоянного возрастания рыночной стоимости предприятия. Эта задача призвана обеспечивать максимизацию благосостояния собственников в перспективном периоде;

7) обеспечение эффективности программ участия персонала в прибыли, что должно эффективно стимулировать трудовой вклад работников в формирование прибыли и обеспечивать достаточно приемлемый уровень их социальной защиты. [29]

Управление процессом формирования прибыли начинается с планирования финансовых поступлений в расчетном периоде.

Ключевой целью планирования является определение возможностей организации в финансировании своих потребностей. Прибыль планируется на год в рамках текущего финансового плана в прогнозируемых условиях с относительно стабильными ценами. Финансовый план по составу и структуре показателей является идентичным отчету о финансовых результатах. Планирование прибыли осуществляется отдельно по видам деятельности.

Следует отметить, что формирование финансовых результатов играет значительную роль в рыночной экономике, т.к. получение прибыли является целевой направленностью в деятельности любого коммерческого предприятия, а также служит побудительным мотивом предпринимательства. Формирование чистой прибыли отражается в «Отчете о финансовых результатах».

Порядок формирования финансового результата коммерческих организаций в соответствии с Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности РФ представлен на рисунке 2.

Эффективность управления прибылью предприятия определяется не только результатами ее формирования, но и характером ее распределения. Распределение прибыли подразумевает под собой процесс формирования

направлений ее предстоящего использования в соответствии с целями и задачами развития предприятия.

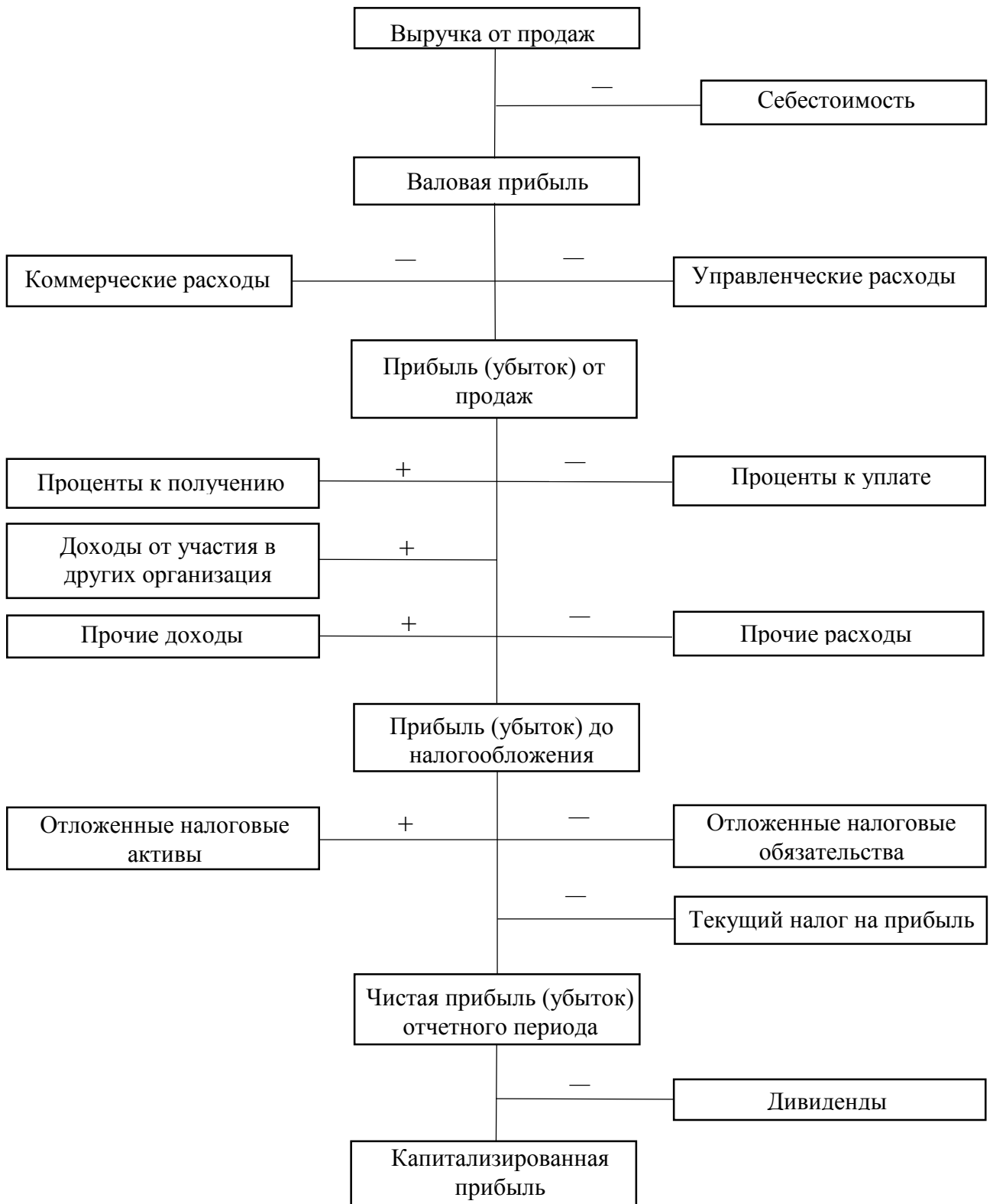


Рисунок 2 – Схема формирования прибыли организаций

Высокая роль характера распределения прибыли в деятельности предприятия определяется следующими основными положениями:

- распределение прибыли реализует главную цель политики управления ею – повышение уровня благосостояния собственников предприятия;

- является внутренним источником финансирования стратегического развития;

- служит гарантом своевременного выполнения обязательств;

- является стимулом для членов трудового коллектива в виде получения дополнительного дохода.

Характер распределения прибыли определяет многие аспекты деятельности предприятия, оказывая влияние на ее результативность, также является основным инструментом воздействия на рост его рыночной стоимости. Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, распределяется в двух направлениях:

- 1) Капитализируемая прибыль – направлена на увеличение собственного капитала организации;

- 2) Потребляемая прибыль – направлена на потребление.

Важным элементом управления предприятием является определение оптимальной пропорции между такими долями прибыли. Поэтому приходится учитывать различные факторы:

- стадию жизненного цикла предприятия (на ранней стадии необходимо инвестировать в развитие производства большую часть средств)

- конъюнктура потребительского рынка (при подъеме конъюнктуры эффективность капитализации возрастает)

- осуществление инвестиционных программ (акцент на капитализацию прибыли)

- материальное стимулирование работников организации за счет прибыли

- и др.

Часть капитализированной прибыли идет на создание страховых и резервного фондов, на финансирование развития производства, а также на погашение долгосрочных кредитов и займов. Прибыль, направленную на накопление, не обязательно полностью использовать, т.е. если в пассиве баланса предприятия выявляется нераспределенная прибыль, то это означает, что предприятие финансово устойчиво и имеет собственные источники для развития в будущем.

Прибыль на потребление может распределяться в следующих направлениях:

- выплата доходов владельцам имущества (дивиденды по акциям, процентов по вкладам);
- стимулирование персонала (премии, поощрения);
- выплаты по социальным нуждам (например, расходы по эксплуатации находящихся на балансе социально-бытовых объектов, единовременные пособия ветеранам труда, уходящим на пенсию, надбавки к пенсиям, материальная помощь работникам и пр.);
- благотворительная помощь.

Эффективность распределения прибыли можно оценить с помощью коэффициента капитализации, который находится как отношение суммы капитализируемой прибыли к общей сумме чистой прибыли. Чем выше значение этого показателя, тем надежнее предприятие.

Таким образом, планирование формирования и распределения финансового результата определяют эффективность управления прибылью. Формирование прибыли проходит в несколько этапов на основании информации бухгалтерского учета. А обеспечивая производственные, материальные и социальные потребности за счет нераспределенной прибыли, организация должна стремиться к установлению оптимального соотношения распределения чистой прибыли для того, чтобы учитывать условия рыночной политики и вместе с тем стимулировать и поощрять результаты труда работников компании.



Далее рассмотрим методику управления финансовыми результатами коммерческой организации.

### **1.3 Этапы и методы управления финансовыми результатами**

По мнению Керимова В.Э. [17] политика управления финансовыми результатами – это политика, реализующая план (программу) действий в сфере формирования доходов и расходов организации.

Доход (согласно ПБУ 9/99) – это увеличение экономических выгод в результате поступления активов (денежных средств, иного имущества) и (или) погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала этой организации, за исключением вкладов участников (собственников имущества). [5]

Расход (согласно ПБУ 10/99) – это уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств, иного имущества) и (или) возникновения обязательств, приводящее к уменьшению капитала этой организации, за исключением уменьшения вкладов по решению участников (собственников имущества). [6]

Цель политики управления доходами заключается в усилении рыночной устойчивости предприятия, удержании и расширении клиентской базы, и удовлетворении потребностей в привлечении финансовых ресурсов.

Выделяют следующие основные этапы процесса разработки политики управления доходами и расходами:

1. Идентификация различных видов доходов и расходов организации в процессе их учета.
2. Анализ динамики доходов и расходов организации в предшествующем периоде. Этот этап подразумевает:
  - изучение динамики объема формирования доходов (оценка темпов прироста и их динамики);
  - изучение динамики объема формирования расходов (оценка темпов прироста и их динамика);

— анализ сбалансированности доходов и расходов;  
— исследование синхронности формирования доходов и расходов в разрезе отдельных интервалов отчетного периода.

3. Исследование и прогнозирование факторов, которые оказывают влияние на формирование доходов и расходов предприятия

4. Обеспечение контроля за выполнением плана по формированию доходов и осуществлению расходов по предусмотренным направлениям

5. Оценка результативности разработанной политики управления доходами и расходами. Этот этап является заключительным при разработке политики управления финансовыми результатами организации.

Управление прибылью – это основное направление по улучшению финансового результата предприятия. Методы управления финансовыми результатами в зависимости от различных видов прибыли представлены схематично на рисунке 3.

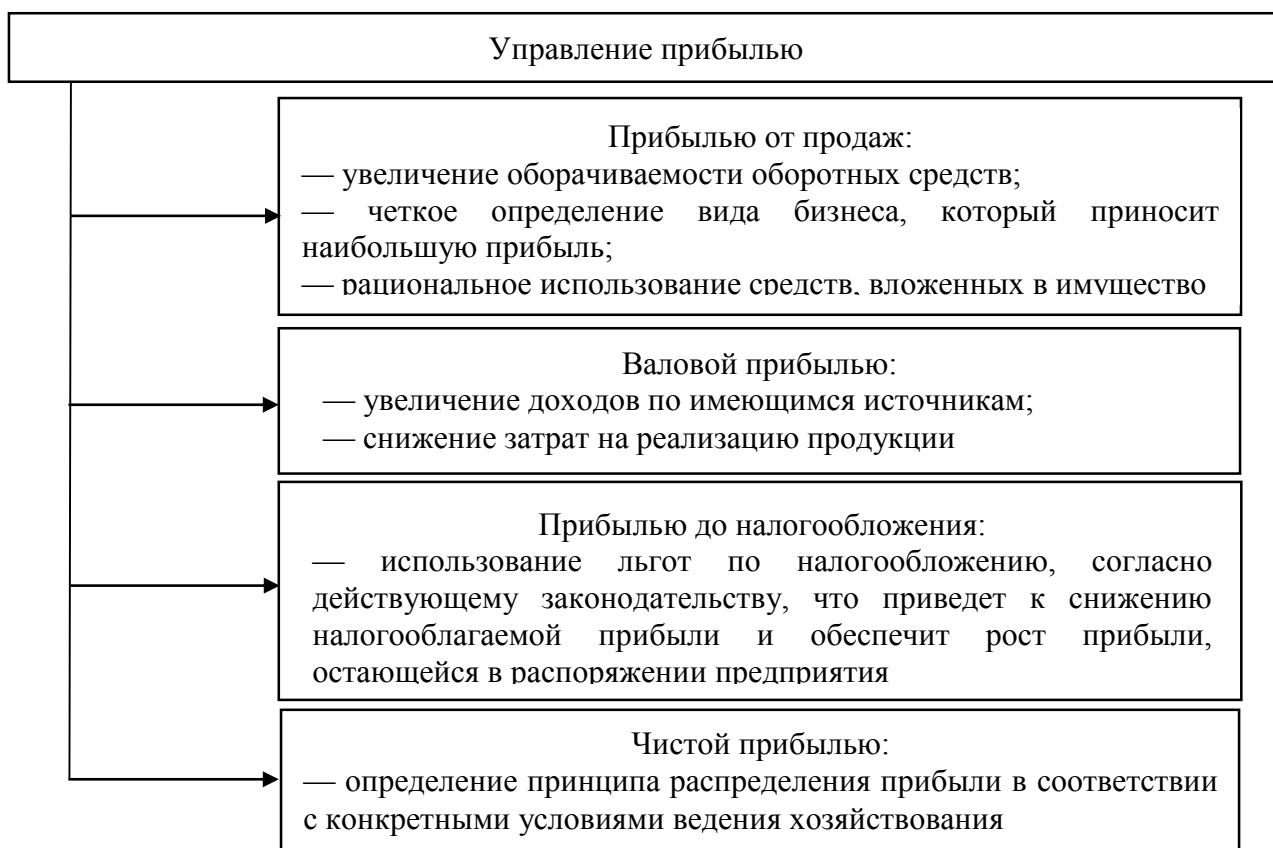


Рисунок 3 – Методы управления различными видами прибыли

В качестве основных объектов финансовой политики при управлении финансовыми результатами укрупненно можно выделить:

1. Регулирование финансовых результатов, т.е. определение оптимальных вариантов распределения затрат, формирования отдельных элементов себестоимости производства, налогообложения, ценообразования и др.

2. Формирование имущества предприятия. Имущественные процессы связаны с инвестициями, направленными на техническое развитие (реконструкция, обновление технологического оборудования, освоение новых видов продукции, строительство и ремонт недвижимого производственного имущества и т.д.), финансовыми инвестициями (приобретение ценных бумаг и т.д.), финансирование текущей производственной деятельности и т.д.

Задачи анализа финансовых ресурсов:

- анализ взаимозависимости выручки, затрат и прибыли;
- общий анализ формирования конечного финансового результата;
- факторный анализ финансовых результатов;
- анализ рентабельности.

Для решения задач управления финансовыми результатами применяются различные методы, которые позволяют проанализировать формирование, распределение и использование прибыли, и дать количественную оценку отдельных ее аспектов как на определенный момент времени, так и в динамике.

В различных литературных источниках по финансовому анализу традиционно выделяют следующие методы анализа прибыли:

- горизонтальный анализ (анализ динамики показателей прибыли);
- вертикальный анализ (анализ структуры доходов и расходов);
- коэффициентный анализ (анализ показателей рентабельности);
- факторный анализ.

Эти методы применяются на различных этапах анализа финансовых результатов:

1) анализ доходов и расходов – изучение и оценка их состава и структуры в разрезе обычной и прочей деятельности предприятия;

2) анализ формирования финансовых результатов – оценка их динамики и выявление факторов, оказывающих на формирование и динамику чистой прибыли наибольшее негативное влияние. Исходя из результатов факторного анализа определяется сумма упущенных возможностей улучшения финансовых результатов за отчетный период. Впоследствии именно эти факторы будут являться предметом управленческого воздействия.

Таблица 4 – Методика расчета факторов на изменение чистой прибыли

Наименование показателя	Условно е обознач ение	Методика расчета
Изменение выручки от продаж	$\Delta BP$	$\Delta BP * P_{nn0} : 100\%$
Изменение среднего уровня себестоимости	$\Delta \overline{Y}_c$	$\Delta \overline{Y}_c * BP_1 : 100\%$
Изменение среднего уровня коммерческих расходов	$\Delta \overline{Y}_{кр}$	$-(\Delta \overline{Y}_{кр} * BP_1) : 100\%$
Изменение среднего уровня управленческих расходов	$\Delta \overline{Y}_{ур}$	$-(\Delta \overline{Y}_{ур} * BP_1) : 100\%$
Итого влияние на прибыль (убыток) от продаж	$\Delta ПП$	$\Delta ПП(BP) + \Delta ПП(\Delta \overline{Y}_{кр}) + \Delta ПП(\Delta \overline{Y}_{ур})$
Изменение доходов от прочей деятельности	$\Delta ПД$	$ПД_1 - ПД_0$
Изменение расходов от прочей деятельности	$\Delta РПД$	$-(РПД_1 - РПД_0)$
Итого влияние на прибыль (убыток) до налогообложения	$\Delta ПДН$	$\Delta ПДН(ПП) + \Delta ПДН(ПД) + \Delta ПДН(РПД)$
Изменение суммы налогов в бюджет	$\Delta Н$	$-(Н_1 - Н_0)$
Изменение суммы штрафных санкций	$\Delta Ш$	$-(Ш_1 - Ш_0)$
Изменение отложенных налоговых обязательств	$\Delta ОНО$	$\Delta ОНО_1 - \Delta ОНО_0$
Изменение отложенных налоговых активов	$\Delta ОНА$	$\Delta ОНА_1 - \Delta ОНА_0$
Итого влияние на чистую прибыль (убыток)	$\Delta ЧП$	$\Delta ЧП(ПДН) + \Delta ЧП(Н) + \Delta ЧП(Ш) + \Delta ЧП(\Delta ОНО) + \Delta ЧП(\Delta ОНА)$

В заключении этого этапа дается оценка качеству прибыли, т.е. ее содержание и структуру формирования под воздействием различных факторов. Для оценки качества прибыли используют следующие направления:

— достоверность и надежность величины прибыли (в ходе оценки необходимо учитывать влияние намеренного искажения прибыли, искажения из-за учетной политика, искажения под влияние инфляции)

— стабильность элементов формирования чистой прибыли (подразумевает анализ состава и структуры формирования прибыли до налогообложения)

3) анализ показателей рентабельности. Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности (производственной, предпринимательской, инвестиционной), окупаемость затрат. Они более полно, чем прибыль, отражают, окончательные результаты хозяйствования, потому, что их величина показывает соотношение эффекта с наличными или использованными ресурсами.

Таблица 5 – Система основных показателей рентабельности, используемых при анализе финансовых результатов деятельности

Наименование показателя	Методика расчета	Экономическая характеристика
Рентабельность продаж по прибыли от продаж	$ПП : ВР \times 100 \%$	Характеризует прибыльность основной деятельности, показывая величину прибыли от продаж на 100 руб. выручки от продаж
Рентабельность продаж по прибыли до налогообложения	$ПДН : ВР \times 100 \%$	Характеризует прибыльность всех видов деятельности до налогообложения, показывая величину прибыли до налогообложения на 100 руб. выручки от продаж
Рентабельность продаж по чистой прибыли	$ЧП : ВР \times 100 \%$	Характеризует прибыльность организации в целом, показывая величину чистой прибыли, приходящейся на 100 руб. выручки от продаж
Рентабельность совокупных доходов по прибыли до налогообложения	$ПДН : СД \times 100 \%$	Характеризует величину прибыли до налогообложения на 100 руб. доходов от всех видов деятельности, включающих выручку от продаж, проценты к получению, доходы от участия в совместной деятельности и прочие доходы

Окончание таблицы 5

Наименование показателя	Методика расчета	Экономическая характеристика
-------------------------	------------------	------------------------------

Рентабельность производства продукции	$ПП : СС \times 100\%$	Показывает сколько рублей прибыли от продаж приходится на 100 руб. затрат на производство продукции
Рентабельность активов	$\frac{ЧП}{А}$	Характеризует, сколько рублей чистой прибыли предприятие имеет с каждого рубля средств, авансированных в среднем в имущество

Уровень общей рентабельности предприятия в больше степени зависит от уровня рентабельности производственной деятельности, реализованной продукции.

Таким образом, резюмируя вышеизложенную информацию, финансовые результаты деятельности предприятия определяются размером полученной прибыли и уровнем рентабельности. Чем эффективнее функционирует предприятие, тем устойчивее его финансовое состояние. Поэтому одной из основных задач управления финансовыми результатами является поиск способов их увеличения.

Далее мы проведем анализ финансовых результатов на примере ПАО «Уяржелезобетон» и дадим оценку насколько эффективной является управление финансовыми результатами.

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Положительные финансовые результаты составляют основу экономического развития предприятия и укрепления его финансового состояния. Это определяет актуальность и необходимость разработки способов их улучшения.

Главной целью управления прибылью является обеспечение максимизации благосостояния собственников предприятия в текущем и перспективном периоде.

В первой главе были описаны теоретические основы управления финансовыми результатами деятельности предприятия. В основу положено обоснование необходимости управления прибылью предприятия, поскольку финансовый результат является интегральным показателем всей деятельности фирмы. При этом при решении задачи улучшения финансовых результатов стоит ориентироваться не только на увеличение суммарной прибыли, но и на рост деловой и хозяйственной активности предприятия в целом.

Во второй главе проведен анализ управления финансовыми результатами ПАО «УЖБК» в 2016 году по сравнению с 2015 годом. Результаты анализа показали, что действующая политика в целом была неэффективной.

Наиболее интенсивно это проявилось на конечном финансовом результате и показателях рентабельности, были допущены потери прибыли в размере –37 639,01 тыс. руб. Преимущественно это связано с фактором снижения среднего уровня валовой прибыли, влияние которого составило –50 463,81 тыс. руб.

Также значительную долю негативного влияния среди отрицательных факторов занимают доходы от прочей деятельности, а именно 37,53%.

За анализируемый период значительно снизилась деловая активность ПАО «Уяржелезобетон», что оценивается отрицательно. Наблюдалось замедление скорости обращения активов, увеличение времени их обращения на 10 дней. Значение общего показателя ликвидности также подтверждает тот факт, что предприятие проводит малоэффективную политику управления оборотными активами. За отчетный период анализируемое общество являлось финансово

устойчивым, однако неэффективно использовало собственные оборотные средства, т.к. они в несколько раз превысили запасы.

Предприятие на момент составления баланса являлось неплатежеспособным, однако в недалекой перспективе предприятие способно расплатится по своим обязательствам, о чем свидетельствует коэффициент критической ликвидности.

Таким образом, можно выделить следующие упущения политики управленческих действий на предприятии:

1) снижение объема продаж, что отрицательно повлияло на конечный финансовый результат в размере 3 362,59 тыс. руб.;

2) увеличение себестоимости продаж на 21 486 тыс. руб. или на 6,14%, также наблюдался перерасход по затратам на производство в размере 36 567,97 тыс. руб.;

3) превышение прочих расходов над доходами (отрицательное сальдо от прочей деятельности –33 618 тыс. руб.): нерациональное использование гаражных помещений; наличие на балансе невостребованных автобетонносмесителей.

По результатам анализа было рассмотрено применение ПАО «УЖБК» таких мероприятий как: продажа неиспользуемых основных средств и сдача в аренду гаражных помещений.

Было получено, что при продаже основных средств валовая прибыль увеличится на 5 611 тыс. руб., коммерческие расходы сократятся, а сальдо по прочей деятельности уменьшится на 2 136 тыс. руб.

Использование ПАО «УЖБК» аренды позволит повлиять на уменьшение конечного финансового убытка в размере 1 081,6 тыс. руб.

Таким образом, чистый убыток ПАО «Уяржелезобетон» в прогнозном году составит -16 542 тыс. руб., что меньше практически в половину.

В результате предложенных мероприятий, наблюдаем то, что их проведение является целесообразным.

## **СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ**



1. Налоговый кодекс Российской Федерации. В 2 ч. Ч. 2 [Электронный ресурс] : федер. закон от 05.08.2000 № 117-ФЗ ред. от 04.05.2017. // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

2. Об акционерных обществах [Электронный ресурс] : федер. закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ ред. от 01.01.2017. // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

3. О формах бухгалтерской отчетности организаций [Электронный ресурс] : приказ М-ва Рос. Федерации от 02.07.2010 № 66-н ред. от 06.04.2015. – // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

4. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ [Электронный ресурс] : утв. приказом М-ва Рос. Федерации от 29.07.1998 № 34н изм. от 08.07.2016. // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

5. Положение по бухгалтерскому учету ПБУ 9/99 «Доходы организации» [Электронный ресурс]: утв. приказом М-ва Рос. Федерации от 06.05.1999 № 32н ред. от 06.04.2015. // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

6. Положение по бухгалтерскому учету ПБУ 10/99 «Расходы организации» [Электронный ресурс] : утв. приказом М-ва Рос. Федерации от 06.05.1999 № 33н ред. от 06.04.2015. // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

7. Положение по бухгалтерскому учету ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль организации» [Электронный ресурс] : утв. приказом М-ва Рос. Федерации от 19.11.2002 № 114н ред. от 06.04.2015. // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

8. Астраханцева, И.А. Финансовая политика: текст лекций для бакалавров направления подготовки 080100.62 «Экономика» / И.А. Астраханцева. – Красноярск: ТЭИ СФУ, 2014. – 98 с.
9. Астраханцева, И.А. Финансовый менеджмент: текст лекций для бакалавров направления подготовки 38.03.01.04.07 «Финансы и кредит» (финансы организаций) / И.А. Астраханцева. – Красноярск: ТЭИ СФУ, 2016. – 196 с.
10. Беспалова, О. В. Оценка финансовых результатов и пути их совершенствования / О. В. Беспалова // Новое слово в науке: перспективы развития : материалы X Междунар. науч.–практ. конф. (Чебоксары, 31 дек. 2016 г.). В 2 т. Т. 2 / редкол.: О. Н. Широков [и др.]. — Чебоксары: ЦНС «Интерактив плюс», 2016. — № 4 (10). — С. 51–57. — ISSN 2411-8133.
11. Бланк, И.А. Управление прибылью: учебник / И.А. Бланк. – Москва: Ника-Центр, 2007. – 768 с.
12. Гиляровская, Л. Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / Л. Т. Гиляровская. – Москва: Проспект, 2012. – 360 с.
13. Давыдова, Л.В. Методика комплексного анализа и оценки совокупного влияния инфляции на финансовые результаты деятельности предприятия / Л.В. Давыдова // Финансовая аналитика: проблемы и решения.– 2012. – № 18. – С.2-8.
14. Ефимова, О. В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений : учебник / О. В. Ефимова. – 3-е изд., испр. и доп. – Москва: Омега-Л, 2011. – 351 с.
15. Ионова, А. Ф. Финансовый анализ : учебник / А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева. – Москва: Проспект, 2015. – 624 с.
16. Казакова, Н.А. Экономический анализ: учебник / Н.А. Казакова. – Москва: Инфра-М, 2011 – 342 с.

17. Керимов, В. Э. Управленческий учет: учебник / В. Э. Керимов. – Москва: Маркетинг, 2007. – 512 с.
18. Кириллова, Л.Н. Виды прибыли в системе управления прибылью // Экономический журнал. – 2009. – № 16. – С. 57-76.
19. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / В. В. Ковалев, О. Н. Волкова. – Москва: Велби, 2013. – 424 с.
20. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник / В.В. Ковалев. – Москва: Проспект, 2012. - 1024с.
21. Когденко, В.Г. Экономический анализ: учеб. пособие / В. Г. Когденко. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 392 с.
22. Кожемякова, В.В. Использование данных отчета о прибылях и убытках в экономическом анализе прибыли от продаж и его рентабельности / В.В. Кожемякова // Молодой ученый. – 2012. – № 5. – С. 164-167.
23. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / А.И. Алексеева [и др.] – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: КНОРУС, 2012. – 712 с.
24. Круш, З.А. Практикум по финансам организаций (предприятий): учебное пособие для вузов / З.А. Круш, Л.С. Шохина, И.А. Горелкина. – Москва: ИНФРА-М, 2013. -304с.
25. Лицицина, Е.В. Управление финансовыми результатами / Е.В. Лисицина, Г.С. Токаренко // Финансовый менеджмент. – 2012. – №4. – С.125-140.
26. Лукасевич, И.Я. Финансовый менеджмент / И.Я. Лукасевич. – Москва: ЭКСПО, 2010. – 486 с.
27. Маркарьян, Э. А. Экономический анализ хозяйственной деятельности / Э. А. Маркарьян, Г. П. Герасименко, С. Э. Маркарьян. – Москва: Кнорус, 2013. - 552с.

28 Московчук, А.Т. Роль экономического анализа в повышении эффективности управления финансовым результатом / А.Т. Московчук / Общество постсоветского пространства. — 2014.— №5. — С. 120-125

29 Носов, А.В. Управление финансами: опыт российских организаций АПК: монография / А.В. Носов, М.Ю. Федотова, О.А. Тагирова.- Пенза: РИО ПГСХА, 2016.– 260с.

30 ПАО «Уяржелезобетон» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.uyarbeton.ru/>

31 Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г. В. Савицкая. – 5-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2013. – 536 с.

32 Селезнева, Н. Н. Финансовый анализ. Управление финансами : учеб. пособие для вузов / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 639 с.

33 Соловьева, Н.А. Анализ финансовых результатов деятельности торговой организации: учеб. пособие / Н.А. Соловьева, О.Ю. Дягель; Краснояр. гос. торг. экон. ин-т. – Красноярск, 2008. – 236 с.

34 Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник / О.В. Ефимова. – 3-е изд., испр. и доп. – Москва: Омега –Л, 2011. – 351 с.

35 Чараева, М.В. Финансовый менеджмент : учебное пособие / М.В. Чараева. – 2-е изд. – Москва: Инфра-М, 2016. – 240 с.

36 Шеремет, А. Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / А. Д. Шеремет. – Москва: Инфра-М, 2014. – 415 с.

37 Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа предприятия / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфуллин. – Москва: Инфра-М, 2009. – 119 с.

38 Шовхалов, Ш.А. Финансовый анализ: курс лекций дисциплины для студентов направления подготовки 080100.62 «Экономика» профиль «Финансы и кредит» / Ш.А. Шовхалов. – Красноярск: ТЭИ СФУ, 2014. – 70 с.

«Финансы и кредит» / Ш.А. Шовхалов. – Красноярск: ТЭИ СФУ, 2014. – 70 с.

39 Шохин, Е. И. Финансовый менеджмент: учебник / Е.И. Шохин. – Москва: Кнорус, 2012. – 480 с.

40 Шуляк, П.Н. Финансы предприятия: учебник / П.Н. Шуляк. - 6-е изд., перераб и доп. – Москва : Дашков и К, 2013. – 712с.

41 Экономическое обоснование рекомендаций по оптимизации результатов деятельности организации: учеб. пособие / О.Ю. Дягель [и др.]; Краснояр. гос. торг.-экон. ин-т. – Красноярск, 2009. – 88 с.



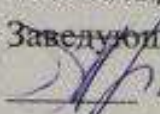
Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение  
высшего образования  
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Торгово-экономический институт

Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

 А.Т. Петрова

« 16 » 06 20 17 г.


**БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА**

38.03.01 «Экономика»


профиль 38.03.01.04.07 «Финансы и кредит (финансы организаций)»

«Управление финансовыми результатами организации»

Научный руководитель,  
к.э.н., доцент

 01.06.2017 М.И. Мигунова

Выпускник

 - 31.05.2017 Ю.В. Дейберт

Нормоконтролёр

 07.06.2017 И.А. Астраханцева

Красноярск 2017