

муле

$$R_{\max} = R_{\min} + \beta(R_m - R_f) + S_1 + S_2. \quad (4)$$

Страновой риск, связанный с риском конфискации имущества, изменением законодательства, сменой персонала в органах государственного управления, в нашей стране измерению не поддается, поэтому приходится либо быть оптимистом, либо воспользоваться методом экспертных оценок. Мера систематического риска β в мировой практике устанавливается с использованием сравнения колебаний курса акций предприятия и тенденций в целом по рынку. В Украине многие предприятия являются «закрытыми» или «фактически закрытыми» (т.е. акции их приобрести практически невозможно). Исходя из этого для определения β для каждой отрасли рекомендуем использовать формулу

$$\beta = \frac{\sigma_{\text{прод}} - \sigma_{\text{ресурс}}}{\sigma_{\text{инфл}}}. \quad (5)$$

Здесь $\sigma_{\text{прод}}$ – среднее квадратическое отклонение краткосрочных индексов цен на продукцию от среднего краткосрочного индекса роста цен на нее в прошедшем периоде; $\sigma_{\text{ресурс}}$ – среднее квадратическое отклонение краткосрочных индексов изменения цен на покупные ресурсы от их средних краткосрочных индексов в прогнозном периоде; $\sigma_{\text{инфл}}$ – среднее квадратическое отклонение среднемесячных индексов инфляции от средних краткосрочных индексов инфляции в прошедшем году.

S_1 и S_2 определяем методом экспертных оценок, учитывая специфику отрасли, а также организационную форму предприятия.

Получено 20.02.2001

ББК 65.053

В.О.КОСТЮК, канд. экон. наук

Харьковская государственная академия городского хозяйства

К АНАЛИЗУ ПРИБЫЛИ ПРЕДПРИЯТИЯ В СООТВЕТСТВИИ С П(С)БУ

Рассматривается один из подходов к анализу и оценке конечных финансовых результатов деятельности предприятия в соответствии с внедряемыми в Украине национальными Положениями (стандартами) бухгалтерского учета – П(С)БУ.

Прибыль является важнейшим обобщающим показателем, характеризующим конечный финансовый результат деятельности предприятия. Поэтому в экономическом анализе первостепенное внимание уделяется изучению состава, структуры и динамики изменения данного показателя, определению влияния на его формирование различных факторов.

Внедряемые на предприятиях Украины национальные Положения (стандарты) бухгалтерского учета требуют несколько иного подхода как по форме, так и по содержанию к анализу и оценке получаемой прибыли. Так, в соответствии с П(С)БУ 3 "Отчет о финансовых результатах" предусмотрены новая технология и классификация видов деятельности предприятия, что оказывает существенное влияние на формирование его конечных финансовых результатов. Для наглядности и лучшего восприятия представим их в виде следующей схемы взаимосвязи:

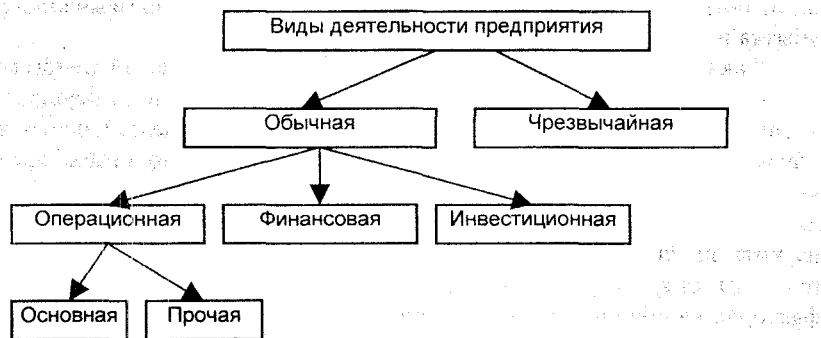


Схема взаимосвязи видов деятельности предприятия

Приведенная классификация видов деятельности играет важную роль при расчете и анализе показателей прибыли предприятия. Исходя из этого в процессе анализа и оценки конечных финансовых результатов деятельности предприятия предлагаем использовать следующую систему показателей прибыли:

валовая прибыль – разность между чистым доходом от реализации продукции (товаров, работ, услуг) и себестоимостью реализованной продукции (товаров, работ, услуг);

прибыль от операционной деятельности (операционная прибыль) – исчисляется как алгебраическая сумма валовой прибыли, других операционных доходов и расходов, административных расходов и расходов на сбыт;

прибыль от обычной деятельности (до налогообложения) – определяется как алгебраическая сумма прибыли от основной деятельности, финансовых и других доходов, финансовых и других расходов;

прибыль от обычной деятельности (после налогообложения) – разность между прибылью от обычной деятельности до налогообложения и суммой налогов с прибыли;

чрезвычайная прибыль – разность между чрезвычайными доходами и чрезвычайными расходами. При этом необходимо иметь в виду, что чрезвычайные доходы (расходы) включают в себя невозмещенные убытки от чрезвычайных событий (стихийного бедствия, пожаров, техногенных аварий и т.п.), затраты на предотвращение возникновения ущерба от этих событий, а также прибыли или убытки от других событий и операций, соответствующих определению чрезвычайных событий, приведенному в П(С)БУ 3;

чистая прибыль – определяется как алгебраическая сумма прибыли от обычной деятельности и чрезвычайной прибыли, чрезвычайного убытка и налогов с чрезвычайной прибыли.

Таким образом, на изменение и формирование чистой прибыли предприятия влияют финансовые результаты, полученные от осуществления операционной, финансовой, инвестиционной деятельности и образующиеся в результате чрезвычайных событий, что необходимо учитывать при проведении экономического анализа данного показателя. Анализируя показатели прибыли предприятия, нужно прежде всего изучить их динамику, состав и структуру за ряд периодов, выявить причины структурных изменений, определить влияние конкретных факторов на общий прирост или снижение того или иного финансового результата. Ниже приведен макет специальной аналитической таблицы, рекомендуемой для проведения сравнительного анализа показателей прибыли предприятия, исходя из требований П(С)БУ.

На основании сравнительного анализа показателей прибыли делают соответствующие выводы относительно изменений, которые произошли в составе, структуре и динамике финансовых результатов деятельности предприятия.

Особое внимание необходимо уделить анализу валовой прибыли от реализации продукции (товаров, работ, услуг). На изменение этого показателя влияют две группы факторов: первая группа – факторы, влияющие на изменение доходов предприятия, вторая – факторы, от которых зависит себестоимость реализованной продукции. Каждый из первичных факторов влияет на изменение конечного финансового результата деятельности предприятия самостоятельно, но чаще всего они действуют одновременно и в разных направлениях, а величина прибы-

ли формируется как их алгебраическая сумма. В более обобщенном виде формулу валовой прибыли для ее факторного анализа можно представить как произведение следующих факторов: объема реализации продукции в натуральном выражении, среднего тарифа (цены) единицы реализуемой продукции и уровня рентабельности продаж.

Сравнительный анализ показателей прибыли предприятия

Показатели	Прошлый период, тыс. грн.	Отчетный период, тыс. грн.	Удельный вес в чистом доходе, %		Изменения		
			прошлый период	отчетный период	в абс. цифрах	в структуре	темпы роста, %
1. Чистый доход (выручка) от реализации продукции							
2. Себестоимость реализованной продукции							
3. Валовая прибыль от реализации продукции (стр.1-стр.2)							
4. Другие операционные доходы							
5. Другие операционные расходы							
6. Административные расходы							
7. Расходы на сбыт							
8. Прибыль от операционной деятельности (стр.3+стр.4-стр.5-стр.6-стр.7)							
9. Финансовые и другие доходы							
10. Финансовые и другие расходы							
11. Прибыль от обычной деятельности до налогообложения (стр.8+стр.9-стр.10)							
12. Налоги на прибыль							
13. Прибыль от обычной деятельности после налогообложения (стр.11-стр.12)							
14. Чрезвычайные доходы							
15. Чрезвычайные расходы							
16. Чрезвычайная прибыль (стр.14-стр.15)							
17. Налоги с чрезвычайной прибыли							
18. Чистая прибыль (стр.13+стр.16-стр.17)							

Аналитический расчет влияния этих факторов на изменение валовой прибыли производится следующим образом: влияние первого фактора исчисляется путем умножения его изменения на абсолютное значение остальных факторов в базисном периоде, второго – путем умно-

жения его изменения на отчетное значение первого фактора и на базисное значение последнего фактора, третьего – путем умножения его изменения на отчетное значение первых двух факторов.

В процессе анализа следует сравнить указанные выше показатели прибыли, исчисленные в среднем на единицу ресурсов предприятия, с аналогичными показателями-индикаторами других предприятий-конкурентов, что позволит установить его конкурентоспособность на рынке реализуемой продукции (товаров, работ, услуг).

Получено 10.02.2001

УДК 65:014.12

І.В.МІНІЯЙЛЕНКО

Київський національний університет ім.Т.Г.Шевченка

ВИЗНАЧЕННЯ ПОКАЗНИКІВ ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ ВИРОБНИЦТВОМ

Для побудови обґрунтованої організаційної структури управління підприємством визначається підсистема забезпечення ефективності управління виробництвом і обчислюються показники, що характеризують цю ефективність.

Важливим питанням економіки, з приводу якого постійно дискутують, є визначення ефективності виробництва. Чи досить одного узагальненого показника ефективності або потрібна система показників? Як треба вимірювати результати виробництва? З чим їх співвідносити – з витратами чи ресурсами? Оскільки категорія ефективності дуже складна, то в літературі існують різні тлумачення її сутності. Визначення поняття критерію економічної ефективності виробництва є предметом багатьох досліджень. У народному господарстві використовуються дуже різні методики та інструкції щодо визначення цієї категорії. У багатьох випадках пропонуються суперечливі поняття ефективності.

Вважатимемо, що ефективність виробництва – це комплексне відображення кінцевих результатів використання трудових, технічних, матеріальних, енергетичних та фінансових ресурсів за певний проміжок часу [1]. Суттєвою характеристикою ефективності виробництва є методика її визначення, яку можна формалізувати таким чином:

$$\text{Ефективність} = \frac{\text{Результати (ефект)}}{\text{Ресурси(витрати)}} \quad (1)$$

Ці показники в основному визначають ефективність діяльності народного господарства, галузі, підприємства за рік. Однак кінцеві