

# Управление финансовыми результатами (ФР) деятельности корпорации



---

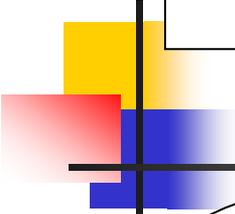
## Тема 2

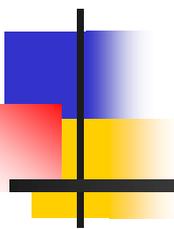


# Финансовый результат

---

- **разница между доходами и расходами организации (П или У)**
- **прирост (уменьшение) собственного капитала организации**
- **денежное выражение итога экономической деятельности организации и его подразделений**





# Цели и методы управления финансовыми результатами корпорации

---

## Вопрос 1



# Управление прибылью

---

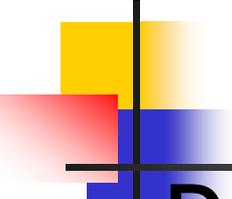
- это процесс разработки и принятия управленческих решений собственниками и финансовыми менеджерами корпорации по ее формированию, распределению и использованию



# **Главная цель управления прибылью**

---

- **максимизация благосостояния  
собственников корпорации в  
текущем и перспективном  
периоде**



# Цели управления прибылью корпорации

---

- Рост рыночной стоимости компании
- Повышение ее инвестиционной привлекательности и конкурентоспособности

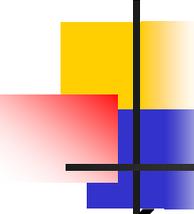


# **Механизм управления прибылью**

---

- **совокупность приемов, инструментов и методов, позволяющих улучшить финансовые результаты и повысить эффективность деятельности корпорации**
- **К финансовым методам относятся: финансовый учет, финансовый анализ, финансовое планирование, финансовый контроль**

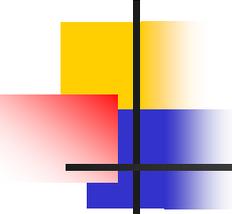
# CVP- analysis ( cost-volume-profit)

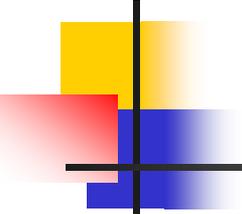


---

- ( синонимы : анализ безубыточности, операционный анализ , анализ зависимости «затраты, выручка, прибыль» , маржинальный анализ)
- ***CVP-анализ*** – позволяет изучить взаимосвязи между издержками и прибылью при различных уровнях объема производства
- ***Цель CVP-анализа – установить, что произойдет с финансовыми результатами, если изменить объём производства.***

# Область применения CVP-анализа

- 
- определить объём прибыли для заданного объема продаж
  - спрогнозировать объем реализации, который обеспечит целевую сумму прибыли
  - определить точку безубыточности (порог рентабельности, «мертвую точку»)
  - рассчитать операционный рычаг и спрогнозировать прибыль
  - рассчитать и спрогнозировать запас финансовой прочности (предел безопасности)



## Основные допущения

---

- **Деление затрат на переменные и постоянные**
- **Между переменными затратами и выручкой от реализации линейная зависимость**
- **Объём производства и объём реализации равны в плановом периоде**
- **Ассортимент изделий не меняется**

# Затраты

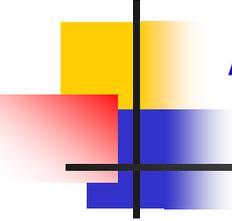
- **Переменные** – изменяются пропорционально объему производства (выручке от продаж)
- Например: Затраты сырья, зарплата рабочих основного производства, электроэнергия
- **Постоянные** –
- расходы на аренду, амортизация, расходы на рекламу и общехозяйственные расходы
- ! Чрезвычайно редко затраты являются исключительно постоянными и переменными (У/П, У/Пер)
- Методы дифференциации затрат (максимальной и минимальной точки, графический, наименьших квадратов)



# Упрощенный подход деления затрат

---

- **Переменные**
- Материальные затраты
- Расходы на оплату труда (произв. персонала)
- Отчисления на социальные нужды
- **Постоянные**
- Амортизация
- Прочие затраты
- Коммерческие расходы
- Управленческие расходы



# *Точка безубыточности (порог рентабельности, «мертвая точка»)*

---

- **это выручка от продаж, покрывающая затраты корпорации, при нулевой прибыли**



# ***Методы определения точки безубыточности***

---

- **маржинальный**
  - **графический**
- **математический**



# Маржинальная прибыль

---

- **это превышение выручки над переменными затратами на производство и реализацию продукции**



# Маржинальная прибыль на единицу

---

- **Это превышение продажной цены за единицу продукции над переменными затратами на единицу продукции**



# Маржинальный метод

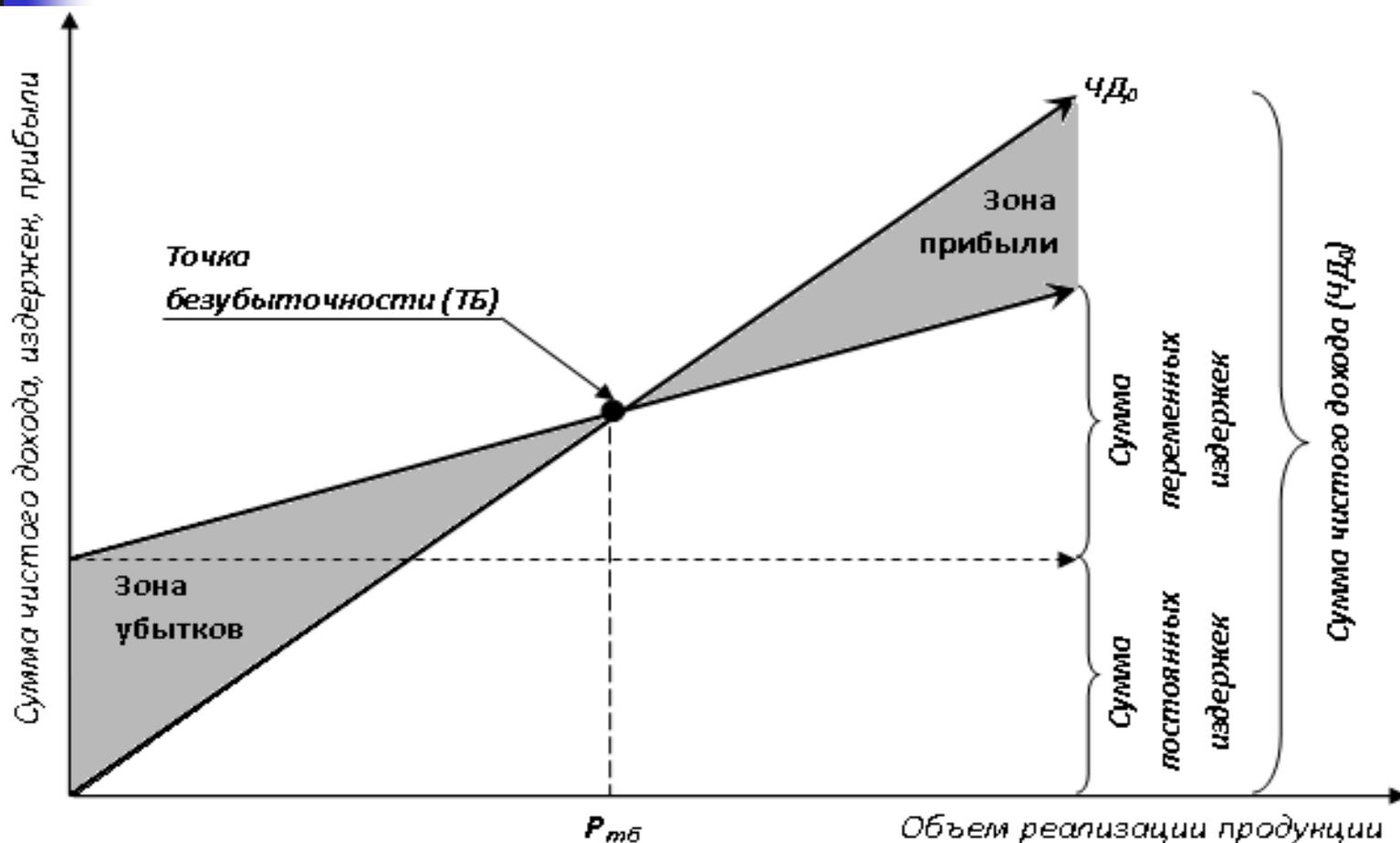
---

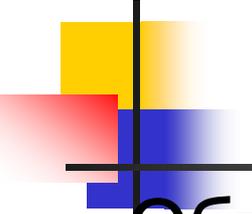
$$T_6 = \frac{Z_{\text{пост}}}{МП_{\text{удельная}}},$$

$$МП_{\text{удельная}} = Ц_{\text{ед.прод.}} - Z_{\text{перем. в цене ед.прод.}}$$

- ***МП удельная – удельная маржинальная прибыль характеризует маржинальную прибыль в цене единицы продукции (удельная валовая маржа)***

# График точки безубыточности (порога рентабельности)





# Графический метод

---

- Объем продаж (в натуральном выражении) - на оси абцисс,
- выручку, переменные и постоянные затраты – по оси ординат.
- **Точка безубыточности** – это точка, в которой пересекаются прямая, соответствующая объёму продаж, и прямая, соответствующая суммарным затратам.



# Математический метод

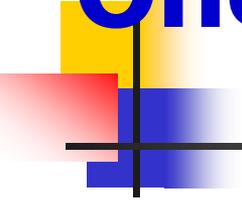
---

- (цена реализации и доля переменных затрат в цене должны быть постоянными)

$$T_6 = \frac{Z_{\text{пост}}}{1 - \frac{Z_{\text{перем}}}{B}}$$

- $B$  – выручка от продаж

# Операционный леве́ридж



---

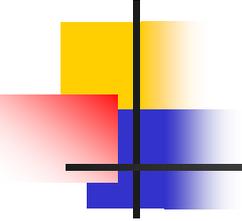
- *(синонимы: производственный леве́ридж, операционный рычаг)*
- **инструмент управления прибылью корпорации с помощью оптимизации соотношения постоянных и переменных затрат**



# Эффект операционного левериджа

---

- **прирост прибыли от продаж  
в результате снижения  
удельного веса постоянных  
затрат в структуре  
себестоимости**



---

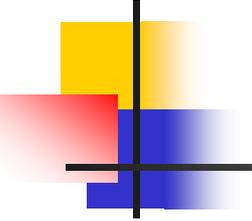
Чем **выше** удельный вес постоянных затрат в общей сумме операционных затрат, тем **в большей** степени изменяется сумма операционной прибыли по отношению к изменениям выручки от продаж



# Коэффициент операционного левериджа

---

$$k_{ол} = \frac{Z_{пост}}{Z_{операц}}$$

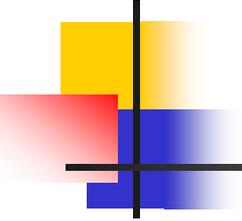


# Коэффициент операционного лeverиджа

---

- Чем **выше** значение коэффициента операционного лeverиджа, тем в **большей** степени организация способна ускорять темп прироста прибыли по отношению к темпам прироста выручки

# Сила воздействия операционного левериджа



---

$$ОЛ = \frac{МП}{\Pi_{\text{продажи}}}$$

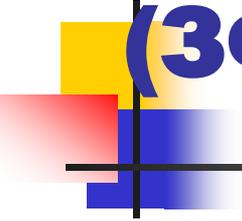


# Например

---

- $ОЛ = 1,5$
- Планируется увеличить выручку от продаж на 3%
- Прибыль плановая увеличится
- на 4,5 % (3 x 1,5)

# **Запас финансовой прочности (ЗФП) (предел безопасности)**



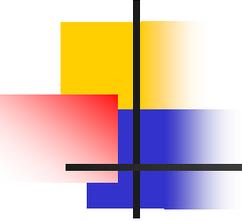
---

- позволяет определить объём продаж сверх уровня безубыточности

# **Запас финансовой прочности (ЗФП) (предел безопасности)**

**это размер возможного снижения объёма реализации продукции в стоимостном выражении при неблагоприятной конъюнктуре товарного рынка, прежде чем корпорация понесет убытки**

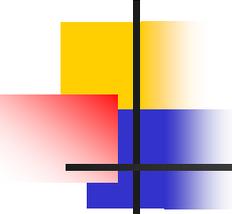
$$ЗФП = \frac{V_{тпу} - T_{б/ден}}{V_{тпу}} \times 100\%$$



# Планирование прибыли

---

- **Метод прямого счёта**
- **Аналитический метод**
  - **Факторный метод**

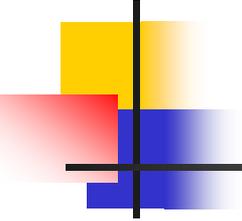


# Метод прямого счёта

---

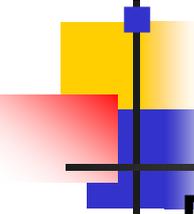
- При большом количестве наименований продукции возрастает трудоемкость
- Поэтому данный метод целесообразно применять на предприятиях с небольшим ассортиментом выпускаемой продукции
- Главным недостатком данного метода является то, что он не позволяет выявить факторы, оказывающие влияние на планируемую прибыль.

# Суть метода прямого счета



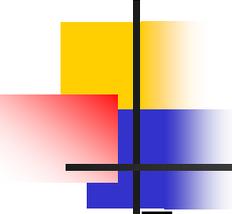
---

- плановая прибыль по каждому виду продукции определяется как разница между плановой выручкой от реализации продукции в соответствующих ценах (без НДС и А) и полной плановой себестоимостью


$$Ппл = (V \times Ц) - \underbrace{((V \times C^*) + P)}$$

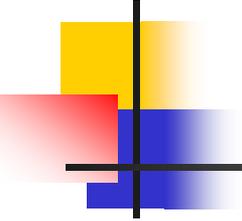
- $V$  – пл. объем выпуска продукции, в нат. выр.
- $Ц$  – пл. цена изделия без косвенных налогов (НДС, акцизов), руб.
- $C^*$  – пл. производственная себестоимость ед. продукции, руб.
- $P$  - планируемые расходы по реализации продукции

# Особенности метода



---

- До начала планирования необходимо сделать расчет остатков готовой продукции на складе и товаров, отгруженных на начало и конец периода.
- Остатки на начало периода пересчитать по производственной себестоимости отчётного года и прибавить к плановому объёму выпускаемой продукции в ден. выр.
- Остатки на конец планового периода пересчитываются по плановой производственной себестоимости и вычитаются.



# Аналитический метод

---

- Применяется при планировании прибыли в организациях с большим ассортиментом продукции
- При использовании аналитического метода плановая прибыль определяется по всей сравнимой товарной продукции в целом
- Достоинством данного метода является возможность оценки влияния факторов

# Этапы планирования прибыли

- ***1. Рассчитывается базовая рентабельность***

$$R_{\text{баз}} = \frac{\Pi_{\text{ожид.отч.}}}{V_{\text{ТП}_{\text{ожид.отч}}}} \times 100\%,$$

## 2. Определяем выпуск товарной продукции плановый

---

$$V_{ТП_{план}} = V_{ТП_{отч}} \times k_c$$

***$k_c$  - коэффициент роста (снижения) себестоимости***

### 3. Определяется прибыль плановая по всей сравнимой товарной продукции

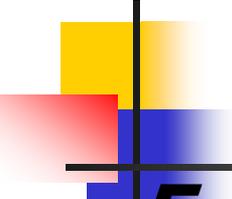
---

$$П_{план} = \frac{V_{ТП_{план}} \times R_{баз}}{100}$$



## *4. Рассчитывается влияние факторов*

- **изменение цен,**
- **изменение себестоимости,**
- **изменение ассортимента  
продукции**

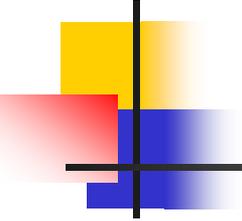


## *5,6,7 этапы*

---

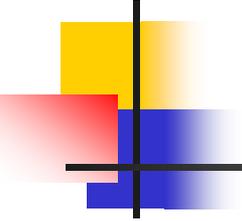
- *5. Определяется плановая прибыль по несравнимой товарной продукции методом прямого счёта.*
- *6. Определяется вся сумма плановой прибыли от продаж*
- *7. Определяется чистая прибыль, с учетом прогноза прочих доходов и расходов, и учета налога на прибыль*

# Факторный метод планирования прибыли



---

- ***1. Выбор базовых показателей отчётного периода (из формы 2 Отчет о финансовых результатах).***
- ***2. Разработка основных параметров финансовой и экономической стратегии корпорации (рост объёма производства, увеличение дохода от основной деятельности, снижение себестоимости и т.д.).***



# Факторный метод планирования прибыли

---

***3. Определение индексов  
инфляции***

***4. Расчет плановой прибыли с  
учетом заданных параметров и  
поставленных задач  
(многовариантность)***

***5. Выбор оптимального варианта***