

ОЦЕНКА КАЧЕСТВА ПРИБЫЛИ ЗАЕМЩИКА С ПОЗИЦИЙ ВОСПРОИЗВОДСТВЕННОГО ПОДХОДА

О.Н. Колодизев

И.Н. Чмутова (ХГЭУ)

Одним из самых важных показателей, характеризующих финансовый результат деятельности предприятия-заемщика, является прибыль. 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. По прибыли определяется также относительный показатель финансовых результатов – рентабельность собственных и заемных средств, основных фондов, всего авансированного капитала и каждой акции.

Прибыль является мерой эффективности бизнеса. Сущностью бизнеса как системы движения капиталов является вложение средств с целью создания через определенное время существенной экономически выгодной величины для возмещения первоначальных вложений, а затем получения достаточной прибыли. Жизнеспособность бизнеса в целом определяется непрерывностью этого процесса, улучшением экономического положения владельцев и возможностями осуществления дальнейшего вложения средств. Таким образом, к оценке реальной величины прибыли нужен воспроизводственный подход. Для банка, как кредитора, важна прибыль не только в конце данного отчетного периода, но и в последующие периоды. Поэтому реальная величина прибыли должна рассматриваться как мера жизнеспособности предприятия.

Для оценки качества прибыли заемщика с позиций воспроизводственного подхода может быть использована индексная модель. В ней оценка прибыли по текущей стоимости дополнена оценкой физической поддержки капитала, т.е. физической производительной способности экономического потенциала предприятия.

С этой целью рассчитываются взвешенные индексы результативности заемщика – производительности труда, возмещения затрат и рентабельности. Рассчитываются также их денежные эквиваленты, т.е. суммы влияния на прибыль изменения производительности труда, изменения индекса возмещения затрат и совокупного влияния указанных факторов.

Данная методика была применена для оценки прибыли заемщика – ГАЭК «Харьковоблэнерго». Исходные данные для проведения анализа представлены в табл. 1.

Таблица 1

Показатели работы ГАЭК «Харьковоблэнерго» в динамике

Показатели	1998 год	1999 год	Динамика, %
1. Чистая выручка от реализации в действующих ценах, тыс. грн.	526870	574437	109,0
а) по ценам базисного года	526870	548650	104,1
2. Среднесписочная численность промышленно-производственного персонала, чел.	5786	5789	100,05
3. Оплата труда с начислениями, тыс. грн.	25754	32186	124,9
а) по нормам базисного года	25754	31402	121,9
4. Материальные затраты в действующих ценах, тыс. грн.	15216	25320	166,4
а) по ценам базисного года	15216	16616	109,2
5. Основные производственные фонды, тыс. грн.	532826	545256	102,3
6. Амортизация, тыс. грн.	9981	15185	152,1
а) без индексации	9981	15000	150,3
7. Прочие затраты, тыс. грн.	58584	20265	34,6
а) по ценам базисного года	58584	14164	24,2
8. Покупная электроэнергия, тыс. грн.	449003	487601	108,6
а) по ценам базисного года	449003	462148	102,9
9. Итого затрат, тыс. грн.	558538	580557	103,9
а) по ценам базисного года, тыс. грн.	558538	570997	102,2
10. Прибыль от реализации, тыс. грн.	-31668	-6120	517,5

Оценку влияния на прибыль изменений эффективности функционирования предприятия проведем с помощью табл. 2.

Оценка влияния на прибыль изменения эффективности функционирования ГАЭК «Харьковоблэнерго»

Показатели	Динамика изменения исходных показателей			Индексы эффективности			Влияние на прибыль изменений, тыс. грн.		
	индекс количества	индекс цены	индекс стоимости	производительность	возмещение затрат	прибыльность	в производительности	в возмещении затрат	в прибыльности
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Продукция	1,041	1,047	1,090						
2. Персонал (оплата труда)	1,219	1,025	1,249	0,854	1,021	0,873	-4584,21	+489,31	-4094,9
3. Материальные затраты	1,092	1,524	1,664	0,953	0,687	0,655	-776,01	-7957,89	-8733,9
4. Основные фонды (амортизация)	1,503	1,012	1,521	0,693	1,0346	0,717	-4611,22	+309,42	-4301,8
5. Прочие затраты	0,242	1,429	0,346	4,301	0,733	3,150	46808,6	-3222,1	43586,5
6. Покупная электроэнергия	1,029	1,055	1,086	1,012	0,992	1,004	5388,03	-3592,02	1796,01
7. Итого затрат	1,022	1,017	1,039	1,019	1,029	1,049	10612,2	+17873,2	28485,4

В табл. 2 индексы эффективности (графы 5,6,7) рассчитываются путем деления индексов количества, цены и стоимости продукции (графы 2,3,4) на соответствующие индексы затрат (трудовых, материальных, основных фондов) в тех же графах. Влияние на прибыль изменений физической и финансовой производительности экономического потенциала предприятия определяется в графах 8,9,10. Графа 8 отражает влияние на прибыль изменений физической производительности потребленных ресурсов. Показатели графы 8 исчисляются путем корректировки базисных ресурсов на отклонение индекса количества продукции и индекса количества ресурсов. Графа 9 отражает влияние на прибыль изменений возмещения затрат в цене продукции (т.е. финансовой производительности ресурсов). Данные графы 9 определяются сальдовым методом после подсчета показателей в графе 10. Графа 10 отражает совокупное влияние на прибыль изменений физической и финансовой производительности ресурсов предприятия. Показатели графы 10 исчисляются путем корректировки базисных затрат ресурсов на отклонение индекса стоимости продукции и индекса стоимости затраченных ресурсов (графа 4).

Произведем общую оценку изменений в табл.1 и табл. 2. По данным отчетности, прибыль от реализации предприятия возросла на 25548 тыс. грн. Это изменение является результатом (как это следует из табл. 1) роста выручки от реализации продукции на 47567 тыс. грн. и роста затрат на производство реализованной продукции на сумму 22019 тыс. грн. Эта первоначальная оценка финансового результата от реализации продукции должна быть уточнена. Из данных табл. 1 следует, что выручка от реализации выросла за счет роста цен на продукцию и роста физического объема продаж. Физический объем продаж в 1999 году вырос по сравнению с 1998 годом на 4,1% (104,1 – 100). За счет роста объема продаж выручка возросла на 21780 тыс. грн. (548650 – 526870). Повышение цен на продукцию дало прирост выручки на сумму 25787 тыс. грн. (574437 – 548650), что и определило конечный результат роста прибыли за счет этих факторов на сумму 47567 тыс. грн. (21780+25787).

Оценка влияния на прибыль отклонений в затратах на производство реализованной продукции также должна быть скорректирована. Корректировка осуществляется на величину суммарного влияния на прибыль физической и финансовой производительности потребленных ресурсов в соответствии с результатами расчетов по табл. 2 (графы 8,9,10). Как следует из данных табл. 2,

в действительности на предприятии имело место снижение затрат на сумму 28485,4 тыс. грн., что привело к росту прибыли на соответствующую сумму.

Результаты корректировки представлены в табл. 3.

Таблица 3

Результаты корректировки прибыли с учетом эффективности использования экономического потенциала ГАЭК «Харьковоблэнерго»

Показатели	Отчетные данные	Данные с учетом корректировки
1. Отклонение прибыли от реализации продукции	25548	76052,4
2. Влияние на прибыль изменений:		
2.1 выручки от реализации продукции в т.ч. за счет изменения:	47567	47567
цен на продукцию	25787	25787
объема продаж	21780	21780
2.2 затрат на производство реализованной продукции – всего в т.ч. за счет изменения:	-22019	28485,4
оплаты труда	-6432	-4094,9
материальных затрат	-10104	-8733,9
амортизации основных фондов	-5204	-4301,8
прочих затрат	38319	43586,5
покупной электроэнергии	-38598	1796,01

Как видно из данных табл. 3, прибыль от реализации продукции, показанная в отчетности, занижена на сумму 50504,4 тыс. грн. (76052,4 – 25548). Этот результат обусловлен неправильной оценкой фактических затрат предприятия. Опережающий рост цен на материальные затраты, прочие затраты по сравнению с ростом цен на продукцию был компенсирован более быстрым снижением количества расходуемых материальных и прочих ресурсов. Совокупное влияние этих факторов привело к росту прибыли от реализации на 28485,4 тыс. грн.

Таким образом, для банка целесообразно применять данный метод для исследования качества и динамики прибыли заемщика, поскольку он позволяет определять реальную величину прибыли путем ее корректировки и дает правильную агрегатную оценку факторных влияний на изменение прибыли.

ЛИТЕРАТУРА

1. Ветров А. А. Операционный аудит-анализ. – М.: Перспектива, 1996. – 268 с.
2. Примостка Л.О. Фінансовий менеджмент банку: Навч. посібник. – К.: КНЕУ, 1999. – 280 с.
3. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник. / Под ред. Е.С.Стойковой. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Изд-во Перспектива, 1997. – 574 с.
4. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий. – М.: ИНФРА-М, 1998. – 343 с.