**Тема 13 Фінансово-економічні результати й ефективність діяльності підприємства**

13.1 Характеристика фінансової діяльності підприємства

13.2 Фінансово-економічні результати діяльності підприємства

13.3 Оцінка фінансового стану підприємства

13.4 Фінансово-економічна ефективність діяльності підприємства

**13.1 Характеристика фінансової діяльності підприємства**

**Основні завдання фінансової** діяльності підприємства:

1. вибір форм фінансування та їх опти­мальне співвідношення;
2. вибір структури капіталу підприєм­ства, напрямків його використання; збалансування надходжень і видат­ків платіжних засобів підприємства у часі;
3. забезпечення своєчасності розрахунків; підтримання необхідної ліквідності.

Фінансування поділяється на внутрішнє і зовнішнє залежно від джерел коштів.

**Фінансова діяльність підприємства** може бути організо­вана такими **методами**:

* комерційний розрахунок;
* неприбуткова діяльність;
* кошторисне фінансування.

Основним методом фінансової діяльності витупає **ко­мерційний розрахунок**, який засновується на таких прин­ципах:

* повна господарська та юридична відокремленість (випливає з вимоги чіткої визначеності щодо прав власності на фінансові ресурси, встановлення опти­мальних напрямів їх розміщення та відповідальності за використання залучених ресурсів);
* самоокупність (означає повне покриття витрат за ра­хунок отримання доходів);
* прибутковість (отримані доходи мають не тільки по­крити витрати, а й сформувати прибуток);
* самофінансування (передбачає покриття витрат на розвиток виробництва за рахунок отриманого прибут­ку та залучених кредитів, які також погашаються за рахунок прибутку);
* фінансова відповідальність (підприємство несе повну відповідальність за фінансові результати своєї діяль­ності).

Комерційний розрахунок є раціональним і високоефек­тивним методом фінансової діяльності, він націлює підпри­ємство на пошук достатніх і дешевих фінансових ресурсів, раціональне їх розміщення, мінімізацію витрат і максимізацію доходів та прибутку. Комерційний розрахунок прита­манний ринковій економіці. Саме він, а не ринкові відноси­ни самі по собі, сприяє високоефективному господарюванню.

**Неприбуткова діяльність**. Специфічною ознакою формування фінансових ресурсів є те, що досить часто вони здійснюється за рахунок спонсорських та інших надходжень, насамперед від засновників. Цей метод організації фінансо­вої діяльності не передбачає принципу прибутковості. Головна мета функціонування неприбуткового підприємства Операційний прибуток забезпечення певних потреб суспільства, а не отриман­ня прибутку. На таких засадах можуть здійснювати свою діяльність установи соціальної сфери та підприємства му­ніципального господарства.

**Кошторисне фінансування** полягає у забезпеченні ви­трат за рахунок зовнішнього фінансування за двома на­прямами: з бюджету і з централізованих фондів корпоратив­них об’єднань.

**Інструментом управління фінансами підприємства** є фінансовий план. Основна мета складання фінансового плану (бюджету) підприєм­ства – узгодження доходів із витратами у плановому періоді. Цей план є підсумковим і одним із найважливіших розділів бізнес-плану під­приємства. Він включає:

1. Прогнозні дані щодо обсягів реалізації продукції (обчис­люються на основі прогнозів продажу і використовуються для розрахунку потреби в обладнанні, чисельності праців­ників і т. ін.).
2. Баланс грошових, надходжень і витрат (документ, на основі якого визначається сума коштів, необхідна для реа­лізації підприємницького проекту в часовому розрізі; є засобом перевірки синхронності надходжень і витрат кош­тів).
3. Таблицю доходів і витрат (характеризує формування прибутку підприємства в часі).
4. Баланс активів і пасивів підприємства (дає змогу оці­нити, які суми вкладені в активи і за рахунок яких пасивів підприємець фінансуватиме створення цих активів).
5. Визначення точки беззбитковості (вона показує ту ве­личину обсягу випуску продукції, за якої досягається само­окупність виробництва, при дальшому нарощуванні обсягів випуску підприємство одержуватиме прибутки).

Головним елементом фінансового плану є баланс, тобто деталізована репрезентація фінансового стану підприємства на конкретний момент часу.

Баланс складається з двох частин: активу і пасиву. В активі балансу відображається все те, чим володіє підприєм­ство на момент складання балансу. Пасив показує джерела формування і нагромадження капіталу.

Крім формування балансу підприємства України формують звіт про фінансові результати підприємства, де відзеркалюється формування прибутку підприємства – як головного фінансового результату.

**13.2 Фінансово-економічні результати діяльності підприємства**

Узагальнюючим фінансовим показником діяльності підприємства є його прибуток.

**Прибуток** – це та частина виручки, що залишається після відшкоду-вання всіх витрат на виробничу й комерційну діяльність підприємства.

Залежно від формування та розподілу розрізняють декілька видів прибутку:

* валовий;
* від операційної діяльності;
* від звичайної діяльності до оподаткування;
* від звичайної діяльності;
* чистий.

Згідно з П(С)БО 3 “Звіт про фінансові результати”, **прибуток** – це сума, на яку доходи перевищують пов’язані з ними витрати, а **збиток** – це перевищення суми витрат над сумою доходу, для отримання якого бу­ли здійснені ці витрати.

**Валовий прибуток (збиток)** розраховується як різниця між чистим доходом від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) і собівартістю реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) (рис. 13.1).

Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) визначається шляхом вирахування із доходу (виручки) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) відповідних податків, зборів, знижок тощо.

Валовий прибуток (збиток)

Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції(товарів, робіт, послуг)

Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)

Рисунок 13.1 ‒ Розрахунок валового прибутку (збитку)

Формування чистого доходу (виручки) підприємства можна представити у вигляді:

Чистий доход = Валовий доход – ПДВ – Акцизний збір - Інші відрахування (13.1)

**Прибуток (збиток) від операційної діяльності** визначається як алгебраїчна сума валового прибутку (збитку), іншого операційного доходу, адмі­ністративних витрат, витрат на збут та інших операційних витрат.

, (13.2)

де ФРод – фінансовий результат від операційної діяльності;

ВП – валовий прибуток;

ІОД – інші операційні доходи;

АВ – Адміністративні витрати;

ВЗ – витрати на збут;

ІОВ – інші операційні витрати.

**Прибуток (збиток) від звичайної діяльності** до оподаткування визначається як алгебраїчна сума прибутку (збитку) від операційної діяльності, фінансових та інших доходів (прибутків), фінансових та інших ви­трат (збитків):

, (13.3)

де ПРзд – прибуток (збиток) від звичайної діяльності до податкуваня;

ФРзд – фінансовий результат від звичайної діяльності до оподаткування;

Дк – дохід від участі в капіталі;

Іфд – інші фінансові доходи;

Ід – інші доходи;

ФВ – фінансові витрати;

Вк – витрати від участі в капіталі;

ІВ – інші витрати.

Прибуток від звичайної діяльності визначається як різниця між прибутком від звичайної діяльності до оподаткування та сумою податків з прибутку. Збиток від звичайної діяльності дорівнює збитку від звичайної діяльності до оподаткування та сумі податків на прибуток:

, (13.4)

де ЧПРзд – прибуток від звичайної діяльності визначається (або збиток);

ПРзд – прибуток від звичайної діяльності до оподаткування (або збиток);

Подпр – податки, що вираховуються з прибутку.

Чистий прибуток (збиток) розраховується як алгебраїчна сума прибутку (збитку) від звичайної діяльності та надзвичайного прибутку (надзвичайного збитку) та відрахування податків із надзвичайного прибутку:

, (13.5)

де ЧП – чистий прибуток (або збиток);

ПРнзд – надзвичайний прибуток;

Подпрнд – податки із надзвичайного прибутку.

На рис. 13.2 наведен механізм розрахунку чистого прибутку від звичайної діяльності.

Значну питому вагу у складі чистого прибутку підприємства займає чистий прибуток від основної (статутної) діяльності.

Згідно із Законом України «Про оподаткування прибутку підпри­ємств» прибуток, який є об’єктом оподаткування (Пр), визначається шляхом зменшення суми скоригованого валового доходу (ВД) на суму валових витрат (ВВ) та суму амортизаційних відрахувань (СА):

. (13.6)

Під валовим доходом розуміють загальну суму доходу підприємства від усіх видів діяльності, отриманого (нарахованого) протягом звітного періоду в грошовій, матеріальній або нематеріальній формах.

Ціна підприємства

Кількість товарів

Виробнича собівартість

Кількість товарів

Чистий дохід

Собівартість реалізованої продукції

Валовий прибуток (+), збиток (-)

Адміністративні витрати

Витрати на збут

**Фінансові результати від основної діяльності:**

прибуток (+), збиток (-)

Податок на прибуток від основної діяльності

Податок на прибуток від основної діяльності

**Чистий: прибуток (+), збиток (-) від основної діяльності**

Доходи від іншої звичайної діяльності

Витрати від іншої звичайної діяльності

Податок на прибуток від іншої звичайної діяльності

**Фінансовий результат від звичайної діяльності:**

прибуток (+), збиток (-)

Рисунок 13.2 ‒ Формування чистого прибутку від звичайної діяльності

Валові витрати виробництва та обігу – це сума будь-яких витрат підприємства у грошовій, матеріальній або нематеріальній формах, що здійснюються як компенсація вартості товарів (робіт, послуг), які придбаються (виготовляються) підприємством для їх подальшого викори­стання у власній господарській діяльності.

Сума амортизаційних відрахувань визначається шляхом застосування норм амортизації до балансової вартості груп основних засобів на початок розрахункового періоду.

Методику визначення фінансових результатів можна представити в вигяді табл. 13.1.

Таблиця 13.1 ‒ Методика визначення фінансових результатів

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Стаття | Код рядка | Показники за звітний період | |
| Дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 010 | Сума (+) | |
| Податок на додану вартість | 015 | (-) | |
| Акцизний збір | 020 | (-) | |
| Витрати, які вилучаються з виручки | 013 | (-) | |
| Інші вирахування з доходу | 030 | (-) | |
| Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 035 | (= 010-015-020-013-030) | |
| Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) | 040 | Сума | |
| Валовий: |  | (= 035-040) |
| - прибуток | 050 | = (+) |
| - збиток | 055 | = (- ) |
| Інші операційні доходи | 060 | (+) |
| Адміністративні витрати | 070 | (-) |
| Витрати на збут | 080 | (-) |
| Інші операційні витрати | 090 | (-) |
| Фінансові результати від операційної діяльності |  | 050 (055) +060-070-080-090 |
| - прибуток  - збиток  Дохід від участі в капіталі  Інші фінансові доходи  Інші доходи | 100  105  110  120  130 | = (+)  = (-)  (+)  (+)  (+) |
| Фінансові витрати | 140 | (-) |
| Втрати від участі в капіталі | 150 | (-) |
| Інші витрати | 160 | (-) |
| Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування: |  |  |
| - прибуток  - збиток | 170  175 | = (+)  = (-) |
| Податок на прибуток від звичайної діяльності | 180 | (-) |
| Фінансові результати від звичайної діяльності: |  |  |
| - прибуток  - збиток | 190  195 | = (+)  = (-) |
| Надзвичайні  - доходи  - витрати | 200  205 | (+)  (-) |
| Податки з надзвичайного прибутку | 210 | (-) |
| Чистий:  - прибуток  - збиток | 220  225 | (+)  (-) |

**13.3 Оцінка фінансового стану підприємства**

**Фінансовий стан підприємства** – це здатність підприємства фінансувати свою діяльність. Він характеризується забезпеченістю фінансовими ресурсами, необхідними для нормального функціонування підприємства, потребою в їх розміщенні і ефективністю використання, фінансовими взаємовідносинами з іншими юридичними особами, платоспроможністю і фінансовою стійкістю.

Фінансовий стан може бути стійким, нестійким і кризовим. Здатність підприємства своєчасно проводити платежі, фінансувати свою діяльність на розширеній основі свідчить про його хороший фінансовий стан.

Фінансовий стан підприємства залежить від результатів його виробничої, комерційної і фінансової діяльності. Якщо виробничий і фінансовий плани успішно виконуються, то це позитивно впливає на фінансовий стан підприємства. І навпаки, у результаті недовиконання плану по виробництву і реалізації продукції відбувається підвищення її собівартості, зменшення виручки і суми прибутку і, як наслідок, – погіршення фінансового стану підприємства і його платоспроможності.

Стійкий фінансовий стан в свою чергу здійснює позитивний вплив на виконання виробничих планів і забезпечення потреб виробництва необхідними ресурсами. Тому фінансова діяльність як складова частина господарської діяльності направлена на забезпечення планомірного надходження і використання грошових ресурсів, виконання розрахункової дисципліни, досягнення раціональних пропорцій власного і залученого капіталу і найбільш ефективного його використання. Головна мета фінансової діяльності – вирішити де, коли і як використовувати фінансові ресурси для ефективного розвитку виробництва і отримання максимального прибутку.

**Головна мета аналізу** – своєчасно виявляти і попереджувати недоліки у фінансовій діяльності і знаходити резерви покращення фінансового стану підприємства і його платоспроможності.

**Внутрішній аналіз** проводиться службами підприємства і його результати використовуються для планування, контролю і прогнозування фінансового стану підприємства. Його мета – встановити планомірне надходження грошових коштів і розмістити власні і залучені кошти таким чином, щоб забезпечити нормальне функціонування підприємства, отримання максимального прибутку і виключити ймовірність банкрутства.

**Зовнішній аналіз** здійснюється інвесторами, постачальниками матеріальних ресурсів, контролюючими органами на основі звітності, що публікується. Його мета – встановити можливість вигідно вкласти кошти, щоб забезпечити максимум прибутку і виключити ризик втрати.

Все, що має вартість, належить підприємству і відображається у активі балансу, називається його активами. Актив балансу містить дані про розміщення капіталу, що є в розпорядженні підприємства, тобто про вкладання його у конкретне майно і матеріальні цінності, про витрати підприємства на виробництво і реалізацію продукції і про залишки вільної грошової готівки. Кожному виду розміщеного капіталу відповідає окрема стаття балансу.

Фінансовий аналіз складається з підбору, групування і вивчення даних про фінансові ресурси підприємства і їх використання з метою мобілізації ресурсів, необхідних для виконання планових або проектних завдань і погашення фінансових зобов’язань в процесі господарської діяльності підприємства. При аналізі розглядаються питання формування і використання окремих видів фінансових ресурсів, їх розміщення у різні види матеріальних цінностей (активи), оцінки платоспроможності і фінансової стійкості підприємства, швидкості оберту коштів. Фінансовий аналіз називають ще аналізом балансу.

В процесі аналізу фінансового стану підприємства розглядаються наступні питання:

1. платоспроможність як самого підприємства, так і його дебіторів;
2. забезпеченість власними обіговими коштами у відповідності з потребою в них;
3. збереження коштів, причини зміни їх сум на протязі періоду, що аналізується;
4. виконання плану прибутку і прибутковість фінансово-господарської діяльності підприємства;
5. стан запасів товарно-матеріальних цінностей і джерел їх утворення;
6. розміщення власних, залучених і спеціальних джерел коштів у вигляді активів;
7. забезпечення повернення кредитів і їх ефективне використання;
8. розрахункові відносини з дебіторами і кредиторами;
9. забезпеченість обігових коштів;
10. утворення і використання різних фондів;
11. збереження власних обігових коштів.

Основними показниками для повного аналізу фінансового стану підприємства є показники ліквідності, платоспроможності, ділової активності та рентабельності. Нормативні значення даних показників представлені в табл. 13.2.

Таблиця 13.2 - Показники оцінки фінансового стану підприємств

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Показники | Нормативне  значення |
| 1 | 2 | 3 |
| І | Аналіз ліквідності підприємства | |
| 1. | Коефіцієнт покриття | > 1,0 |
| 2. | Коефіцієнт швидкої ліквідності | 0,6 - 0,8 |
| 3. | Коефіцієнт абсолютної ліквідності | 0,2<0,35  збільшення |
| 4. | Чистий обіговий капітал | > 0 збільшення |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Продовження табл. 13.2 | | | |
| 1 | 2 | | 3 |
| II | Аналіз платоспроможності (фінансова рівновага) підприємства | | |
| 1. | Коефіцієнт платоспроможності (автономії) | >0,5 | |
| 2. | Коефіцієнт фінансування | <1 зниження | |
| 3. | Коефіцієнт забезпеченості власними обіговими коштами | > 0,1 | |
| 4. | Коефіцієнт маневреності власного капіталу | > 0 збільшення | |
| 5. | Поточна платоспроможність, тис. грн. | > 0 збільшення | |
| IІІ | Аналіз ділової активності підприємства | | |
| 1. | Коефіцієнт обігу активів | збільшення | |
| 2. | Коефіцієнт обігу кредиторської заборгованості | збільшення | |
| 3. | Коефіцієнт обігу дебіторської заборгованості | збільшення | |
| 4. | Строк погашення дебіторської заборгованості, днів | зменшення | |
| 5. | Строк погашення кредиторської заборгованості, днів | зменшення | |
| 6. | Коефіцієнт обігу матеріальних запасів | збільшення | |
| 7. | Коефіцієнт обігу основних фондів (фондовіддача) | збільшення | |
| 8. | Коефіцієнт обігу власного капіталу | збільшення | |
| ІV | Аналіз рентабельності підприємства | | |
| 1. | Коефіцієнт рентабельності активів | > 0 збільшення | |
| 2. | Коефіцієнт рентабельності діяльності | > 0 збільшення | |
| 3. | Коефіцієнт рентабельності продукції | > 0 збільшення | |

**13.4 Фінансово-економічна ефективність діяльності підприємства**

**Ефективність** **виробництва** – являє собою комплексне відбиття кінцевих результатів використання засобів виробництва і робочої сили за певний проміжок часу (у зарубіжних країнах з розвиненою ринковою економікою для окреслення результативності господарювання використовують інший термін – продуктивність системи виробництва і обслуговування, під якою розуміють ефективне використання ресурсів (праці, капіталу, землі, матеріалів, енергії, інформації) при виробництві різноманітних товарів та послуг.

Результат виробництва як найважливіший компонент для визначення його ефективності не слід тлумачити однозначно. Йдеться про корисний кінцевий результат.

Ефективність виробництва (продуктивність системи) має поліморфність визначення і застосування для аналітичних оцінок і управлінських рішень. З огляду на це важливим є вирізнення за окремими оз-наками відповідних видів ефективності (продуктивності), кожний з яких має певне практичне значення. Види ефективності виробництва (продуктивності системи) поділяються за наступними ознаками:

**За наслідками:**

* економічна
* соціальна

**За місцем одержання:**

* локальна (госпрозрахункова)
* народногосподарська

**За ступенем збіль шення ефекту:**

* первісна
* мультиплікаційна

**За метою визначення:**

* абсолютна
* порівняльна

Відповідні види ефективності виробництва виокремлюються пере-важно за різноманітністю одержуваних результатів (ефектів) господарської діяльності підприємства. Перш за все результат (ефект) виробництва буває економічним або соціальним.

Економічний ефект відображає різні вартісні показники, що харак-теризують проміжні і кінцеві результати виробництва на підприємстві (в об’єднанні підприємств). До таких показників відносяться обсяг товарної, чистої або реалізованої продукції, величина одержаного прибутку, економія тих чи інших видів виробничих ресурсів або загальна економія від зниження собівартості продукції тощо. Соціальний ефект зводиться до скорочення тривалості робочого тижня, збільшення нових робочих місць і рівня зайнятості людей, поліпшення умов праці та побуту, стану оточуючого середовища, загальної безпеки життя тощо. Соціальні наслідки виробництва можуть бути не лише позитивними, але й негативними (наприклад, поява безробіття, посилення інфляції, погіршення екологічних показників).

Внаслідок здійснення виробничо-господарської діяльності підприємства, впровадження на ньому прибуткових певних технічних, організаційних чи економічних заходів має місце первісний (одноразовий) ефект. Проте майже завжди початковий ефект може повторюватися і примножуватися завдяки багатонапрямковому та багаторазовому використанню таких заходів не лише на даному, але й інших підприємствах, сферах діяльності. Саме тому досить важливого практичного значення набуває визначення і оцінка так званого “мультиплікаційного ефекту”, що має свої специфічні форми прояву.

Специфічні форми мультиплікаційного ефекту:

1. Дифузійний.

2. Резонансний.

3. Ефект стартового вибуху.

4. Ефект супроводжувальних можливостей.

5. Ефект акселерації.

**Дифузійний ефект** може реалізовуватись у тих випадках, коли певне господарсько-управлінське рішення, нововведення технічного, організаційного, економічного чи соціального характеру поширюється на інші галузі, внаслідок чого відбувається його мультиплікація (наприклад, перш ніж знайти широке застосування у чорній металургії метод безперервного розливання рідкого металу був започаткований на підприємствах кольорової металургії).

**Резонансний ефект** має місце тоді, коли якесь нововведення у певній галузі активізує і стимулює розвиток інших явищ у виробничій сфері (зокрема отримання синтетичного волокна високої якості призвело до виробництва нових видів тканин, а це стимулювало появу нових видів одягу тощо).

**Ефект стартового вибуху** – це ланцюгова реакція у перспективі. Він можливий за умови, що певний стартовий вибух стає початком наступного лавиноподібного збільшення ефекту у тій же самій або іншій галузі виробництва чи діяльності (яскравий приклад – застосування економіко-математичних методів та моделей в управлінні, виробництві, різних галузях науки). У процесі створення будь-яких матеріальних цінностей з’являються супроводжувальні можливості з певним ефектом. Такі можливості проявляються у вигляді різних проміжних і побічних результатів, використання виробничих і побутових відходів тощо. Зрештою у будь-якій діяльності має місце також ефект акселерації, що означає позитивний наслідок не лише самого по собі конкретного результату, але й прискорення темпів його розповсюдження і застосування.

Оцінка ресурсів, що забезпечують господарську діяльність та ефективність їх використання, визначається системою економічних показників. Для обробки показників господарської діяльності використовуються абсолютні та відносні величини.

**Абсолютні величини** відображають розміри показника в натураль­них, трудових і вартісних вимірниках. За способом вираження вони по­діляються на індивідуальні та сумарні.

**Індивідуальні** **величини** виражають розміри показників за певними складови­ми одиницями (структурними підрозділами, працівниками, календарни­ми періодами тощо).

**Сумарні** **величини** характеризують загальну величину показника в цілому, щодо суб’єкта господарювання, за звітний період тощо.

За одиницями виміру розрізняють такі **абсолютні величини**:

1. натуральні – т, км, га;
2. умовно-натуральні – умовне паливо;
3. трудові – люди­но-година, людино-день;
4. комплексні – т-км; вартісні – грн, коп.

Відносні величини відображають розмір показника, який виражаєть­ся як кількісне співвідношення між окремими (одноіменними або різно-іменними) показниками (коефіцієнт, частка, відсоток, кількість пунктів). Відносна величина показує в скільки разів розмір однієї величини біль­ший або менший за іншу, або яку частку від другої становить перша, або скільки одиниць однієї величини припадає на одиницю іншої величини.

У системі показників ефективності виробництва можна виділити та­кі групи показників:

1. ефективності використання основних засобів (табл. 13.3);
2. ефективності використання оборотних фондів (табл. 13.4);
3. ефективності використання праці (трудових ресурсів) (табл. 13.5);
4. ефективності капітальних вкладень (виробничих інвестицій) (табл. 13.6);
5. узагальнюючі показники ефективності діяльності підприємства.

Таблиця 13.3 ‒ Показники ефективності використання основних фондів

|  |  |
| --- | --- |
| Назва | Визначення |
| Фондовіддача | Відношення вартості виготовленої продукції (за гурповими цінами) за рікдо середньорічної вартості основних фондів |
| Фондомісткість | Обернений до фондовіддачі |
| Рентабельність основних фондів | Відношення прибутку, одержаного за певний період, до середньої вартості основних фондів за той самий період |
| Коефіцієнт інтенсивного використання обладнання | Відношення обсягу виготовленої продукції за певний період у натуральних або вартісних показниках до виробничої потужності обладнання у відповідних показниках. |
| Коефіцієнт змінності обладнання | Відношення кількості відпрацьованих верстато-змін до кількості одиниці обладнання |

Таблиця 13.4 ‒ Показники ефективності використання оборотних фондів

|  |  |
| --- | --- |
| Назва | Визначення |
| Коефіцієнт оборотності | Відношення вартості виготовленої продукції (за гуртовими цінами) за певний період до середніх залишків оборотних фондів. |
| Коефіцієнт завантаження | Обернений до коефіцієнта оборотності |
| Тривалість обороту | Відношення кількості днів у періоді до коефіцієнта оборотності за цей період. |
| Рентабельність оборотних фондів | Відношення прибутку, одержаного за певний період, до середніх залишків обротних фондів за той самий період |

Таблиця 13.5 ‒ Показники ефективності використання праці (трудових ресурсів)

|  |  |
| --- | --- |
| Назва | Визначення |
| Продуктивність праці | Відношення вартості або кількості виготовленої продукції до витрат живої праці, що відображається кількістю відпрацьованих людино-годин.  Відображає кількість продукції, що виготовляється за одиницю робочого часу |
| Трудомісткість продукції | Обернений до продуктивності праці. Відображає витрати праці на виготовлення одиниці продукції |
| Фондоозброє ність | Відношення середньої вартості основних фондів за певний період до середньооблікової чисельності працівників за той самий період |
| Зарплатомісткість продукції | Відношення фонду оплати праці до вартості виготовленої продукції за певний період |

Таблиця 13.6 ‒ Показники ефективності використання капітальних вкладень

|  |  |
| --- | --- |
| Назва | Визначення |
| Коефіцієнт ефективності капітальних вкладень | Відношення щорічного приросту прибутку від здійснення капітальних вкладень до суми капітальних вкладень |
| Термін окупності капітальних вкладень | Обернений до коефіцієнта ефективності капітальних вкладень. Відображає кількість років, за яку сума прибутку перекриє суму капітальних вкладень |
| Зведені витрати | Дорівнює сумі поточних витрат на одиницю продукції за певним варіантом та добутку нормативного коефіцієнта ефективності та питомих (на одиницю продукції) капітальних вкладень за тим же варіантом. Найкращим буде варіант з мінімальним значенням зведених витрат |

Абсолютна сума прибутку не характеризує рівня ефектив­ності господарської діяльності. Щоб зробити висновок про рівень ефек­тивності господарювання, отриманий прибуток необхідно порівняти з понесеними витратами або активами, які забезпечують підприємницьку діяльність, тобто визначити рентабельність.

Рентабельність має кілька модифікованих форм залежно від того, які саме прибуток і ресурси (витрати) використовують у розрахунках.

Передусім розрізняють рентабельність інвестованих ресурсів (капі­талу), рентабельність продукції і рентабельність господарської діяль­ності.

Рентабельність інвестованих ресурсів (капіталу) обчислюється в кількох модифікаціях: рентабельність активів, рентабельність власного капіталу, рентабельність акціонерного капіталу.

**Рентабельність активів** (Ракт) характеризує ефективність викорис­тання всього наявного майна підприємства та обчислюється за формулою

, , (13.7)

де Пз – загальний прибуток підприємства за рік, тис. грн;

Пч – чистий прибуток підприємства за рік, тис. грн;

СА – середньорічна вартість активів, тис. грн.

**Рентабельність власного капіталу** (Рвк) відображає ефективність використання активів, створених за рахунок власних коштів:

, (13.8)

де Кв – власний капітал підприємства.

**Рентабельність акціонерного капіталу** (Рак) свідчить про верхню межу дивідендів на акції та обчислюється так:

, (13.9)

де Кст – статутний капітал (номінальна вартість проданих акцій).

**Рентабельність продукції** характеризує ефективність витрат на її виробництво і збут. Вона визначається за формулами

, (13.10)

де Рзагпр – загальна рентабельність продукції, %;

Пз – загальний прибуток підприємства за рік, тис. грн;

ВС – виробнича собівартість продукції, тис. грн;

ВА – адміністративні витрати, тис. грн;

ВЗ – витрати на збут продукції, тис. грн;

ВВ3 – витрати на виробництво та збут продукції, тис. грн.

, (13.11)

де Р чпр – чиста рентабельність продукції,%;

Пч м чистий прибуток підприємства за рік, тис. грн.

**Рентабельність конкретного виду продукції** розраховується за формулами

, (13.12)

, (13.13)

де Рі – рентабельність конкретного виду продукції, %;

Ві – виручка від реалізації і-го виду продукції, тис. грн;

ВСі – виробнича собівартість конкретного виду продукції, тис. грн;

ВАі – розподілені адміністративні витрати на певний вид продукції, тис. грн;

ВЗі – розподілені витрати на збут певного виду продукції, тис. грн;

Пві – валовий прибуток і-го виду продукції, тис. грн.

**Рентабельність продажу продукції** **або обороту** визначається за формулами

, (13.14)

, (13.15)

де Ррпзаг – загальна рентабельність від реалізації продукції, %;

Ррпч – чиста рентабельність від реалізації продукції, %;

Пз – загальний прибуток підприємства від реалізації продукції, тис.грн;

РП – обсяг реалізованої продукції, тис. грн;

Пч – чистий прибуток підприємства від реалізації продукції, тис. грн.

**Валова рентабельність основної діяльності**:

, (13.16)

де Пв – валовий прибуток, тис. грн;

Срп – собівартість реалізованої продукції, тис. грн.

**Рентабельність операційної діяльності:**

, (13.17)

де Род – прибуток від операційної діяльності, тис. грн;

ОВ – операційні витрати, тис. грн.

**Рентабельність звичайної діяльності:**

, (13.18)

де Пзд – прибуток від звичайної діяльності, тис. грн;

ОВ – операційні витрати, тис. грн.

**Рентабельність господарської діяльності:**

а) для загальної оцінки ефективності підприємницької діяльності:

, (13.19)

де Пгд – прибуток від господарської діяльності, тис. грн;

ОВ – операційні витрати, тис. грн.

б) щодо оцінки ефективності підприємницької діяльності для власника:

, (13.20)

де ЧП – чистий прибуток від господарської діяльності, тис. грн;

ОВ – операційні витрати тис. грн.

Зміна рівня того чи іншого показника рентабельності залежить від зміни економічних та організаційно-технічних факторів виробництва та реалізації продукції (робіт та послуг). Тому у процесі аналізу стану рен­табельності підприємства необхідно визначити, які фактори більше впливали на підвищення чи зниження рівня рентабельності й розробити відповідні заходи підвищення ефективності діяльності підприємства.

При зниженні прибутковості підприємства зменшується ціна акцій, співвідношення прибутку на акцію та її ціни. Для інвесторів, акціонерів по­казники прибутковості (рентабельності) підприємства є дуже важливими.

Розглянемо ряд показників акціонерного капіталу.

Прибуток на звичайну акцію (ПЗД):

, (13.21)

де П3 – загальний прибуток підприємства, грн;

Пд – сума сплачених податків, грн;

ДПА – сума дивідендів на привілейовані акції, грн;

КЗА – кількість звичайних акцій.

**Цінність акції (ЦА):**

, (13.22)

де РЦА – ринкова ціна акції, грн.

Рентабельність акції (РАк):

, (13.23)

де Доа – дивіденд на одну акцію, грн.

**Приклади розв’язання задач**

**Задача 1**

Собівартість одиниці продукції підприємства становить 364 грн. Роздрібна ціна його у торговельній мережі ˗ 515 грн. Торговельна надбавка ˗ 6%, ПДВ ˗ 20 %. Визначити прибуток, який залишає собі підприємство-виробник, а також рентабельність цієї продукції.

**Розв’язання**

Позначимо П прибуток (що припадає на один виріб) виробника.

Оптова ціна виробника 364 + П.

Відпускна ціна разом з ПДВ (364 + П) • 1,2.

Роздрібна ціна (364 + п) • 1,2 • 1,06.

Складаємо рівняння, з якого обчислюємо П (прибуток):

(364 + П) • 1,2 • 1,06 = 515, звідки П = 40,87 грн.

Рентабельність цього виду продукції 40,87 • 100 : 364 = 11 %.

**Висновок.** Прибуток підприємства становить40,87 грн з одиниці продукції, а рентабельність даного виду продукції становить 11%/

**Задача 2**

Визначити прибуток та рентабельність виробу по кожному з трьох підприємств, що виготовляють радіоприймачі однаково моделі, якщо повна собівартість по підприємствах становить: С/в1=320 грн/од., С/в2=350 грн/од., С/в3=385 грн/од. Річний обсяг випуску приймачів становить: Q1=15 тис.од., Q2=5 тис. од., Q3=1 тис.од. Нормативна рентабельність становить 18%.

**Розв’язання**

Собівартість середня становить:

Оптова ціна підприємства:

Цопт=330,24\*1,18=389,68 (грн)

Прибуток по підприємствах:

П1=389,68-320=69,68 (грн./од.)

П2=389,68-350=39,68 (грн./од.)

П3=389,68-385=4,37 (грн/од.)

Рентабельність:

Р1=69,68/320\*100=21,78%

Р2=39,68/350\*100%=11,34%

Р3=4,68/385\*100%=1,22%

**Висновок.** Перше підприємство працює набільш ефективно, так як прибуток за одиницю продукції становить 69,68 грн, а рентабельність – 21,78%; показники другого підприємства становлять відповідно 39,68 грн/одиницю та 11,34%; та третє підприємство – 4,37 грн/одиницю та 1,22%.

**Завдання для самостійного виконання**

**Задача 1**

Планові показники фінансової діяльності підприємства характеризуються даними, представленими в таблиці 13.7.

Таблиця 25.7 – Вихідні дані

|  |  |
| --- | --- |
| Показник | Значення, тис. грн |
| Собівартість реалізованої продукції | 247 |
| Адміністративні витрати | 148 |
| Витрати на збут | 39 |
| Прибуток з метою оподаткування | 100 |

Визначити розмір чистого доходу, який забезпечить одержання підприємству 200 тис. грн чистого прибутку.

**Задача** **2**

Визначити річний економічний ефект, рентабельність і термін окупності витрат на проведення спеціалізації виробництва, якщо собівартість виробу знизилася з 545 до 520 грн/шт., при цьому транспортні витрати зросли з 15 до 33 грн/шт. Капітальні вкладення до спеціалізації становили 110 млн грн., а після спеціалізації – 260 млн грн. Обсяг випуску продукції спеціалізованого підприємства 6 млн шт./рік.

**Задача** **3**

За даними таблиці 25.8 визначити всі можливі види рентабельності

Таблиця 25.8 – Вихідні дані

|  |  |
| --- | --- |
| Показники | Значення, тис.грн |
| Виручка від реалізації продукції за відпускними цінами підприємства без ПДВ | 36052 |
| Повна собівартість реалізованої продукції | 21042 |
| Інший прибуток | 126 |
| Позареалізаційні доходи | 42 |
| Позареалізаційні видатки | 38 |
| Основні фонди на початок року | 64040 |
| Введені основні фонди з 1 серпня | 8860 |
| Виведені (списані) основні фонди з 1 листопада | 2460 |
| Середньорічні залишки нормованих оборотних засобів | 5480 |

**Задача 4**

За даними таблиці 25.9 визначити усі можливі види рентабельності за умови, що податок на прибуток – 25% та місцеві податки – 6% від суми прибутку.

Таблиця 25.9 – Вихідні дані

|  |  |
| --- | --- |
| Показники | 2005 рік |
| Постійні витрати, грн | 150000 |
| Змінні витрати, грн | 97000 |
| Ціна, грн за шт. | 35,00 |
| Обсяг виробництва в натуральному виразі, шт. | 10000 |

**Задача** **5**

Фірма в розрахунковому році реалізувала 50 тис. од. продукції за ціною 20 грн за одиницю. Змінні витрати на одиницю продукції склали 300 тис. грн, постійні 500 тис. грн. На кінець розрахункового року фірма має такі показники діяльності: 1) основні засоби та ін. необоротні активи – 1000 тис. грн; 2) запаси і витрати – 400 тис. грн; 3) грошові кошти розрахунки і ін. активи – 100 тис. грн. Визначити: 1) об'єм продукції, що забезпечує підприємству прибуток на 10% більше, ніж в розрахунковому періоді; 2) рентабельність капіталу підприємства.

**Задача 6**

Визначити прибуток виробника від продажу одиниці виробу, якщо його повна собівартість 5,7 грн; регульована роздрібна ціна виробу з ПДВ – 10 грн; торгівельна знижка, встановлена державою – 5%, ставка акцизного збору – 16%.

**Задача 7**

Розрахувати показники рентабельності пекарні за даними таблиці 25.10.

Таблиця 25.10 – Вихідні данні

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Асортимент | Річний обсяг реалізації, тис. од. | Повна собівартість, грн. | Відпускна ціна,\* грн. | Вага виробу, кг |
| Хліб пшеничний | 70 | 4,63 | 5,45 | 0,9 |
| Хліб житній | 62 | 5,09 | 5,55 | 1,0 |
| Батон | 35 | 4,53 | 5,50 | 0,5 |
| Булка українська | 10 | 3,73 | 4,30 | 0,2 |

Середньорічна вартість основних виробничих фондів – 295 тис. грн. і нормованих оборотних засобів – 24,5 тис. грн.

**Питання для закріплення матеріалу і самостійної роботи**

1. Основні завдання фінансової діяльності.

2. Особливості зовнішнього фінансування.

3. Сутність фінансового результату підприємства.

4. Сутність і види прибутків підприємства.

5. Фінансовий план підприємства.

6. Сутність планування прибутку підприємством.

7. Методи розрахунку прибутку підприємства від реалізації продукції.

8. Прибутковість підприємства та його показники.

9. Методика розрахунку точки беззбитковості підприємства.

10. Чистий прибуток підприємства та методика його розрахунку.

11. Механізм визначення ефективності підприємства.

12. Оцінка фінансового стану підприємства.