

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«ТЮМЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ  
Кафедра экономической безопасности, учета, анализа и аудита

ДОПУЩЕНО К ЗАЩИТЕ В  
ГЭК И ПРОВЕРЕНО НА  
ОБЪЕМ ЗАИМСТВОВАНИЯ  
Заведующий кафедрой  
канд. экон. наук, доцент  
\_\_\_\_\_ Д.Л. Скипин  
« \_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2016

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА  
АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ И ИХ ПРОГНОЗИРОВАНИЕ  
(магистерская диссертация)  
38.04.01 Экономика: Учет, анализ и аудит

Выполнил Студент 2 курса очной формы обучения	(подпись)	Губачёв Алексей Станиславович
Научный руководитель канд. экон. наук, доцент	(подпись)	Латушкина Надежда Михайловна
Рецензент Главный бухгалтер ООО "Кукушкинское"	(подпись)	Браун Ирина Александровна

Тюмень 2016

Работа выполнена на кафедре экономической безопасности, учета, анализа и аудита

Финансово-экономического института ТюмГУ  
по направлению «Экономика»,  
магистерская программа «Учет, анализ и аудит»

Защита в ГЭК

протокол от \_\_\_\_\_ № \_\_\_\_\_

оценка \_\_\_\_\_

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	4
ГЛАВА 1. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ ПРИБЫЛИ .....	9
1.1. Прибыль как экономическая категория .....	9
1.2. Виды прибыли и порядок их формирования .....	13
1.3. Основные направления анализа финансовых результатов.....	18
ГЛАВА 2. МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА И ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ПРЕДПРИЯТИЯ .....	26
2.1. Традиционные методики анализа финансовых результатов .....	26
2.2. Сущность прогнозирования финансовых результатов предприятия .....	31
2.3. Сравнение методов прогнозирования финансовых результатов.....	37
2.4. Оценка точности прогнозов.....	43
ГЛАВА 3. АНАЛИЗ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО "Кукушкинское" .....	49
3.1. Экономическая характеристика ООО «Кукушкинское».....	49
3.2. Анализ финансовых результатов на основе факторного анализа..	53
3.3. Прогнозирование финансовых результатов ООО"Кукушкинское" .....	58
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	74
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	77
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	83

## ВВЕДЕНИЕ

Эффективность финансово-хозяйственной деятельности организации любой формы собственности в условиях рыночной экономики оценивается ее результативностью, основой которой является финансовый результат. Он завершает цикл деятельности, связанный с производством и реализацией продукции. Для любого предприятия получение прибыли означает признание обществом (рынком) полезности его деятельности. Это – стимул дальнейшей деятельности, источник расширенного воспроизводства, источник формирования бюджетов всех уровней и удовлетворения социальных потребностей трудового коллектива.

Определение экономического содержания прибыли, ее видов, методики проведения анализа занимают центральное место в финансово-экономическом анализе.

Вместе с тем в современных условиях предпринимателей интересуют не столько результаты анализа прошлых периодов, сколько причины недополучения финансового результата, а его прогнозирования на будущие периоды путем учета не только внутренних, но и не зависящих от организации внешних факторов.

Под финансовым прогнозированием понимается процесс оценки будущих финансовых событий и результатов деятельности организации. Пользователи финансовой отчетности предприятия его основе сделать выводы о направлениях своей заинтересованы в результатах деятельности партнера по отношению к предприятию в ближайшей или долгосрочной перспективе.

Это определяет важность решения задач прогнозного анализа финансового состояния совершенствованием существующих методов такого прогнозирования.

Следует отметить отсутствие в учебной и научной литературе, раскрывающих методики анализа и прогнозирования финансовых

результатов применительно к организациям сельскохозяйственной отрасли. Проблемы этой отрасли являются: зависимость от климатических условий (у нас зона рискованного земледелия), санкции, вследствие которых сократились, а в ряде случаев прекратились поставки от европейских поставщиков удобрений, семян, запасных частей для техники. Сюда можно также отнести получение субсидий, диспаритет цен поставщиков и покупателей продукции. Этим определяется актуальность выбранной темы.

Целью диссертационного исследования является изучение теоретических, методических положений анализа и прогнозирования финансовых результатов на примере конкретного предприятия ООО «Кукушкинское».

Для достижения цели были поставлены следующие задачи:

- 1) Изучить точки зрения экономистов на определение сущности прибыли как экономической категории.
- 2) Рассмотреть отечественные и зарубежные методики анализа финансовых результатов;
- 3) Определить сущность и подходы к прогнозированию финансовых результатов, сравнить основные методы прогнозирования и оценки точности прогнозов;
- 4) Проанализировать финансовые результаты конкретной организации по предложенной нами методике и составить их прогноз на будущее.

Объект исследования - финансовые результаты деятельности сельскохозяйственного предприятия ООО "Кукушкинское".

Предмет исследования - теоретические и организационно-методические проблемы формирования финансовых результатов деятельности хозяйствующего субъекта, а также проблемы прогнозирования финансовых результатов в процессе функционирования организаций сельскохозяйственной отрасли.

Теоретической и методической основой исследования послужили работы таких авторов, как А.Д. Шеремет, О.В. Ефимова, А.С. Макаров,

Н.А. Русак, Ю.Н. Галицкая, Э.З. Сакаева, Н.Н. Селезнёва, Г.В. Савицкая, Э.И. Крылов, О.В. Ефимова.

Информационной базой исследования послужила бухгалтерская и статистическая финансовая отчетность исследуемого предприятия.

В ходе исследования выносятся на защиту следующие элементы научной новизны.

1. В теоретической части исследования были изучены и систематизированы понятия сущности прибыли, начиная с древних мыслителей (Платон, Аристотель - “постыдное ремесло”), классиков – А. Смит, К. Маркс – «прибавочная стоимость, созданная трудом рабочих» и современных ученых – у большинства – разница между полученными доходами и расходами, а Д.С. Моляков, Н. Б. Клишевич базируются все-таки на марксистской концепции.

2. В части исследования методик анализа финансовых результатов мы пришли к выводу, что большинство авторов предлагают использовать вертикальный (структура прибыли), горизонтальный – (динамика) и факторный анализ. На практике используются различные методы прогнозирования финансовых результатов и финансового состояния хозяйствующего субъекта, однако, при этом не берутся в расчет самые значимые для сельского хозяйства факторы. В качестве элемента новизны нами предлагается включить в состав исследуемых факторов внешние, объективные, т.е. не зависящие от результатов труда.

3. Обобщены рассмотренные методики и выработан оригинальный подход к прогнозированию выручки от реализации и себестоимости продукции сельского хозяйства, включая механизм, позволяющий спрогнозировать их возможные изменения. В практической части были выполнены расчеты влияния каждого из традиционных факторов в динамике и в разрезе видов продукции, что является элементом новизны.

Практическая значимость работы: конкретные предложения по развитию методики анализа и прогнозирования финансовых результатов

деятельности коммерческих организаций. Полученные результаты исследования могут быть использованы в организациях сельскохозяйственной отрасли Тюменского региона, а также других коммерческих организациях, деятельность которых зависит от климатических условий, субсидий и других объективных факторов.

Апробация и реализация результатов исследования. Основные положения диссертационного исследования приводились автором на 67-й студенческой научной конференции Тюменского государственного университета в секции "Экономический анализ: прошлое, настоящее и будущее".

Предложенные в работе положения по прогнозированию финансовых результатов сельскохозяйственной отрасли России используются в обществе с ограниченной ответственностью "Кукушкинское" Тюменской области, Исетского района, пос. Коммунар.

Публикации по теме диссертации. Основные положения диссертации изложены в следующих публикациях.

1. Губачёв А.С. Латушкина Н.М. Прогнозирование финансовых результатов ОАО "Керма" / Научный сибирский альманах 2015 г. №2. 0.7 п.л.

2. Губачёв А.С. Латушкина Н.М. Прогнозирование финансовых результатов сельскохозяйственного предприятия ООО "Кукушкинское" / Вестник магистратуры 2016 г. №6 0.7 п.л.

3. Губачёв А.С. Латушкина Н.М. Сравнение методов прогнозирования финансовых результатов / Вестник магистратуры 2016 г. №6 0.5 п.л.

Структура и объём диссертационной работы обусловлена логикой, целью, задачами, предметом и объектом исследования. Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений. Основное содержание изложено на 82 страницах машинописного текста, работа включает 20 таблиц, 11 рисунков, 5 приложений, список литературы из 66 источников.

Во введении обосновывается актуальность темы диссертационного исследования, также характеризуется степень изученности проблемы, определяются цель, задачи объект и предмет исследования, раскрываются его методология, научная новизна и практическая значимость.

В первой главе «Экономическая сущность прибыли» изучены и систематизированы понятия сущности прибыли, начиная с древних мыслителей, классиков и современных ученых. Рассмотрены её виды и порядок их формирования. А также сравниваются основные направления анализа финансовых результатов.

Во второй главе «Методические основы анализа и прогнозирования финансовых результатов предприятия» рассмотрены основные методики анализа финансовых результатов и произведено сравнение различных методов прогнозирования финансовых результатов, а также подходов к оценке точности прогнозов.

В третьей главе «Анализ и прогнозирование финансовых результатов предприятия ООО "Кукушкинское"» обобщены рассмотренные методики и выработан оригинальный подход к прогнозированию выручки от реализации и себестоимости продукции сельского хозяйства, а также предложены прогнозный баланс организации и отчёт о финансовых результатах на 2016 год.

В заключении приводятся основные выводы и предложения по совершенствованию подходов к анализу и прогнозированию финансовых результатов организаций сельскохозяйственной отрасли, сделанные в процессе диссертационного исследования.



## ГЛАВА 1. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ ПРИБЫЛИ

### 1.1. Прибыль как экономическая категория

Благодаря развитию экономической мысли появились различные синонимы понятия "прибыль" - это и "богатство", "рента", "капитал", "доход", "прибавочная стоимость" и т.д.

Первые попытки понять сущность прибыли, и её формирование были осуществлены Платоном и Аристотелем.

Так Платон осуждал "неблагородную страсть к наживе", так как это, по его мнению, ведёт к жадности и лени. Аристотель же для деятельности по извлечению прибыли и накоплению богатства ввёл понятие "хрематистика" [66, с. 163].

Экономическая мысль средних веков содержит в основе труды Аристотеля. Так Ф. Аквинский осуждал "постыдное ремесло" - ростовщичество. Но прибыль при продаже товара, "измененного к лучшему", как плату за труд, считал вполне законной.

Тем не менее, по мнению Р.А. Гусейнова, экономическая мысль по поводу сущности прибыли также оставалась на уровне натурально-вещественного понимания богатства.

В дальнейшем многие экономисты в Европе ищут источники богатства, которое воплощено в прибыли. Определённую роль в этом сыграли представители школы физиократов М. Ривьеры, Ф. Кенэ, Ж. Тюрго. Они видели источники формирования прибыли на сельском хозяйстве, которое по их мнению было единственным источником формирования положительной прибыли.

Представители политэкономии А. Смит и Д. Риккардо рассматривали богатство, как результат материального производства. Основную роль в котором имеет производительность труда и население, занятое в

производстве. Так экономисты политэкономии сформировали "факторную модель формирования прибыли".

Особая роль теории прибыли отведена и в системе марксистского экономического учения, хотя и некоторые выводы подвергались критике последующих экономистов. Согласно трудовой теорией стоимости основным источником формирования прибыли является труд работников производственной сферы экономики. Такой труд работников создает прибавочный продукт и прибавочную стоимость, а прибыль при этом представляет собой превращенную форму прибавочной стоимости [44, с.220-221].

Особенность теории прибыли К. Маркса состоит в том, что этот вид дохода, как и любой доход предпринимателей, является, по его мнению, внешней, т.е. превращенной, формой возникающей в процессе эксплуатации наемного рабочего прибавочной стоимости.

Также следует отметить исследования маржиналистов, которые внесли значительный вклад в развитие теории прибыли, таких как К. Менгера, Л. Вальраса, Е. Бем-Баверка.

Данные авторы ввели теорию предельной полезности, которую можно назвать революционной. Маржиналисты большое внимание на основе этой теории уделял микроэкономическому анализу условиям формирования прибыли. Так с использованием предельного метода экономического анализа, они предложили систему факторов, по которым можно максимизировать прибыль предприятия. Значительное внимание данными исследованиями уделялось проблемам рыночного ценообразования и условиям монопольной прибыли.

Также можно отметить, американского экономиста Й.А. Шумпетера, который прибыль рассматривал как результат реализации нововведений. В своей теории прибыли он вводит фигуру предпринимателя-новатора. Такой Новатор, по мнению Шумпетера, должен искать и внедрять новые факторы (ресурсы) производства, а также их различные сочетания, так называемые

инновации, которые дают извлекать сверх прибыль по определённой отрасли. Такую прибыль можно назвать предпринимательской прибылью, которая является излишком над всеми обязательствами [58, с. 242-246].

Таблица 1.1.

## Взгляды на понятие "прибыль" современных экономистов

Автор	Определение прибыли
А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин	Прибыль - приращение экономических выгод в течение отчетного периода, происходящее в форме притока или увеличения активов, либо уменьшения обязательств [63, с. 157].
Н.А. Русак	Прибыль - конечный финансовый результат, реализованная часть чистого дохода, созданного прибавочным трудом [39, с.8].
Н. Н. Селезнева, А.Ф. Ионова	Прибыль – это выраженный в денежной форме чистый доход предпринимателя на вложенный капитал, характеризующий его вознаграждение за риск осуществления предпринимательской деятельности; конечная цель развития бизнеса [54, с. 273].
О.В. Ефимова	Прибыль - прирост чистых активов [29, с. 9].
Г.В. Савицкая	Прибыль – это часть чистого дохода, который непосредственно получают субъекты хозяйствования после реализации продукции [52, с.502].
И.А. Бланк	Прибыль - выраженный в денежной форме чистый доход предпринимателя на вложенный капитал, характеризующий его вознаграждение за риск осуществления предприятием деятельности, представляющий собой разницу между совокупным доходом и совокупными затратами в процессе осуществления этой деятельности [13, с. 9].
Д.С. Моляков	Большая часть денежных накоплений реализуется в форме прибыли. По экономическому содержанию прибыль – денежное выражение части стоимости прибавочного продукта [46, с. 201].
Н. Б. Клишевич	Прибыль – конечный положительный финансовый результат организации, представляющий собой реализованную часть чистого дохода, созданного прибавочным трудом [32, с. 185].
В. С. Артамонов, А. И. Попов, С. А. Иванов, Н. И. Уткин	Прибыль - основной итоговый показатель, характеризующий результаты деятельности предприятия, представляющий собой превышение доходов над расходами [4, с. 235].

Современные экономисты (Д.С. Моляков, Н. Б. Клишевич) базируются на марксистской концепции, определяя прибыль как денежное выражение части стоимости прибавочного продукта (таб.1.1.).

Также следует отметить, что ряд экономистов рассматривают прибыль как разницу между совокупным доходом и совокупным расходом в процессе осуществления хозяйственной деятельности. В данном аспекте раскрывают понятие прибыли И.А. Бланк, Н.Н. Селезнева и А.Ф. Ионова. Трактовка данных авторов наиболее близка к условиям экономической действительности и включает все вышеперечисленные моменты в определении понятия «прибыль».

Подводя итог, можно сказать, что в настоящее время не существует какого-либо единого мнения о понятии прибыли. Некоторые экономисты полностью опровергают взгляды своих предшественников на данную категорию, другие же наоборот пытаются дополнить и развить уже существующие взгляды. Но, тем не менее, прослеживается преемственность взглядов экономистов на данное понятие. Они пытаются углубить его, раскрыть полностью, определить причины возникновения и формы существования в определенный момент времени.

Опираясь на учения классиков, считающих прибыль прибавочной (добавленной) стоимостью, созданной прибавочным трудом в отраслях материального производства, логично придти к выводу, что термин «прибыль» не должен применяться в банковской сфере, торговле, страховании и т.д. Это может быть «чистый доход». Если практики считают это непринципиальным, то их может заинтересовать другой вопрос – правомерно ли начислять налог на добавленную стоимость с общей суммы дохода. Или все-таки базой для его начисления должна служить стоимость продукции, «очищенная» от затрат прошлого труда.

## 1.2. Виды прибыли и порядок их формирования

Выделяют следующие виды прибыли при анализе финансовых результатов: валовая прибыль, прибыль от продаж, прибыль до налогообложения, чистая прибыль и нераспределенная прибыль. Порядок формирования каждой прибыли на основе отчёта финансовых результатов можно представить в виде схемы (рис.1).



Рис. 1.1. Формирование прибыли

Источник [18]

Изначально определяется прибыль, которая характеризует финансовый результат от производственной деятельности предприятия - это валовая прибыль. Она находится как разность между выручкой от реализации, очищенной от НДС и других возмещаемых налогов, и расходами, включаемыми в цеховую себестоимость.

На размер получаемой валовой прибыли влияет: объём продаж и уровень цен на продукцию, с одной стороны, а с другой - уровень издержек производства и соответствует ли он общественно необходимым затратам. Поэтому чем ниже себестоимость, тем выше валовая прибыль, и

следовательно, выше эффективность работы предприятия, которая в определённой степени зависит от организации труда, используемой технологии и технической оснащённости предприятия.

Следующим видом прибыли является прибыль от продаж, которую также можно рассчитать с помощью финансовой отчётности. Прибыль от продаж находится как разность между валовой прибылью и коммерческих и управленческих расходов. Коммерческие расходы связаны с расходами на реализацию продукции, а управленческие с административно-управленческими (заработная плата руководителей, командировочные) и общехозяйственными расходами. Здесь можно отметить, что прибыль от продаж зависит от эффективности использования средств, связанных с реализацией продукции и содержание аппарата управления, а также размера валовой прибыли. Прибыль от продаж показывает эффективность основной деятельности предприятия, заключённой в производстве и реализации продукции.

Следующий вид прибыли это прибыль до налогообложения. Она находится как сумма прибыли от продаж и финансового результата от внереализационной деятельности. Поэтому при её нахождении учитывают как результаты основной деятельности, так и прочие поступления и расходы, которые не связаны напрямую с основным видом деятельности, но они оказывают определённое влияние на эффективность деятельности предприятия в целом.

Данная прибыль учитывает финансовые результаты от основной деятельности и по другим видам деятельности, что позволяет оценить эффективность работы предприятия в целом.

Следующим видом прибыли является прибыль после налогообложения или чистая прибыль. Такая прибыль остаётся у предприятия после уплаты всех налогов и сборов, а также других платежей в бюджет. Затем чистая прибыль может использоваться для увеличения активов предприятия, как оборотных так и внеоборотных; формирования резервов или фондов, а также

реинвестирования в производство. Если речь идёт об акционерных обществах, часть чистой прибыли может быть использована для выплаты дивидендов акционерам общества. Таким образом на размер чистой прибыли влияет объём балансовой прибыли и величина налогов.

Как уже было сказано, чистая прибыль находится как разность между прибылью до налогообложения и текущего налога на прибыль. Что касается текущего налога на прибыль, то он определяется как сумма условного расхода по налогу на прибыль, постоянного налогового обязательства, отложенного налогового актива за минусом налогового отложенного налогового обязательства. А условный расход на прибыль в свою очередь представляет сумму налога, которую предприятие уплатило бы, при отсутствии разницы между бухгалтерским и налоговым учетом. Здесь можно отметить, что если разницы отсутствуют, то условных расход по налогу на прибыль равняется текущему налогу на прибыль.

Чистую прибыль можно по праву считать основным показателем финансовых результатов и эффективности работы предприятия в целом.

Заключительным видом прибыли считается нераспределённая прибыль отчётного периода. Данная прибыль находится как разность между чистой прибылью и распределённой прибылью. Как было сказано выше, чистая прибыль может быть направлена на выплату дивидендов, либо на покрытие убытков прошлых лет - такая прибыль называется распределённой.

Таким образом, рассмотренные виды прибыли зависят от таких факторов, как объём проданной продукции, цена, себестоимости. Кроме того значительное влияние оказывает и учётная политика организации, применяемая в анализируемом периоде. Нормативные документы в данном случае позволяют организациям выбирать определённые методы учёта, которые влияют на финансовые результаты предприятия [18].

Также в зависимости от критерия, принятого в основу классификации, можно выделить следующие виды прибыли:

1. По источникам формирования прибыли [64, с.176]:

- прибыль от прочих операций, в том числе от реализации имущества;

- прибыль от реализации продукции и услуг.

2. По методу расчета:

- валовая прибыль;

- маржинальная прибыль;

- чистая прибыль.

Валовая прибыль – это разница между выручкой и себестоимостью реализованной продукции, работ, услуг.

Чистая прибыль – это прибыль, которая остается у предприятия после уплаты налогов, сборов, отчислений и других обязательных платежей в бюджет.

Маржинальная прибыль – это разница между выручкой от реализации продукции и суммой переменных затрат, связанных с ее производством и реализацией. Она представляет собой источник покрытия постоянных затрат (издержек) и источник образования прибыли.

3. По видам деятельности:

- прибыль от текущей деятельности;

- прибыль от финансовой деятельности;

- прибыль от инвестиционной деятельности.

Прибыль от текущей деятельности – это результат основной деятельности организации, которая соответствует уставу предприятия.

Прибыль от инвестиционной деятельности получает организация от прочей деятельности в виде доходов от владения ценными бумагами, депозитными вкладами, от реализации имущества по завершению инвестиционного проекта. Так же результаты инвестиционной деятельности могут отражаться и на прибыли, если инвестиции осуществляются в производственные активы по расширению, и направлены на обновление и модернизацию основного или вспомогательного производства.



Прибыль от финансовой деятельности – это результат привлечения капитала из внешних источников на наиболее выгодных условиях. В процессе финансовой деятельности прямая прибыль может быть получена путем вложения собственного капитала в иные организации.

4. По характеру налогообложения:
  - налогооблагаемая прибыль;
  - прибыль, не подлежащая налогообложению.

Возможность разделения прибыли на данные категории позволяет оценить альтернативные хозяйственные операции по конечной результативности, что имеет важное значение в налоговой политике компании.

5. По характеру использования:
  - капитализированная прибыль;
  - потребленная прибыль.

Прибыль, которая остается после уплаты налогов, делится на капитализированную и потребляемую часть. Капитализированная прибыль – это часть прибыли, которая используется увеличения прироста активов. Потребляемая прибыль – это часть прибыли, которая идет персоналу, собственникам или социальные программы предприятия.

6. По характеру инфляционной очистки:
  - прибыль реальная;
  - прибыль номинальная.

Номинальная прибыль – это фактическое количество полученной прибыли. Реальная прибыль характеризует величину номинально полученной прибыли, которая корректируется на индекс инфляции.

7. По временному периоду:
  - прибыль предшествующего периода;
  - прибыль отчетного периода;
  - планируемая прибыль.

Таким образом, выделяют следующие виды прибыли при анализе финансовых результатов: валовая прибыль, прибыль от продаж, прибыль до налогообложения, чистая прибыль и нераспределенная прибыль. Каждая из прибылей имеет свой порядок формирования, как правило, начиная от валовой прибыли - она постепенно "очищается" от расходов, переходя в другой вид прибыли.

Кроме того, чистую прибыль можно по праву считать основным показателем финансовых результатов и эффективности работы предприятия в целом. Так как именно она направляется на увеличения активов предприятия, как оборотных так и внеоборотных; формирования резервов или фондов, а также реинвестирования в производство.

Также следует отметить, что на рассмотренные виды прибылей оказывают влияние определённые факторы, такие как объём продаж и уровень цен на продукцию, учётная политика или уровень издержек производства. Причём данное влияние может быть как положительным, так и отрицательным.

Следует отметить, что в зависимости от критерия, принятого в основу классификации, можно выделить различные виды прибыли.

### 1.3. Основные направления анализа финансовых результатов

Необходимость проведения анализа прибыли по различным ее направлениям заключается в выяснении причин, повлиявших на изменение прибыли, определение резервов ее роста, а так же формирование управленческих решений по использованию выявленных резервов.

Значительный вклад в разработку теоретических и практических вопросов анализа и прогнозирования финансовых результатов внесли А.Д. Шеремет, О.В. Ефимова, Г.В. Савицкая, В.В. Ковалёв, А.С. Макаров, Н.А. Русак.

Среди зарубежных ученых-экономистов, можно отметить Бернштейна Л.А., Шима Дж.К., Сигела Дж.Г., Ван Хорна Дж. К. и др.

А. Д. Шеремет предлагает проводить анализ прибыли и рентабельности продукции в следующей последовательности [64 с. 206–217]:

1. Формируется ряд показателей, в которых проявляются финансовые результаты организации». При этом выделяются такие показатели, как валовая прибыль, прибыль (убыток) от продаж, прибыль (убыток) от продаж и прочей внереализационной деятельности, прибыль (убыток) до налогообложения (общая бухгалтерская прибыль), прибыль (убыток) от обычной деятельности, чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода).

2. Анализ на предварительном этапе проводится как по абсолютным показателям прибыли, так и по ее относительным показателям, например, по отношению прибыли к выручке от продажи – по рентабельности продаж.

3. Углубленный анализ осуществляется путем исследования влияния на величину прибыли и рентабельности продаж различных факторов, которые подразделяются на группу внешних и группу внутренних факторов.

4. Анализируется влияние инфляции на финансовые результаты от продаж продукции.

5. Изучается качество прибыли – обобщенная характеристика структуры источников формирования прибыли.

6. Проводится анализ рентабельности активов предприятия.

7. Осуществляется маржинальный анализ прибыли.

Внешние факторы отличаются от внутренних тем, что предприятие лишь может иметь о них информацию, но не может их контролировать. Внутренние факторы поддаются контролю со стороны предприятия. Их можно разделить на две подгруппы: внутренние факторы (основные), которые влияют на прибыль посредством их сущностного воздействия на результаты работы предприятия, и внутренние факторы, отражающие нарушения предприятием хозяйственной дисциплины.

В группу внешних факторов, как правило, включаются чрезвычайные события, природные (климатические) условия, транспортные и другие факторы, вызывающие дополнительные затраты у одних предприятий и обуславливающие дополнительную прибыль у других, изменение государственными органами или инфляционными процессами цен на продукцию и условия производства, нарушения поставщиками и иными органами дисциплины по хозяйственным вопросам.

К группе основных внутренних факторов, влияющих на формирование прибыли от продаж, относятся: количество и качество продукции, себестоимость продукции, цены на продукцию и элементы, формирующие ее себестоимость, структурные сдвиги в ассортименте продукции. Внутренними факторами, наличие которых обусловлено нарушениями хозяйственной дисциплины, являются: нарушение установленного предприятием порядка формирования и применения цен и торговых надбавок; экономия в результате нарушения условий труда, повышения квалификации кадров, безопасности труда, мероприятий по техническому обслуживанию и ремонту основных производственных средств, вводу новой техники; экономия, связанная с наличием отступлений при выпуске продукции от требований технических условий, стандартов и др.

По мнению Клишевич, Н.Б. методически анализ влияния инфляции на финансовые результаты от продаж продукции осуществляется по этапам:

1. Влияние инфляции на продукцию.
2. Влияние инфляции на закупаемые предметы труда.
3. Влияние инфляции на трудовые затраты.
4. Влияние инфляции на размер амортизации.
5. Общее влияние инфляции на прибыль.

На этапах 1–4 определяется влияние инфляции на продукцию, предметы труда, трудовые затраты и амортизацию посредством построения индекса цен на рассматриваемый элемент. В числителе формулы стоимость элемента отчетного периода в ценах отчетного периода, в знаменателе –

условная стоимость элемента отчетного периода в ценах базисного периода. Результат от деления характеризует индекс цен (соотношение цен отчетного периода к ценам базисного периода) на соответствующий элемент, а разница между числителем и знаменателем показывает абсолютное приращение стоимости элемента из-за инфляционного изменения цен или изменение прибыли за счет данного фактора. Общее влияние инфляции на прибыль определяется путем вычитания из результата первого этапа результатов увеличения себестоимости по сумме этапов 2–4 [32, с. 213 – 214].

Г. В. Савицкая отражает следующие основные задачи анализа финансовых результатов

- систематический контроль за выполнением планов реализации продукции и получением прибыли;

- определение влияния как объективных, так и субъективных факторов на финансовые результаты;

- выявление резервов увеличения суммы прибыли и рентабельности;

- оценка работы предприятия по использованию возможностей увеличения прибыли и рентабельности;

- разработка мероприятий по использованию выявленных резервов [52, с. 503].

Г. В. Савицкая выделяет три взаимосвязанных области анализа финансовых результатов хозяйственной деятельности предприятия, это – собственно анализ финансовых результатов деятельности предприятия, анализ прибыли и рентабельности по международным стандартам и анализ использования прибыли предприятия [52, с. 502–578].

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия Г. В. Савицкая предлагает осуществлять, последовательно изучая:

- состав совокупной прибыли, ее структуру, динамику и выполнение плана за отчетный год [52, с. 505];

– прибыль от продаж, ее структуру, динамику и выполнение плана за отчетный год, влияние на прибыль ассортиментной политики предприятия [52, с. 507–508];

– факторы, влияющие на изменение прибыли в целом по предприятию [52, с. 508–517];

– состав внереализационной прибыли, ее структуру, динамику и выполнение плана за отчетный год [52, с. 518];

– рентабельность предприятия с выделением трех групп показателей рентабельности [52, 521–522], характеризующих окупаемость издержек производства и инвестиционных проектов; прибыльность продаж, доходность капитала и его частей;

– факторы, влияющие на рентабельность производственной деятельности в целом по предприятию и по каждому виду продукции, рентабельность продаж и рентабельность совокупного капитала [52, с. 523–530];

– методические основы определения резервов увеличения суммы прибыли и рентабельности [52, с. 531–534].

В структуру анализа прибыли предприятия по международным стандартам включены:

– методика факторного анализа прибыли в системе директ-костинг с использованием маржинального дохода;

– методика анализа рентабельности в системе директ-костинг, включая анализ рентабельности издержек в целом по предприятию, анализ рентабельности продаж, анализ рентабельности совокупного капитала;

– методика предельного анализа и оптимизации прибыли с применением бухгалтерско-аналитического, графического и статистического способов определения оптимального объема производства.

Исследуя использование прибыли предприятия, Г. В. Савицкая анализирует распределение совокупной прибыли, рассматривая налогооблагаемую прибыль, налог на прибыль, прочие расходы и чистую

прибыль [52, с. 560–570]. Далее, рассматриваются распределение чистой прибыли и дивидендная политика предприятия [52, с. 571–575].

Н. Н. Селезнева рекомендует проводить анализ финансовых результатов и рентабельности организации в следующей последовательности [54, с. 199–200]:

1. Дается классификация прибыли, которая рассматривается как показатель эффекта хозяйственной деятельности.

2. Формируются показатели прибыли, раскрываются основы их расчета и раскрываются взаимосвязи между ними.

3. Перечисляются экономические факторы, влияющие на величину прибыли, проводится факторный анализ прибыли до налогообложения [54, с. 218].

4. Рекомендуется при анализе учитывать влияние инфляции на финансовые результаты. Однако в работе рассмотрены лишь известные в мировой практике подходы к оценке влияния инфляции на финансовые результаты.

5. Проводится анализ «качества» прибыли, под которым понимается [54, с. 210] «обобщенная характеристика структуры источников формирования прибыли организации». Прибыль имеет высокое качество, если растет объем производства, снижаются расходы по производству и реализации, низкое качество прибыли означает, что имеется рост цен на продукцию без увеличения объема выпуска и продаж в натуральных показателях и др. [39].

О. В. Ефимова, рассматривая методологические вопросы анализа финансовых результатов и эффективности деятельности организации, отмечает [29, с. 341–396], что «важнейшим финансовым показателем, определяющим способность организации обеспечивать необходимое для ее нормального развития превышение доходов над расходами, является прибыль. С целью выявления условий и возможностей для получения

организацией прибыли проводится анализ финансовых результатов, в ходе которого должны быть получены ответы на следующие вопросы:

- насколько стабильны полученные доходы и произведенные расходы;
- какие элементы отчета о прибылях и убытках могут быть использованы для прогнозирования финансовых результатов;
- насколько производительны осуществляемые затраты;
- какова эффективность вложения капитала в данное предприятие;
- насколько эффективно управление предприятием» [29, с. 341].

Ключевой задачей анализа финансовых результатов, подчеркивает О. В. Ефимова, является «выделение в составе доходов организации стабильно получаемых доходов для прогнозирования финансовых результатов» [29, с. 349].

О. В. Ефимова отмечает необходимость внешнего и внутреннего анализа финансовых результатов [29, с. 351–352] и выделяет следующие этапы в их проведении. Внешний анализ проводится в два этапа. На первом этапе внешнего анализа с помощью изучения комментариев и пояснительной записки к годовой отчетности складывается представление о принципах формирования доходов и расходов на предприятии. Второй этап внешнего анализа представляет собой изучение отчета о финансовых результатах.

Внутренний анализ финансовых результатов состоит из трех этапов. На первом этапе изучается влияние действующих на предприятии учетных принципов в части оценки статей активов, доходов и расходов, изменений учетной политики. На втором этапе раскрываются причины изменения конечного финансового результата, выявляются стабильные и случайные факторы, повлекшие эти изменения. Третий этап является углубленным анализом финансовых результатов с привлечением данных управленческого учета о доходах и расходах в разрезе центров ответственности. При этом оценивается качество полученного финансового результата, прогнозируются будущие результаты, проводится анализ доходности (рентабельности) деятельности предприятия [39].



Таким образом, при проведении анализа финансовых результатов у учёных-экономистов прослеживается ряд схожих моментов. Так, например, А.Д. Шеремет, Г. В. Савицкая, Н. Н. Селезнева и О. В. Ефимова, большое значение уделяют формированию показателей прибыли, углубленному анализу прибыли путём исследования влияния на величину прибыли и рентабельности продаж различных факторов, а также изучению качества прибыли.

Однако, многие учёные-экономисты предлагают свой подход к проведению анализа финансовых результатов или вносят в его последовательность определённые изменения.

Так, Н. Б. Клишевич основное внимание уделяет воздействию инфляции на прибыль, и факторы её определяющие.

Г. В. Савицкая предлагает проводить анализ прибыли с применением международных стандартов и выявлением резервов увеличения прибыли.

Н. Н. Селезнева рекомендует начинать анализ финансовых результатов с классификации прибыли.

А. О. В. Ефимова отмечает необходимость изучения влияния действующих на предприятии учетных принципов в части оценки статей активов, доходов и расходов, изменений учетной политики, а также проведение внешнего анализа финансовых и прогнозирование будущих результатов.

Наиболее широко рассматривает проведение анализа финансовых результатов А.Д. Шеремет, он предлагает помимо оценки влияния инфляции на финансовые результаты и анализа рентабельности заключительным этапом проводить маржинальный анализ прибыли.

Таким образом, считаем, что при анализе финансовых результатов особое внимание следует уделить формированию показателей прибыли, углубленному анализу прибыли путём исследования влияния на величину прибыли и рентабельности продаж различных факторов, а также изучению качества прибыли.

## ГЛАВА 2. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА И ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

### 2.1. Традиционные методики анализа финансовых результатов

Финансовые результаты предприятия находят своё отражение через получение прибыли (убытков) и через уровень рентабельности. Так чем больше размер прибыли и уровень рентабельности, тем эффективнее деятельность предприятия, а также тем устойчивее финансовое положение. Поэтому основной задачей предприятия можно считать увеличение прибыли и рентабельности, а также поиск резервов их увеличения.

Прибыль можно рассматривать, как основной показатель эффективности деятельности предприятия и его результативность. К тому же она является основной целью организации, и используется для её дальнейшего развития.

Вместе с этим для оценки финансового состояния предприятия необходимо выявить основные финансовые характеристики предприятия за определённый срок, тенденции и направления экономического анализа.

Выделяют следующие задачи экономического анализа:

- 1) Выделение и оценка объективных и субъективных факторов, влияющих на финансовые результаты.
- 2) Постоянный контроль за формированием финансовых результатов;
- 3) Поиск резервов увеличения размера прибыли и рентабельности, а также их дальнейшее прогнозирование.
- 4) Внедрение мероприятий по применению выявленных резервов.
- 5) Поиск и использование возможностей увеличения прибыли и рентабельности.

Для проведения анализа финансовых результатов используют такие источники информации, как Отчёт о финансовых результатах - форма 2, Отчёт об изменениях капитала - форма 3, Бизнес план предприятия,

Пояснения к бухгалтерскому балансу, а также данные по счетам финансовых результатов аналитического бухгалтерского учёта.

Таблица 2.1.

Основные показатели применяемые для анализа финансовых результатов

Показатели по группам	Показатели	Расчет показателя	Критерии оценки	Описание
Динамика и качество формирования прибыли	Абсолютный прирост (снижение) прибыли	$\Delta\Pi = \Pi_1 - \Pi_0$ , где $\Pi_1$ – прибыль в отчетном периоде; $\Pi_0$ – прибыль в базисном периоде	Анализируется в динамике	Отражает изменение прибыли в абсолютном выражении. Рассчитывается по отдельным видам прибыли.
Удельный вес прочих доходов и расходов	$Уд(пдр) = ПДР / ПДН$ , где ПДР – прочие доходы и расходы предприятия (сальдо); ПДН – прибыль до налогообложения	Анализируется в динамике	Показывает качество прибыли. При росте показателя снижается качество финансовых результатов. Необходимо проводить расчет данного показателя отдельно по прочим доходам и прочим расходам (к сумме всех расходов)	
Рентабельность	Рентабельность продаж	$R_{пр} = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка от продаж}}$	Анализируется в динамике	Показывает, сколько прибыли приходится на каждый рубль выручки от продаж
Рентабельность затрат	$R_{пр} = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Общая величина затрат в основной деятельности}}$	Анализируется в динамике	Показывает, сколько прибыли получает предприятие с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции	
Качество управления	Относительное изменение прибыли	$\pm\Delta = \frac{ЧП_1 - ЧП_0}{ЧП_0} * TrV$ , где $TrV$ – темп роста выручки от продаж; ЧП – чистая прибыль	$> 0$ – относительный рост; $< 0$ – относительное снижение. Рост в динамике.	Показывает качество управления предприятием. или от основной деятельности

Источник [55].

Также следует отметить, что при анализе финансовых результатов необходимо изучать структуру прибыли, её состав и динамику. При анализе прибыли в динамике необходимо учитывать фактор инфляции, которые могут привести к изменению её суммы.

Выделяют следующую последовательность проведения анализа финансовых результатов.

1. На первом этапе проводится анализ динамики прибыли и её уровня. Для этого прибыль рассматривается в разрезе её видов: от основной деятельности - валовая прибыль, прибыль от продаж; от прочей деятельности, а также прибыль до налогообложения и чистая прибыль.

2. На втором этапе происходит количественное измерение влияния факторов и их оценки. Значительную роль на данном этапе играет прибыль от продаж. Расчёт влияния факторов на прибыль от продаж и их оценка представлен в таблице 2.2.

3. На третьем этапе происходит анализ формирования финансовых результатов и их качества. Для этого оцениваются факторы различных направлений:

Таблица 2.2.

Расчет влияния факторов на прибыль от продаж

Показатель	Расчет	Описание
Изменение прибыли от продаж под влиянием объема продаж	$\Delta\Pi(Q) = Q_{\text{общ}1} * \text{Уд}i0 * (Pi0 - Ci0) - Q_{\text{общ}0} * \text{Уд}i0 * (Pi0 - Ci0)$ , где $Q_{\text{общ}0}$ , $Q_{\text{общ}1}$ – количество реализованной продукции в отчетном и базисном периоде в натуральном выражении; $\text{Уд}i0$ – удельный вес $i$ -го вида продукции в общем объеме проданной продукции в базисном периоде; $Pi0$ – цена единицы $i$ -го вида продукции в базисном периоде; $Ci0$ – себестоимость единицы $i$ -го вида продукции в базисном периоде	Характеризует изменение прибыли от продаж под влиянием изменения натуральных единиц.

Продолжение таблицы 2.2.		
Показатель	Расчёт	Описание
Изменение прибыли от продаж под влиянием структуры продаж	$\Delta\Pi (Уд_i) = Q_{общ1} * Уд_{i1} * (P_{i0} - C_{i0}) - Q_{общ1} * Уд_{i0} * (P_{i0} - C_{i0})$ , $Уд_{i1}$ - удельный вес $i$ -го вида продукции в общем объеме продукции в отчетном периоде	Характеризует изменение прибыли от продаж за счёт изменения структуры продаж
Изменение прибыли от продаж под влиянием изменения цены продаж	$\Delta\Pi (P) = Q_{общ1} * Уд_{i1} * (P_{i1} - C_{i0}) - Q_{общ1} * Уд_{i1} * (P_{i0} - C_{i0})$ , $P_{i1}$ – цена единицы $i$ -го вида продукции в отчетном периоде	Характеризует изменение прибыли от продаж за счёт изменения цены реализации продукции
Изменение прибыли от продаж под влиянием себестоимости	$\Delta\Pi (C) = Q_{общ1} * Уд_{i1} * (P_{i1} - C_{i1}) - Q_{общ1} * Уд_{i1} * (P_{i0} - C_{i0})$ , $C_{i1}$ – себестоимость единицы $i$ -го вида продукции в отчетном периоде	Характеризует изменение прибыли от продаж за счёт изменения себестоимости

Источник [55].

1) Анализ учётной политики организации по бухгалтерскому учёту и методов, применяемых для формирования прибыли.

2) Анализ учётной политики организации по налоговому учёту, а также правил налогового учёта и налоговых режимов, оценка их влияния на прибыль.

3) Сравнение прибыли и размера дебиторской задолженности для оценки качества и поиска взаимосвязей.

4) Анализ производственных и экономических факторов, влияющих на формирование прибыли от продаж, оценка стабильности прибыли от продаж, поскольку она является ключевым элементом общей прибыли.

5) Анализ структуры прочих доходов и расходов, а также оценка их состава и формирования.

При анализе качества финансовых результатов с использованием факторов формирования необходимо учитывать, что они предполагают различную вероятность повторения отдельных доходов и расходов предприятия в будущем. Это важно при построении прогнозов и поиске

резервов повышения эффективности финансовых результатов деятельности организации.

4. На четвёртом этапе происходит анализ рентабельности, которая позволяет оценить доходность продаж и затрат от основной деятельности организации. Также на основе рентабельности пользователи финансовой отчётности могут определить своё представление об эффективности деятельности организации в целом.

5. На заключительном пятом этапе происходит оценка качества управления предприятием. Для этого анализируются темпы роста прибыли и выручки от продаж, осуществляется их соотношение. Если темпы роста прибыли опережают темпы роста выручки, то это говорит о высоком качестве управления предприятием. Но это можно с уверенности утверждать, если рост прибыли вызван увеличением её стабильных элементов.

Кроме того, после проведения анализа финансовых результатов на его основе могут принять определённые управленческие решения.

Так как прибыль от продаж показывает эффект маркетинговой и производственной деятельности, при её отрицательной динамике выявляют факторы, негативно влияющие, и устраняют внешние и внутренние причины такого влияния.

Если снижение прибыли произошло под влиянием изменения себестоимости, то ищут пути, направленные на снижение затрат [55].

Кроме того, для оценки влияния различных факторов и исследования интенсивности данного влияния, используют корреляционный и регрессионный анализы. Такой анализ позволяет раскрыть сложные группы причин и следствий в приложении к экономическим процессам.

Выявление количественных соотношений в виде регрессии и сравнение действительных (наблюдаемых) величин с величинами, полученными путём подстановки в уравнения регрессии значений объясняющих переменных, дают возможность лучше понять природу исследуемого явления. А это, в свою очередь, позволяет воздействовать на выявленные факторы,

вмешиваться в экономический процесс в целях получения нужных результатов [53].

Таким образом, при проведении анализа финансовых результатов используют такие показатели, как динамика и качество формирования прибыли, удельный вес прочих доходов и расходов, рентабельность и качество управления.

Также следует отметить, что при анализе финансовых результатов необходимо изучать структуру прибыли, её состав и динамику. При анализе прибыли в динамике необходимо учитывать фактор инфляции, которые могут привести к изменению её суммы. Кроме того, после проведения анализа финансовых результатов на его основе могут принять определённые управленческие решения.

## 2.2. Сущность прогнозирования финансовых результатов предприятия

Следует отметить, что внешняя среда бизнеса является достаточно неустойчивой, поэтому присутствует вероятность осуществления различных вариантов её развития, вместе с тем прогнозные состояния компании также носят вероятностный характер. Это порождает создание нескольких вариантов прогноза: с точки зрения пессимиста, реалиста и оптимиста, что позволяет достаточно точно определить направления развития компании, вовремя выделять возможные угрозы внешней среды и разрабатывать систему антикризисных мероприятий.

С помощью прогнозирования финансовых результатов организации исследователь может оценить те или иные последствия осуществления различных вариантов развития бизнеса посредством изменения основных финансовых показателей или их состояния. На детализацию и временную определённость прогнозов значительное влияние оказывает состояние внешней среды организации, а также интересы групп акционеров и решаемые ими задачи.

В связи с этим структура прогнозной финансовой отчётности и её состав, а также степень детализации могут различаться под влиянием экономической среды или интересов основных пользователей.

Так для линейных и функциональных менеджеров большой интерес имеют частичные бюджеты; для собственников и руководителей высшего звена - укрупненное содержание статей прогнозной финансовой отчётности организации, а также движение денежных средств по отдельным бизнес проектам или направлениям деятельности и их прогнозы.

Следует отметить, что прогнозная финансовая отчетность организации - это своего рода финансовая модель, характеризующая её состояние и эффективность хозяйственной деятельности. Данная модель состоит из взаимосвязанных прогнозов: отчёта о финансовых результатах, бухгалтерского баланса, движения денежных средств. Прогнозная модель позволяет ответить на следующие вопросы:

1) Насколько планируемая эффективность деятельности организации достигает цели, определяемой и ожидаемой отдельными группами инвесторов. Такой анализ позволяет предвидеть к чему приведёт та или иная стратегия развития организации, а также появляется возможность ещё на ранней стадии вносить корректировки в стратегию и в план её реализации, разрабатываемый на определённый период.

2) Как повлияет изменчивость состояния внешней среды организации и финансовые. инвестиционные, операционные инициативы на ключевые финансовые показатели, которые характеризуют финансовую устойчивость, платежеспособность, доходность и инвестиционную привлекательность бизнеса. Рассматриваются различные состояния внешней среды организации посредством принципа "что..., если ... ?".

Также прогнозная модель позволяет:

- Выявить потребности привлечения финансовых средств для развития компании через оптимизацию их состава и структуры, также устраняя возможную нехватку средств и снижая при этом стоимость привлечения.



- Определять структуру и характеристику денежных потоков, получаемых различными направлениями деятельности организации, оптимизируя значение свободного денежного потока, что, наряду с оценкой перспективной долговой нагрузки, имеет принципиальное значение для собственников и инвесторов при определении стоимости бизнеса.

Процесс создания и оценки прогнозной финансовой отчётности включает четыре этапа (рис. 2.1.).

1. На первом этапе осуществляется качественный анализ. На данном этапе исследователь определяет условия в которых происходит и будет осуществляться развитие организации, определяет направления изменения приоритетов, определяет цели и прогнозы развития компании.

2. На втором этапе осуществляется количественный анализ. На данном этапе посредством ретроспективного анализа деятельности компании за прошлые годы, а также гипотез и планов по первому этапу - даётся оценка показателей инвестиционной, производственной и финансовой деятельности. Данная оценка представляет прогноз ключевых параметров развития организации.

3. На третьем этапе осуществляется уточнение параметров развития организации, а также оценивается их взаимосвязь. В последующем формируются основные финансовые документы и отчёты.

4. На заключительном четвёртом этапе проводится оценка эффективности развития компании с учётом осуществления различных сценариев. На данном этапе оцениваются значение основных финансовых показателей деятельности организации и их поведение. Для этого используется анализ чувствительности, предполагающий оценку изменений ключевых показателей прогнозной отчётности при определённых изменениях состояний внутренней и внешней среды организации. Кроме того при использовании сценарного анализа необходимо также применять нефинансовые индикаторы эффективности деятельности компании наряду с финансовыми показателями.



Рис.2.1. Основные этапы формирования и оценки прогнозной документации

Источник [50].

Рассмотрим более подробно состав и структуру основных прогнозных финансовых документов коммерческой организации, формирующих финансовую модель ее состояния.

1. Прогноз движения денежных средств составляют на основе разработанных на плановый период производственно-коммерческой и инвестиционной программ и сформированного на их основе кассового плана. Движения (поступления и выбытие) денежных средств классифицируются по времени и характеру движения в разрезе основных видов хозяйственной деятельности (операционной, инвестиционной и финансовой).

Прогноз отражает монетарные результаты планируемой хозяйственной деятельности, способность организации генерировать денежные потоки по операционной деятельности и обеспечивать их соответствие параметрам инвестиционной и финансовой деятельности, он основывается на данных оперативных бюджетов и позволяет оценить перспективную платежеспособность, ожидаемые изменения запаса кредитоспособности и

чистую кредитную позицию организации, эффективность бизнес-модели ее развития.

2. Прогноз денежных потоков по операционной деятельности может быть осуществлен на основе чистой прибыли по продолжающимся видам деятельности с учетом ожидаемого изменения текущих операционных активов и обязательств, оценки изменений амортизационной политики. Это позволяет разрабатывать его на основе прогноза прибылей и убытков и изменения статей бухгалтерского баланса. Такой подход предпочтителен при горизонтах прогнозирования, превышающих один год, когда разработать достоверные операционные сметы не представляется возможным.

3. Прогноз прибылей и убытков формируется на основе предварительной оценки и последующей интеграции финансовых результатов хозяйственной деятельности по основным операционным сегментам (продолжающимся видам деятельности).

Оценка результатов предполагает проведение перспективного анализа объемов продаж, цен реализации и условий продаж, состояния и уровня загрузки производственных мощностей, плановых затрат и расходов на продажи, включая коммерческие и управленческие расходы, результатами которых является разработка операционных смет.

4. Кроме основных видов деятельности необходимо прогнозировать доходы и расходы от прочих видов деятельности, включая результаты от инвестирования средств в капитал зависимых и дочерних обществ (доходы от участия), результаты ожидаемых нетипичных операций (например, продажа части активов).

Прогноз позволяет оценивать перспективы изменения эффективности операционной деятельности, чистую маржу от продаж, возможности организации формировать дивиденды (доходы учредителей) и инвестировать часть прибыли в увеличение стоимости собственного капитала.

5. Прогнозный баланс разрабатывается в виде динамической модели состояния основных групп активов и обязательств организации (на конец

предыдущего периода по отношению к планируемому), достигнутого благодаря прогнозируемым результатам текущей (операционной) и инвестиционной деятельности (активы) и изменениям источников финансирования хозяйственной деятельности (пассивы баланса) организации.

Прогнозный баланс позволяет диагностировать рациональность параметров и пропорций развития компании с позиций источников финансирования операционной и инвестиционной деятельности. Если активы и обязательства оцениваются по рыночной стоимости, появляется возможность предварительной оценки стоимости бизнеса.

Прогнозная финансовая отчетность формируется в агрегированном (классифицированном и уплотненном) виде финансовой модели, что обеспечивает ее обозримость, позволяет наглядно оценивать влияние реализации планируемых управленческих решений на ключевые финансовые индикаторы состояния компании. Отправной точкой для прогнозирования, как правило, являются: показатели отчетных лет; тенденции, выявляемые в процессе анализа их динамики; экспертные оценки состояния экономической среды; планируемые изменения параметров операционной, инвестиционной и финансовой деятельности организации [50].

Таким образом, прогнозирование финансовых результатов позволяет достаточно точно определить направления развития компании, вовремя выделять возможные угрозы внешней среды и разрабатывать систему антикризисных мероприятий.

К тому же, используемая прогнозная модель позволяет: выявить потребность привлечения финансовых средств для развития компании и определить структуру и характеристику денежных потоков, получаемых различными направлениями деятельности организации.

### 2.3. Сравнение методов прогнозирования финансовых результатов

На практике используются различные методы прогнозирования финансовых результатов. Каждый из методов имеет свои преимущества и недостатки и выбирается исходя из условий проведения прогнозирования (прозрачность финансовой отчетности, наличие достоверной информации о бизнес-процессах организации, факторы внешней среды и др.) [50].

Метод прогнозирования можно определить как способ направленный на разработку прогноза [49].

В общем случае, если мы говорим о прогнозном анализе финансового состояния организации, то это её состояние в будущем, которое определяется посредством изучения финансово-хозяйственной деятельности организации.

Все методы прогнозирования финансовой отчетности можно разделить на три группы (рис.2.2.). В основе данного деления лежит критерий зависимости от используемого подхода при влиянии экономической среды на результаты деятельности организации [50].

Метод экспертных оценок предполагает оценку прогнозируемого объекта высококвалифицированными специалистами и обработку их мнений.



Рис. 2.2. Методы прогнозирования финансовой отчетности  
Источник [50]

Среди методов экспертных оценок выделяют индивидуальные и коллективные. Индивидуальные методы предполагают получение заключения от каждого эксперта по отдельности, не согласованного с другими. Коллективные же методы строятся на коллективной работе профессионалов в своей области и экспертизе, которая определённым образом систематизируется [21].

Экспертные методы применяются в следующих случаях:

- высокая неопределённость внешней среды, в которой существует объект;
- отсутствие статистической характеристики объекта;
- если объект существует в новой отрасли, которая подвержена значительному влиянию неизвестных факторов и явлений на долгосрочный срок прогнозирования;
- исследуемый объект развивается в экстремальных ситуациях, при ограничении времени составления прогноза;
- под развитие объекта не существует широкой теоретической базы [49].

Детерминированные методы прогнозирования предполагают наличие функциональных взаимосвязей, когда на исследуемый показатель влияет фактор, с вполне определённым значением. Детерминированные методы можно разделить на нормативный, балансовый и пропорциональных зависимостей.

В качестве примера факторного анализа можно привести формулу Дюпона (рентабельности капитала) Используя дальнейшее расширение факторной модели, можно произвести детализацию, что повысит её качество при анализе исследуемых процессов.

Впоследствии такие факторные модели могут использоваться при прогнозировании основных показателей в формах отчетности и определения влияния факторов на параметры отчётности.

Одним из существенных недостатков детерминированных методов является: они прямо зависят в исследованиях от форм финансовых моделей, а также количественные оценки не учитывают неопределённость факторов среды [50].

Прогнозирование с использованием пропорциональных зависимостей.

В основе использования пропорциональных зависимостей лежит две характеристики - взаимосвязь показателей и инертность внешней среды.

Согласованная взаимосвязь предполагает, что многие показатели изменяются в динамике согласованно, даже если не связаны на прямую определёнными алгоритмами. Поэтому если система находится в равновесии, то отдельные её элементы тоже находятся в равновесии, и как правило, не действуют беспорядочно. По крайней мере изменения допускаются в определённом интервале.

Вторая характеристика - инертность. Смысл ее состоит в том, что организация, работающая в стабильной внешней среде с устоявшимися технологическими процессами, меньше всего подвержена резким изменениям в отношении ключевых показателей, характеризующих её деятельность

Последовательность данного метода следующая:

На первом этапе определяется основной (базовый) показатель (например, выручка организации).

Находятся производные показатели, которые представляют интерес для прогнозирования - так называемые показатели бухгалтерской отчетности.

Для каждого такого показателя устанавливается зависимость от базового, как правило это линейный вид зависимости.

При разработке прогнозной отчетности на первом этапе составляется прогнозный отчет о финансовых результатах, так как прибыль, которая рассчитывается, является основным показателем для дальнейшего разрабатываемого баланса.

При составлении прогнозного баланса прогнозируются статьи в активе баланса. Для этого определяется зависимость этих статей от выручки организации и рассчитывается прогнозная величина по проценту от выручки. Что касается пассивных статей, то они определяются с помощью балансовой зависимости и выявлении потребности во внешнем финансировании.

Прогнозирование осуществляется в виде моделирования, при котором исследуют темп изменения базового показателя и факторов, на него влияющих. Таким образом осуществляется построение нескольких вариантов прогнозной отчетности [45].

Стохастические методы учитывают вероятностный характер связи не только между показателями отчетности и факторами, их определяющими, но и между отдельными факторами внешней среды [50].

1) Наличие временного ряда - в этом случае прогнозный показатель исследуется в динамике. При этом временной ряд достаточно обширный, чтобы учитывать многие особенности объекта. При построении прогноза основным способом является динамический анализ или анализ с использованием авторегрессионных зависимостей.

2) Пространственная совокупность - применяется если статистические данные о прогнозном показателе отсутствуют, либо есть подозрение, что значение данного показателя находится под влиянием некоторых факторов. В этом случае прогноз строится с использованием многофакторного регрессионного анализа. Можно отметить, что значения отдельных факторов в факторной модели могут определяться с помощью простого динамического анализа.

3) Пространственно-временная совокупность - применяется если количества рядов динамики ограничено и не достаточно для построения прогноза. Исследователь также учитывает факторы, влияющие на прогнозный показатель и имеющие различную экономическую природу. В данном случае основное значение имеют матрицы показателей за различные периоды времени [30].



Рассмотрим основные этапы проведения стохастического анализа  
(рис.2.3.)



Рис.2.3. Этапы проведения стохастического анализа

Источник [50]

Систематизируем полученные выводы в таблице 2.3.

Таблица 2.3.

### Сравнение методов прогнозирования финансовых результатов

Параметры	Метод экспертных оценок	Детерминированные методы	Стохастические методы
1. Статистическая характеристика объекта	Отсутствие какой либо статистики по объекту исследования.	Использование расширенной факторной связи.	Наличие статистической характеристики объекта. Возможно отсутствие информации по некоторым объектам
2. Уровень неопределённости внешней среды	Условия большой неопределённости, отсутствие достоверной информации.	Не учитывают неопределенность оценок состояния факторов. Стабильная внешняя среда.	Учитывают влияние факторов внешней среды и их динамику.
3. Вид прогноза по времени	Средне- и долгосрочное прогнозирование	Кратко- и среднесрочное прогнозирование	Кратко-, средне- и долгосрочное прогнозирование
4. Потенциальная стоимость проведения прогноза	Высокая стоимость	Низкая стоимость (необходимо определить наличие	Средняя стоимость (необходимы средства сбора статистической

		функциональных взаимосвязей индикаторов)	информации о внешней среде)
Продолжение таблицы 2.3.			
Параметры	Метод экспертных оценок	Детерминированные методы	Стохастические методы
Выявленные преимущества и недостатки	Преимущества: - используется в экстремальных условиях и дефиците времени. Недостатки: - высокая стоимость; - строится на интуитивном мнении эксперта.	Преимущества: - низкая стоимость проведения прогноза - высокая точность при стабильной внешней среде. Недостатки: - не учитывают неопределённость внешней среды.	Преимущества: - учитывают вероятностный характер внешней среды; - разнообразие методов в зависимости от ситуации. Недостатки: - подвержены влиянию случайных факторов; - при быстром изменении внешней среды возможны ошибки.

Таблица составлена автором

Таким образом, каждый из методов имеет свои преимущества и недостатки и используется в определённых условиях: наличие достоверной информации о бизнес-процессах организации, прозрачность финансовой отчетности, факторы внешней среды и др.

Так метод экспертных оценок в основном используется при дефиците времени и высокой неопределённости внешней среды. Однако данный метод подвержен влиянию человеческого фактора и требует больших затрат при проведении прогноза.

Детерминированные методы имеют низкую стоимость проведения прогноза и учитывают согласованное взаимодействие отдельных элементов организации (как качественных, так и поддающихся количественному измерению). Наряду с этим одним из существенных недостатков является: прямо зависят в исследованиях от форм финансовых моделей, а также количественные оценки не учитывают неопределённость факторов среды.

Что касается стохастических методов, то они учитывают вероятностный характер внешней среды и их алгоритмы варьируются в зависимости от ситуации:

- есть ли временной ряд;
- существуют ли основные факторы, влияющие на прогнозный показатель;
- наличие как временного ряда так и факторов внешней среды.

Однако результаты, полученные такими методами подвержены влиянию случайных факторов, а их использование в быстром изменении внешней среды может привести к серьезным ошибкам в финансовом управлении бизнесом.

Также можно отметить, что детерминированные и стохастические методы играют основную роль в прогнозировании и имеют различную сложность механизмов прогнозирования.

#### 2.4. Оценка точности прогнозов

После составления прогнозов необходимо оценить их точность. Для этого существует два вида верификации: абсолютная и относительная. Абсолютная верификация предполагает подтверждение данных прогноза фактическими наблюдениями и возможно после перехода будущего состояния объекта в прошлое. Но задолго до абсолютной верификации можно проводить повторные исследования по данной методике прогнозирования. Целью такого исследования также является подтверждение точности прогнозов. Если результаты совпадают, то можно считать, что достоверность прогноза высокая, если нет, то необходимо дорабатывать методику прогнозирования. Вместе с тем, следует различать понятия достоверность и истинность (точность) прогноза. Точность прогноза проверяется практикой, а достоверность характеризует качество научных исследований.

Важной характеристикой прогнозов является точность. Для её оценки используется величина погрешности (ошибки) прогноза. Ошибка прогноза находится как разность между прогнозируемым и фактическим значением исследуемой переменной. Такие оценки можно получить, когда будущее состояние объекта перетекло в настоящее и известны фактические значения переменной. Для определения количественной или процентной величины ошибки прогноза используются абсолютные и относительные показатели.

1) абсолютная ошибка

$$\Delta_t = y_t - \hat{y}_t \quad (1)$$

t-момент времени при котором определен показатель  $\hat{y}_t, y_t$

2) средняя абсолютная ошибка

$$\bar{\Delta} = \frac{\sum_{i=1}^n |y_i - \hat{y}_i|}{n} = \frac{\sum_{i=1}^n |\Delta_i|}{n} \quad (2)$$

3) среднеквадратическая ошибка

$$\delta_t = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n (\hat{y}_i - y_i)^2}{n}} \quad (3)$$

Однако абсолютные показатели имеют один недостаток: их значение в большей степени зависит от масштаба исследуемых явлений. Поэтому рассчитывают ошибки в относительном выражении.

4) относительная ошибка прогноза

$$\varepsilon_t = \frac{y_t - \hat{y}_t}{y_t} * 100\% \quad (4)$$

5) средняя относительная ошибка

$$\bar{\varepsilon}_t = \frac{1}{n} * \frac{|y_t - \hat{y}_t|}{y_t} * 100\% \quad (5)$$

Эти показатели характеризуют относительную точность прогнозов, поэтому, как правило, применяются при сравнении точности прогнозов различных объектов прогнозирования.

Точность прогнозов является высокой, если ошибка в процентном выражении не больше 5%, если до 10%, то прогноз считается допустимым. Таким образом чем ниже величина ошибки сравнения прогнозных и фактических значений исследуемой величины, тем выше точность прогноза.

Также можно отметить, что на исследуемый объект влияет множество разнообразных факторов, поэтому при полном совпадении или значительном расхождении прогноза и фактических данных может быть вызвано благоприятными или неблагоприятными обстоятельствами. Из-за этого точность единичного прогноза мало о чём говорит исследователю.

Одним из простых критериев качества прогнозов, может быть относительное число случаев, когда фактическая реализация прогноза входит в доверительный интервал.

$$\eta = \frac{P}{P + q} \quad (6)$$

где:

$p$  – число прогнозов, подтвержденных фактическими данным;  
 $q$  – число прогнозов, не подтвержденных фактическими данными.

Когда все прогнозы подтверждаются:

$$q=0 \text{ и } \eta = 1$$

Когда прогнозы не подтверждаются, то

$$p=0 \text{ и } \eta = 0$$

Здесь можно отметить, что доверительный интервал в значительной степени зависит от доверительной вероятности - чем меньше вероятность, тем уже интервал. Поэтому сопоставление коэффициентов  $\eta$  для разных моделей применяется в условиях, когда доверительные вероятности равны. Также прогнозы, рассчитанные по различным методикам должны быть

проверены на согласованность, для повышения достоверности полученных результатов. Если такие методики согласованы, то их результаты можно объединить, а в последующем на основании прогнозных оценок построить комбинированный прогноз.

Оценки точности прогнозов, рассмотренные выше, основаны на применении фактических значений величин, то есть когда период упреждения уже наступил. Однако на практике проблему точности прогнозов приходится решать, когда будущее состояние ещё не наступило и истинные значения прогнозируемого объекта ещё не известны. Эта проблема решается с применением оптимальных оценок, которые определяют достоверность используемых моделей.

Важную роль при определении точности прогноза играет размер доверительного интервала. Так модель, которая даёт наиболее узкий доверительный интервал при одной и той же доверительной вероятности, будет считаться наиболее точной.

Для достоверной оценки прогнозов используют такие показатели как:

- 1) Среднее линейное отклонение.
- 2) Средняя и относительная ошибка.
- 3) Корреляционные отношения.
- 4) Оценка стандартной ошибки.
- 5) Критерий Фишера.

Таким образом, использование данных показателей показывает насколько прогнозная модель близка к реальным наблюдениям за процессом, и чем она достоверна, тем выше вероятность, что с её помощью будет построен более точный прогноз. При проверке методики прогнозирования или модели используют ретроспективный анализ прогноза, когда прогнозирование осуществляется для времени в прошлом, где уже имеются фактические данные.

При этом существующая информация разделяется на две части:

1. Охватывает ранние периоды времени и применяется для оценивания параметров прогнозной модели.

2. Охватывает более поздние данные, которые рассматриваются как осуществление соответствующих прогнозных оценок.

На основании ретроспективного анализа прогноза делают выводы о точности применяемой методики прогнозирования. Такой анализ может быть полезен при сравнении нескольких методов, но сложно сделать вывод о качестве прогноза, так как при оценке качества прогнозов использовались лишь часть имеющихся данных.

Следует отметить, что для оценки качества прогнозов используется такое понятие, как надёжность прогноза, которая зависит от вероятности наступления прогнозируемого явления. Поэтому чем выше прогностическая оценка, тем выше надёжность прогноза. Такая оценка может проводиться субъективно или на основе построения доверительного интервала, построенного с применением статистической модели.

Кроме того применяемая прогнозная модель должна быть адекватна и соответствовать изучаемому явлению, что несомненно влияет на точность прогнозов. Иначе полученные оценки создают иллюзию точности без содержательного обоснования используемой прогнозной модели.

Таким образом, на выбор определённой модели влияет ряд условий:

- стабильность социально-экономической среды, влияющей на объект исследования;
- достоверность информации;
- информативность признаков, влияющих на результативный показатель;
- репрезентативная выборка;
- соответствие модели изучаемому явлению и её адекватность.

Для повышения адекватности модели прибегают к её корректировке при появлении новой информации. Она своего рода адаптируется к изменившимся условиям её функционирования [49].

Таким образом, важной характеристикой прогнозов является точность. Для её оценки используется величина погрешности (ошибки) прогноза. Для определения количественной или относительной величины ошибки прогноза используются абсолютные и относительные показатели. И чем ниже величина ошибки сравнения прогнозных и фактических значений исследуемой величины, тем выше точность прогноза.

Также можно отметить, что на исследуемый объект влияет множество разнообразных факторов, поэтому при полном совпадении или значительном расхождении прогноза и фактических данных может быть вызвано благоприятными или неблагоприятными обстоятельствами.

Кроме того важную роль при определении точности прогноза играет размер доверительного интервала. Так модель, которая даёт наиболее узкий доверительный интервал при одной и той же доверительной вероятности, будет считаться наиболее точной.



**ГЛАВА 3. ПРАКТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА И  
ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ПРЕДПРИЯТИЯ  
ООО "Кукушкинское"**

**1. Экономическая характеристика ООО «Кукушкинское»**

ООО «Кукушкинское» - сельскохозяйственное предприятие на юге Тюменской области, образовано 28 ноября 2002 года. Место нахождения общества: Тюменская область, Исетский район, п. Коммунар, ул. Ленина д.25.

Общая площадь сельхозугодий составляет 2653 га., в том числе пашня 2131га, сенокосов 261 га., пастбищ 261га (рис.3.1.).

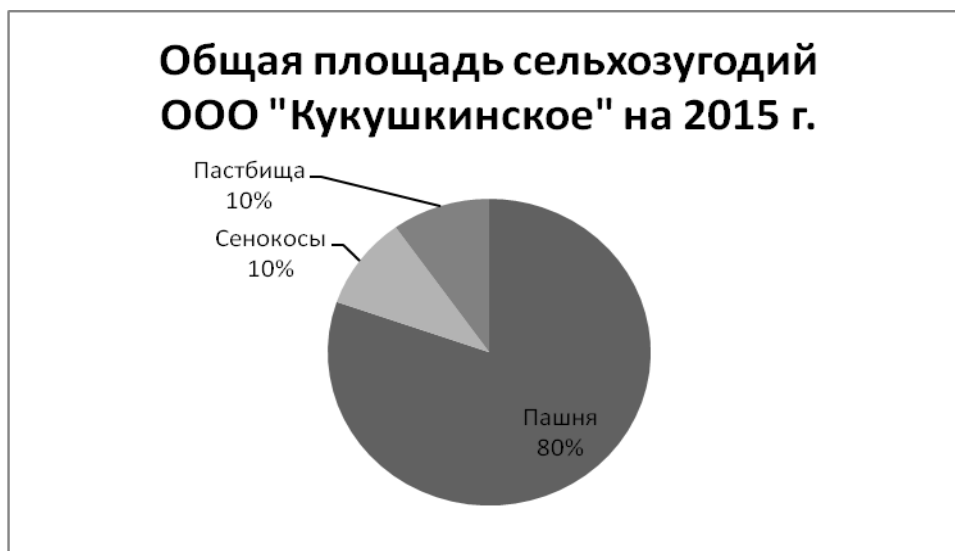


Рис. 3.1. Структура площадей сельхозугодий в ООО "Кукушкинское"

Таким образом, подавляющее большинство площади составляет пашня, а на сенокосы и пастбища приходится по 10% сельхозугодий.

Теперь рассмотрим основные показатели компании за последние годы (таблица 3.1.).

Таблица 3.1.

**Валовое производство зерна ООО "Кукушкинское"**

Показатели	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Изменение за 2015 и 2014
Убранная площадь, га	1250	1100	1250	1300	1300	1600	1600	+300

Продолжение таблицы 3.1.								
Показатели	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Изменение за 2015 и 2014
Валовое производство зерна, центнеров	28700	30000	43000	24000	38000	41700	43600	+1900
Урожайность, ц/га	23,0	27,3	34,4	18,5	29,23	26,1	27,3	+1,2

Таблица составлена автором

Данные таблицы показывают, что в 2015 году возросла урожайность, по сравнению с 2014 годом на 1,2 ц/га. Также валовое производство зерна в 2015 году выросло на 1900 тонн, по сравнению с 2014 годом, и составило: 43600 тонн.

Таблица 3.2.

Валовое производство молока ООО "Кукушкинское"

Показатели	2011г.	2012г.	2013г.	2014г.	2015г.	Изменение за 2015 и 2014 г.
Поголовье коров, гол.	150	150	150	180	180	-
Валовое производство молока, центнеров	7770	9082	9723	9722	13001	+3279
Надой на корову, кг.	5818	6054	6482	5401	7223	+1822

Таблица составлена автором

Данные таблицы показывают, что в 2015 году поголовье коров молочного направления сохранилось на уровне 180 голов, а также увеличилось валовое производство молока на 3279 центнеров, по сравнению с 2014 годом. Также надой на корову в 2015 году увеличился на 1822 кг. молока.

Наблюдается положительная динамика валового производства молока за рассматриваемый период. Всего увеличение за анализируемый период составило 5231 центнер.

Также рассмотрим структуру затрат общества: рисунок 3.2. и рисунок 3.3.

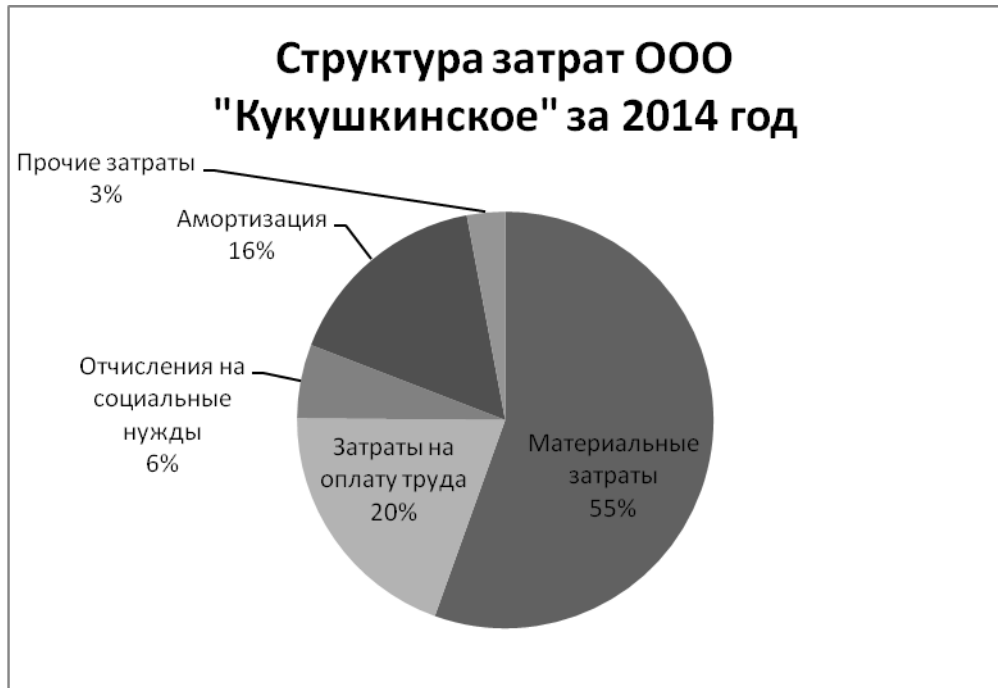


Рис. 3.2. Структура затрат ООО "Кукушкинское" за 2014 год.



Рис. 3.3. Структура затрат ООО "Кукушкинское" за 2015 год.

Таким образом, наибольший объём в структуре затрат общества за два года приходится на:

- материальные затраты: в 2014 году они составляли 55%, а в 2015 произошло их увеличение до 60% в общей структуре затрат;

- затраты на оплату труда: в 2014 году они составляли 20%, однако в 2015 произошло их уменьшение до 19% в общей структуре затрат.

Наименьший объём в структуре затрат составляют прочие затраты и отчисления на социальные нужды. Так отчисления на социальные нужды составляют за два года 6% в общей структуре затрат, а прочие затраты 3% и 0,01% в 2014 и в 2015 год соответственно.

Таблица 3.3.

## Основные показатели финансовой деятельности

Показатели	2014г.	2015г.	Изменение
Выручка от реализации с/х продукции всего , тыс.руб.	45257	57056	+11799
В том числе :			
Выручка от реализации продукции растениеводства тыс.руб.	23312	25521	+2209
Выручка от реализации продукции животноводства тыс.руб.	20910	30276,0	+9366
Прибыль(убыток) от реализации с/х продукции всего , тыс.руб.	778	2163	+1385
В том числе:			
Прибыль(убыток) от реализации продукции растениеводства всего , тыс.руб.	1213	2888	+1675
Прибыль(убыток) от реализации продукции животноводства всего , тыс.руб.	-717	-875	-158

Таблица составлена автором

Данные таблицы показывают, что в 2015 году замечено увеличение выручки компании с 45257 тыс. руб. до 57056 тыс. руб.. Также прибыль возросла на 1385 тыс. рублей и составила 2163 тыс. руб. Однако, если смотреть структуру прибыли, в организации замечены убытки от реализации продукции животноводства.

Таким образом, предприятие стремительно развивается с 2002 года и к 2015г. имеет рост по основным финансовым показателям, а также по производительности молока и зерновых. Но на этом этапе замечен ряд проблем: животноводческий сектор работает в убыток компании.

## 3.2. Факторный анализ прибыли ООО "Кукушкинское"

Рассмотрим основные показатели финансовой деятельности ООО "Кукушкинское" и данные по производству (таблица 3.4. и таблица 3.5.) для проведения факторного анализа прибыли.

Таблица 3.4.

## Основные показатели финансовой деятельности ООО "Кукушкинское"

(тыс. руб.)

№	Показатели	2014г.	2015г.	Изменение
1.	Выручка от реализации с/х продукции всего	44222	55797	+11575
1.1.	В том числе : Выручка от реализации продукции растениеводства	23312	25521	+2209
1.2.	Выручка от реализации продукции животноводства	20910	30276	+9366
1.2.1.	В том числе: Выручка от реализации молока	17203	25993	+8790
1.2.2.	Выручка от реализации мяса КРС	3707	4283	+576
2.	Прибыль(убыток) от реализации с/х продукции всего	496	2013	+1517
2.1.	В том числе: Прибыль(убыток) от реализации продукции растениеводства всего	1213	2888	+1675
2.2.	Прибыль(убыток) от реализации продукции животноводства всего	-717	-875	-158
2.2.1.	В том числе: Прибыль (убыток) от реализации молока	2627	3792	+1165
2.2.2.	Прибыль (убыток) от реализации мяса КРС	-3344	-4667	-1323

Таблица составлена автором

Таблица 3.5.

## Реализация продукции ООО "Кукушкинское" (центнеры)

№	Показатели	2014 год	2015 год	Изменение
1.1.	Реализовано зерна	33118	28691	-4427

№	Показатели	2014 год	2015 год	Изменение
1.2.	Удельный вес зерна	0,7713	0,6831	-0,0882
2.1.	Реализовано молока	9180	12720	+3540
2.2.	Удельный вес молока	0,2138	0,3029	+0,0891
3.1.	Реализовано мяса КРС	641	587	-54
3.2.	Удельный вес мяса КРС	0,0149	0,0140	-0,0009
4.	Итого продукции	42939	41998	-941

Таблица составлена автором

Выделим факторы, влияющие на показатель: Прибыль от продаж.

$$\begin{aligned}
 \text{П}_{\text{общ.}} = \text{П}_z + \text{П}_{\text{мол.}} + \text{П}_{\text{мясо}} = & Q * \text{У}_{\text{Дз}} * (\text{P}_z - \text{C}_z) + Q * \text{У}_{\text{Дмол.}} * (\text{P}_{\text{мол.}} - \text{C}_{\text{мол.}}) + \\
 & + Q * \text{У}_{\text{Дмясо}} * (\text{P}_{\text{мясо}} - \text{C}_{\text{мясо}}) \quad (7)
 \end{aligned}$$

где:

- 1) П - прибыль от продаж;
- 2) Q<sub>i</sub> - валовое производство продукции, центнеров;
- 3) У<sub>д<sub>i</sub></sub> - удельный вес i-го вида произведённой продукции в общем объёме продукции;
- 4) P<sub>i</sub> - цена i-го вида продукции;
- 5) C<sub>i</sub> - себестоимость итого вида продукции.

Сформируем таблицу влияния факторов на прибыль от продаж для дальнейшего анализа (табл. 3.6.).

Таблица 3.6.

Расчёт влияния факторов на прибыль от продаж (тыс. руб.)

Год	Продукция	Прибыль (убыток) от продаж (П)	Объём продаж, ц (Q)	Удельный вес продукции (Уд <sub>i</sub> )	Выручка	Цена i-го вида продукции тыс. руб / ц (P <sub>i</sub> )	Себестоимость	Себестоимость i-го вида продукции за 1 ед. (C <sub>i</sub> )
2014	Зерно	1213	33118	0,7713	23312	0,7039	22099	0,6673
	Молоко	2627	9180	0,2138	17203	1,8740	14576	1,5878
	Мясо	-3344	641	0,0149	3707	5,7832	7051	11
	Итого	496	42939	-	44222	-	43726	-
2015	Зерно	2888	28691	0,6831	25521	0,8895	22633	0,7889
	Молоко	3792	12720	0,3029	25993	2,0435	22201	1,7454
	Мясо	-4667	587	0,0140	4283	7,2964	8950	15,2470
	Итого	2013	41998	-	55797	-	53784	-

Таблица составлена автором.

1. Общее изменение прибыли от продаж.

$$\Delta\Pi = \Pi_1 - \Pi_0 = 2013 - 496 = + 1517 \text{ тыс. руб.} \quad (8)$$

За счёт реализации зерна:  $\Delta\Pi_3 = \Pi_{31} - \Pi_{30} = 2888 - 1213 = +1675 \text{ тыс. руб.}$

За счёт реализации молока:

$$\Delta\Pi_{\text{мол}} = \Pi_{\text{мол}1} - \Pi_{\text{мол}0} = 3792 - 2627 = +1165 \text{ тыс. руб.}$$

За счёт реализации мяса:

$$\Delta\Pi_{\text{мясо}} = \Pi_{\text{мясо}1} - \Pi_{\text{мясо}0} = -4667 - (-3344) = -1323 \text{ тыс. руб.}$$

Прибыль от продаж в 2015 году возросла на 1517 тыс. руб. по сравнению с 2014 г. Наибольший рост обусловлен увеличением прибыли от реализации зерна на 1675 тыс. руб. и молока на 1165 тыс.руб. Однако получение убытков от реализации мяса снизило прибыль на 1323 тыс. руб.

2. Изменение прибыли от продаж за счёт  $\Delta\Pi(Q)$  объёма продаж.

2.1. По зерну:

$$\Delta\Pi(Q)_3 = (Q_1 - Q_0) * U_{D_{30}} * (P_{30} - C_{30}) \quad (9)$$

$$\Delta\Pi(Q)_3 = (41998 - 42939) * 0,7713 * (0,7039 - 0,6673) = - 26,5640 \text{ тыс. руб.}$$

2.2. По молоку:

$$\Delta\Pi(Q)_{\text{мол}} = (Q_1 - Q_0) * U_{D_{\text{мол}0}} * (P_{\text{мол}0} - C_{\text{мол}0})$$

$$\Delta\Pi(Q)_{\text{мол}} = (41998 - 42939) * 0,2138 * (1,8740 - 1,5878) = - 57,5794 \text{ тыс.}$$

руб.

2.3. По мясу:

$$\Delta\Pi(Q)_{\text{мясо}} = (Q_1 - Q_0) * U_{D_{\text{мясо}0}} * (P_{\text{мясо}0} - C_{\text{мясо}0})$$

$$\Delta\Pi(Q)_{\text{мясо}} = (41998 - 42939) * 0,0149 * (5,7832 - 11) = + 73,1442 \text{ тыс. руб.}$$

Общее изменение по объёму продаж:

$$\Delta\Pi(Q) = \Delta\Pi(Q)_3 + \Delta\Pi(Q)_{\text{мол}} + \Delta\Pi(Q)_{\text{мясо}}$$

$$\Delta\Pi(Q) = - 26,5640 + - 57,5794 + 73,1442 = - 10,9992 \text{ тыс. руб.}$$

Изменение прибыли за счет объема продаж составило минус 10,9992 тыс. руб. Значительное влияние оказало изменение объёма продаж мяса на плюс 73,1442 тыс. руб.

3. Изменение прибыли от продаж за счёт  $\Delta\Pi(U_d)$  удельного веса.

3.1. По зерну:

$$\Delta\Pi(\text{Уд})_3 = Q_1 * (\text{Уд}_{31} - \text{Уд}_{30}) * (P_{30} - C_{30}) \quad (10)$$

$$\Delta\Pi(\text{Уд})_3 = 41998 * (0,6831 - 0,7713) * (0,7039 - 0,6673) = -135,5746 \text{ тыс.}$$

руб.

3.2. По молоку:

$$\Delta\Pi(\text{Уд})_{\text{мол}} = Q_1 * (\text{Уд}_{\text{мол}1} - \text{Уд}_{\text{мол}0}) * (P_{\text{мол}0} - C_{\text{мол}0})$$

$$\Delta\Pi(\text{Уд})_{\text{мол}} = 41998 * (0,3029 - 0,2138) * (1,8740 - 1,5878) = +1070,9666 \text{ тыс.}$$

руб.

3.3. По мясу:

$$\Delta\Pi(\text{Уд})_{\text{мясо}} = Q_1 * (\text{Уд}_{\text{мясо}1} - \text{Уд}_{\text{мясо}0}) * (P_{\text{мясо}0} - C_{\text{мясо}0})$$

$$\Delta\Pi(\text{Уд})_{\text{мясо}} = 41998 * (0,0140 - 0,0149) * (5,7832 - 11) = +197,1856 \text{ тыс. руб.}$$

Общее изменение по структуре:

$$\Delta\Pi(\text{Уд}) = \Delta\Pi(\text{Уд})_3 + \Delta\Pi(\text{Уд})_{\text{мол}} + \Delta\Pi(\text{Уд})_{\text{мясо}}$$

$$\Delta\Pi(\text{Уд}) = -135,5746 + 1070,9666 + 197,1856 = +1132,5776 \text{ тыс. руб.}$$

Изменение прибыли за счет структуры продаж составило плюс 1132,5776 тыс. руб. Значительное влияние оказало изменение структуры продаж молока на плюс 1070,9666 тыс. руб.

4. Изменение прибыли от продаж за счёт  $\Delta\Pi(P)$  цены.

4.1. По зерну:

$$\Delta\Pi(P)_3 = Q_1 * \text{Уд}_{31} * (P_{31} - P_{30}) \quad (11)$$

$$\Delta\Pi(P)_3 = 41998 * 0,6831 * (0,8895 - 0,7039) = +5324,6476 \text{ тыс. руб.}$$

4.2. По молоку:

$$\Delta\Pi(P)_{\text{мол}} = Q_1 * \text{Уд}_{\text{мол}1} * (P_{\text{мол}1} - P_{\text{мол}0})$$

$$\Delta\Pi(P)_{\text{мол}} = 41998 * 0,3029 * (2,0435 - 1,8740) = +2156,2424 \text{ тыс. руб.}$$

4.3. По мясу:

$$\Delta\Pi(P)_{\text{мясо}} = Q_1 * \text{Уд}_{\text{мясо}1} * (P_{\text{мясо}1} - P_{\text{мясо}0})$$

$$\Delta\Pi(P)_{\text{мясо}} = 41998 * 0,0140 * (7,2964 - 5,7832) = +889,7192 \text{ тыс. руб.}$$

Общее изменение по цене:

$$\Delta\Pi(P) = \Delta\Pi(P)_3 + \Delta\Pi(P)_{\text{мол}} + \Delta\Pi(P)_{\text{мясо}}$$

$$\Delta\Pi(P) = 5324,6476 + 2156,2424 + 889,7192 = +8370,6092 \text{ тыс. руб.}$$



Изменение прибыли за счет изменения цены продаж составило плюс 8370,6092 тыс. руб. Значительное влияние оказало изменение цены продаж зерна на плюс 5324,6476 тыс. руб.

5. Изменение прибыли за счет изменения себестоимости.

5.1. По зерну:

$$\Delta\P(C)_z = Q_1 * U_{Dz1} * -(C_{z1} - C_{z0}) \quad (12)$$

$$\Delta\P(U_d)_z = 41998 * 0,6831 * -(0,7889 - 0,6673) = - 3488,5622 \text{ тыс. руб.}$$

5.2. По молоку:

$$\Delta\P(C)_{\text{мол}} = Q_1 * U_{D\text{мол}1} * -(C_{\text{мол}1} - C_{\text{мол}0})$$

$$\Delta\P(C)_{\text{мол}} = 41998 * 0,3029 * -(1,7454 - 1,5878) = - 2004,8602 \text{ тыс. руб.}$$

5.3. По мясу:

$$\Delta\P(C)_{\text{мясо}} = Q_1 * U_{D\text{мясо}1} * -(C_{\text{мясо}1} - C_{\text{мясо}0})$$

$$\Delta\P(C)_{\text{мясо}} = 41998 * 0,0140 * -(15,2470 - 11) = - 2497,1171 \text{ тыс. руб.}$$

Общее изменение по себестоимости:

$$\Delta\P(C) = \Delta\P(C)_z + \Delta\P(C)_{\text{мол}} + \Delta\P(C)_{\text{мясо}}$$

$$\Delta\P(C) = - 3488,5622 + (- 2004,8602) + (- 2497,1171) = - 7990,5395 \text{ тыс.}$$

руб.

Прибыли от продаж изменилась за счет себестоимости на минус 7990,5395 тыс. руб. Значительное влияние оказало изменение себестоимости продаж зерна на минус 3488,5622 тыс. руб.

$$\text{Проверка: } \Delta\P(Q) + \Delta\P(U_d) + \Delta\P(P) + \Delta\P(C) = \Delta\P$$

$$\Delta\P = - 10,9992 + 1132,5776 + 8370,6092 - 7990,5395 = 1501,6481 \sim 1517$$

тыс. руб. Представим результат анализа в таблице 3.7.

Таблица 3.7.

Результаты факторного анализа прибыли ООО "Кукушкинское"

(тыс. руб.)

Изменение прибыли	Направление деятельности ООО "Кукушкинское"			Итого
	Реализация зерна	Реализация молока	Реализация мяса КРС	
За счёт изменения объёма продаж, $\Delta\P(Q)$	-26,5640	-57,5794	+73,1442	-11

Продолжение таблицы 3.7.				
Изменение прибыли	Направление деятельности ООО "Кукушкинское"			Итого
	Реализация зерна	Реализация молока	Реализация мяса КРС	
За счёт изменения удельного веса продукции, ΔП(Уд)	- 135,57	+1070,97	+197,19	+1132,58
За счёт изменения цены ΔП(Р)	+5324,65	+2156,24	+889,72	+8370,61
За счёт изменение себестоимости, ΔП(С)	-3488,56	-2004,86	-2497,12	-7990,54
Общее изменение прибыли	+1675	+1165	-1323	+1517

Таблица составлена автором

Таким образом, прибыль в 2015 году возросла на 1517 тыс. руб. Наибольшее влияние оказал фактор цены. За счёт изменения цены прибыль возросла на 8370,61 тыс. руб. Однако негативное влияние оказала себестоимость продукции, так за счёт изменения себестоимости прибыль уменьшилась на 7990,54 тыс. руб.

### 3. 3. Прогнозирование финансовых результатов сельскохозяйственного предприятия ООО "Кукушкинское"

Пользователи финансовой отчётности, чтобы определить дальнейшее направление развития организации, проводят анализ финансовой отчётности предприятия и определяют свою отношение к предприятию в кратко- и долгосрочном перспективе. Поэтому для них будет интересна прогнозное финансовое состояние организации и значение прибыли.

Формирование финансовых результатов и отражение их в бухгалтерском учете сельскохозяйственными организациями во многом связано с отраслевыми особенностями данных хозяйствующих субъектов. Так для сельского хозяйства России характерно кроме традиционных внутренних факторов влияние внешних (рис.3.4.):



Продолжение таблицы 3.8.									
	Факторы	2003	2004	2005	...	2012	2013	2014	2015
x4	Общая площадь земли (га) в т.ч.	2804	2714	2714	...	2453,0	2453,0	2653,0	2653,0
x5	Пашня	2142	2082	2082	...	1931,0	1931,0	2131,0	2131,0
x6	Минеральные удобрения	432	587	464	...	3072,0	3622,0	3502,0	4493,0
x7	Семена	935	638	261	...	1625,0	2542,0	1624,0	4183,0
x8	Химические средства защиты растений	0	0	0	...	1477,0	1285,0	1311,0	1594,0
x9	Нефтепродукты (бензин и диз. т.)	677	1060	1310	...	3866,0	5147,0	3928,0	5250,0
x10	Корма	2104	994	1351	..	6085,0	10067,0	11025,0	11699,0
x11	Ветеринарное обслуживание	89	27	10	...	124,0	224,0	664,0	524,0
3.	Государственная помощь				...				
x12	Субсидии для растениеводства	76	0	253	...	2306,0	4855,0	4993,0	5543,0
x13	Субсидии для животноводства	0	0	0	...	2986,0	2963,0	3409,0	3182,0
4.	Природные условия				...				
x14	Средняя температура в сезон работ	17	18	17	...	18,0	16,0	16,0	18,0
x15	Средняя влажность в сезон работ	70	62	72	...	63,0	66,0	66,0	70,0
x16	Среднее кол-во осадков в период работы, мм.	58	61	51	...	27,0	66,0	62,0	71,0
4.	Научно-технический прогресс				...				
x17	Основные средства по первоначальной стоимости	1379	1306	1468	...	44119,0	72827,0	92938,0	97765,0
x18	Поступило ОС	1631	720	281	...	18948,0	30471,0	22644,0	11795,0
5.	Фактор цены				...				
x19	Средняя цена за 1 т. зерна (пшеница) руб.	2423	3242	2508	...	6409,0	6715,0	6849,0	8768,0
x20	Средняя цена за 1 т. азотных удобрений (руб.)	4353	6580	7932	...	29833,0	32445,0	34797,0	35439,0
x21	Средняя цена за 1 т. дизельного топлива (руб.)	6312	10110	12000	...	23346,8	21342,5	21776,0	22291,0
x22	Средняя цена за 1 т. мяса КРС (руб.)	22126	25803	34003	...	73097,0	72128,0	74405,0	93328,0
x23	Средняя цена за 1 т. молока (руб.)	4890	5818	6680	...	13604,0	15875,0	19614,0	20648,0
x24	Средняя цена за корма для КРС за 1 т. (руб.)	3221	4313	4396	...	9368,0	11321,0	11227,0	12013,0

Таблица составлена автором

Далее, построим корреляционную таблицу, для оценки влияния факторов на выручку предприятия (табл. 3.9.).

Таблица 3.9.

Оценка влияния выделенных факторов на выручку ООО  
"Кукушкинское"

	y1	y2	y3	x5	x12	x16	x17
y1	1,0000	0,9782	0,9764	-0,04	0,95	-0,02	0,98
y2	0,9782	1,0000	0,9105	-0,11	0,94	0,02	0,95
y3	0,9764	0,9105	1,0000	0,03	0,92	-0,07	0,96
x1	0,7737	0,7495	0,7692	-0,03	0,88	0,21	0,74
x2	0,9367	0,8727	0,9609	0,01	0,85	-0,20	0,91
x3	0,9507	0,8834	0,9779	-0,04	0,93	-0,05	0,94
x4	-0,2441	-0,3060	-0,1800	0,95	-0,36	0,27	-0,09
x5	-0,0367	-0,1133	0,0335	1,00	-0,13	0,26	0,12
x6	0,9533	0,9258	0,9400	-0,12	0,93	-0,07	0,92
x7	0,6097	0,5635	0,6423	-0,43	0,72	0,02	0,48
x8	0,8059	0,7831	0,7940	-0,38	0,80	-0,26	0,75
x9	0,9251	0,9189	0,8941	-0,33	0,93	-0,13	0,84
x10	0,9796	0,9627	0,9520	-0,10	0,97	0,01	0,97
x11	0,7547	0,6978	0,7767	0,14	0,81	0,15	0,83
x12	0,9526	0,9444	0,9195	-0,13	1,00	0,11	0,92
x13	0,9225	0,9015	0,9038	-0,19	0,92	-0,20	0,88
x14	0,1428	0,0608	0,2171	0,02	-0,01	-0,31	0,15
x15	-0,1135	-0,1540	-0,0677	0,35	0,00	0,38	-0,08
x16	-0,0242	0,0165	-0,0688	0,26	0,11	1,00	0,02
x17	0,9763	0,9451	0,9605	0,12	0,92	0,02	1,00
x18	0,8181	0,8830	0,7117	-0,10	0,74	-0,18	0,81
x19	0,9361	0,8971	0,9334	-0,10	0,93	0,01	0,91
x20	0,9287	0,9163	0,9020	-0,31	0,94	-0,14	0,88
x21	0,8671	0,8449	0,8517	-0,03	0,82	-0,23	0,85
x22	0,9329	0,8869	0,9408	-0,16	0,91	-0,15	0,89
x23	0,9517	0,9137	0,9492	-0,12	0,96	-0,05	0,94
x24	0,9450	0,9374	0,9128	-0,26	0,96	-0,08	0,90

Таблица составлена автором

Таким образом, основное влияние на выручку от растениеводства оказывают:

- основные средства по первоначальной стоимости (x17), коэффициент корреляции 0,9451;
- субсидии для растениеводства (x12), коэффициент корреляции 0,9444;

- средняя цена за корма для КРС за 1 т., коэффициент корреляции 0,9474

Наименьшее влияние на выручку от растениеводства оказали следующие факторы:

- среднее количество осадков в период работы (x16), корреляция 0,0165;

- средняя температура в сезон работ, корреляция (x14) 0,0608;

- площадь пашни (x5), корреляция - 0,1133.

Для животноводства сложилась несколько иная ситуация, таким образом, на выручку от животноводства наибольшее влияние оказывают факторы:

- валовое производство молока (x2), коэффициент корреляции 0,9779;

- поголовье крупного рогатого скота (x3), корреляция 0,9609;

- основные средства по первоначальной стоимости (x17), корреляция 0,9605.

Наименьшее влияние на выручку от животноводства оказали следующие факторы:

- площадь пашни (x5), корреляция - 0,0335;

- средняя влажность в сезон работ (x15), коэффициент корреляции - 0,0677;

- среднее количество осадков в период работы (x16), корреляция - 0,0688.

После отбора факторов была получена следующая модель множественной линейной регрессии для направления растениеводства.

$$y_2 = 2882,05 + 2,31 \cdot x_{12} + 0,127 \cdot x_{17} \quad (13)$$

где:

$y_2$  - выручка от растениеводства предприятия ООО "Кукушкинское";

$x_{12}$  - субсидии для растениеводства;

$x_{17}$  - основные средства по первоначальной стоимости.

Для направления животноводства получена следующая модель множественной линейной регрессии:

$$y_3 = -9621,09 + 1,0885 \cdot x_2 + 43,976 \cdot x_3 \quad (14)$$

где:

$y_3$  - выручка от животноводства предприятия ООО "Кукушкинское";

$x_2$  - валовое производство молока, ц;

$x_3$  - поголовье крупного рогатого скота, голов.

Далее произведём оценку качества коэффициентов регрессии при объясняющих переменных. Коэффициент при объясняющей переменной статистически значимо отличен от нуля, если абсолютная величина его  $t$ -статистики больше чем  $t$ -критическое.

Рассчитаем  $t$ -критическое [36]:

$$t\text{-критическое (табличное)} = t(\alpha; n-m-1) = t(0,05; 13-2-1) = 2,228.$$

Сравниваем  $t$ -статистики и  $t$ -критическое:

$$1. t_{x_{12}} = [2,25] > 2,228$$

$$2. t_{x_{17}} = [2,28] > 2,228$$

$$3. t_{x_2} = [3,52] > 2,228$$

$$4. t_{x_3} = [5,40] > 2,228$$

Сравнивая  $t$ -статистики и  $t$ -критическое, приходим к выводу, что все коэффициенты регрессии являются статистически значимыми.

Проверка общего качества уравнения регрессии оценивается с помощью коэффициента детерминации [53]. Для первого уравнения  $R^2 = 0,9291$ , то есть выбранные факторы на 92,93% объясняют фактор: выручка от растениеводства. Для второго уравнения  $R^2 = 0,9804$ , то есть выбранные факторы на 98,04% объясняют фактор: выручка от животноводства.

Для прогнозирования выручки ООО "Кукушкинское" на 2016 год необходимо определить значения факторов, рассмотренных в модели (13) растениеводства и модели (14) животноводства. Проведём анализ временных рядов. Целью анализа временных рядов является изучение соотношений между случайностью и закономерностью в формировании значений

временного ряда, а также оценка меры их влияния. Для прогнозирования значений показателя в будущем используют закономерности, которые объясняют показатель в прошлом. А учёт случайной величины показывает отклонения от закономерного развития и его возможную величину [36].

Определим тренд, который наилучшим образом аппроксимирует фактические данные модели растениеводства: субсидии для растениеводства (таб.3.10.) и основные средства по первоначальной стоимости (табл. 3.11.). Для сокращения ошибки прогнозной модели был предложен полиномиальный тренд [38].

Таблица 3.10.

Определение тренда: субсидии для растениеводства 2005-2015 гг., тыс. руб.\*

Год	Субсидии для растениеводства	Значение тренда	Отклонение (E)	[E/Y(факт)]	E <sup>2</sup>
3	253	76,8	176,2	0,696442688	31046,44
4	719	1106,2	-387,2	0,53852573	149923,84
5	1388	1540,47	-152,47	0,109848703	23247,1009
6	2531	1707,24	823,76	0,325468194	678580,5376
7	1551,0	1851,7	-300,7	0,193874919	90420,49
8	1579,0	2136,6	-557,6	0,353134896	310917,76
9	3581,0	2642,25	938,75	0,262147445	881251,5625
10	2306,0	3366,52	-1060,52	0,459895924	1124702,67
11	4855,0	4224,84	630,16	0,129796087	397101,6256
12	4993,0	5050,2	-57,2	0,011456038	3271,84
13	5543,0	5593,15	-50,15	0,009047447	2515,0225
14		5521,8	Итого:	3,089638071	3692978,889

Таблица составлена автором

\* - для повышения точности прогноза из модели были убраны два первых года.

Ошибка аппроксимации находится на уровне  $A = 0,28 \%$ , что не превышает норму в 10%. Таким образом, данную модель можно использовать для прогнозирования.



Определение тренда: основные средства по первоначальной стоимости  
2003-2015 гг., тыс. руб.

Год	Первоначальная стоимость ОС	Значение тренда	Отклонение (Е)	[E/Y(факт)]	E^2
1	1379	1182,594	-196,406	0,142426396	38575,31684
2	1306	4254,376	2948,376	2,257562021	8692921,037
3	1468	4688,626	3220,626	2,193886921	10372431,83
4	3045	3271,656	226,656	0,074435468	51372,94234
5	6808	2497,75	-4310,25	0,633115452	18578255,06
6	7737	4203,976	-3533,024	0,456640041	12482258,58
7	8493,0	9570,186	1077,186	0,126832215	1160329,679
8	20428,0	19119,02	-1308,984	0,064077932	1713439,112
9	27066,0	32715,89	5649,886	0,208744772	31921211,81
10	44119,0	49569	5450	0,123529545	29702500
11	72827,0	68229,35	-4597,654	0,063131174	21138422,3
12	92938,0	86590,7	-6347,304	0,068296111	40288268,07
13	97765,0	101889,6	4124,606	0,042188984	17012374,66
14		110705,4	Итого:	6,454867033	193152360,4

Таблица составлена автором

Ошибка аппроксимации находится на уровне  $A = 0,496\%$ , что не превышает норму в  $10\%$ . Таким образом, данную модель можно использовать для прогнозирования.

Динамику факторов в модели растениеводства представим на рис. 3.4.

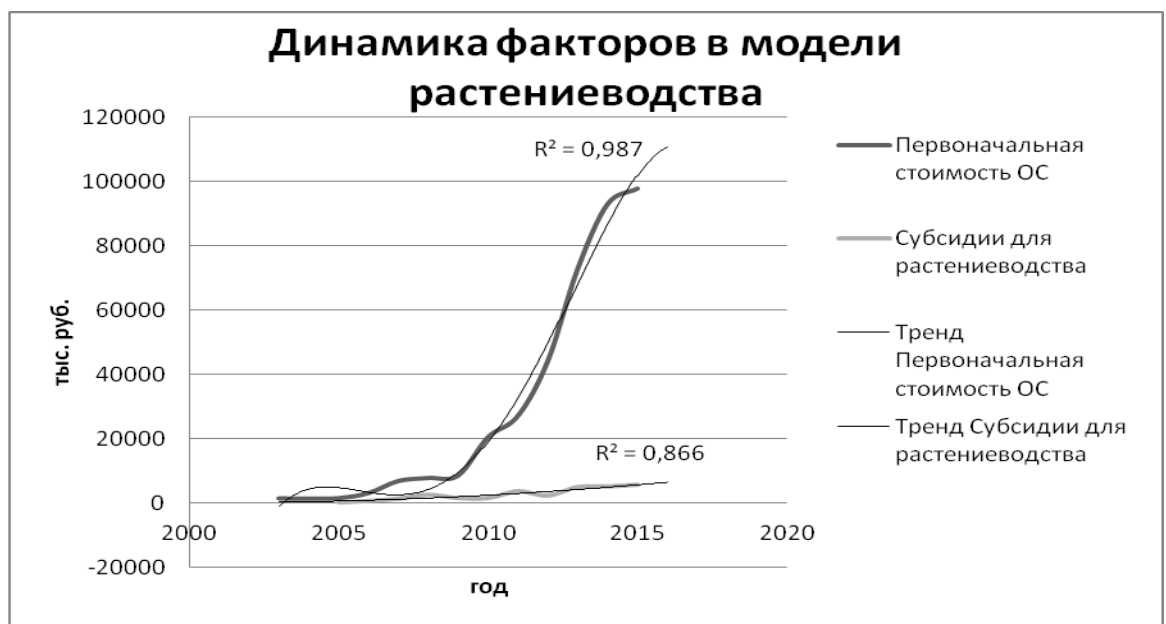


Рис.3.4. Динамика факторов, предложенных в модели растениеводства

Далее определим тренд, который наилучшим образом аппроксимирует фактические данные модели животноводства: валовое производство молока (табл. 3.12.) и поголовье крупного рогатого скота (табл. 3.13).

Таблица 3.12.

Определение тренда: валовое производство молока 2005-2015 гг., ц.\*

Год	Валовое производство молока, ц	Значение тренда	Отклонение (E)	[E/Y(факт)]	E <sup>2</sup>
3	2882,00	2555,94	326,06	0,113137	106316,43
4	2942,00	3176,87	-234,87	0,079834	55164,86
5	3525,00	3876,7	-351,70	0,099774	123694,30
6	4385,00	4655,43	-270,43	0,061671	73131,30
7	6117,00	5513,05	603,95	0,098733	364755,60
8	6135,00	6449,57	-314,57	0,051274	98953,03
9	7770,00	7464,98	305,02	0,039256	93035,98
10	9082,00	8559,29	522,71	0,057554	273223,65
11	9723,00	9732,5	-9,50	0,000977	90,21
12	9722,00	10984,6	-1262,60	0,12987	1594158,76
13	13001,00	12315,6	685,40	0,052719	469775,90
14		13725,5	Итого	0,7848	3252300

\* - для повышения точности прогноза из модели были убраны два первых года.

Ошибка аппроксимации находится на уровне  $A = 0,07\%$ , что не превышает норму в  $10\%$ . Таким образом, данную модель можно использовать для прогнозирования.

Таблица 3.13.

Определение тренда: поголовье крупного рогатого скота 2003-2015 гг., голов.

Год	Поголовье КРС, гол.	Значение тренда	Отклонение (E)	[E/Y(факт)]	E <sup>2</sup>
1	173,00	156	17,00	0,098266	289,00
2	173,00	175	-2,00	0,011561	4,00
3	163,00	192	-29,00	0,177914	841,00

Продолжение таблицы 3.13.					
Год	Поголовье КРС , гол.	Значение тренда	Отклонение (E)	[E/Y(факт)]	E <sup>2</sup>
4	186,00	208	-22,00	0,11828	484,00
5	227,00	224	3,00	0,013216	9,00
6	272,00	242	30,00	0,110294	900,00
7	255,00	263	-8,00	0,031373	64,00
8	315,00	289	26,00	0,08254	676,00
9	328,00	321	7,00	0,021341	49,00
10	360,00	360	0,00	0	0,00
11	370,00	408	-38,00	0,102703	1444,00
12	444,00	467	-23,00	0,051802	529,00
13	566,00	537	29,00	0,051237	841,00
14		620	Итого	0,870525	6130

Таблица составлена автором

Ошибка аппроксимации находится на уровне  $A = 0,07\%$ , что не превышает норму в  $10\%$ . Таким образом, данную модель можно использовать для прогнозирования.

Динамику факторов в модели животноводства представим на рисунке 3.5.

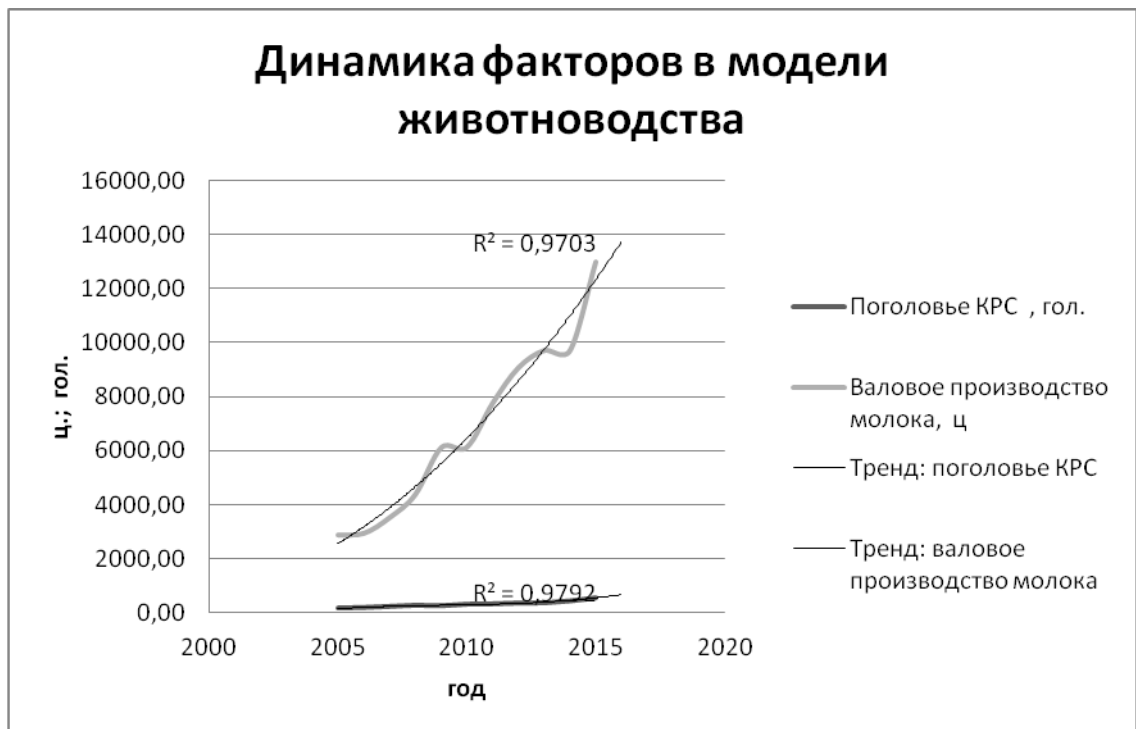


Рис.3.5. Динамика факторов, предложенных в модели животноводства.

Далее определим величину доверительного интервала. Так как, при сохранении тенденций развития факторов, их прогнозируемая величина с определённой вероятностью попадёт в доверительный интервал.

$$\Delta x = \delta \cdot t_{\text{крит}} \quad (15)$$

где:  $\Delta x$  - доверительный интервал;

$\delta$  - среднеквадратическая ошибка;

$t_{\text{крит}}$  - t-критическое.

Среднеквадратическая ошибка [49]:

$$\delta_t = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n (\hat{y}_t - y_t)^2}{n}} \quad (16)$$

Среднеквадратическая ошибка для фактора x12 : 579,418тыс. руб.

Среднеквадратическая ошибка для фактора x17 : 3854,591 тыс. руб.

Среднеквадратическая ошибка для фактора x2 : 543,75 ц.

Среднеквадратическая ошибка для фактора x3 : 22 голов.

t критическое (табличное) для x12 и x2: 2,306, для x17 и x3: 2,228 [36].

Определим точечный и интервальный прогноз на шаг вперёд, таб. 3.14.

Таблица 3.14.

Результаты прогнозных оценок на 2016 год (тыс. руб.)

	Фактор	Доверительный интервал	Прогнозное значение	Нижняя граница	Верхняя граница
x12	Субсидии для растениеводства	1336,14	5521,80	4185,66	6857,94
x17	Первоначальная стоимость ОС	8588,56	110705,40	102116,84	119293,96
x2	Валовое производство молока, ц	1253,89	13725,5	12471,60	14979,38
x3	Поголовье КРС, голов	49	620	571	669

Таблица составлена автором

Используя уравнение (1), находим прогнозное значение выручки для растениеводства:  $y_2 = 29716,26$  тыс. руб. Представим результаты на графике (рис.3.6.):



Рис.3.6. Прогнозные значения выручки от растениеводства на 2016 год  
Сформированный прогноз выручки от растениеводства на следующий период: 2016 год показывает, что ожидаемая величина выручки составит: 29716,26 тыс. руб; нижняя граница: 25534,42 тыс. руб.; верхняя: 33898,11 тыс. руб.

Используя уравнение (2), находим прогнозное значение выручки для животноводства:  $y_3 = 32584,33$  тыс. руб. Представим результаты на рис. 3.7:

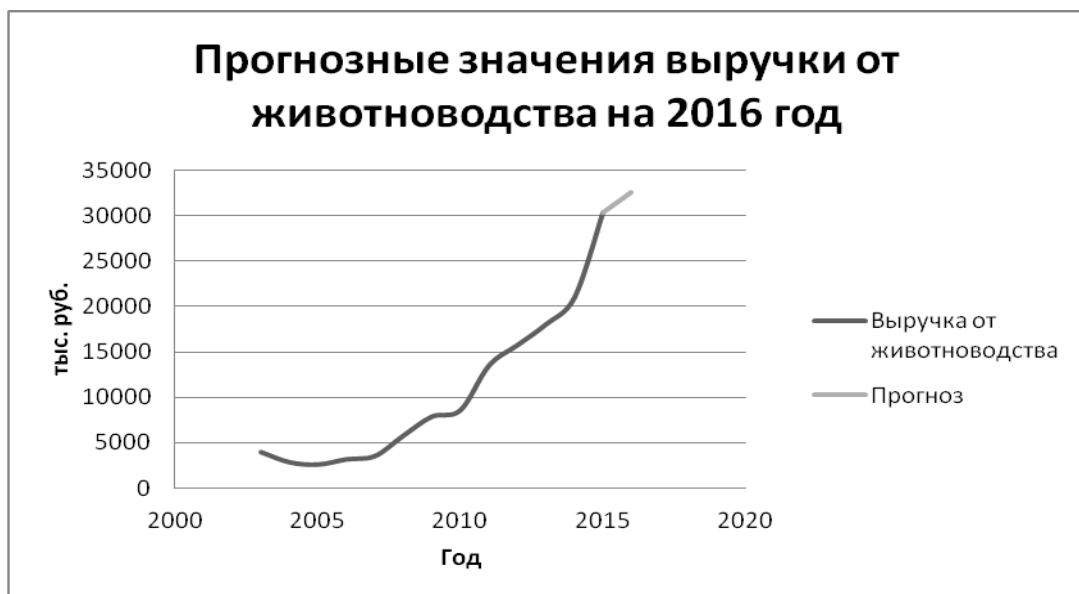


Рис. 3.7. Прогнозные значения выручки от животноводства на 2016 год

Сформированный прогноз выручки на следующий период: 2016 год показывает, что ожидаемая величина выручки составит: 32584,33 тыс. руб.; нижняя граница: 29064,64 тыс. руб.; верхняя: 36104,02 тыс. руб.

Далее составим отчёт о финансовых результатах ООО "Кукушкинское". Некоторые статьи данного отчёта определим по доле от продаж [21].

Ретроспективный анализ форм отчетности показал, что себестоимость от реализации продукции растениеводства в среднем составляет 92,24 % от выручки растениеводства; себестоимость от реализации продукции животноводства в среднем составляет 103,64 % от выручки животноводства; проценты к уплате составляют 6,4% от выручки; прочие доходы 22,5%; остальные статьи - средние значения за два года (предполагается сохранение условий хозяйствования [53]) (таблица 3.15.).

Таблица 3.15.

Прогнозный отчёт о финансовых результатах ООО "Кукушкинское" на 2016 г. (тыс. руб.)

Показатель	Нижняя граница	Прогнозное значение	Верхняя граница
Выручка	54599,05	62300,59	70002,13
Себестоимость от реализации с/х продукции	(53678,29)	(61183,85)	(68689,41)
Валовая прибыль (убыток)	920,76	1116,74	1312,73
Коммерческие расходы	0,00	0,00	0,00
Управленческие расходы	0,00	0,00	0,00
Прибыль (убыток) от продаж	920,76	1116,74	1312,73
Проценты к уплате	(3468,01)	(3957,19)	(4446,38)
Прочие доходы	12297,30	14031,91	15766,53
Прочие расходы	(16,50)	(16,50)	(16,50)
Прибыль (убыток) до налогообложения	9733,55	11174,96	12616,37
Прочее	(294,50)	(294,50)	(294,50)
Чистая прибыль (убыток)	9439,05	10880,46	12321,87

Таблица составлена автором

Что касается прогнозирования чистой прибыли, то в 2016 году ожидаемое значение составит 10880,46 тыс. руб., нижняя граница: 9439,05 тыс. руб., а верхняя 12321,87 тыс. руб.

Далее составим прогнозный баланс организации на 2016 год. Составление начинается с прогнозирования статей в активе баланса. Для этого определяется зависимость этих статей от выручки организации и рассчитывается прогнозная величина по проценту от выручки. При использовании этого метода предполагают, что оборотные активы организации находятся на приемлемом уровне [21].

Ретроспективный анализ форм отчетности показал, что запасы на конец отчетного периода составляют в среднем 70% от выручки; Остальные оборотные активы прямо не зависят от выручки. А внеоборотные зависят от основных средств по первоначальной стоимости, в среднем их доля составляет 71%.

Анализ кредиторской задолженности показал, что она прямо не зависит от объема выручки. Таким образом, составим прогнозный вариант баланса по ожидаемой выручке в 2016 году (таблица 3.16.).

Таблица 3.16.

Прогнозный баланс ООО "Кукушкинское" на 2016 год. (тыс. руб.)

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2016 г.
<b>АКТИВ</b>			
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Основные средства	1150	65623,0	78525,80
Итого по разделу I	1100	65623	78525,80
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	1210	40621	43759,69
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0,00
Дебиторская задолженность	1230	676	793,00
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	28	29,00
Прочие оборотные активы	1260		
Итого по разделу II	1200	41325	44581,69
<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>106948</b>	<b>123107,49</b>

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2016 г.
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10,00
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	607	607,00
Резервный капитал	1360	10609	10609,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	48755	59635,46
Итого по разделу III	1300	59981	70861,46
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	1410	18138	14336,48
Итого по разделу IV	1400	18138	14336,48
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	1510	2796	2209,99
Кредиторская задолженность	1520	1948	1699,50
Доходы будущих периодов	1530	24085	25225,00
Итого по разделу V	1500	28829	29134,49
<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>106948</b>	<b>123107,49</b>

Потребность во внешнем финансировании находится с использованием уравнения баланса:

$$\text{Потребность по внешнем финансировании} = A - (ЗК + СК) \quad (17)$$

где А - активы организации по прогнозному балансу;

ЗК - общие обязательства;

СК - собственный капитал [49].

Таким образом, потребность во внешнем финансировании в 2016 году составит:  $123107,49 - (18138 + 2796 + 1699,50 + 25225,00 + 70861,46) = 4387,53$  тыс. руб.

У организации есть возможность инвестировать средства в основные фонды для их обновления, либо покрыть часть внешнего финансирования.

Таким образом, нами доказано, что на сельскохозяйственную отрасль России оказывают влияние факторы: земля, государственная помощь,



природные условия, научно-технический прогресс, и цена на продукцию. В частности, определяющая роль, применительно к предприятию ООО "Кукушкинское" принадлежит государственной поддержке и основным средствам. А наименьшее значение имеют факторы: общая величина земельных угодий и природные условия.

Данное влияние находит своё отражение через факторную модель определения выручки. В которой путём анализа временных рядов, удалось определить значения первоначальной стоимости основных средств и субсидий на растениеводство, а в последующем и значение выручки ООО "Кукушкинское" на 2016 год. Кроме того, использование различных методов прогнозирования позволяет на основе выручки построить прогнозный баланс организации и отчёт о финансовых результатах.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе работы были сделаны следующие выводы.

Начиная с древних мыслителей сущность прибыли рассматривалась как: Платон, Аристотель видели в прибыли “постыдное ремесло”, классики – А. Смит, К. Маркс – «прибавочную стоимость, созданную трудом рабочих» и современные ученые: у большинства прибыль – разница между полученными доходами и расходами, а Д.С. Моляков, Н. Б. Клишевич базируются все-таки на марксистской концепции.

Подводя итог, можно сказать, что в настоящее время не существует единого мнения о сущности прибыли. но, тем не менее, прослеживается преемственность взглядов.

Что касается видов прибыли при анализе финансовых результатов то выделяют: валовую прибыль, прибыль от продаж, прибыль до налогообложения, чистую прибыль и нераспределенную прибыль. Каждая из прибылей имеет свой порядок формирования, как правило, начиная от валовой прибыли - она постепенно "очищается" от расходов, переходя в другой вид прибыли.

Кроме того, чистую прибыль можно по праву считать основным показателем финансовых результатов и эффективности работы предприятия в целом. Так как именно она направляется на увеличения активов предприятия, как оборотных так и внеоборотных; формирования резервов или фондов, а также реинвестирования в производство.

В части исследования методик анализа финансовых результатов мы пришли к выводу, что большинство авторов предлагают использовать вертикальный (структура прибыли), горизонтальный – (динамика) и факторный анализ. На практике используются различные методы прогнозирования финансовых результатов и финансового состояния хозяйствующего субъекта, однако, при этом не берутся в расчет самые значимые для сельского хозяйства факторы. В качестве элемента новизны

нами предлагается включить в состав исследуемых факторов внешние, объективные, т.е. не зависящие от результатов труда.

На практике используются различные методы прогнозирования финансовых результатов, но они подвержены влиянию случайных факторов, что может привести к ошибкам в финансовом управлении бизнесом. Кроме того каждый метод подходит для определённой ситуации.

Так метод экспертных оценок в основном используется при дефиците времени и высокой неопределённости внешней среды. Однако данный метод подвержен влиянию человеческого фактора и требует больших затрат при проведении прогноза.

Детерминированные методы имеют низкую стоимость проведения прогноза и учитывают согласованное взаимодействие отдельных элементов организации (как качественных, так и поддающихся количественному измерению). Наряду с этим одним из существенных недостатков является: прямо зависят в исследованиях от форм финансовых моделей, а также количественные оценки не учитывают неопределённость факторов среды.

Что касается стохастических методов, то они учитывают вероятностной характер внешней среды и их алгоритмы варьируются в зависимости от ситуации.

Кроме того важной характеристикой прогнозов является точность. Для её оценки используется величина погрешности (ошибки) прогноза. Для определения количественной или относительной величины ошибки прогноза используются абсолютные и относительные показатели. И чем ниже величина ошибки сравнения прогнозных и фактических значений исследуемой величины, тем выше точность прогноза.

Нами доказано, что на сельскохозяйственную отрасль России оказывают влияние факторы: земля, государственная помощь, природные условия, научно-технический прогресс, и цена на продукцию. В частности, определяющая роль, применительно к предприятию ООО "Кукушкинское" принадлежит государственной поддержке и основным средствам. А

наименьшее значение имеют факторы: общая величина земельных угодий и природные условия.

Данное влияние находит своё отражение через факторную модель определения выручки. В которой путём анализа временных рядов, удалось определить значения первоначальной стоимости основных средств и субсидий на растениеводство, а в последующем и значение выручки ООО "Кукушкинское" на 2016 год. Кроме того, использование различных методов прогнозирования позволяет на основе выручки построить прогнозный баланс организации и отчёт о финансовых результатах.

## СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности: учебно-методический комплекс / Под ред. проф. Л.М. Полковского. – М.: Финансы и статистика, 2008. – 377 с.
2. Анализ финансовой отчетности: учебник / под ред. М.А. Вахрушиной, Н.С. Платоновой. – М.: Вузовский учебник, 2007. – 343 с.
3. Анущенко, К.А. Финансово-экономический анализ: Учебно-практическое пособие. / К.А. Анущенко, В.Ю. Анущенко. – М.: Издательско-торговая корпорация Дашков и К, 2008. – 404 с.
4. Артамонов, В.С. Микроэкономика: учеб. пособ. / В. С. Артамонов, А. И. Попов, С. А. Иванов, Н.И. Уткин, Е. Б. Алексеев. – СПб.: Питер, 2009. – 320 с.
5. Артёменко, В.Г. Экономический анализ: учебное пособие / В.Г. Артёменко, Н.В. Анисимова. – М.: КНОРУС, 2014. – 288 с.
6. Архив погоды в Тюмени/ Погода в 243 странах мира [Электронный ресурс] - режим доступа: <http://rp5.ru>
7. Баканов, М.И. Теория экономического анализа: учебник / М.И. Баканов, М.В. Мельник, А.Д. Шеремет. – М.: Финансы и статистика, 2006. – 302 с.
8. Балашов, В.Г. Технология повышения финансового результата предприятий и корпораций / В.В. Балашов, В.А. Ириков. – М.: Приор, 2002. – 218 с.
9. Банк, В.Ф. Финансовый анализ / В.Ф. Банк, А.В. Тараскина. – М.: Проспект, 2005. – 276 с.
10. Бариленко, В.И. Анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / В.И. Бариленко и др. – М.: Омега-Л, 2012. – 464 с.
11. Басовский, Л.Е. Экономический анализ: учебное пособие / Л.Е. Басовский, А.М. Лунева, А.Л. Басовский. – М.: ИНФРА-М, 2008. – 367 с.

12. Бернстайн, Л.А. Анализ финансовой отчетности / Л.А. Бернстайн. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 273 с.
13. Бланк, И.А. Управление прибылью. - Ника-Центр, 2007. - 768 с.
14. Бочаров, В.В. Финансовый анализ. Краткий курс / В.В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2008. – 240 с.
15. Бочаров, В.В. Современный финансовый менеджмент / В.В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2006. – 278 с.
16. Вакуленко, Т.Г. анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений / Т.Г. Вакуленко, Л.Ф. Фомина. – СПб.: Герда, 2001. – 234 с.
17. Васильева, Л.С. Финансовый анализ: учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. – М.: КНОРУС, 2008. – 816 с.
18. Виды прибылей предприятия и порядок их формирования [Электронный ресурс] - режим доступа: <http://www.finconcept.ru/flines-542-2.html>
19. Войтоловский, Н.В. Комплексный экономический анализ предприятия. / Под ред. Н.В. Войтоловского, А.П. Калининой, И.И. Мазуровой. – СПб.: Питер, 2009. – 576 с.
20. Галицкая, С.В. Финансовый менеджмент. Финансовый анализ. Финансы предприятий: учебное пособие / С.В. Галицкая. – М.: Эксмо, 2009. – 652 с.
21. Галицкая Ю.Н. Методические основы прогнозирования финансовой устойчивости организации // Экономический анализ. 2014г. №4 [Электронный ресурс] - режим доступа: <http://uecs.ru/uecs64-642014/item/2853-2014-04-14-07-10-59>
22. Галкина, Е.В. Бухгалтерский учет и аудит: учебное пособие / Е.В. Галкина. – М.: КНОРУС, 2009. – 592 с.
23. Гиляровская, Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / Л.Т. Гиляровская и др. – М.: ТК Велби, Проспект, 2008. – 360 с.

24. Гинзбург, А.И. Экономический анализ / А.И. Гинзбург. – СПб.: Питер, 2004. – 312 с.
25. Горелик О.М. Маржинальный анализ в управлении затратами и себестоимостью продукции [Электронный ресурс]: – Режим доступа: [http://www.elitarium.ru/2009/02/11/marzhinalnyjj\\_analiz.html](http://www.elitarium.ru/2009/02/11/marzhinalnyjj_analiz.html)
26. Дедюхина, Н.В. Методологические аспекты анализа показателей рентабельности: новые решения // Аудит и финансовый анализ. – № 2. – 2010. С. 181-186.
27. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности: практикум. / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – М.: Дело и сервис, 2008. – 144 с.
28. Друри К. Управленческий и производственный учет / К. Друри. – М.: ЮНИТИ-Дана, 2007. – 417 с.
29. Ефимова, О.В. Финансовый анализ. / О.В. Ефимова. – М.: Бухгалтерский учет, 2002. – 528 с.
30. Земитан Г. Методы прогнозирования финансового состояния предприятия // Технологии корпоративного управления [Электронный ресурс] - режим доступа: [http://iteam.ru/publications/finances/section\\_29/article\\_408/](http://iteam.ru/publications/finances/section_29/article_408/)
31. Ионова, А.Ф. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации / А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева. – М.: Бухгалтерский учет, 2005. – 274 с.
32. Клишевич, Н.Б. Финансы организации: менеджмент и анализ: учебное пособие / Н.Б. Клишевич. – М.: КНОРУС, 2012. – 303 с.
33. Ковалев В.В. Учет, анализ и финансовый менеджмент: Учеб. – метод. пособие / Под ред. В.В. Ковалев, Вит.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2006. – 688 с.
34. Ковалев, В.В. Как читать баланс / В.В. Ковалев, В.В. Патров, В.А. Быков. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 173 с.
35. Когденко, В.Г. Экономический анализ: учебное пособие. / В.Г. Когденко. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009. – 392 с.

36. Колемаев, В.А. Математическая экономика: Учебник для вузов/ Книга фонд // Юнити-Дана - 2012г. [Электронный ресурс] - точка доступа: <http://www.knigafund.ru/books/149305>
37. Коренкова, С.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / С.И. Коренкова. – Тюмень: Издательство Тюменского государственного университета, 2009. – 300 с.
38. Кошечкин, С.А. Алгоритм прогнозирования объёма продаж / Корпоративный менеджмент [Электронный ресурс] - точка доступа: [http://www.cfin.ru/finanalysis/sales\\_forecast.shtml](http://www.cfin.ru/finanalysis/sales_forecast.shtml)
39. Крылов, Э.И. Анализ финансовых результатов предприятия: учебное пособие. / Э.И. Крылов, В.М. Власова. – СПб.: ГУАП, 2006. – 256 с.
40. Лейберт, Т.Б., Макаев, Ш.И. Некоторые аспекты учета и анализа финансовых результатов // Аудит и финансовый анализ. – № 5. – 2010. С. 101-105.
41. Малых, Н.И., Борисова, О.В. Ключевые аспекты управления прибылью организации // Аудит и финансовый анализ. – № 2. – 2014. С. 149-155.
42. Маркарьян, Э.А. Финансовый анализ: учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. – М.: КНОРУС, 2014. – 192 с.
43. Маркин, Ю.П. Экономический анализ: учебное пособие. / Ю.П. Маркин. – М.: Омега-Л, 2010. – 450 с.
44. Маркс К. Капитал. Критика политической экономии Т.1. – Москва: Политиздат, 1969 – 907 с.
45. Методы прогнозирования финансового состояния организации// Управление 3000 [Электронный ресурс] - режим доступа: <http://bizoffice.ru/afhd/metodiki/metody-prognozirovania-finansovogo-sostoania-organizacii.html>
46. Моляков Д. С. Финансы предприятий отраслей народного хозяйства: учебник / Д. С. Моляков. – М.: Финансы и статистика, 1996. – 289 с.



47. Никонова И.А. Использование маржинального анализа в принятии управленческих решений [Электронный ресурс]: – Режим доступа: [http://www.elitarium.ru/2007/12/12/marzhinal\\_analiz\\_prinjatije\\_reshenijj.html](http://www.elitarium.ru/2007/12/12/marzhinal_analiz_prinjatije_reshenijj.html)
48. Обработка результатов прямого измерения [Электронный ресурс] - режим доступа: [http://teachmen.ru/methods/phys\\_prac6.php](http://teachmen.ru/methods/phys_prac6.php)
49. Планирование издержек предприятия и финансовых результатов деятельности предприятия сферы сервиса// Экономика [Электронный ресурс] - точка доступа: <http://eokd.tolgas.ru/euk/serprognoz/lek7.htm>
50. Планирование финансовых результатов и прогнозирование финансовой отчётности [Электронный ресурс] - режим доступа: [http://studme.org/16151107/buhgalterskiy\\_uchet\\_i\\_audit/planirovanie\\_finansovyh\\_rezultatov\\_prognozirovanie\\_finansovoy\\_otchetnosti](http://studme.org/16151107/buhgalterskiy_uchet_i_audit/planirovanie_finansovyh_rezultatov_prognozirovanie_finansovoy_otchetnosti)
51. Пожидаева, Т.А. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Т.А. Пожидаева. – М.: КНОРУС, 2008. – 320 с.
52. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – Мн.: ООО «Новое знание», 2000. – 688 с.
53. Сакаева, Э. З. Прогнозирование и анализ показателей Финансовой устойчивости предприятия/ Вестник №3 с. 78-87. [Электронный ресурс] - точка доступа: <http://vestnik-mgou.ru/Articles/Doc/4126>
54. Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА. 200. – 288 с.
55. Система показателей анализа и оценки финансовых результатов деятельности организации. Факторный анализ прибыли. - 2014 г. [Электронный ресурс] - режим доступа: <http://studopedia.org/2-17206.html>
56. Средние цены производителей сельскохозяйственной продукции / Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс] - точка доступа: <http://www.gks.ru/>

57. Статистика погоды Тюмень Тюменская обл./ Статистика городов России [Электронный ресурс] - точка доступа: [https://www.atlas-yakutia.ru/weather/stat\\_weather\\_283670.php](https://www.atlas-yakutia.ru/weather/stat_weather_283670.php)
58. Таныгина О.А. Подходы к понятию “прибыль” в различных экономических школах/ Экономические науки 2010 №10 (71) с. 242-246 [Электронный ресурс] - режим доступа: <http://ecsocman.hse.ru/data/2011/03/23/1268221740/50.pdf>
59. Формирование прогнозных форм финансовой отчетности [Электронный ресурс] - режим доступа: [http://studme.org/1587040310137/finansy/formirovanie\\_prognoznyh\\_form\\_finansovoy\\_otchetnosti#149](http://studme.org/1587040310137/finansy/formirovanie_prognoznyh_form_finansovoy_otchetnosti#149)
60. Чеглакова, С.Г. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / С.Г. Чеглакова. – М.: Дело и Сервис, 2013. – 288 с.
61. Черненко, А.Ф. Финансовое положение и эффективность использования ресурсов предприятия: монография / А.Ф. Черненко, Н.Н. Илышева, А.В. Башарина. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009. – 207 с.
62. Чуев, И.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / И.Н. Чуев, Л.Н. Чуева. – М.: Дашков и К, 2006. – 308 с.
63. Шеремет, А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов. – Испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2008. – 416 с.
64. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – М.: ИНФРА-М, 2008. – 208 с.
65. Экономический анализ: Основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / под ред. Н.В. Войтоловского. – М.: Высшее образование, 2005. – 404 с.
66. Ядгаров Я.С. История экономических учений: Учебник. – 4-е изд., переработанное и дополненное – МОСКВА: ИНФРА-М, 2009. – 480 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1.