

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ АЗЕРБАЙДЖАНСКОЙ
РЕСПУБЛИКИ**

**АЗЕРБАЙДЖАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ**

Русская Экономическая Школа

Кафедра: «Экономика»

Специальность: «Бухгалтерский учет и аудит»

ВЫПУСКНАЯ РАБОТА

**ТЕМА: Особенности анализа финансовых результатов
деятельности строительных организаций**

Выпускник (гр. 425):

Н.В.Исмаилова

Руководитель:

к.э.н., доц.А.Л. Мамедова

Руководитель программы:

к.э.н., доц. С.А. Аббасова

Заведующий кафедрой:

д.э.н., проф.М.А. Ибрагимов

Баку-2018

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРОИТЕЛЬНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ.....	7
1.1. Экономическое содержание доходов и расходов организации.....	7
1.2. Значение, задачи и информационная база анализа финансовых результатов.....	13
1.3. Система показателей, используемых в анализе финансовых результатов.....	17
ГЛАВА 2. МЕТОДИКА ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРОИТЕЛЬНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ.....	22
2.1. Особенности экономического анализа в строительных организациях.....	22
2.2. Факторный анализ доходов и расходов в строительных организациях.....	36
2.3. Совершенствование анализа финансовых результатов деятельности в строительных организациях.....	41
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	48
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	52

ВВЕДЕНИЕ

Главное место в деловых условиях хозяйствующего субъекта в среде рыночной экономики занимает непосредственно управление финансовыми итогами. При этом, эффективное и целесообразное использование активов компании, ее основной и оборотный капитал положительно влияют на финансовый результат.

Экономический смысл выражения «финансовый результат» заключается в превышении (уменьшении) стоимости продукции, произведенной за счет ее реализации; увеличение стоимости выпускаемой продукции за счет всех издержек, обусловленных ее производством и продажей; превышении чистой (нераспределенной) прибыли над понесенными издержками, что в конце концов является финансово-экономической основой пополнения собственного капитала компании.

Финансовые итоги - это заслуга компании. Прибыль является итогом хорошей деятельности или сторонних объективных и субъективных аспектов, а убыток - последствием плохой деятельности или сторонних отрицательных аспектов.

На данный момент исследование финансовых итогов с целью рационального использования ресурсов, а также поиска причин, которые воздействуют на их размер, имеет насущное значение, ибо от глубины понимания и достоверности использования полученного итога зависит качество функционирования бизнеса. Исследование финансовых исходов является одним из главных аспектов изучения хозяйственной деятельности компании. Рассмотрение состава и структуры дохода, осуществление факторного анализа итога от продажи нужны для оценки денежных параметров и экономического прогнозирования.

Насущность данной темы заключается в том, что объекты финансовых итогов (прибыли) олицетворяют всевозможную эффективность хозяйствования

компании по всем направлениям ее функционирования: производственной, финансовой, инвестиционной, сбытовой, снабженческой. Эти параметры составляют основу экономики компании и укрепления его финансовых взаимодействий со всеми вовлеченными бизнес среды.

Целью выпускной работы является исследовать доходы и расходы, как основу образования финансового итога компании.

Для постижения назначенной цели следует разъяснить нижеследующие дилеммы:

- проанализировать теоретические истоки оценки финансовых итогов функционирования компании, а именно экономическую природу финансовых итогов, важность прибыли как исхода предпринимательской функциональности, а также планирование и прогнозирование прибыли как несущей части управления финансовыми итогами деятельности компании;
- провести надлежащий анализ неотъемлемых индексов, раскрывающих финансовый итог функционирования компании;
- рассмотреть некоторые аспекты зарубежного опыта изучения прибыли и рентабельности;
- на основании выявленных итогов анализа дать рекомендации по усовершенствованию финансовых итогов функционирования компании.

Тематикой изучения является анализ доходов и издержек компании.

Выпускная работа заключается из введения, двух глав, заключения и списка литературы.

Во введении определена значимость взятой темы, цель, предмет, структура и объект исследования выпускной работы.

Первая глава «Теоретические основы экономического анализа финансовых результатов деятельности строительных организаций» раскрывает экономическую основу доходов и издержек компании; весомость, назначение и

информационную базу рассмотрения финансовых итогов, а также систему параметров, используемых в изучении финансовых итогов.

Во второй главе «Методика экономического анализа финансовых результатов деятельности строительных организаций» показаны аспекты экономического анализа в строительных компаниях, проведен факторный анализ профита и издержек строительной компании, рекомендованы пути совершенствования изучения финансовых исходов деятельности в строительных компаниях.

Заключение содержит краткие умозаключения по разделам значимой части работы. В этом разделе даются соответствующие выводы и предложения на основе проведенного исследования.

Выпускную работу завершает список литературы, использованной в процессе изучения.

Объектом исследования стало ОАО «AZERAQRARTIKINTI», реализующее благополучные всесторонние проекты в государственном и частном секторе с 1998 года, в качестве открытого акционерного общества. ОАО «AZERAQRARTIKINTI» является одним из передовых девелоперов региона.

Компетентное управление, постоянная современная техническая база и ввод первенствующих мировых технологий стали гарантией внушительных достижений, достигнутых компанией за короткий промежуток времени, позволили заслужить репутацию доверенного делового компаньона, как в Азербайджане, так и в других странах.

Все проекты, в том числе начиная от создания до её окончательной сдачи, осуществляются со стороны ОАО «AZERAQRARTIKINTI» и её обособленных подразделений. В активе ОАО «AZERAQRARTIKINTI»:

- проектирование и строительство жилых домов
- строительство промышленных компаний

- проектирование и строительство коммерческих объектов
- разработка и поставка сырья для реализации строительных материалов
- реализация бетонных конструкций
- строительная и автотехника, транспортные услуги.

Для гарантирования хорошего управления, а также довольство клиентов качеством товаров и услуг ОАО “AZERAQRARTIKINTI” обязуется осуществлять нижеуказанную методологию и политику в области качества:

- создать и непрерывно модернизировать систему управления компании
- разработать персонал профессионалов и обеспечить ее развитие
- воплощать качественно, на века
- создать комфортную жизнь доступной для большинства клиентов компании
- обеспечить высокое качество жизни для следующих поколений
- строить будущее, основываясь на традициях и используя передовые технологии

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРОИТЕЛЬНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

1.1. Экономическое содержание доходов и расходов организации

Для определения завершающего денежного итога деятельности компании насущной является группирование доходов и расходов, которая раскрыта в международных стандартах финансовой отчетности (МСФО). В МСФО группирование выявляется в зависимости от трех видов функционирования: операционного, инвестиционного и финансового. Это дает возможность гарантировать контроль, во-первых, за вероятностью риска капиталовложений, во-вторых, за качеством процедур. Кроме того, аналогичное группирование выявит рентабельность активов для каждой из видов функционирования.

Выручка компании должна рассматриваться как пополнение экономических выгод в итоге получения активов (денежных средств, отличного имущества) и (или) выбытия обязательств, сводящее к увеличению капитала искомой компании, за исключением вклада участников.

В связи с характером, условиями приобретения и направления функционирования компании все доходы компании разбиваются на доходы от обычной функциональности и прочие доходы.

Доходы, не относящиеся к доходам от обычного функционирования, представляют собой прочие доходы.

Компании непосредственно имеют потенциальность самолично принимать вердикты относительно присвоения определенным видам поступлений доходам от обычной деятельности или отличным доходам в зависимости от характера функционирования компании, вида дохода и условий их приобретения.

В бухгалтерской отчетности компании, конкретнее в отчете о прибылях и убытках, профиты компании, полученные за отчетный период должны быть показаны с группировкой на выручку и прочие доходы. Термин «выручка от продажи» равнозначен значению «доходы от обычного функционирования» (НСБУ 6 (МСФО (IAS) 18)).

Доход от обычной деятельности в соответствии с НСБУ 6 (МСФО (IAS) 18) представляет собой доход от сбыта продукции и товаров, поступления, обусловленные проведением работ, предоставлением услуг (далее - выручка). В зависимости от вида деятельности компании выручкой считаются:

- сумма полученной арендной платы, если предметом функционирования компании является снабжение за плату во временное обладание (временное имение) своих активов по арендному контракту;
- размер поступивших лицензионных платежей (в том числе и роялти) за использование интеллектуальной собственности, если предметом бизнеса компании является положение об уплате прав, вытекающих из патентов на изобретения, промышленные модели и отличных видов интеллектуального владения;
- суммы притоков, обусловленные содействием в уставных капиталах отличных компаний, если предметом деятельности компаний является содействием в уставных капиталах отличных компаний.

В соответствии с НСБУ 6 (МСФО (IAS) 18) поступления от отличных юридических и физических лиц не признаются в составе доходов компании:

- суммы налога на добавленную стоимость (НДС), акцизов, экспортных пошлин и отличных подобных обязательных платежей;
- по комиссионным соглашениям, агентским и иным равнозначным контрактам во благо комитента, принципала и т.п.;

- в порядке предоплаты продукции, товаров, работ, услуг, а также суммы авансов на оплату продукции, товаров, работ, услуг;
- аванса;
- в залог, если договор предусматривает передачу поручительного владения залогодержателю;
- погашение кредита, займа, врученного заемщику.

Согласно Концептуальным основам издержки компании признаются как снижение экономических выгод в итоге прихода активов и (или) образования обязательств, что приводит к уменьшению капитала компании, несвязанное с его распределением между собственниками.

В зависимости от характера, условий реализации и направления деятельности компании все расходы делятся на расходы по обычному функционированию и прочие расходы. Т.о., расходы, помимо издержек на обычную деятельность, являются прочими расходами компании.

Не признаются расходами компании приходование активов:

- обусловленные обзаведением (разработкой) внеоборотных активов (основных средств, незавершенного строительства, нематериальных активов и т.п.);
- взносы в уставный капитал других компаний, обзаведение акций акционерных обществ и отличных ценных бумаг не для целей перепродажи (сбыта);
- по комиссионным контрактам, агентским и иным подобным контрактам в благо комитента, принципала и т.п.;
- путем предоплаты материально-производственных запасов и отличных ценностей, работ, услуг;
- в виде авансов, депозита для уплаты материально-производственных запасов и отличных ценностей, работ, услуг;

- при погашении кредита, займа, приобретенных компаний.

Расходы на обычную деятельность - это расходы, обусловленные производством и оприходованием продукции, обзаведением и сбытом товаров. Такими издержками также считаются издержки, которые были понесены в результате проведения работ, оказывания услуг.

В компаниях, предметом функционирования которых является снабжение за плату во временное обладание (временное имение) своих активов по арендному контракту; снабжение за уплату прав, вытекающих из патентов на изобретения, промышленные модели и отличных видов интеллектуального владения; содействие в уставных капиталах отличных компаний, издержки на обычное функционирование - это расходы, олицетворение которых связано с этим функционированием.

Издержки, связанные с снабжением за плату во временное обладание (временное имение) своих активов, прав, вытекающих из патентов на изобретения, промышленные модели и отличных видов интеллектуального владения, а также от содействия в уставных капиталах отличных компаний, когда это не является предметом функционирования компании, относятся к прочим расходам.

Расходами по обычным видам функционирования также можно назвать компенсацию стоимости основных средств, нематериальных активов и отличных амортизируемых активов, осуществляемых в виде амортизационных отчислений.

Издержки на обычные виды деятельности формируют:

1. издержки, обусловленные обзаведением сырья, материалов, товаров и отличных материально-производственных запасов;
2. издержки, понесенные в процессе переработки (доработки) материально-производственных запасов для целей реализации продукции, проведения

работ и предоставления услуг и их сбытом, а также сбыта (перепродажи) товаров (издержки по хранению и потреблению основных средств и отличныхвнеоборотных активов, а также по поддержанию их в функционирующем состоянии, коммерческие издержки, управленческие издержки и др.).

Для строительных компаний коммерческие расходы - это издержки, связанные с оприходованием продукции (транспортные издержки, стоимость погрузочно-разгрузочных работ, охранных услуг, издержки на тару и упаковку, рекламные издержки и т. д.).

К управленческим издержкам относятся издержки, которые включают оплату труда административного персонала, уплату аудиторских и консультационных услуг, представительские издержки, издержки на подготовку и переподготовку кадров и т. д.

При понесениииздержек по обычным видам функционированияих классификация должна обеспечиватьсянижеследующими элементами:

- материальные издержки;
- издержки на оплату труда;
- списания на социальные нужды;
- амортизация;
- прочие издержки.

Прочими расходами компании являются, в частности:

- издержки, обусловленные снабжением за плату во временное обладание (временное имение) активов компании;
- издержки, обусловленныеснабжениемправ за плату, связанными с патентами на изобретения, промышленные модели и отличные виды интеллектуальной собственности;

- издержки, обусловленные содействием в уставных капиталах отличных компаний.

Упомянутые издержки являются прочими, только если вид деятельности, в ходе которых эти издержки понесены, не является предметом бизнеса компании.

Помимо уже вышесказанных, в состав прочих расходов также входят:

- издержки, обусловленные сбытом, выбытием и прочим оприходованием основных средств и отличных активов, несходных от денежных средств (кроме иностранной валюты), товаров, продукции;
- проценты, выплачиваемые компанией за предоставление ей денежных средств (кредитов, займов);
- издержки, обусловленные оплатой услуг кредитных компаний;
- списания в оценочные резервы, учрежденные в соответствии с правилами бухгалтерского учета (резервы по сомнительным долгам, под обесценивание вложений в ценные бумаги и другое), а также ресурсы, учрежденные в связи с признанием условных аспектов хозяйственного функционирования.

Следует заметить тот факт, что свое отображение, при разборе отчетности, доходы и расходы получили в Отчете о прибылях и убытках.

1.2. Значение, задачи и информационная база анализа финансовых результатов

Прибыль и уровень рентабельности олицетворяют финансовые последствия работы компании. Компании извлекают прибыль в результате производственной, снабженческой, сбытовой и коммерческой функциональности.

Рассматривая природу прибыли, надо выделить ее нижеследующие основные аспекты:

1. Прибыль - это форма дохода предпринимателя, участвующего в определенном типе деятельности.
2. Прибыль - это форма дохода предпринимателя, который инвестировал свой капитал для получения определенного коммерческого процветания. Категория прибыли тесно обусловлена категорией капитала - специфичным аспектом производства - и в усредненной форме олицетворяет цену действующего капитала.
3. Прибыль не является 100%-ным доходом предпринимателя, который инвестировал свой капитал в определенный вид бизнеса. Это может быть результатом только умелой и успешной реализации этого бизнеса. Следовательно, прибыль в определенной степени и плата за риск ведения бизнеса.
4. Прибыль не олицетворяет весь доход, извлеченный от предпринимательской функциональности, а только ту часть профита, которая «отсеивается» из расходов, понесенных для осуществления этой функциональности. Другими словами, в количественном выражении прибыль предстает как остаточный коэффициент, который является разницей меж совокупным профитом и совокупными издержками в процессе персонификации предпринимательской функциональности.
5. Прибыль - это индикатор стоимости, показанный в денежной форме.

Такая форма расчета прибыли взаимосвязана с работой обобщенного учета затрат по всем существенным параметрам, связанным с ним: инвестированный капитал, полученный доход, понесенные затраты и т. д., а также с текущим порядком его налогового регулирования.

На основе вышепоказанных свойственных характеристик прибыли ее выражение в наиболее обобщенном виде можно сформулировать так: «Прибыль - это чистый доход предпринимателя с точки зрения инвестированного капитала, выраженный в денежном выражении, характеризующий его вознаграждение за риск предпринимательского функционирования, что является разницей между общим профитом и совокупными издержками в процессе олицетворения этого функционирования».

Прибыль, с одной стороны, обусловлена успешной работой коллектива, а с другой - является значимым источником производственного и социального совершенствования компании. В то же время, прибыль служит представительным источником возникновения государственного бюджета. Стало быть, в росте прибыли заинтересованы и компании, и государство.

Предназначение управления финансовыми итогами - своевременно выяснять и нейтрализовать недостатки в развитии компании, находить потенциалы для усовершенствования денежного состояния компании и гарантирования финансовой устойчивости ее деятельности [15, с.35].

Для исполнения данной задачи значима постановка оптимального механизма финансового менеджмента в компании - приспособление повышения эффективности и управляемости строительной компании, а, следовательно, совершенствование ее финансовых достижений деятельности.

Управление финансовыми итогами необходимо, ибо они позволяют:

- возделывать стратегические дилеммы, поддерживать оптимальную структуру и пополнять производственную возможность компании;
- гарантировать текущую финансово-хозяйственную функциональность;

- хозяйствующему субъекту принимать участие в олицетворении социальной политики, что благополучно влияет на психологический климат в компании.
- в рыночных условиях обстоятельных денежных последствий можно добиться только путем всеобщего реструктурирования управления компании, значима интеграция всех служб и отделов.

В целях управления финансовыми итогами существенно проводить объективный системный подход изучения доходов и расходов, который даст возможность выявить происхождение роста прибыли. Такой анализ интересен и для внутренних, и для сторонних субъектов, ибо рост прибыли олицетворяет рост обоснованных возможностей компании, повышает степень его деловой предприимчивости, увеличивает размеры профита учредителей и собственников, олицетворяет материальное положение компании.

Т.о., можно выделить, что рассмотрение финансовых итогов является одним из результативных аспектов исследования экономической активности компании. Рассмотрение состава и структуры прибыли, выполнение факторного анализа итога от реализации, изучение параметров рентабельности вески для того чтобы: выявить соразмерность внутренних резервов и потенциалов компании обеспечению конкурентных преимуществ и довольствию будущих желаний рынка, то есть экономического прогнозирования.

Анализ денежных итогов деятельности компании включает в качестве насущных элементов:

- во-первых, расчет отклонений по каждому показателю за исследуемый период (горизонтальный анализ параметров);
- во-вторых, расчет структуры параметров прибыли и отклонений их структуры (вертикальный анализ параметров);

- в-третьих, рассмотрение хотя бы в самом общем виде динамики отклонения параметров за ряд отчетных периодов (трендовый анализ параметров);
- в-четвертых, выяснение факторов и причин отклонения параметров прибыли и их количественную оценку [32, с.178].

Анализ финансовых итогов предполагает:

- рассмотрение состава и динамики прибыли;
- факторный анализ прибыли;
- анализ параметров рентабельности.

Назначениями изучения финансовых итогов являются:

- оценка плана (прогноза) прибыли и отбор продуктивного варианта;
- расследование воплощения плана по доходам и расходам;
- рассмотрение состава и структуры прибыли в динамике;
- оценка параметров рентабельности
- выявление и количественное соизмерение факторов, воздействующих на финансовые итоги;
- выявление происхождения роста прибыли и рентабельности;
- разработку рекомендаций по действительному использованию прибыли.

В сфере современного развития Азербайджана, для эффективного управления экономической деятельностью компании, роль информационной базы, доступной руководителю, возрастает, значительная часть которой определяется информацией о финансовых достижениях. Их исследование помогает принимать управленческие решения, как стратегические, так и тактические.

Источниками информации служат финансовый план, план социально-экономического развития, данные баланса компании, отчета о прибылях и убытках, бизнес-плана по формированию прибыли, ведомости по результатам инвентаризации, данные текущего бухгалтерского учета по счету

601«Реализация», 611 «Прочие операционные доходы», 731 «Прочие операционные расходы» 801«Общая прибыль (убыток)».

К существенным критериям расценивания доходов и расходов в отчете о прибылях и убытках включаются:

1. Существует допустимость того, что компания получит или потеряет будущие экономические возможности, обусловленные соразмерным объектом признания.
2. Увеличение (уменьшение) активов и уменьшение (увеличение) обязательств могут быть надежно рассчитаны.
3. Признание дохода происходит единовременно с признанием увеличения активов или сокращением обязательств (сбыт товаров, отклонение от уплаты долга).
4. Признание расходов выявляется единовременно с признанием увеличенных обязательств или уменьшением активов (задолженность по заработной плате, амортизация оборудования).

1.3. Система показателей, используемых в анализе финансовых результатов

Прибыль и рентабельность - наиважнейшие параметры, олицетворяющие экономические последствия промышленной и коммерческой функциональности хозяйствующих субъектов в условиях рыночной экономики [21, с.3].

Денежные результаты деятельности компании раскрываются индексами извлеченной прибыли и уровня рентабельности [26, с.180]. Поэтому система параметров финансовых итогов включает в себя не только абсолютные (прибыль), но и относительные параметры (рентабельность) эффективности употребления. Чем выше уровень рентабельности, тем выше качество функционирования.

В хозяйственной практике строительных компаний при изучении денежных результатов употребляются следующие показатели:

1. **Валовая прибыль** (разность между выручкой от сбыта и производственной себестоимостью реализованной продукции, работ и услуг).
2. **Бухгалтерская прибыль** – положительная разность между доходами компании (увеличением стоимости активов в сочетании с увеличением капитала собственников) и издержками (уменьшением стоимости активов в сочетании с уменьшением капитала собственников).
3. **Экономическая прибыль** – прибыль налогообложения и процентов за пользование заемных средств – это разница между доходом компании и его экономическими издержками.
4. **Балансовая прибыль** – отражаемая в балансе общая сумма прибыли компании по всем видам функционирования: а) прибыль от основного вида деятельности – реализации продукции, товаров, услуг), б) прибыль от отличной реализации, в) доходы и издержки от внеоперационного функционирования (внеоперационные итоги);
5. **Операционная прибыль** — это прибыль, оставшаяся после вычитания из валовой прибыли административных издержек, издержек на сбыт и отличных операционных издержек.
6. **Прибыль от продаж** — это итог, выявленный от реализации произведенной продукции (работ, услуг), имущества компании и товаров, назначенных для сбыта, и т.д. Прибыль от реализации продукции (работ, услуг) олицетворяется как вычитание выручки, извлеченной от сбыта товаров, произведенной продукции (работ, услуг) и себестоимости этой продукции (работ, услуг).
7. **Налогооблагаемая прибыль** – прибыль, подлежащая налогообложению по постановленным ставкам (на доход физических лиц, на прибыль

юридических лиц, на добавленную стоимость, акцизы, на имущество юридических лиц и др.);

8. **Чистая прибыль** выявляется как разница между прибылью до налогообложения и отчислениями в бюджет по налогам. Характеризуется существенным параметром для инвесторов, функционирует для расчета ряда параметров рентабельности;
9. **Нераспределенная прибыль** (непокрытый убыток) понимается как остаток от вычитания суммы распределенной прибыли из чистой прибыли. Она составляет сумму нераспределенной прибыли отчетного года и прошлых лет (параметр результативности функционирования и качества дивидендной политики, насущный элемент капитала компании);
10. **Маржинальная прибыль** понимается как разность между выручкой от сбыта и переменными издержками. Состоит из постоянных издержек и прибыли. Функционирует для выявления точки безубыточности и для рассматривания вариантов производства.

Механизм формирования прибыли можно показать в виде рисунка. (см. рис.1.1.).

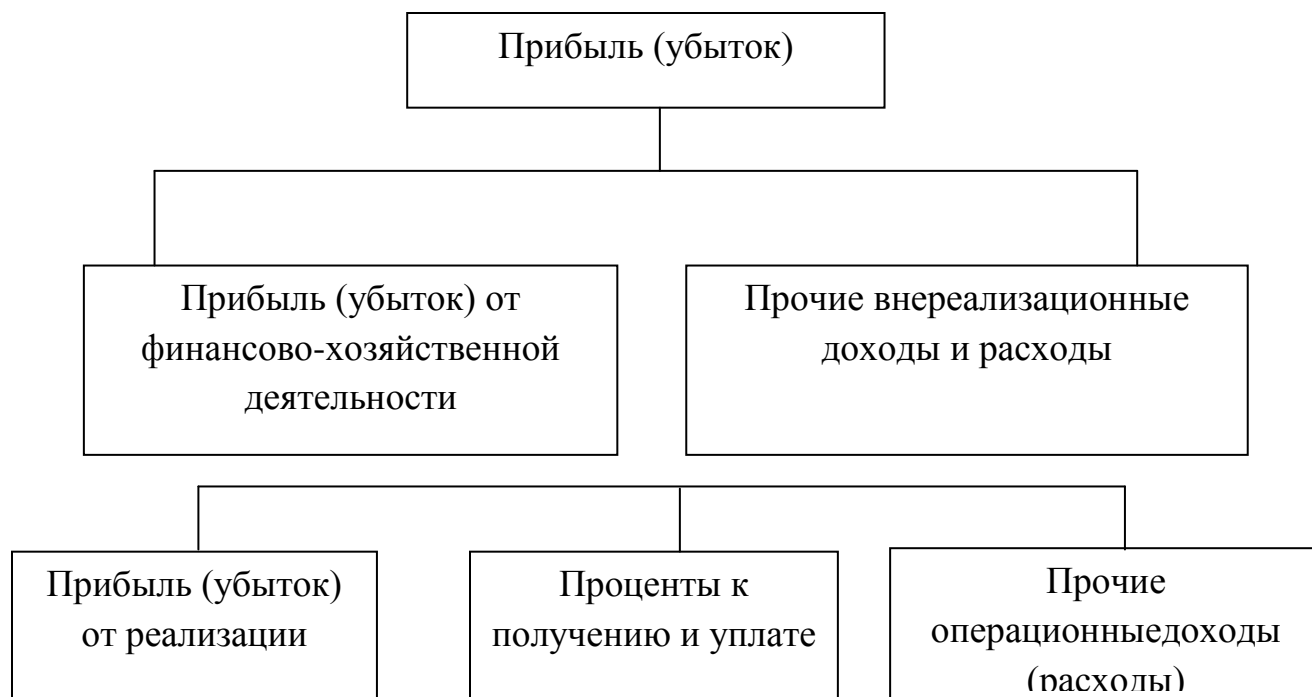


Рисунок 1.1. Формирование общего финансового результата.

Источник: Рисунок составлен автором

11. **Капитализированная прибыль** (реинвестированная) – это часть нераспределенной прибыли, которая направляется на финансирование прироста активов компании, то есть в фонд накопления.
12. **Потребляемая прибыль** – это часть нераспределенной прибыли, понесенная на уплаты собственникам (акционерам) дивидендов, персоналу компании или на социальные программы.
13. **Рентабельность активов** (экономическая *рентабельность*) - один из основных параметров эффективности потребления всего имущества компании - формулируется как соотношение чистой прибыли к общей величине активов (к итогу баланса).
14. **Рентабельность продаж** (*коммерческая рентабельность*) - рассчитывается путем соотношения прибыли на выручку от реализации продукции.

15. **Рентабельность собственного капитала** (*финансовая рентабельность*) – устанавливается соотношением чистой прибыли на среднюю величину собственного капитала.
16. **Чистая рентабельность** равно соотношению чистой прибыли к выручке от сбыта, выявляет, сколько прибыли приходится на единицу выручки.
17. **Валовая рентабельность** устанавливается отношением валовой прибыли к выручке от сбыта, выявляет, сколько валовой прибыли приходится на единицу выручки;
18. **Общая рентабельность** - рассчитывается соотношением балансовой прибыли к среднегодовой стоимости основных производственных фондов и оборотных средств.

ГЛАВА 2. МЕТОДИКА ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРОИТЕЛЬНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

2.1. Особенности экономического анализа в строительных организациях

Строительство олицетворяется одной из ведущих отраслей экономики, которая наряду с разработкой обеспечивает создание и ускоренную реконструкцию основных фондов. На его долю обусловлено более 70% стоимости выпускаемой продукции и численности работников, до 50% стоимости основных средств строительного комплекса.

Строительно-монтажные работы осуществляются в двух направлениях – подрядным и хозяйственным. Насущным олицетворяется подрядный способ, охватывающий весь объем капитального строительства и предполагающий существование постоянных строительно-монтажных компаний, оснащенных строительной техникой. В этом случае клиент (разработчик) заключает договор с подрядчиком на строительно-монтажные работы. При этом заказчик должен вручить проектно-сметную документацию подрядчика, предоставить строительную площадку, обеспечить своевременное финансирование строительства. И подрядчик обязан построить объект в соответствии с расчетными оценками в указанное время, обеспечив качество строительно-монтажных работ.

С экономическим методом компания самостоятельно реализует строительно-монтажные работы. Этот метод используется для небольших объемов работы, когда использование подрядных компаний экономически нецелесообразно. Он в основном используется для реконструкции, технического перевооружения и расширения уже имеющих компаний.

Строительство имеет следующие технические и экономические характеристики:

- строительные изделия являются стационарными и могут использоваться только там, где они созданы
- строгая технологическая последовательность. Ни один процесс не может начинаться, пока не закончится предыдущий.
- влияние природных и климатических условий на эффективность труда
- длительный период производства и высокие издержки на единицу продукции
- большое количество участников, вовлеченных в производство
- эксплуатация внушительного количества материалов в процессе производства

Строительные изделия имеют индивидуальный характер (за исключением стандартного жилищного строительства и социальных и бытовых объектов). На стоимость строительной продукции в ощутимой степени воздействует местоположение строительных площадок, затраты на строительство зданий и т.д. Строительство объектов требует длительного периода времени. Осуществление строительной продукции осуществляется в зависимости от условий договоров контракта (для объекта в целом или для отдельных этапов работы и т.п.). Основным показателем работы строительных компаний является ввод в эксплуатацию мощностей и объектов.

На сегодняшний день строительство является всесторонним и кропотливым процессом, который находится на стыке экономических, технических, социальных и правовых аспектов. Рассмотрение строительства зданий и сооружений можно проанализировать с нескольких точек зрения: с экономической – строительство, это отрасль технического и материального производства. В этой отрасли выявляются основные средства для непроизводственных и производственных целей, например, готовые к

эксплуатации сооружения, здания и их комплексы; с юридической точки зрения – строительство, это процесс добавления недвижимости в здания.

В рыночных условиях финансовый итог является крайне значимым показателем эффективности строительной компании, источником для реализации расширенного воспроизводства, а также для удовлетворенности материальных потребностей и социальных нужд рабочей силы. Благодаря финансовой системе финансовый результат конкретной строительной компании воздействует на формирование бюджетных доходов.

Подрядная строительная компания может выявлять два метода олицетворения финансового итога, выбор которого реализуется в зависимости от степени достоверности оценки выполненной работы:

1. для индивидуальных выполненных работ - «доход в зависимости от стоимости определяется в зависимости от меры их готовности». При применении этой методологии финансовый итог выявляется в течение определенного периода времени после завершения некоторых работ, указанных в договоре подряда, в качестве разницы между количеством выполненных работ и издержками, понесенными ими. В то же время выручка от выполнения работы, предоставления услуг может быть признана в бухгалтерских записях по мере завершенности работы, услуги, продукции или по заключению осуществления работы, оказания услуги, выработки продукции в целом. Доходы от проведения конкретной работы, услуг, продаж признаются в бухгалтерских записях по мере их поступления.
2. о строительном объекте в целом - «доход за счет объекта строительства». Использование этого метода охарактеризовывает определение финансового итога при окончательном выполнении работ по строительному договору в качестве разницы между контрактной стоимостью завершенного строительства объекта и издержками на его

производство. В то же время издержки на строительство объекта составляют незавершенное производство. Подрядчик может воспользоваться методом «доход по стоимости по мере их завершенности» по контракту с одним клиентом и в то же время метод «дохода за счет объекта строительства» по контракту с другим клиентом. Поэтому искомая методология должна быть указана в контракте строительного подряда.

Издержки строительных компаний состоят из фактически понесенных издержек, обусловленных производством контрактных работ, выполненных им в соответствии с договором на строительство, то есть с расходом материальных и трудовых резервов, основных средств и нематериальных активов, а также различных типов ресурсов, в процессе строительства. Строительные компании применяют индивидуальный метод определения себестоимости, поэтому для определения более точной себестоимости работники строительной компании должны распределять затраты по каждому заключенному контракту на строительство, а в контексте контрактов – на центры стоимости, что является особой кропотливой работой из-за удаленности объектов строительства.

Расходы компании должны быть классифицированы по следующим элементам:

- материальные издержки;
- издержки на оплату труда;
- списания на социальные нужды;
- амортизация;
- прочие издержки.

Финансовый итогэкономической деятельности строительных компаний выявляется как вычитание контрактной стоимости строительно-монтажных работ и их себестоимости.

В строительстве доходы от обычных видов - это доходы от сбыта строительной продукции, а также отличные доходы, взаимосвязанные с олицетворением строительно-монтажных работ, предоставление услуг. Конечный финансовый итог (балансовая прибыль или убыток) функционирования строительной компании состоит из:

- финансовый итог строительно-монтажных компаний от поставки объектов, работ и услуг, предусмотренных контрактами клиенту;
- реализации на сторону партии основных средств и отличного имущества строительной компании;
- реализации продукции и услуг подсобных и вспомогательных производствна балансе строительной компании.

Анализ доходов и расходов строительной компании характеризует финансовое положение компании на конец отчетного периода. Он отражает данные о доходах, издержках и других финансовых итогах. Этот анализ предоставляет сторонним пользователям информацию об источниках прибыли или причинах потери и раскрывает всеобщую картину функционирования компании.

Однако рассмотрение доходов и издержек строительной компании потребляется не только для оценки итогов ее функциональности за отчетный период, но и для прогнозирования ее дальнейшей деятельности. Прогноз дальнейших результатов очень важен для инвесторов, ибо это означает возможность получения прибыли в будущем, для кредиторов положительный прогноз, в первую очередь, означает гарантиюуплаты суммы долга с процентами. Если ожидается, что деятельность компании будет невыгодной, ситуация оценивается как невозможность выплаты долга с процентами, и

маловероятно, что любой банк согласится выдать кредит запрашиваемой компании.

При анализе доходов и издержек строительной компании следует воплотить ряд предписаний, которые потребляются для более достоверного прогнозирования функционирования компании. Требование предоставить информацию о прекращенной деятельности, сделках с аффилированными лицами, о компиляции сегментных отчетов, об отражении событий и условных фактах. Эти и другие аспекты дают возможность сделать безошибочный прогноз работы компании на будущее. Кроме того, анализ доходов строительной компании позволяет определить прибыльность компании и запланировать ее доходы.

При анализе прибыли (дохода), прежде всего, изучается прибыльность работы, поставленной клиентом. Расчеты между подрядной строительной компанией и клиентами проводятся по контрактным ценам, состоящим из двух компонентов: расчетной стоимости строительно-монтажных работ и компенсации за подорожание. Разница между контрактной стоимостью выполненной и принятой клиентами работ и фактической себестоимости олицетворяет сумму прибыли (убытка) от осуществления продукции строительно-монтажной компании.

Прибыль строительно-монтажной компании от реализации продукции (поставка строительно-монтажных работ клиентам) выявляется в отчете о прибылях и убытках. Сумма прибыли по данному отчету должна быть соразмерна параметрам отчета о стоимости строительно-монтажных работ.

При рассмотрении прибыли за поставленные (реализованные) строительные и монтажные работы учитываются данные для каждого объекта строительства и установки. Издержки, контрактные цены и прибыль устанавливаются. Изучение индекса себестоимости позволяет определить резервы для дальнейшего совершенствования работы строительной компании.

В процессе анализа прибыли и издержек от реализации материалов рассматриваются данные по каждому типу сделок как по количеству, так и по реализованным ценам, а также по стоимости реализованных материалов и вспомогательных услуг. В строительных и монтажных компаниях такой анализ проводится до рассмотрения первичных документов, составляющих соответствующие транзакции.

Прибыль и убытки от передачи строительно-монтажных работ клиентам, а также от осуществления материалов и услуг дочерних компаний и обслуживающих хозяйств реализуют результаты строительных и монтажных компаний.

В дополнение к результатам реализации, имеются и внебалансовые (прибыль (убыток) от функционирования жилищно-коммунального хозяйства, поступления от аренды, списанные безнадежные долги, проценты, полученные строительной компанией, штрафы, пени т.д.). Рассмотрение внебалансовых итогов работы проводится по каждой из статей счета 801 «Общая прибыль (убыток)».

По другим статьям прибыли или убытка суммы учитываются по определенным причинам для их формирования, для которых первичные документы и учетные записи используются по счёту 801 «Общая прибыль (убыток)».

Начнем анализ доходов и расходов ОАО «AZERAQRARTIKINTI» с анализа динамики доходов, который раскрыт в таблице 2.1. Доходы ОАО «AZERAQRARTIKINTI» условно подразделяются на доходы от основной функциональности и прочие доходы.

Подчеркнем, что динамика доходов от основного функционирования компании в целом положительная, в 2016 г. в сравнении с 2015 г. эти доходы увеличились на 25714 тыс. ман., а в 2017 г. по сравнению с 2016 г. на 5647 тыс. ман. Тем не менее, снижение темпов роста

вызывает беспокойство, если в 2016 г. доходы от основной функциональности ОАО “AZERAQRARTIKINTI” составляли 132,21% от уровня 2015 г., то в 2017 г. только 105,35% от уровня 2016 г.

Таблица 2.1

**Динамика доходов ОАО “AZERAQRARTIKINTI” в 2015-2017 гг.,
тыс. ман.**

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютное отклонение		Темпы роста, %	
				2016 от 2015	2017 от 2016	2016 от 2015	2017 от 2016
Доходы от основной функциональности	79 834	105 548	111 195	25714	5647	132,21	105,35
Прочие доходы	9116	1839	1685	-7277	-154	20,17	91,63
Итого доходов	88950	107387	112880	18437	5493	112,04	13,72

Источник: Таблица составлена автором.

Наглядно динамика доходов от основной функциональности ОАО “AZERAQRARTIKINTI” рассмотрена на рисунке 2.1.

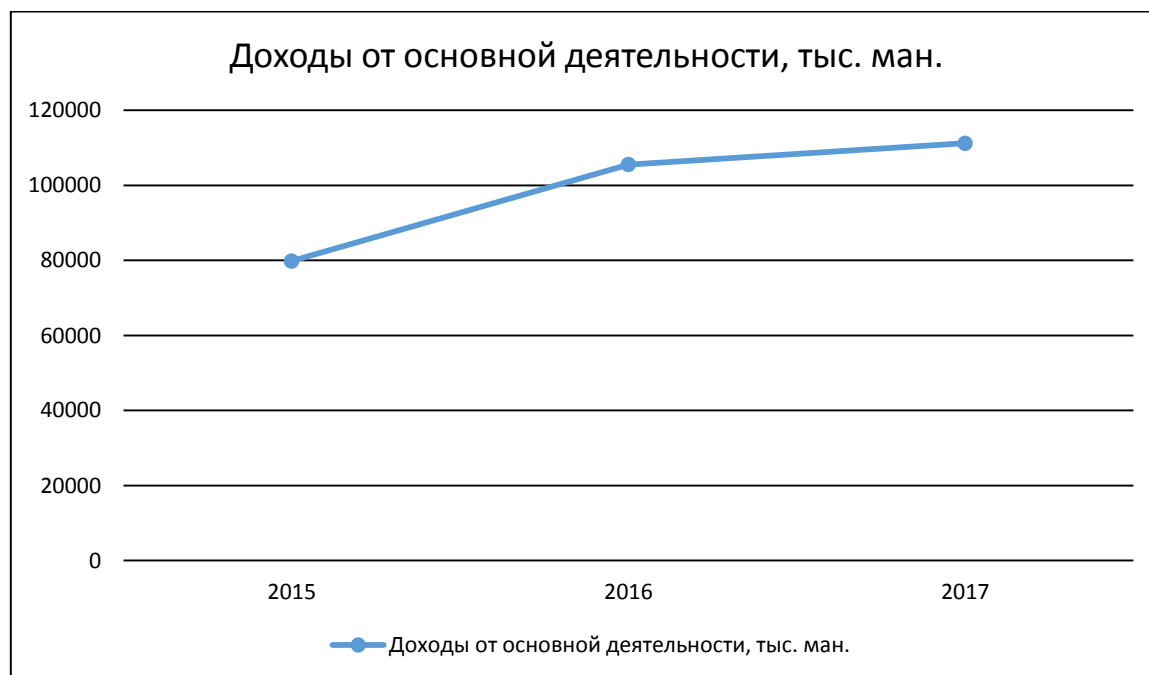


Рисунок 2.1. Динамика доходов от основной функциональности ОАО “AZERAQRARTIKINTI” в 2015-2017 гг., тыс. ман.

Источник: Рисунок составлен автором.

Динамика прочих доходов отрицательна, в 2015 г. они составляли 9116 тыс. ман., в 2016 г. 1839 тыс. ман., т.е. 20,17% от уровня 2015 г., а в 2017 г. - 1685 тыс. ман., т.е. 91,63% от уровня 2016 г. Уменьшение прочих доходов произошло из-за ухудшения претензионной деятельности компании, в 2015 г. насущно эффективно выслеживались отклонения контрактов клиентами, им были наложены счета на пени, предустановленные за отклонения условий этих контрактов. В 2016 и 2017 гг. прочие доходы выявлены только доходами от осуществления основных средств компании. Наглядно динамика прочих доходов ОАО «AZERAQRARTIKINTI» рассмотрена на рисунке 2.2.

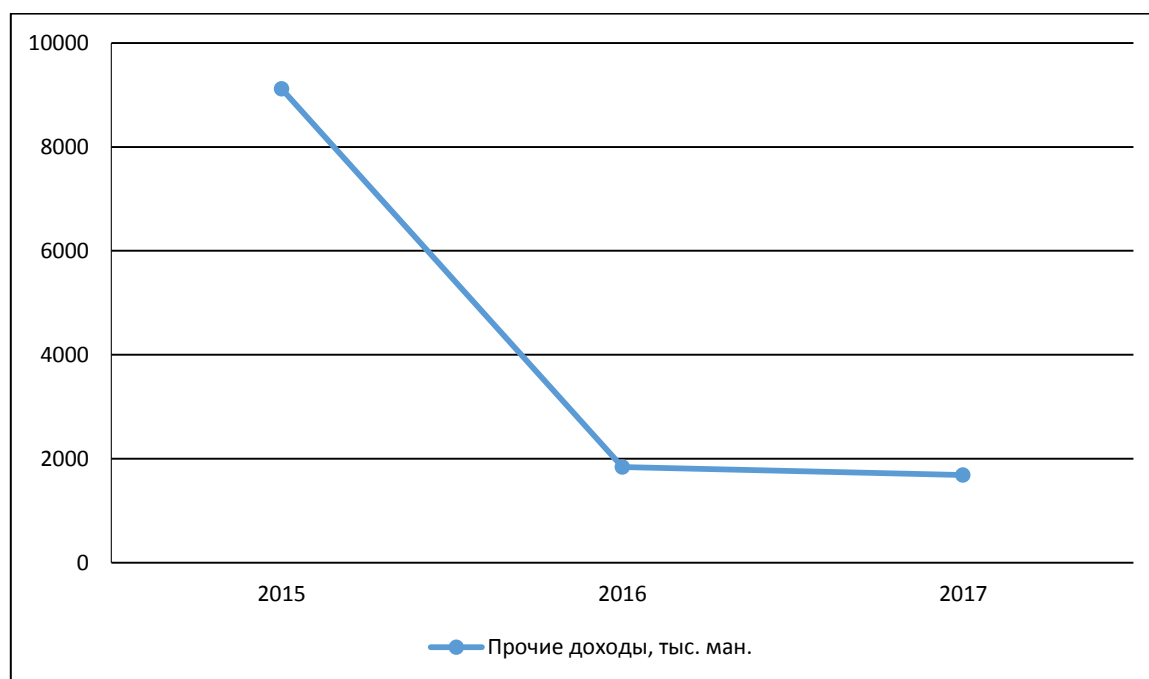


Рисунок 2.2. Динамика прочих доходов ОАО «AZERAQRARTIKINTI» в 2015-2017 гг., тыс. ман.

Источник: Рисунок составлен автором

Общие доходы ОАО «AZERAQRARTIKINTI» в 2015 г. составили 88950 тыс. ман., в 2016 г. 107387 тыс. ман., а в 2017 г. 112880 тыс. ман. Увеличение вызвано ростом доходов от основной функциональности.

В таблице 2.2 представлена структура доходов ОАО «AZERAQRARTIKINTI» в 2015-2017 гг.

Таблица 2.2

Структура доходов ОАО “AZERAQRARTIKINTI” в 2015-2017 гг., %

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютное отклонение	
				2016 от 2015	2017 от 2016
Доходы от основной функциональности	89,75	98,29	98,51	8,54	0,22
Прочие доходы	10,25	1,71	1,49	-8,54	-0,22
Итого доходов	100,00	100,00	100,00		

Источник: Таблица составлена автором

Итак, доля прочих доходов в структуре доходов компании в 2015 г. незначительна и составляет всего 10,25%. Остальное относится к доходу от основной функциональности. Сходное умозаключение можно сделать и на основе итогов 2016-2017 гг.

Таким образом, доходы от основной функциональности в ОАО “AZERAQRARTIKINTI” ежегодно увеличиваются, а доходы от прочего функционирования — ежегодно снижаются. Компании надлежит воспользоваться резервами увеличения прочих доходов (таких как передача неэксплуатируемых помещений в аренду и пр.).

Расходы ОАО “AZERAQRARTIKINTI”, также как и доходы, условно подразделяются на расходы от основной функциональности и прочие расходы. Кроме того, компания является плательщиком налога на прибыль.

Динамика расходов ОАО “AZERAQRARTIKINTI” в 2015-2017 гг. рассмотрена в таблице 2.3.

Таблица 2.3

Динамика расходов ОАО “AZERAQRARTIKINTI” в 2008-2010 гг., тыс. ман.

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютное отклонение		Темпы роста, %	
				2016 от 2015	2017 от 2016	2016 от 2015	2017 от 2016
Расходы от основной функциональности	74724	94766	98 728	20042	3 962	126,82	104,18

Прочие расходы	732	666	826	-66	160	90,98	124,03
Текущий налог на прибыль	1 206	2 490	2 994	1 284	504	206,47	120,24
Итого расходов	76662	97922	102548	21260	4626	127,73	104,72

Источник: Таблица составлена автором

Динамика расходов ОАО «AZERAQRARTIKINTI» крайне негативна. Расходы от основного функционирования ежегодно увеличиваются. Их темп роста в 2016 г. составил 126,82%, в 2017 г. уже 104,18%. Среди аспектов, воздействующих на рост издержек от основной функциональности необходимо упомянуть увеличение материальных издержек, рост ежемесячной заработной платы сотрудников, удерживаний на социальные нужды и т.д. Наглядно динамика расходов от основного функционирования ОАО «AZERAQRARTIKINTI» в 2015-2017 гг. рассмотрена на рисунке 2.3.

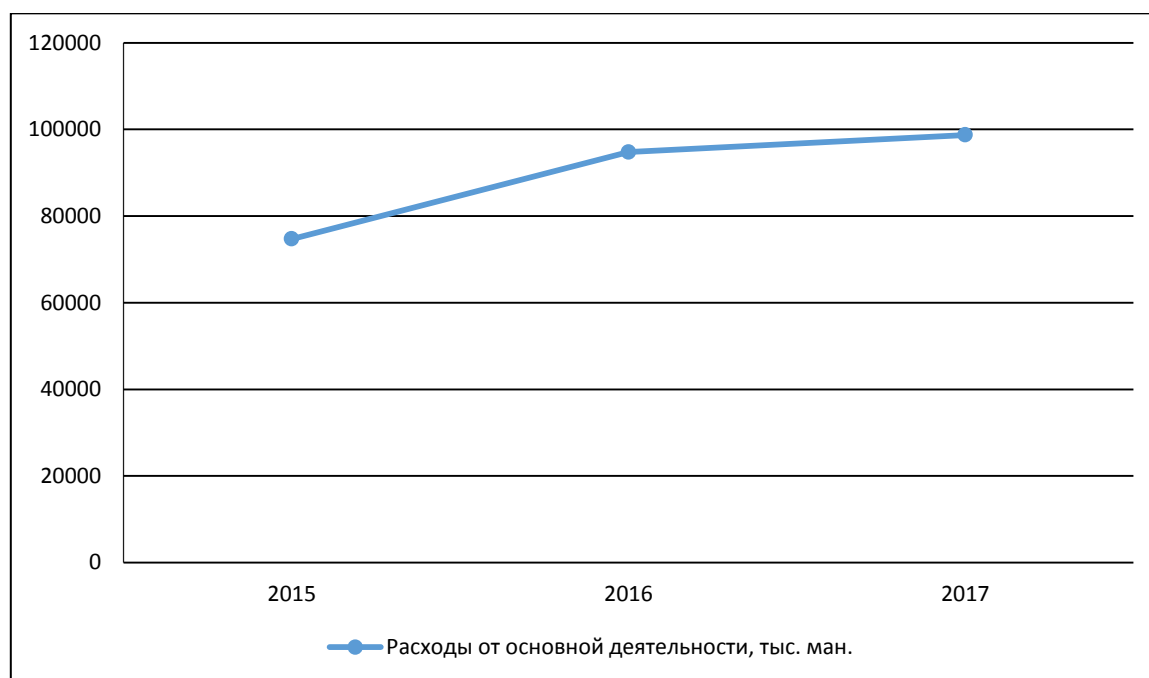


Рисунок 2.3. Динамика расходов от основного функционирования ОАО «AZERAQRARTIKINTI» в 2015-2017 гг., тыс. ман.

Источник: Рисунок составлен автором

Прочие расходы компании в 2015 г. составляли 732 тыс. ман., в 2016 г. 666 тыс. ман., а в 2017 г. 826 тыс. ман. (рисунок 2.4).

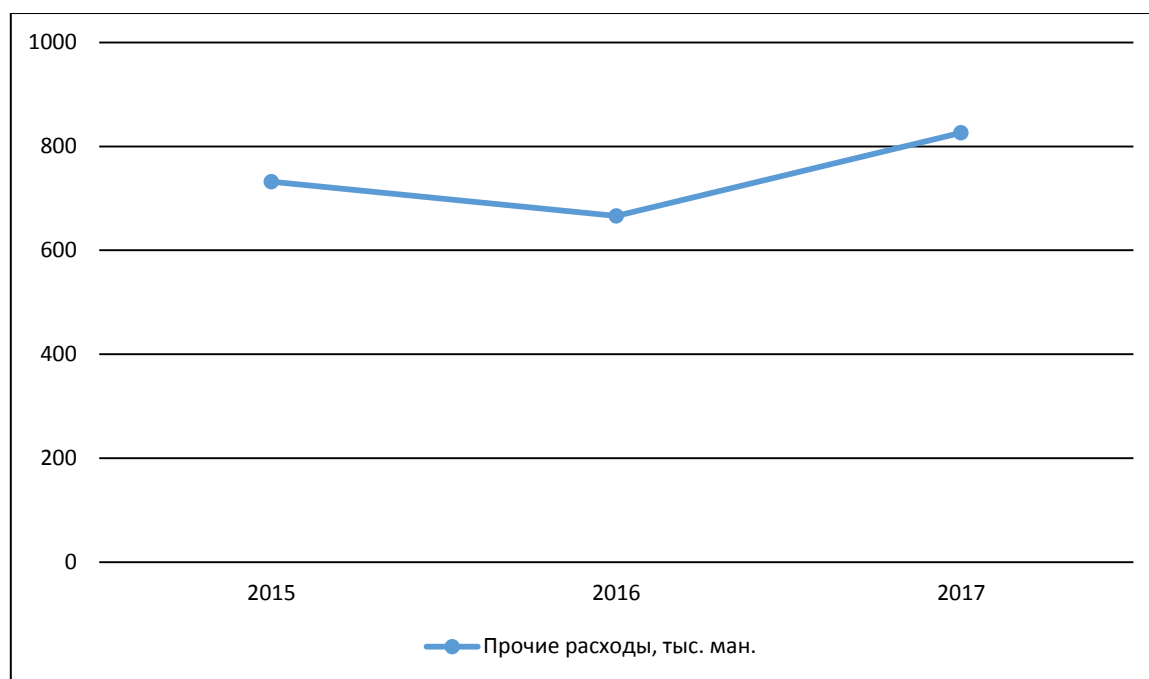


Рисунок 2.4. Динамика прочих расходов ОАО «AZERAQRARTIKINTI» в 2015-2017 гг., тыс. ман.

Источник: Рисунок составлен автором

Рост прочих расходов ОАО «AZERAQRARTIKINTI» в 2017 г. по сравнению с 2016 г. вызван несоблюдением условий контрактов с поставщиками, в итоге чего компания заплатила пени, а также списанием невозможной к взысканию дебиторской задолженности в сумме 2435 тыс. ман.

Сумма текущего налога на прибыль в компании меняется в зависимости от налогооблагаемой базы, поэтому уменьшение налога на прибыль в 2017 г. (вызванное снижением разницы меж доходами и издержками компании) никак нельзя назвать положительным аспектом в функционировании компании.

Структура расходов ОАО «AZERAQRARTIKINTI» в 2015-2017 гг. представлена в таблице 2.4.

Таблица 2.4

Структура расходов ОАО “AZERAQRARTIKINTI” в 2015-2017 гг., %

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютное отклонение	
				2016 от 2015	2017 от 2016
Расходы от основной функциональности	97,47	96,78	96,27	-0,68	-0,51
Прочие расходы	0,95	0,68	0,81	-0,27	0,13
Текущий налог на прибыль	1,57	2,54	2,92	0,97	0,38
Итого расходов	100,00	100,00	100,00		

Источник: Таблица составлена автором

По данным таблицы 2.4 показано, что существенная доля расходов ОАО “AZERAQRARTIKINTI” в 2015-2017 гг. олицетворена расходами от основной функциональности, доля прочих расходов незначительна. Так, в 2015 г. расходы от основной функциональности составили 97,47% всех расходов ОАО “AZERAQRARTIKINTI”, в 2016 г. 96,78%, а в 2017 г. 96,27%. Доля прочих расходов на протяжении рассматриваемого периода снизилась с 0,95% в 2015 г. до 0,81% в 2017 г. Текущий налог на прибыль в 2015 г. составил 1,57% всех расходов ОАО “AZERAQRARTIKINTI”, в 2016 г. 2,54% всех расходов, а в 2017 г. 2,92% всех расходов компании.

Проведем анализ затрат ОАО “AZERAQRARTIKINTI” по экономическим элементам (таблица 2.5).

Таблица 2.5

Анализ затрат компании по элементам

Элементы затрат	Абсолютные значения, ман.			Удельный вес в общей сумме затрат, %			Изменения 2017 г. к 2015 г.	
	За 2015 год	За 2016 год	За 2017 год	За 2015 год	За 2016 год	За 2017 год	Абсолют., ман.	Структурн., %
Материальные затраты	47294	60929	63415	84,14	79,09	75,28	16121	1,34
Затраты на оплату труда	3817	7884	9482	6,79	10,23	11,26	5665	2,48

Отчисления на социальные нужды	1046	2149	3252	1,86	2,79	3,86	2206	3,11
Амортизация	982	873	764	1,75	1,13	0,91	-218	0,78
Прочие затраты	3067	5199	7331	5,46	6,75	8,70	4264	2,39
Итого по элементам затрат на производство	56206	77034	84244	100,00	100,00	100,00	28038	x

Источник: Таблица составлена автором

Как рассмотрено из данных таблицы 2.5, существенным элементом в структуре издержек компании в 2015-2017 гг., как и у всех сельскохозяйственных компаний, являются материальные издержки, на втором месте – прочие издержки. Рост себестоимости в 2017 г. по сравнению с 2015 г. в компании олицетворен увеличением материальных издержек на 16121 тыс. ман., ростом издержек на оплату труда на 5665 тыс. ман., увеличением удержаний на социальные нужды на 2206 тыс. ман., а также ростом прочих затрат на 4264 тыс. ман. ОАО “AZERAQRARTIKINTI” надлежит провести изучение допустимых вариантов снижения искомых видов издержек.

Таким образом, расходы компании в 2015-2017 г. в основном олицетворены издержками от основной функциональности, чья динамика крайне негативно отражается на материальном состоянии компании. Рост издержек от основной деятельности в ОАО “AZERAQRARTIKINTI” происходит ежегодно и олицетворен увеличением суммы материальных издержек, заработной платы, удержаний на социальные нужды и т.д. Итогом роста издержек в компании является уменьшение суммы прибыли и ухудшение параметров рентабельности.

2.2. Факторный анализ доходов и расходов в строительных организациях

Исходя из концептуальных основ Национальных Стандартов Бухгалтерского Учета и компоновка финансовой отчетности для коммерческих компаний доходы и расходы являются элементами, характеризующими финансовые итоги функционирования компании.

Доходы и расходы, учитываемые на счетах 611 «Прочие операционные доходы», 731 «Прочие операционные расходы», отображаются в Отчете о прибылях и убытках по трем группам:

- доходы, извлеченные из финансовых вложений;
- операционные доходы и расходы;
- внереализационные доходы и расходы.

Факторный анализ доходов и расходов строительной компании дает возможность:

- расценить потенциал повышения продуктивности производства;
- учредить управленческие решения по применению производственных аспектов. Важную значимость для оценки финансовых итогов функциональности компании имеет факторный анализ прибыли.

Осуществим факторный анализ финансовых итогов исследуемой строительной компании на основе таблицы 2.6.

Таблица 2.6.

Основные показатели финансовых результатов строительной компании ОАО «AZERAQRARTIKINTI» за два года (тыс. ман.)

Показатели	Прошлый год	Отчетный год		Отклонение
		В сумме	В %	
Прибыль от сданных объектов	927,5	1049,7	+122,2	+13,2
Прибыль от реализации продукции подсобных производств	22,4	29,4	+7	+31,3
Прочие результаты (+прибыль, -убыток)	-	-32,9	-32,9	-

Итого балансовая прибыль	949,9	1046,2	+96,3	+10,1
---------------------------------	--------------	---------------	--------------	--------------

Источник: Таблица составлена автором

На основе данных таблицы можно прийти к выводу, что в отчетном году все параметры финансовых итогов, кроме прочих расходов, возросли. Это положительно олицетворяет функционирование рассматриваемой строительной компании. Балансовая прибыль возросла на 96,3 тыс. ман., или на 10,1%. Основная часть прибыли - прибыль от сдачи объектов. На рост прибыли повлияли отклонения объема строительно-монтажных работ на переданных площадках и комплексах, изменения прибыли в каждом манате сданного продукта, а также структурные сдвиги и изменение себестоимости. Таким образом, в этом проявляется влияние (как положительное, так и отрицательное) четырех факторов.

Определим, как повлияли перечисленные факторы на рост прибыли (дохода) в отчетном году в сравнении с прошлым годом.

Для этого вначале выявляем объем прибыли на 1000 манат объема строительно-монтажных работ по прошлому и отчетному году.

За прошлый год этот показатель составил 102,9 манат (927,5 : 9015,5), а в отчетном году – 109,6 манат (1049,7 : 9574,5).

Теперь установим индивидуально, как влияет каждый аспект на отклонение суммы прибыли:

1. Отклонение объема строительно-монтажных работ по объектам, сданным заказчику способствовало росту прибыли на: + 57,5 тыс. ман. (+559: 102,9)
2. Отклонение размера прибыли в объеме строительно-монтажных работ на переданных объектах привело к росту прибыли на +64,1 тыс. ман. (109,6 – 102,9) x 9574,5

Итого: 121,6 тыс. ман.

Анализ показал, что рост прибыли сложился вследствие увеличения объемов строительно-монтажных работ, сданных заказчику, а также вследствие роста размера прибыли в объеме переданной клиенту продукции.

Если обобщить факторы, оказавшие влияние на прибыль, то получим: (см. таб.2.7.).

Таблица 2.7.

Общее влияние факторов на изменение прибыли строительной компании

Фактор	Прибыль	
	Тыс. ман	% к прошлому году
Рост объема СМР	+57,5	$57,5: 949,9 \times 100 = +6,05$
Увеличение удельного размера прибыли на тысячу манат сданного объема строительно-монтажных работ	+64,1	$+64,1: 949,9 \times 100 = +6,74$
Реализация услуг и продукции от прочей деятельности	+7	$+7: 949,9 \times 100 = 0,73$
Прочие расходы	-32,9	$-32,9: 949,9 \times 100 = -232,9$
Итого	+ 95,7	$+95,7: 949,9 \times 100 = +10,1$

Источник: Таблица составлена автором

Т.о., резервом дальнейшего увеличения прибыли является недопущение убытков. Убытки от уплаты штрафов истекают в связи с несоблюдением частными услугами контрактов с другими компаниями, организациями, учреждениями. Анализ устанавливает причины невыполнения обязательств, принимает меры для предотвращения ошибок.

Прибыли и издержки прошлых лет, выказанные в отчетном году должны утверждаться контрактами купли продажи, накладными, актами приема и сдачи, бухгалтерскими справками.

Одним из наиважнейших параметров действенности производства, употребляемых для оценки функциональности строительной компании является рентабельность. Рентабельность более полно, чем прибыль, олицетворяет заключительные итоги хозяйствования, ибо ее величина раскрывает пропорцию эффекта с использованными ресурсами. Строительная компания работает рентабельно лишь в том случае, если доходы, извлеченные ею в последствии производственно-хозяйственной функциональности, превышают издержки на производство работ.

Анализ рентабельности компании дает возможность выявить внушительное число склонностей продвижения, он предназначен для указания руководству компании путей предстоящего благополучного продвижения, указывает на погрешности в экономической функциональности, а также выявляет резервы роста прибыли.

Параметры рентабельности соизмеряют прибыльность компании с прочих точек зрения в соответствии с заинтересованностью участников жизнедеятельности бизнеса. Общая формула нахождения рентабельности:

$$R = P : V, (2.1)$$

В качестве числителя (P) может выступать прибыль от продаж, до налогообложения, до выплаты процентов и налогов, чистая прибыль.

В качестве знаменателя (V) могут представляться: активы (или капитал) компании, собственный капитал, перманентный капитал (сумма собственного капитала и долгосрочных заемных средств), текущие активы, основные производственные средства, выручка от осуществления продукции, себестоимость реализованной продукции.

Параметр абсолютной суммы прибыли при изучении итогов функционирования строительной компании не может полностью олицетворять, благополучно или пагубно работала данная компания, ибо в этом случае не известен осуществленный объем работ. Только пропорция прибыли и объема

завершенных строительно-монтажных работ, характеризующихся уровнем рентабельности, дает возможность расценить производственную и хозяйственную деятельность строительной компании в отчетном году, в сравнении с предыдущим годом.

Рентабельность строительной компании характеризуется двумя показателями: абсолютной суммой прибыли, тыс. манат и уровнем рентабельности, %.

Уровень общей (балансовой) рентабельности выявляется как соотношение суммы балансовой прибыли к стоимости строительно-монтажных работ. В исследуемой строительной компании уровень рентабельности в прошлом году составил 10,5% ($949,9:9015 \times 100$), а в отчетном году – 10,9% ($1046,2:9574,5 \times 100$). Уровень рентабельности в сравнении с прошлым годом возрос на 0,4% ($10,9 - 10,5$).

Превышение достигнутой рентабельности над прошлогодней свидетельствует об определенных прорывах в производственно-хозяйственном функционировании строительной компании.

Применяя прием цепных подстановок, определим влияние факторов на превышение рентабельности:

$$949,9: 9015,5 = 0,1053 \text{ или } 10,5\%$$

$$1046,2: 9015,5 = 0,1160 \text{ или } 11,6\%$$

$$1046,2: 9574,5 = 0,1092 \text{ или } 10,9\%$$

Увеличение объема строительно-монтажных работ в сравнении с прошлым годом снизило уровень рентабельности на -0,7% ($10,9 - 11,6$), но рост прибыли увеличило уровень рентабельности на +1,1% ($11,6 - 10,5$). Влияние обоих аспектов составило 0,4% ($-0,7 + 1,1$).

Таким образом, обобщая анализ рентабельности, получаем всю необходимую информацию об уровнях рентабельности, ее изменениях, порождающих эти изменения факторах, что позволит в дальнейшем утвердить

приемлемые управленческие урегулирования по повышению рентабельности компании. На уровень и динамику параметров рентабельности оказывает воздействие всеобъемлющее производственных и экономических факторов: уровень компании производства и управления; структура капитала и его источники; степень потребления производственных резервов; объем, качество и структура продукции; издержки на производство и стоимость продукции; прибыль по видам функционирования и область ее потребления [33, с. 199].

2.3. Совершенствование анализа финансовых результатов деятельности в строительных организациях

Методология анализа прибыли и прибыльности обусловлена полнотой включения затрат в себестоимость, а также наличием отдельного учета переменных и постоянных издержек. Эта задача обслуживается системой директ-костинг, наиболее насущными аналитическими допустимостями которого являются: совершенствование прибыли и ассортимента продукции; формулировка цены на новую продукцию, предположение о отклонения производственной мощности компании; оценка качества производства (облагодетель) полуфабрикатов; оценка качества принятия дополнительного заказа, замена оборудования.

Важным компонентом данной системы является маржинальный доход. Маржинальный доход - это прибыль в совокупности с постоянными издержками компании или разницей меж доходами от продаж и переменными издержками.

$$\text{МД} = \text{П} + \text{А} = \text{В} - \text{Р}, (2.2)$$

где МД - маржинальный доход;

П - прибыль;

В - выручка;

А - постоянные издержки;

P - переменные издержки

Методология анализа *директ-костинг* способствует не только установить взаимосвязанность между названными параметрами, но и рассчитать сумму дохода, необходимую для прибыльной функциональности хозяйствующего субъекта. Конечное обстоятельство насущно в условиях рыночных взаимоотношений, когда перед лицом более жесткой конкуренции и отсутствия бюджетных субсидий деятельность большинства компаний невыгодна, особенно те, которые могут быть включены в категорию «более тяжелые в управлении». Утрата экономической активности этих компаний эквивалентна их гибели, и обозначительная «стоимость» бремени снижает вероятность восстановления после кризиса [28, с.178].

Большую заинтересованность представляет методология маржинального анализа прибыли, всеобъемлюще употребляемая в западных странах. В сравнении с укоренившейся методикой рассмотрения прибыли она дает возможность более полно изучить взаимосвязь между параметрами и конкретнее измерить силу факторов. Рассмотрим это с помощью сравнительного анализа.

Укоренившаяся методология факторного анализа прибыли допускает применение следующей модели:

$$\Pi = \text{VPP} * (p - c), (2.3)$$

где VPP - физический объем продаж;

p - цена реализации;

c - полная себестоимость единицы продукции.

В вышесказанном случае исходит умозаключение, что все эти аспекты трансформируются сами по себе, необусловленно друг от друга. Прибыль перестраивается напрямую относительно объема реализации, если реализуются выгодные продукты. Если продукция невыгодна, прибыль преобразуется обратно пропорционально объему производства (реализации) продукции и ее

себестоимости. Себестоимость единицы продукции снижается с увеличением производства (реализации), и в этом случае обычно возрастает только сумма переменных затрат (окладной заработной платы производственных работников, сырья, материалов, технологического топлива, электроэнергии), а сумма постоянных издержек (амортизация, аренда помещений, повременная оплата труда работников, заработная плата и страхование административно-хозяйственного аппарата и др.) остается, как правило, нетронутой.

И наоборот, себестоимость изделий при спаде производства возрастает из-за того, что больше постоянных издержек приходится на единицу продукции [35, с.255].

Для предоставления систематического подхода при рассмотрении причин отклонения прибыли и прогнозирования ее величины в маргинальном анализе используется следующая модель:

$$\Pi = V\Pi (p-b) - A, (2.4)$$

где p - цена единицы продукции;

b - переменные издержки на единицу продукции;

A - постоянные издержки на весь объем сбыта данного вида продукции.

Данная модель дает возможность выявить преобразование суммы прибыли из-за количества проданных продуктов, цены, уровня конкретных переменных и количества постоянных затрат.

Здесь не посредственно принимается во внимание не только непосредственное воздействие объема сбыта на прибыль, но и косвенное – путем взаимовлияния данного аспекта на стоимость продукта, что позволяет более достоверно просчитать влияние аспектов на преобразование суммы прибыли.

Согласно методологии, с учетом предельного дохода, прибыль в большей степени обусловлена от объема и структуры продаж, ибо эти резоны воздействуют одновременно и на себестоимость.

Применение методологии с учетом предельного дохода прибыли допускает исследовать и количественно соизмерить не только непосредственные, но и опосредованные единения и обусловленности [34, с.257].

Важно заметить, что маржинальный анализ обеспечивает критический уровень объема сбыта и зоны безопасности, воздействию частных факторов на переменную безубыточного объема сбыта, а также расценивание величины объема сбыта для извлечения определенной прибыли.

Когда бизнес не сводит ни к прибыли, ни к убыткам, т.е. когда стоимость производства равноправна выручке от реализации, критический объем сбыта можно выявить, разделив сумму постоянных затрат на долю предельного дохода в выручке.

Зону безопасности можно выявить по формуле:

$$\text{ЗБ} = (Q_{\text{прод.от}} - Q_{\text{прод.кр}}) / Q_{\text{прод.от}}, \quad (2.5)$$

где ЗБ - зона безопасности;

$Q_{\text{прод.от}}$ - объем сбыта по отчету, ман.;

$Q_{\text{прод.кр}}$ - критический объем сбыта, ман.

В тех случаях, когда нужно учредить объем продаж продукции для выработки обусловленной суммы прибыли, используется формула:

$$Q_{\text{зп}} = (S_{\text{пос}} + \Pi) / d_{\text{мар}}, \quad (2.6)$$

Следует обратить внимание, что от количества постоянных и переменных издержек и уровень цен на продукцию зависят безубыточный объем сбыта и зона безопасности.

Особенно большую значимость имеет многоуровневое построение расчета прибыли, когда постоянные издержки периода учитываются в местах их происхождения: для каждого типа продукта; общие для нескольких аналогичных продуктов; для структурного подразделения и для компании в целом.

Такая конструкция определения денежного результата будет раскрывать участие каждого места возникновения издержек в возникновении его стоимости, предоставит возможность выявить и прояснить причины потерь, определить основные направления их сокращения.

Методология изучения доходности с учетом предельного дохода также отлична от применяемых в большинстве компаниях способа анализирования рентабельности. Анализ рентабельности с учетом предельного дохода берет во внимание факторы непропорционального отклонения издержек и прибыли компании в зависимости от величины реализации продукции, ибо часть издержек является постоянной [34, с.257].

Традиционный подход объема продаж факторного анализа не оказывает существенное влияния на преобразование уровня рентабельности, ибо числитель и знаменатель этих моделей перестраиваются пропорционально ему. Преимущество рассмотрения маржинального анализа параметров рентабельности заключается в том, что при его потреблении принимается во внимание взаимосвязь элементов модели, в последствии чего улавливается воздействие объема продаж на преобразование уровня рентабельности. Это обеспечивает более достоверный подсчет влияния факторов и как исход - более высокий уровень планирования и прогнозирования денежных результатов.

При этом, искомая система учета и анализа сфокусирована не на производство, а на реализацию. Это стимулирует поиск резервов для увеличения продаж: чем больше продаж, тем меньше фиксированных затрат, включенных непосредственно в финансовый итог, приходится на единицу реализованной продукции, тем больше прибыль выше рентабельности [35, с.213]. Приемы анализа значений рентабельности и прибыли с учетом маржинального подхода заостряют внимание на взаимосвязи параметров объема производства, издержек и прибыли.

Более безошибочный расчет этих параметров гарантирует высокий уровень планирования и прогнозирования денежных итогов деятельности промышленной компании [27, с.258].

В иностранной научной экономической литературе второй из разобранных методических аспектов составляют основу *CVP - анализа (Cost-Volume-Profit Analysis - CVPA, или CVP)*. Необходимо обратить внимание, что анализ экономической возможности компании является одним из первенствующих течений на современном этапе.

Однако исследования аналитической работы азербайджанских компаний, включенные в различные сектора экономики, включая строительство, показывают, что сегодня изучение экономических возможностей практически не осуществляется.

Рассмотрение классификации издержек показало, что для достижения большей безошибочности итогов анализа, а, следовательно, и правдивости его выводов, целесообразно включить категорию частично переменных издержек в состав переменных издержек.

Сочетание издержек в категории частично переменных издержек позволяет снизить уровень просчетов аналитических результатов за счет категориального назначения определенных издержек постоянным или переменным.

К частично-переменным издержкам можно включить, например, издержки на рабочую силу для некоторых наиболее первостепенных категорий персонала или частных работников, затраты на поддержание работы оборудования, издержки на содержание зданий и территории и т.д. Переменные затраты - это издержки на материальные ресурсы за счет выпуска продукции, затраты на электроэнергию в производственных целях и др.

Следует заметить, что компании с высокой удельной массой постоянных и частично-переменных издержек имеют более высокую возможность стать

невыгодными по отношению к компаниям, где уровень таких издержек является низким. К тяжелому управлению могут быть включены гостиничные компании, а также компании большинства отраслей промышленного производства, как обрабатывающих, например, машиностроение, так и добывающих, например, нефти и газа. Это, в свою очередь, фокусируется на значимости построения методологических подходов к осуществлению *CVP-анализа*.

В рыночных условиях совместное рассмотрение уровня использования производственной возможности, затрат и денежных итогов будет становиться все более необходимым для экономических субъектов во всех секторах экономики. Использование приведенного вида анализа особенно необходимо для обеспечения четкого контроля над экономической ситуацией, жесткой взаимосвязанности основных экономических параметров, например, в случае отказа от работы «на складе» при диверсификации ее экономической деятельности, а также при урегулировании вопросов об изменении уровня загрузки компании. Надлежащие аналитические изучения должны осуществляться органично быть сопряженной частью процесса управления экономической деятельностью компаний в рыночных условиях экономики.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

По результатам исследования можно сделать следующее умозаключение:

1. Завершающий финансовый показатель определяет хозяйственную функциональность каждого хозяйствующего субъекта. Прибыль или убыток отражают финансовые результаты функционирования организации. При этом прибыль, которая является важным показателем работы коммерческих организаций, удовлетворяет потребности, как самой организации, так и государства в целом. Кроме того, прибыль раскрывает, с одной стороны, завершающий финансовый результат, а, с другой – является главным источником финансовых ресурсов компании, образующий собственный капитал. Именно ее величина устанавливает направления инвестирования. А предприниматель инвестирует свои средства первоначально в прибыльные виды экономического функционирования, где можно получить наибольший прирост стоимости, т.к. она является источником дальнейшего продвижения его бизнеса.
2. В рыночной среде изучение финансовых результатов имеет важное значение, так как эффективность развития бизнеса зависит от обдуманного использования выявленного результата.
3. Для правильного управления финансовыми результатами очень важно проводить системный экономический анализ доходов и расходов, в результате которого возможно определить резервы роста прибыли. Такое исследование представляет интерес как для внутренних, так и для сторонних субъектов, ибо рост прибыли определяет повышение потенциальных возможностей компании, увеличивает степень его деловой предприимчивости, доходы учредителей и собственников, отражает финансовое состояние компании. В связи с тем, что прибыль раскрывает максимальную эффективность работы компании, рассмотрение финансовых итогов ее деятельности основан на анализе

прибыли. В ходе исследования прибыли раскрываются факторы, влияющие на снижение финансовых результатов, а именно снижение прибыли.

4. В процессе анализа финансовых итогов решаются следующие основные задачи:

- оценка выполнения плана по доходам и расходам;
- определение состава и структуры прибыли за ряд лет, в динамике;
- изучение и оценка показателей рентабельности;
- определение и количественное измерение факторов, которые влияют на изменение финансовых итогов;
- выявление резервов роста прибыли и рентабельности;
- подготовка рекомендаций для более эффективного использования прибыли.

Информационной базой экономического анализа являются финансовый план, план социально-экономического развития, показатели баланса предприятия, отчета о прибылях и убытках, бизнес-плана по формированию прибыли, ведомости по результатам инвентаризации, данные текущего бухгалтерского учета по счету 601 «Реализация», 611 «Прочие операционные доходы», 731 «Прочие операционные расходы» 801 «Общая прибыль (убыток)».

5. Одной из крупных отраслей национальной экономики, обеспечивающей создание и быстрое обновление основных фондов, является строительство, которое имеет следующие отличительные технические и экономические характеристики:

- строительные продукции являются стационарными и могут использоваться лишь там, где они созданы
- строгая технологическая последовательность. Ни один процесс не может начинаться, пока не закончится предыдущий.
- влияние природных и климатических условий на эффективность труда

- значительно длительный период производства и высокие издержки на единицу строительной продукции
 - многочисленное количество вовлеченных в строительное производство участников
 - эксплуатация внушительного количества материалов в процессе производства
6. Финансовый итог хозяйственного функционирования строительных компаний вычисляется как разность межконтрактной стоимостью строительного-монтажных работ и их себестоимостью.

Балансовая прибыль или убыток работы строительной компании заключается из:

- финансового результата строительного-монтажных организаций от обеспечения клиента объектами, работами и услугами, предусмотренными контрактами;
- продажи основных средств и отличного имущества строительной компании на сторону;
- продажи продукции и услуг подсобных и вспомогательных производств строительной компании.

7. Проведя оценку финансовых итогов функционирования строительной компании ОАО "AZERAQRARTIKINTI", были получены следующие итоги. В отчетном году все показатели финансовых итогов, кроме прочих расходов, возросли. Это благополучно олицетворяет деятельность исследуемой строительной компании. Балансовая прибыль возросла на 96,3 тыс. ман., или на 10,1%. Основная часть прибыли - прибыль от доставки объектов. На рост прибыли повлияли отклонения объема строительного-монтажных работ на переданных площадках и комплексах, изменения прибыли в каждом манате сданного продукта, а также

структурные сдвиги и изменения производственных издержек. В частности, расчеты показали, что отклонение объема строительного-монтажных работ на объекты, переданные заказчику, способствовало увеличению прибыли на: + 57,5 тыс. манатов; отклонение суммы прибыли в размере строительного-монтажных работ по переданным объектам привело к увеличению прибыли на +64,1 тыс. манатов.

8. Одним из важнейших параметров качества производства, используемых для оценки деятельности строительной компании является рентабельность. Рентабельность более подробно, чем прибыль, описывает завершающие результаты хозяйствования, ибо ее величина раскрывает пропорция эффекта с использованными ресурсами. Строительная организация работает рентабельно лишь в том случае, если доходы, полученные ею в последствии производственно-хозяйственного функционирования, превышают издержки на производство работ.

В анализируемой строительной компании ОАО “AZERAQRARTIKINTI” уровень рентабельности в прошлом году составил 10,5%, а в отчетном году – 10,9%. Уровень рентабельности по сравнению с прошлым годом возрос на 0,4% (10,9-10,5).

Используя прием цепных подстановок, было определено, что увеличение объема строительного-монтажных работ по сравнению с прошлым годом снизило уровень рентабельности на -0,7%, но рост прибыли увеличило уровень рентабельности на +1,1%. Влияние обоих факторов составило 0,4% (-0,7 + 1,1).

Существенное влияние на уровень и динамику параметров рентабельности оказывает уровень организации производства и управления; структура капитала и его источники; степень эксплуатации производственных резервов; объем, качество и структура продукции; издержки на производство и стоимость продукции; прибыль по видам функционирования и направлениям ее использования.

9. Одним из путей совершенствования методики анализа финансовых итогов является методика маржинального анализа прибыли, которая используется широко в западных странах. Она отличается от традиционной методики анализа прибыли тем, что дает возможность наиболее полно исследовать взаимосвязи между параметрами и безошибочно измерить воздействие аспектов.

С помощью маржинального анализа достигается определение критического уровня объема сбыта и зоны безопасности, воздействие аспектов на отклонение безубыточного объема сбыта, а также исчисление величины объема сбыта для выявления обусловленной суммы прибыли.

10. Анализ рентабельности с учетом маржинального дохода также отличается от методики анализа рентабельности, которая применяется на многих отечественных компаниях. Исследование рентабельности с учетом маржинального дохода учитывает аспекты непропорционального отклонения издержек и прибыли компании в зависимости от объема сбыта продукции, поскольку часть издержек является постоянной. Чтобы увеличить контроль над строительной отраслью, неизбежно создать информационную систему, которая своевременно предоставляет управленческий аппарат правдивой и максимально полной информации об издержках.

11. Данная система учета и анализа ориентирована не на производство, а на реализацию. Она вызывает потребность изыскивать резервы роста объема сбыта. При этом, чем больше объем сбыта, тем меньше постоянных затрат приходится на единицу проданной продукции и тем больше прибыль выше рентабельности.

Методы анализа параметров рентабельности и прибыли с учетом маржинального подхода учитывают взаимосвязанность факторов объема производства, издержек и прибыли.

12. Одним из наиважнейших направлений на современном этапе является рассмотрение экономического потенциала компании. (*Cost-Volume-Profit Analysis - CVPA, или CVP*). Однако, как показывает исследование аналитической работы азербайджанских компаний, относящихся к всевозможным отраслям экономики, в том числе и строительных, анализа экономического потенциала на данный момент фактически не проводится.

Употребление данного вида анализа особенно дает возможность обеспечить четкую прослеживаемость за хозяйственными ситуациями. Соответствующие аналитические оценки должны проводиться систематически и быть неотъемлемой частью управления экономической деятельностью компании в условиях рынка.

13. Таким образом, для повышения продуктивности строительной компании ОАО «AZERAQRARTIKINTI» позволяет осуществлять рассмотренный комплекс мероприятий, организацию службы финансового менеджмента в компании, а также систематический подход к управлению финансовыми итогами и укреплять свои позиции на рынке.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский кодекс Азербайджанской Республики.-Баку, 2007
2. Налоговый кодекс Азербайджанской Республики. -Баку, 2011
3. Закон Азербайджанской Республики "О внесении изменений в Налоговый кодекс Азербайджанской Республики" № 1384-IVQD от 20 октября 2015 г.
4. Закон Азербайджанской Республики «О бухгалтерском учете».-Баку, 2004
5. Закон АР «О несостоятельности и банкротстве». - Баку, 1997
6. Международные Стандарты Финансовой Отчётности. - Баку:, 2011.
7. Концептуальные основы Национальных Стандартов Бухгалтерского учета для коммерческих организаций. - Баку, 2010
8. Новый План счетов бухгалтерского учёта в соответствии с национальными стандартами бухгалтерского учета. - Баку, 2017
9. Арзуманова Т. И., Мачабели М. Ш. Экономика организации. – М.: Дашков и Ко, 2013. - 240 с.
10. Беспалов М.А. Учет и анализ финансовых результатов деятельности предприятия. – М.: LAP LambertAcademicPublishing, 2011. – 112 с.
11. Волков, О.И. Экономика предприятия (фирмы): учебник / О.И. Волков. - М.: ИНФРА-М, 2009. - 602 с.
12. Герасимова В.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия. Учебное пособие. – М.: КноРус, 2017.
13. Грищенко О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. -Москва: ИНФРА-М, 2010. - 112 с.
14. Давыденко И.Г., Алешин В.А., А.И. Зотова А.И.. Экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие. – М.: КноРус, 2016. – 376 с.

15. Ендовицкий, Д. А. Формирование и анализ показателей прибыли организации / Д. А. Ендовицкий // Экономический анализ: теория и практика. - 2009. - № 11. - С. 14-25.
16. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: монография / О.В. Ефимова. - Мн.: Юнити, 2009. - 376 с.
17. Жилкина А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия. – М.: Инфра-М, 2012. – с. 84
18. Изюмова Е.Н., Мыльник В.В, Мыльник А.В., М.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия. Учебное пособие. – М.: Инфра-М, РИОР, 2014. – 320 с.
19. Калинина, А.П. Комплексный экономический анализ предприятия: учебник / А.П. Калинина. - СПб.: Питер Пресс, 2009. - 569 с.
20. Кирьянова З.В., Седова Е.И. Анализ финансовой отчетности. – М.: Юрайт, 2012. – 428 с.
21. Климова, Н.В. Бухгалтерский, финансовый и управленческий учет в анализе формирования и использования экономической прибыли/ Н.В. Климова // Эконом. анализ. - 2009. - № 1. - С. 2-8.
22. Кобелева И.В., Н.С. Ивашина Н.С. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций. Учебное пособие. – М.: Инфра-М, 2015. – 256 с.
23. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности / В.В. Ковалев. - Москва: Финансы и статистика, 2012 - 246 с.
24. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. – М.: Проспект, 2015. – с. 211
25. Лукманова И.Г., Х.М. Гумба Х.М., Михайлов В.Ю. Диверсификация деятельности строительных предприятий в условиях экономического кризиса. – М.: Издательство Ассоциации строительных вузов, 2009. – 216 с.

- 26.Макарьева, В.И. Анализ финансово - хозяйственной деятельности организации/ В. И. Макарьева, Л. В.Андреева. - М.: Финансы и статистика, 2009. - 264 с.
- 27.Покропивнов, С.Ф. Экономика предприятия/ С. Ф. Покропивнов. - Киев: КНЕУ, 2010. - 608 с.
- 28.Пузов, Е.Н. Эволюция концепций управления и оценки эффективности бизнеса. / Е.Н. Пузов// Справ.аэкономиста. -2007. - №8. - С. 58-67.
- 29.Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ИНФРА, 2015. – с. 204
- 30.Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. - 203 с.
- 31.Сердюкова Н. А., Алексеев В. Н., Ермилов В. Г. Финансовый менеджмент. – М.: Омега-Л, 2014. – с. 133
- 32.Смирнова, А.П. Анализ показателей производственной и деятельности, и анализ формирования финансового состояния /Смирнова А.П.// Справ.аэкономиста. -2008. - №11. - С. 44-47.
- 33.Толчина, О.А.Показатели прибыли: сущность и их содержание / О.А. Толчина //Эконом.анализ. -2008. - № 20. - С. 10-14.
- 34.Хайруллин, А.Г. Управление финансовыми результатами деятельности организации/ А. Г. Хайруллин // Эконом.анализ: теория и практика. - 2009. - № 10. - С.35 - 41.
- 35.Чернышева, Ю.Г., Чернышева, Э.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Учеб.пособие. - М.: МарТ, 2009. - 304 с.