

1. Анализ показателей, рассчитанных на основе прибыли. Эти показатели формируются на основе расчета уровней рентабельности (доходности) по показателям прибыли (дохода), отражаемым в отчетности предприятия (табл. 6.4).

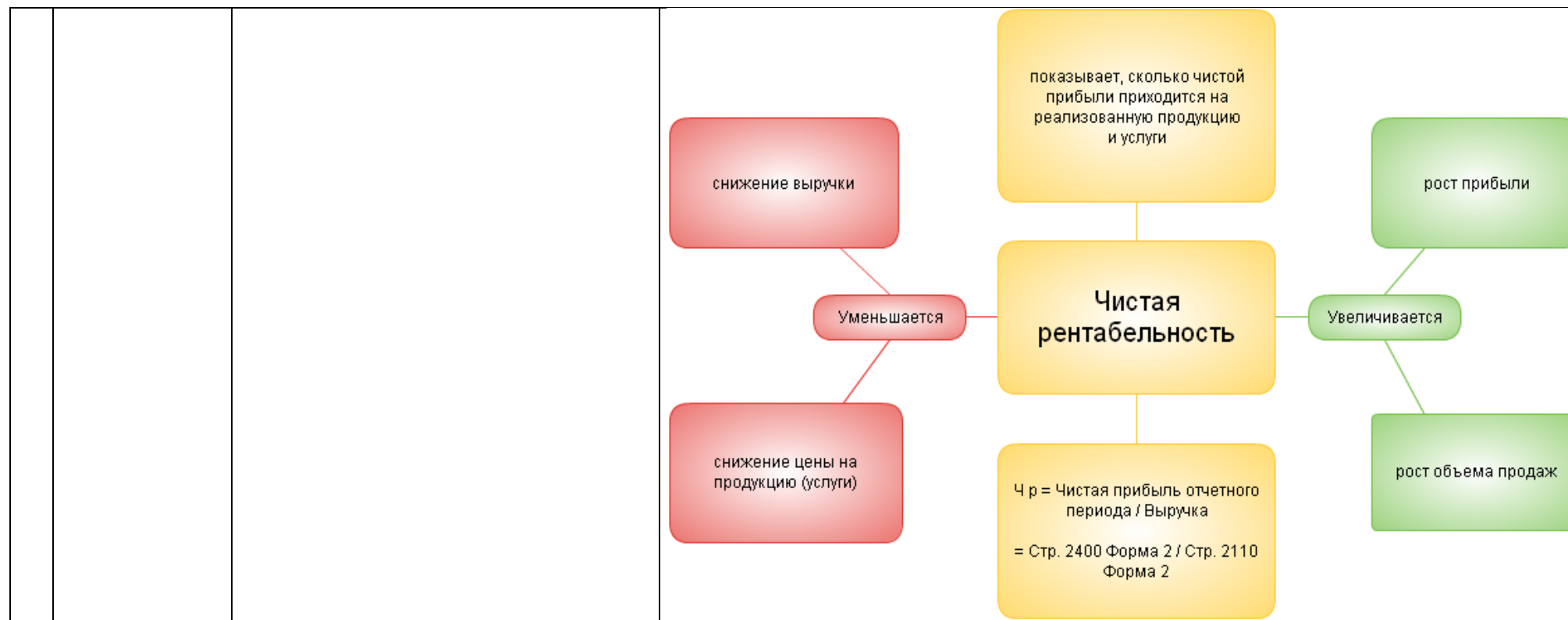
Таблица 6.4 -Показатели, характеризующие рентабельность

№ п/п	Наименование показателя	Способ расчета	Пояснения
1	Рентабельность продаж	$R_1 = \frac{ПП(\text{прибыль от продаж})}{ВР}$ $= \frac{\text{стр.2200 Форма 2}}{\text{стр.2110 Форма 2}}$	<p>Показывает уровень эффективности реализации продукции. Показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции. Иными словами, рентабельность продаж выступает коэффициентом, который иллюстрирует, какая доля прибыли содержится в каждом заработанном рубле.</p> <p>Рентабельность продаж рассчитывается за заданный период времени и выражается в процентах.</p> <p>1. Увеличение показателя Рентабельность продаж.</p> <p>а) Темпы роста выручки опережают темпы роста затрат. Возможные причины:</p> <ul style="list-style-type: none"> • рост объемов продаж, • изменение ассортимента продаж. <p>При увеличении количества проданной продукции в натуральном выражении выручкавозрастает быстрее затрат в результате действия производственного левериджа.</p> <p>Составными элементами себестоимости продукции являются переменные и постоянные расходы. Изменение структуры себестоимости может сильно повлиять на величину прибыли. Инвестирование в основные средства сопровождается увеличением постоянных затрат и теоретически, уменьшением переменных затрат. При этом зависимость носит нелинейный характер, поэтому найти оптимальное сочетание постоянных и переменных затрат непросто.</p> <p>Кроме простого повышения цен на свои товары, компания может увеличить выручку за счет изменения ассортимента продукции. Эта тенденция развития предприятия благоприятна.</p> <p>б) Темпы снижения затрат опережают темпы снижения выручки. Возможные причины:</p> <ul style="list-style-type: none"> • рост цен на продукцию (работы, услуги), • изменение структуры ассортимента. <p>В этом случае происходит формальное улучшение показателя рентабельности, но снижается объем выручки, тенденцию нельзя назвать однозначно благоприятной. Для правильно сделанных выводов анализируют политику ценообразования и ассортиментную политикупредприятия.</p> <p>с) Выручка увеличивается, затраты уменьшаются. Возможные причины:</p>

		<ul style="list-style-type: none"> • повышение цен, • изменение ассортимента продаж, • изменение норм затрат. <p>Эта тенденция благоприятна, и дальнейший анализ проводится с целью оценки устойчивости такого положения компании.</p> <p>2. Снижение показателя Рентабельность продаж.</p> <p>a) Темпы роста затрат опережают темпы роста выручки. Возможные причины:</p> <ul style="list-style-type: none"> • инфляционный рост затрат опережает выручку, • снижение цен, • изменение структуры ассортимента продаж, • увеличение норм затрат. <p>Это неблагоприятная тенденция. Для исправления положения анализируют вопросы ценообразования на предприятии, ассортиментную политику, систему контроля затрат.</p> <p>b) Темпы снижения выручки опережают темпы снижения затрат. Возможные причины:</p> <ul style="list-style-type: none"> • сокращение объемов продаж. <p>Такая ситуация обычна, когда предприятие сокращает деятельность на рынке. Выручка снижается быстрее затрат в результате действия производственного леввериджа. Следует сделать анализ маркетинговой политики компании.</p> <p>c) Выручка уменьшается, затраты увеличиваются. Возможные причины:</p> <ul style="list-style-type: none"> • снижение цен, • увеличение норм затрат, • изменение структуры ассортимента продаж.
--	--	---

2	Рентабельность продукции	$R_2 = \frac{ПП(\text{прибыль от продаж})}{C}$ $= \frac{\text{стр.2200 Форма 2}}{\text{стр.2120 Форма 2}}$	<p>Рентабельность продукции – это коэффициент, который показывает отношение прибыли к затратам на производство и реализацию. Рентабельность продукции показывает сколько предприятие (организация) получает прибыли с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции. Иными словами, такой коэффициент рентабельности информирует о том, какое количество прибыли принесет предприятию один рубль, вложенный в процесс производства.</p> <p>Сколько прибыли приходится на 1 рубль полных затрат на производство и реализацию продукции.</p>

			<p>The diagram illustrates the components and effects of Return on Cost (Rentability of Costs). At the center is a yellow box labeled "Рентабельность затрат". To its left, two red boxes are connected by a line labeled "Уменьшается" (Decreases). The top red box states: "Увеличение себестоимости продукции и снижение прибыли от реализации продукции и услуг." (Increase in the cost of production and decrease in profit from the realization of production and services). The bottom red box states: "Возможно вынужденное цен в целях стимулирования сбыта, увеличение административных затрат и расходов на сбыт на единицу продукции" (It is possible to be forced to lower prices in order to stimulate sales, increase administrative costs and expenses on sales per unit of production). To the right of the central box, two green boxes are connected by a line labeled "Увеличивается" (Increases). The top green box states: "Снижается себестоимость продукции (услуг) и растет прибыль" (The cost of production (services) decreases and profit grows). The bottom green box states: "Ускорение оборачиваемости активов и более эффективном использовании основных фондов и оборотных средств" (Acceleration of the turnover of assets and more effective use of fixed assets and working capital). Above the central box, a yellow box states: "Характеризует окупаемость затрачиваемых на производство средств, показывает прибыль, получаемую с каждого вложенного в производство и реализацию рубля. Используется для оценки эффективности трат." (Characterizes the payback of resources spent on production, shows profit, obtained from each unit invested in production and realization of rubles. It is used for the evaluation of the efficiency of expenses). Below the central box, a yellow box provides the formula: "Рз = чистая прибыль / себестоимость проданных товаров" (Rz = net profit / cost of goods sold), followed by "= стр.140 / (стр.020 + стр.030 + стр.040)".</p>
3	Чистая рентабельность	$R_3 = \frac{\Pi_ч}{ВР}$ $= \frac{стр.2400 \text{ Форма 2}}{стр.2110 \text{ Форма 2}}$	<p>Коэффициент чистой рентабельности показывает прибыльность предприятия по созданию нормы чистой прибыли на 1 рубль реализованной продукции. Коэффициент рентабельности чистой прибыли (англ. Net Profit Margin, NPM) – показывает долю чистой прибыли в общей структуре продаж предприятия.</p>



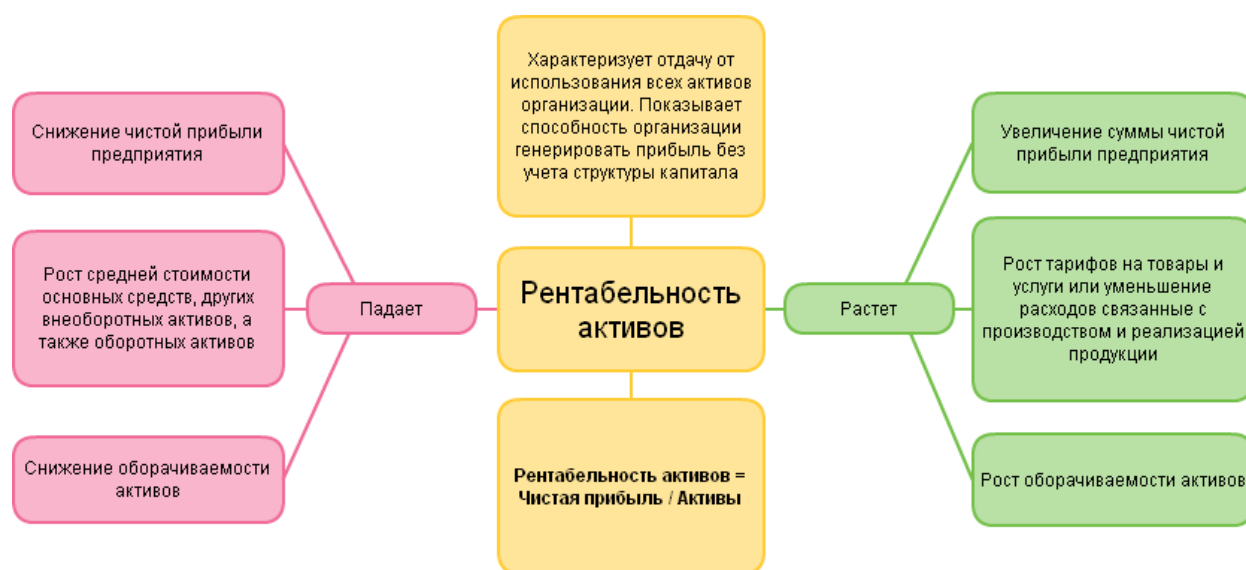
2. Анализ показателей, рассчитанных на основе производственных активов. Эта группа показателей формируется на основе расчета уровней рентабельности в зависимости от изменения размера и характера авансированных средств, включающих в себя все производственные активы организации, инвестированный капитал, акционерный капитал. Экономическая сущность рентабельности может быть раскрыта только через характеристику системы следующих показателей:

1. Коэффициент рентабельности активов (англ. Return On Asset, ROA) – показатель эффективности использования предприятием активов и рассчитывается как отношение чистой прибыли предприятия (после налогообложения) к величине активов. Рентабельность активов (ROA) характеризует степень эффективности использования имущества организации. Чем выше коэффициент рентабельности активов, тем более эффективна деятельность предприятия.

$$Pa = \frac{Пч}{A} = \frac{стр.2400 \text{ Форма 2}}{стр.1600 \text{ Форма 1}} \quad (6.1)$$

где A – средняя величина активов (валюта баланса);

$Пч$ – прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия (чистая прибыль).



2 Коэффициент рентабельности оборотных активов (англ. Return on current assets, RCA) – показывает эффективность управления оборотными

средствами предприятия и рассчитывается как отношение чистой прибыли к оборотным средствам. Коэффициент рентабельности оборотных активов показывает, сколько прибыли получает предприятие с одного рубля, вложенного в текущие активы. Рентабельность оборотного капитала демонстрирует возможности предприятия в обеспечении достаточного объема прибыли по отношению к используемым оборотным средствам компании. Чем выше значение этого коэффициента, тем полнее используются оборотные средства, тем эффективнее предприятие управляет наиболее ликвидным имуществом.

$$R_A = \frac{Пч}{ОА} = \frac{стр.2400 \text{ Форма 2}}{стр.1200 \text{ Форма 1}} \quad (6.2)$$

где $ОА$ – средняя величина оборотных активов.

3. Рентабельность инвестиций $Pи$ показатель, отражающий эффективность использования средств, инвестированных в предприятие. Рентабельность инвестиций - коэффициент равный отношению балансовой прибыли к сумме среднегодовой стоимости собственного капитала и стоимости долгосрочных заемных средств.

$$P_{и} = \frac{Пч}{ДК} = \frac{стр.2400 \text{ Форма 2}}{стр.1300 + 1400 \text{ Форма 1}} \quad (6.3)$$

где $Pи$ – рентабельность инвестиций;

$ДК$ – средняя величина долгосрочного капитала (СК+ДО=собственный капитал+долгосрочные обязательства)

Рентабельность инвестиций показывает эффективность использования капитала (собственного и заемного), вложенного в деятельность организации на длительный срок.

Если данный показатель высок, то предприятие инвестиционно привлекательно для инвесторов.

4. Рентабельность производства - коэффициент равный отношению балансовой прибыли к среднегодовой стоимости основных производственных и нормируемых оборотных средств. **Рентабельность**

производства $R_{пф}$ показывает, насколько эффективна отдача производственных фондов:

$$R_{пф} = \frac{Пч}{ОПФ + ОА} = \frac{стр.2400 \text{ Форма 2}}{стр.1150 + 1200 \text{ Форма 1}} \quad (6.4)$$

где $ОПФ$ – средняя величина основных производственных фондов;

$ОА$ – средняя величина оборотных активов.

Рентабельность производства соотносит величину полученной прибыли с размером средств, которые позволили ее получить, показывает сумму прибыли в расчете на 1 руб. затраченных производственных фондов. Чем меньше фондов использовано для получения определенной суммы прибыли, тем выше **рентабельность производства**, а значит, выше эффективность деятельности компании.



Таблица 6.5 - Показатели уровня рентабельности

Показатели	Обозначение	Расчет	Значение за год		Отклонение
			предыд. год	отчет. год	
Рентабельность активов (имущества)	R_a	$R_a = \frac{Пч}{A}$			
Рентабельность текущих активов	$R_{та}$	$R_{та} = \frac{Пч}{ОА}$			
Рентабельность инвестиций	$R_{и}$	$R_{и} = \frac{ЧП}{ДК}$			

Рентабельность производства	$Pn\phi$	$Pn\phi = \frac{\Pi}{OПФ + OA}$			
--------------------------------	----------	---------------------------------	--	--	--