

КАК ОПРЕДЕЛИТЬ РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ

ВАЖНЕЙШИМ экономическим инструментом управления следует считать финансовый анализ, с помощью которого:

- осуществляется оценка достигнутых финансовых итогов хозяйственной деятельности за исследуемый отрезок времени по сравнению с намеченными заданиями, а также с предыдущими периодами;

- устанавливается результативность отдельных участков предприятия, выявляются возможности улучшения конечных результатов деятельности на основе совершенствования ассортимента услуг и маркетинговой политики;

- определяются исходные данные для обоснования текущих и стратегических решений с учетом сложившихся тенденций, наличия необходимых ресурсов, возможностей и предполагаемых результатов;

- обеспечивается выбор оптимального варианта принимаемых решений, путей их реализации с точки зрения планируемой выгоды.

Анализ финансовых результатов туристического предприятия осуществляется на основе отчета о прибылях и убытках, который отражает все поступления, затраты, связанные с их получением,

Финансовые результаты отражают экономические итоги предприятия в денежной форме. Они отличаются синтетическим характером, поскольку образуются под влиянием множества факторов на разных участках процесса воспроизводства. Выступают мерой эффективности отдельных операций и одновременно отражают степень организации производства и реализации продукта. На величину и форму финансовых результатов влияют рациональность использования материальных ресурсов, уровень производительности труда, конкретная внешняя и внутренняя ситуация.

налоги и соответственно объем прибыли или убытков. Сравнение этих данных с плановыми позволяет оценить фактическую эффективность, а сравнение с прошлым периодом – определить динамику конечных результатов за соответствующий период. Сошлемся на конкретный пример (таблица 1).

Как видно из таблицы, в анализируемом периоде итоги деятельности предприятия были разными. В 2008 году прибыль увеличилась на 10%, в 2009-м план не выполнен (86,4%). Соответственно уменьшилась и абсолютная сумма прибыли по сравнению с предыдущим годом.

Для определения эффективности работы предприятия целесообразно провести развернутый анализ конечных результатов каждой из сфер.

Прежде всего детально анализируется прибыль, полученная от реализации продукции. Подробно изучаются выручка, соответствующие издержки обращения и реализации (себестоимость реализованных услуг, управленческие расходы, затраты на реализацию продукции). Анализ позволяет установить изменения в каждой позиции денежных поступлений и затрат, а также степень влияния решающих факторов на конечные финансовые результаты. Изменения по каждой статье поступлений и затрат устанавливаются посредством сравнения фактических данных с плановыми. Одновременно учитывается их динамика в течение года (начало и конец) и за более длительный период.

Чтобы учесть влияние важнейших факторов на объем

Динамика финансовых результатов ООО «Автоинвест» (тыс. руб.)

Показатели	2007	2008	2009		Выполнение плана в 2009 году	
	факт	факт	план	факт	абс.	%
Прибыль отчетного года по данным баланса (убыток)	2 000	2 200	2 200	1 900	- 300	86,4
Темпы роста, %	100	110		86,4		
Чистая прибыль	1360	1496	1580	1360	-220	86,0



полученных доходов и произведенных затрат, используется *многофакторный анализ*. Его суть заключается в установлении степени воздействия этих факторов на изменения анализируемых параметров. Для этого используется *метод цепных подстановок*, при котором в каждом отдельном случае учитывается влияние только одного из факторов.

Например, необходимо установить влияние двух факторов: количества реализованной продукции и цены на объем денежных поступлений.

Показатели	План	Факт
Количество реализованной продукции (шт.)	3 000	2 750
Цена ед. продукта (тыс. руб.)	600	700
Поступления средств (тыс. руб.)	1 800 000	1 925 000

Общая зависимость определяется вначале по плану, а затем по факту:

$W_0 = 3\ 000 \times 600 = 1\ 800\ 000$ W_0 – планируемые поступления

$W_1 = 27\ 500 \times 700 = 1\ 925\ 000$ W_1 – фактические поступления.

Разница составляет 125 тыс. руб.

Влияние факторов:

$R_p = (2\ 750 \times 600) - (3\ 000 \times 600) = -150$ тыс. руб.

R_p – влияние плановой цены на объем поступлений.

Если бы предприятие использовало плановую цену 600 тыс. руб., то получило бы убытки в размере 150 тыс. руб.

$R_c = (2\ 750 \times 700) - (2\ 750 \times 600) = +275$ тыс. руб.

R_c – влияние фактической цены на объем поступлений.

На основе анализа можно установить, что на рост доходов повлияло повышение цены на единицу продукции на 100 тыс. руб., что позволило бы увеличить поступления средств на 275 тыс. руб. Однако дополнительные доходы составили только 125 тыс. руб., поскольку не был выполнен план по количеству.

Таким же методом целесообразно установить влияние важнейших факторов на уровень себестоимости продукции.

ПОСКОЛЬКУ общий объем прибыли зависит от результатов дополнительной операционной деятельности и внереализационных доходов и расходов, то данные позиции отчета о прибылях и убытках также анализируются в разрезе конкретных статей. Как правило, изучаются главные виды поступлений и затрат:

1. Продажа имущества: (основные фонды и ненужные запасы других материальных ценностей).

2. Финансовые операции (ценные бумаги, депозиты и т.д.).

3. Внереализационные доходы и расходы.

Однако даже развернутый анализ абсолютных величин финансовых результатов не дает полной характеристики экономической эффективности предприятия. Нельзя сравнивать итоги хозяйственно-финансовой деятельности отдельных субъектов бизнеса, выраженные в абсолютных цифрах, так как они отличаются величиной капитала, структурой имущества и конкретными видами осуществляемых услуг. Более точно результативность отражает рентабельность, которая характеризует отдачу использования решающих элементов производства. Она исчисляется как процентное отношение прибыли к величине капитала, имущества, объема реализации или затрат, связанных с продажей продукции. Анализ рентабельности осуществля-

ется на основе бухгалтерского учета, отчетных данных, которые сравниваются с соответствующими показателями предыдущих периодов, а также со средним уровнем в каждой группе предприятий. На наш взгляд, целесообразно анализировать рентабельность в разрезе следующих параметров:

Рентабельность реализованных услуг (R_p) определяется следующим образом:

$$R_p = \frac{\text{Общая (чистая) прибыль}}{\text{Выручка от реализации}} \times 100\%$$

На основе данного показателя можно судить, какой удельный вес занимает прибыль в общем объеме денежных поступлений.

Рентабельность производства (текущих затрат) ($R_{пр}$) предприятия рассчитывается как:

$$R_{пр} = \frac{\text{Общая прибыль}}{\text{Себестоимость реализованной продукции}} \times 100\%$$

Этот показатель отражает пропорцию между размером прибыли и издержками производства и обращения.

Рентабельность капитала (R_k) характеризует эффективность использования собственного капитала туристического предприятия. Первостепенное значение этот показатель имеет для инвесторов и акционеров, которые, направляя ресурсы на финансирование различных проектов, считаются с их предельной рентабельностью и выбирают тот, который сулит максимальный доход. Высокое значение данного коэффициента говорит об успешной деятельности предприятия и его способности к привлечению новых капиталов.

Рентабельность капитала (R_k) исчисляется по формуле:

$$R_k = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Собственный капитал}} \times 100\%$$



Рентабельность имущества (активов) (Ри) отражает эффективность использования всего имущества предприятия. Снижение данного показателя свидетельствует о нерациональном использовании имущества или уменьшении величины прибыли и определяется по формуле:

$$Rи = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Стоимость имущества}} \times 100\%$$

По аналогичной формуле можно определить рентабельность оборотных и внеоборотных активов. Например, на основе отчетных данных ООО «Автоинвест» произведена оценка изменений уровня показателей рентабельности за базовый и отчетный годы (таблица 2).

Как видно, рентабельность производства в отчетном периоде снизилась с 23,5% до 14,2%. Это произошло потому, что темпы роста себестоимости превышали рост выручки, что свидетельствует о снижении эффективности управления затратами предприятия. Снижение рентабельности капитала и имущества обусловлено падением чистой прибыли за анализируемый период. Рентабельность реализованных услуг снизилась на 6,5% из-за увеличения уровня расходов.

ДЛЯ УСТАНОВЛЕНИЯ зависимости между отдельными показателями рентабельности целесообразно использовать метод «Du Ponta». Он базируется на выявлении зависимости между рентабельностью собственного капитала, структурой пассивов и рентабельностью имуще-

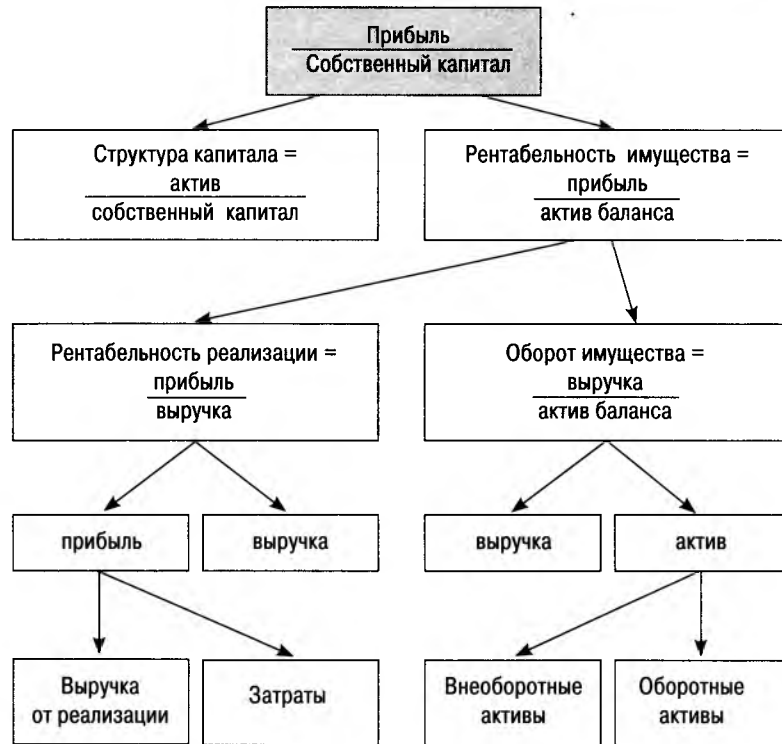


Рис. 1. Факторы, влияющие на рентабельность собственного капитала

ства, а также устанавливает степень влияния каждого из этих факторов. Эта структура представлена на рис. 1.

Например, актив предприятия составляет 200 000 тыс. руб., чистая прибыль – 15 000 тыс. руб. Рентабельность имущества равна: $(15\ 000 / 200\ 000) \times 100 = 7,5\%$. Проанализируем факторы, повлиявшие на данный уровень рентабельности. Выручка от реализации продукции – 400 000 тыс. руб., тогда:

$$\begin{aligned} \text{Рентабельность продаж} &= \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка от реализации}} = \frac{15\ 000}{400\ 000} \times 100 = 3,75\% \\ \text{Количество оборотов} &= \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Актив баланса}} = \frac{400\ 000}{200\ 000} = 2 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{Рентабельность собственного капитала} &= \\ &= \text{рентабельность имущества} \times \\ &\quad \text{количество его оборотов} = \\ &= 3,75 \times 2 = 7,5\%. \end{aligned}$$

Другими словами, среди факторов, оказывающих влияние на результативность использования собственного капитала, доминирует объем выручки от реализации услуг, величина чистой прибыли, а также количество оборотов использованного имущества. Изучение взаимосвязей между составляющими показателями и влияние их элементов на рентабельность собственного капитала имеет важное значение при изыскании возможностей ее увеличения.

Всесторонняя оценка финансовых результатов – одно из важнейших слагаемых комплексной системы приоритетных показателей, определяющих финансовое состояние предприятия. ■

Таблица 2

Показатели рентабельности	Уровень рентабельности в %		
	базовый год	отчетный год	отклонения
Капитала	3,4	2,8	- 0,6
Имущества	3,8	2,4	- 1,4
Реализованных услуг	19,0	12,5	-6,5
Производства	23,5	14,2	- 9,3