**Практическая работа № 6**

**Наименование работы: «Проведение факторного анализа показателей рентабельности продукции и рентабельности затрат по данным бухгалтерской отчетности»**

Методические указания

Одним из показателей рентабельности хозяйственной деятельности является ***рентабельность производства***, которая определяется отношением чистой прибыли к среднегодовой стоимости основных производственных фондов и материальных оборотных активов.

***Рентабельность***— это степень доходности, выгодности, прибыльности бизнеса.   
Показатели рентабельности более полно, чем прибыль, характеризуют окончательные результаты хозяйствования, т.к. их величина отражает соотношение эффекта с вложенным капиталом или потребленными ресурсами. Их используют для оценки деятельности предприятия и как инструмент в инвестиционной политике и ценообразовании.  
Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности (производственной, предпринимательской,

инвестиционной), окупаемость затрат и т.д. Они более полно, чем прибыль, отражают окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина показывает соотношение эффекта с наличными или использованными ресурсами. Их используют для оценки деятельности предприятия и как инструмент в инвестиционной политике и ценообразовании.

Рентабельность показывает, сколько предприятие имеет прибыли с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции. Может рассчитываться в целом по предприятию, отдельным его подразделениям и видам продукции. Также характеризует эффективность предпринимательской деятельности: сколько прибыли имеет предприятие с рубля продаж.

В отчетной практике показатели рентабельности объединяются в несколько групп:  
1. Показатели рентабельности капитала и его составляющие:  
А) ***Рентабельность активов*** – это коэффициент экономической рентабельности, характеризует, на сколько, эффективно организация использует свои активы, исчисляется как отношение соответствующих видов прибыли к той или иной группе активов.  
Б) ***Рентабельность собственного капитала*** – коэффициент финансовой рентабельности, показывает эффективность использования собственного капитала или величину прибыли, приходящей на 1 руб. собственных средств, определяется как отношение чистой прибыли к средней годовой величины собственного капитала.  
В) ***Рентабельность заемного капитала***, характеризует эффективность использования собственного капитала и привлеченных на долгосрочной основе заемных средств, рассчитывается как отношение прибыли от продаж к средней балансовой величине заемного капитала.

Г) ***Рентабельность внеоборотных активов***, характеризует эффективность использования иммобилизованных активов организации, исчисляется как отношение чистой прибыли к средней годовой стоимости внеоборотных активов.

 2. Показатели характеризующих рентабельность затрат:

А) ***Рентабельность расходов по обычным видам деятельности***, показывает прибыль на рубль затрат, рассчитывается как отношение прибыли от продаж к расходам по обычным видам деятельности.

Б) ***Рентабельность производственных затрат*** (маржинальный доход), показывает какова эффективность затрат связана с производством продукции и находится как отношение валовой прибыли к себестоимости проданных товаров, услуг, работ.

 В) ***Рентабельность обслуживания долга*** показывает, какова часть прибыли используется для выплаты долга, включая проценты на платежи, при этом, чем больше эта часть, тем ниже кредитоспособность фирмы-клиента, поскольку меньшая часть прибыли направляется на капитализацию и другие цели развития организации.

3. Показатели, характеризующие рентабельность продаж.

А) ***Рентабельность продаж***, это коэффициент коммерческой рентабельности показывает, сколько прибыли приходится на рубль от объема продаж или какова эффективность операционной деятельности организации, определяется как отношение прибыли от продаж к выручке от продаж.

Таким образом, рентабельность показывает, сколько предприятие имеет прибыли с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции.

Под ***факторным анализом*** понимается методика комплексного и системного изучения и измерения воздействия факторов на величину результативных показателей.   
Важным методологическим вопросом в факторном анализе является определение формы зависимости между факторами и результативными показателями: функциональная она или стохастическая, прямая или обратная, прямолинейная или криволинейная. Здесь используется теоретический и практический опыт, а также способы сравнения параллельных и динамичных

рядов, аналитических группировок исходной информации, графический и др.  
В качестве примера по   выполнен факторный анализ рентабельности активов, собственного капитала и рентабельности продаж  (Таблица 3, 4).

Для расчета влияния факторов на показатель рентабельности активов использована следующая пятифакторная мультипликативная модель:

РА = Кфр\*Кфн\*Ктл\*λоа\*рn, или f = х1\*х2\*х3\*х4\*х5

В соответствии с изложенным методом проведения факторного анализа рассчитано влияние на рентабельность активов каждого из пяти факторов (коэффициентов) методом абсолютных разниц. Для этого, приведенную выше формулу и цифровые данные, влияние каждого отдельного взятого фактора рассчитано исходя из его динамики по следующему алгоритмам (базисные показатели обозначены «пред», отчетные – «отч»).

∆fх1 = ∆х1\*х2пред\*х3пред\*х4пред\*х5пред  
∆fх2 = х1отч\*∆х2\*х3пред\*х4пред\*х5пред  
∆fх3 = х1отч\*х2отч\*∆х3\*х4пред\*х5пред  
∆fх4 = х1отч\*х2отч\*х3отч\*∆х4\*х5пред  
∆fх5 = х1отч\*х2отч\*х3отч\*х4отч\*∆х5  
Таблица 3 Расчет влияния факторов на рентабельность активов ОАО «Тикс»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **2012 год, руб.** | **2013 год, руб.** | **Изменение (-/+) , руб.** |
| 1. Прибыль чистая | 4 465 475 | 2 296 167 | 2 169 308 |
| 2. Балансовая величина активов | 723 940 392 | 300 733 437 | 423 206 955 |
| 3. Балансовая величина собственного капитала | 666 470 923 | 208 887 122 | 457 583 801 |
| 4. Балансовая величина оборотных активов | 212 352 866 | 51 765 309 | 160 587 557 |
| 5. Балансовая величина заемного капитала | 57 469 469 | 91 846 315 | - 34 376 846 |
| 6. Выручка от продаж | 68 485 030 | 61 384 715 | 7 100 315 |
| 7. Рентабельность активов, % | 0,62 | 0,76 | - 0,14 |
| 8. Коэффициент финансового рычага Кфр(х1), % | 0,86 | 0,44 | 0,42 |
| 9. Коэффициент финансовой независимости Кф н(х2), % | 0,92 | 0,69 | 0,23 |
| 10. Коэффициент покрытия обязательств оборотными активами (текущей ликвидности) Ктл(х3), % | 0,14 | 0,008 | 0,132 |
| 11. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов λоа(х4), % | 0,32 | 1,19 | - 0,87 |
| 12. Рентабельность продаж рn(х5), % | 0,06 | 0,04 | 0,02 |
| 13. Влияние на изменение рентабельности активов факторов, ∆р (∆f), % - всего | - | - | - 0,14 |
| В том числе: Коэффициент финансового рычага (х1), % | - | - | 0,01 |
| Коэффициент финансовой независимости  (х2), % | - | - | 0,007 |
| Коэффициент текущей ликвидности (х3), % | - | - | 0,49 |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (х4), % | - | - | - 0,72 |
| Рентабельность продаж (х5), % | - | - | 0,07 |

∆fх1 = 0,42\*0,69\*0,008\*1,19\*0,04 = 0,0001 \* 100 = 0,01 (%);  
∆fх2 = 0,86\*0,23\*0,008\*1,19\*0,04 = 0,00007 \* 100 = 0,007 (%);  
∆fх3 = 0,86\*0,92\*0,132\*1,19\*0,04 = 0,0049 \* 100 = 0,49 (%);  
∆fх4= 0,86\*0,92\*0,14\*(-0,87)\*0,04 = - 0,0072 \* 100 = - 0,72 (%);  
∆fх5 = 0,86\*0,92\*0,14\*0,32\*0,02 = 0,0007 \* 100 = 0,07 (%);

Как следует из приведенных выше расчетов, ОАО «Тикс» с неполной эффективностью развивает свою финансово – хозяйственную деятельность, о чем свидетельствует отрицательная динамика рентабельности активов, рассчитанная с использованием чистой прибыли. Так, уровень рентабельности активов уменьшился на 0,14 %. Этому способствовало отрицательное изменение заемного капитала, размер которого снизился на 34 376 846 тыс. руб. по сравнению с прошлым годом. Вместе с тем, на рентабельность активов негативно повлияла динамика такого  фактора, как оборачиваемость оборотных активов (понизилась на 0,87 %).

Замедление оборачиваемости средств, вложенные в активы, характеризует деятельность организации крайне отрицательно. Такая ситуация свидетельствует о том, что дополнительное вовлечение оборотных средств в производственно-хозяйственную деятельность не сопровождалось адекватным ростом доходов в виде выручки от продаж продукции. Следствием этого является недополучение прибыли и соответственно снижение уровня рентабельности.

Таблица 4 Расчет влияния факторов на изменение рентабельности собственного капитала ОАО «Тикс»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **2013 год, руб.** | **2012 год, руб.** | **Изменение (-/+) , руб.** |
| 1. Прибыль чистая | 4 465 475 | 2 296 167 | 2 169 308 |
| 2. Балансовая величина активов | 723 940 392 | 300 733 437 | 423 206 955 |
| 3. Балансовая величина собственного капитала | 666 470 923 | 208 887 122 | 457 583 801 |
| 4. Балансовая величина заемного капитала | 57 469 469 | 91 846 315 | - 34 376 846 |
| 6. Выручка от продаж | 68 485 030 | 61 384 715 | 7 100 315 |
| 7. Рентабельность собственного капитала, % | 0,67 | 1,11 | -0,44 |
| 8. Коэффициент финансового рычага Кфр(х1), % | 0,86 | 0,44 | 0,42 |
| 9. Коэффициент финансовой зависимости Кфз(х2), % | 0,07 | 0,03 | 0,04 |
| 10. Коэффициент оборачиваемости активов (х3), % | 0,32 | 1,19 | - 0,87 |
| 11. Рентабельность продаж рn(х4), % | 0,06 | 0,04 | 0,02 |
| 12. Влияние на изменение рентабельности активов факторов, ∆р (∆f), % - всего | - | - | - 0,44 |
| В том числе: Коэффициент финансового рычага (х1), % | - | - | 0,006 |
| Коэффициент финансовой зависимости  (х2), % | - | - | 0,16 |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (х3), % | - | - | - 0,609 |
| Рентабельность продаж (х4), % | - | - | 0,003 |

∆fх1 = 0,42\*0,03\*1,19\*0,04 = 0,006(%);  
∆fх2 = 0,86\*0,04\*1,19\*0,04 = 0,16 (%);  
∆fх3 = 0,86\*0,07 \*(-0,87)\*0,04 = - 0,609 (%);  
∆fх4= 0,86\*0,07\*0,32\*0,02 =    0,003(%).

Результаты факторного анализа рентабельности собственного капитала ОАО «Тикс» показали, что ее уровень в отчетном году уменьшился на 0,44% по сравнению с 2012г. (с 0,67% на 1,11%). Существенную негативную роль в этом сыграли такие факторы, как снижение заемного капитала на  34 376 846 тыс. руб. и коэффициент оборачиваемости активов (на 0,87%). Отрицательное влияние перечисленных коэффициентов уже было выявлено в ходе факторного анализа рентабельности активов данного предприятия.

Следует отметить, что частичная компенсация негативных производственно – финансовых процессов произошла благодаря положительному воздействию таких показателей, как: коэффициент финансовой зависимости и рентабельности продаж, в результате чего рентабельность собственного капитала повысилась соответственно на 0,16% и 0,003%. Несмотря на это, организации не удалось преодолеть отрицательное воздействие коэффициента оборачиваемости совокупных активов.

Снижение рентабельности собственного капитала, несмотря на серьезный рост чистой прибыли в отчетном году по сравнению с предыдущим годом (2 169 308 тыс. руб.), свидетельствует об уменьшении так называемой нормы прибыли на капитал, принадлежащей собственникам компании.

Таким образом, ОАО «Тикс» с неполной эффективностью развивает свою финансово – хозяйственную деятельность, о чем свидетельствует отрицательная динамика рентабельности активов и собственного капитала, рассчитанная с использованием чистой прибыли. Так, уровень рентабельности активов уменьшился на 0,14 %, а собственный капитал уменьшился на 0,44%.

Факторный анализ рентабельности можно провести с использованием следующей исходной модели:

 ,

где  Rпр – рентабельность продаж;

Ппр - прибыль от продаж;

В - выручка от продаж.

Преобразуем исходную модель, разложив прибыль от продаж на составляющие:



где S – себестоимость продаж;

Зком – коммерческие расходы;

Зупр – управленческие расходы;

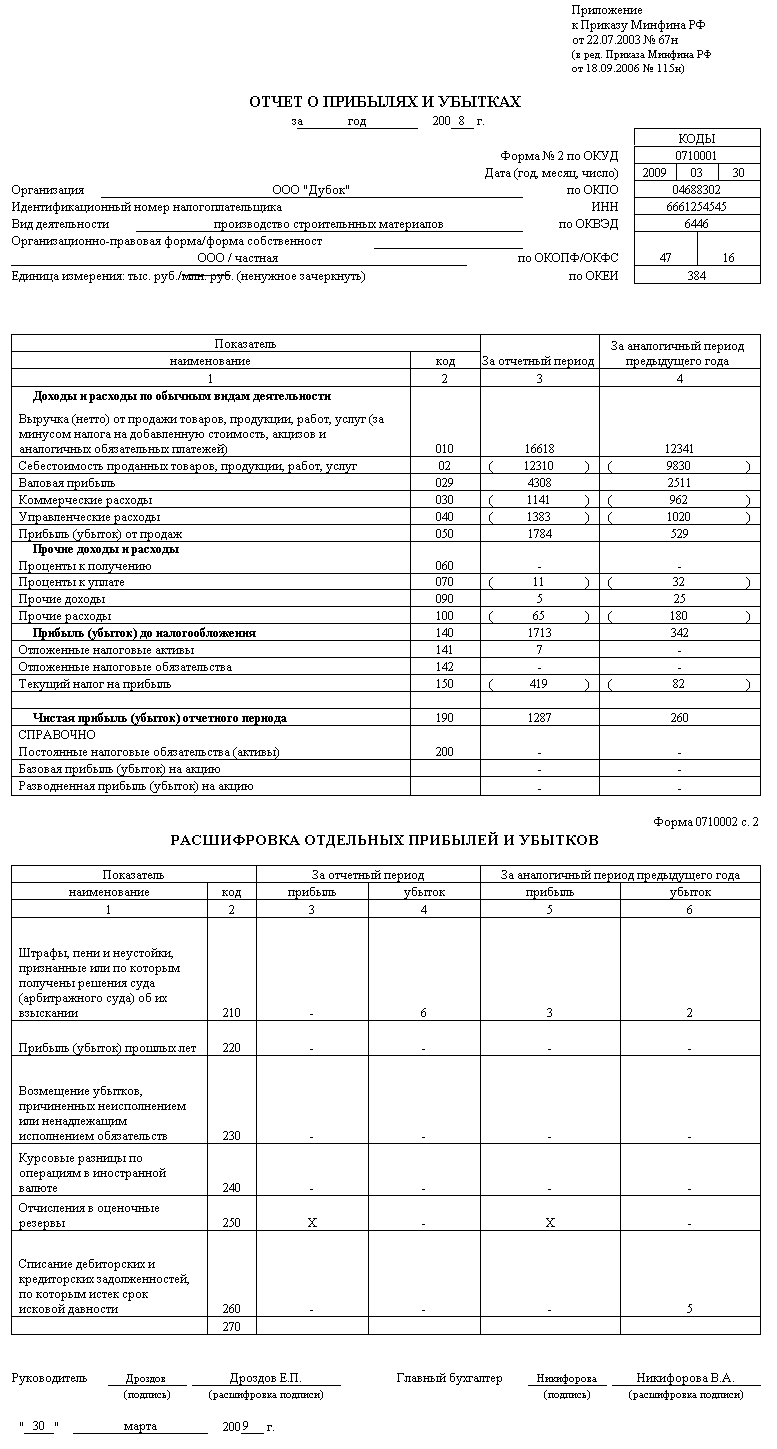
Кпр – коэффициент производственных затрат;

Кком – коэффициент коммерческих затрат;

Купр – коэффициент управленческих затрат.

**Задача 1**

Произвести факторный анализ рентабельности по представленной выше методике на основании данных отчета о прибылях и убытках.



**Задача 2**

Произвести факторный анализ рентабельности по представленной выше методике на основании данных отчета о прибылях и убытках.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Код | За отчетный период | За аналогичный период предыдущего года |
| Доходы и расходы по обычным видам деятельности  Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 010 | 150275 | 88932 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 020 | (74563) | (43034) |
| Валовая прибыль | 029 | 75712 | 45898 |
| Коммерческие расходы | 030 | (6450) | (15105) |
| Управленческие расходы | 040 | (8293) | (3923) |
| Прибыль (убыток) от продаж | 050 | 40969 | 26870 |
| Прочие доходы и расходы |  |  |  |
| Проценты к получению | 060 |  |  |
| Проценты к уплате | 070 | (2357) | (1642) |
| Доходы от участия в других организациях | 080 |  |  |
| Прочие доходы | 090 | 2846 | 2325 |
| Прочие расходы | 100 | (1838) | (1694) |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 140 | 39620 | 25859 |
| Отложенные налоговые активы | 141 | 2064 | 1586 |
| Отложенные налоговые обязательства | 142 | (3768) | (2841) |
| Текущий налог на прибыль | 150 | (6428) | (5067) |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | 190 | 31488 | 19637 |
| СПРАВОЧНО |  |  |  |
| Постоянные налоговые обязательства (активы) | 200 | (208) | (116) |
| Базовая прибыль (убыток) на акцию |  |  |  |