

ПОКАЗАТЕЛИ РЕНТАБЕЛЬНОС ТИ

ЧТО ТАКОЕ?

Рентабельность – это прибыльность

- **Рентабельность** – относительный показатель экономической эффективности. Он комплексно отражает степень эффективности использования материальных, трудовых и денежных и др. ресурсов. Коэффициент рентабельности рассчитывается как отношение прибыли к активам или потокам, её формирующим.
- Показатели рентабельности дают представление о прибыли на вложенный капитал, отражая уровень прибыльности тех или иных вложений.

ТРИ ГРУППЫ ПОКАЗАТЕЛЕЙ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ (ПРИБЫЛЬНОСТИ)

1. Рентабельность инвестиций
2. Рентабельность активов
3. Рентабельность производства
4. Рентабельность продаж

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ

- Отношение суммы полученной прибыли к сумме средств, вложенных учредителями и/или участниками предприятия.
- Базовая формула: Прибыль/Инвестиция.
- **Рентабельность инвестиций** показывает размер прибыли на вложенный капитал и, в зависимости от поставленных инвесторами задач, может представлять различные показатели:
 - 1. Прибыль на суммарный капитал (капиталоотдача).**
 - 2. Прибыль на собственный капитал.**

ПРИБЫЛЬ НА СУММАРНЫЙ КАПИТАЛ (КАПИТАЛОТДАЧА)

- Определяет продуктивность всего капитала (всех ресурсов) предприятия, независимо от источников его происхождения.

$$R_{ск} = П/Вб \times 100\%$$

- где:

R_{ск} – рентабельность суммарного капитала
П – прибыль
Вб – валюта баланса (среднее арифметическое значение на начало и конец анализируемого периода).

ПРИБЫЛЬ НА СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

- Показывает рентабельность инвестиций, первоначально направленных и впоследствии реинвестированных в предприятие его собственниками. Другое название показателя:

рентабельность чистых активов или
рентабельность собственного капитала

$$P_{\text{ча}} = \frac{П}{С_{\text{к}}} \times 100\%$$

- где:

P_{ча} – Рентабельность чистых активов
П – прибыль
С_к – собственный капитал (исчисленный как среднее арифметическое между сальдо на начало и на конец отчетного периода).

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ АКТИВОВ

- Отношение прибыли (дохода от реализации, объема выпуска), полученной(ого) посредством вложения определенных активов (группы активов) в оборот, к стоимости именно этих активов (группы активов).
- Отражает объем прибыли (доходов от реализации, выпуска продукции) на каждый рубль вложенных средств.
- Базовая формула: Прибыль/Активы.
- В отдельных случаях вместо показателя прибыли (числитель) берется показатель выручки от реализации или объема выпуска.
- Делится на:
 1. Рентабельность предприятия.
 2. Рентабельность основных производственных фондов (фондоотдача).

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ

- Обобщающий показатель эффективности использования производственных фондов. Отражает объём выпуска продукции на 1 руб. среднегодовой стоимости основных производственных фондов и оборотных активов, из которых эта продукция производится.

$$R_{п} = V_{п} / (ОПФ + Он) \times 100\%$$

- где:

R_п – рентабельность предприятия (его производственных фондов)

V_п – объём выпуска проду

ОПФ – стоимость основных производственных фондов (среднегодовая)

Он – стоимость нормируемых оборотных активов (среднегодовая).

- Среднегодовая стоимость основных производственных фондов рассчитывается как частное от деления на 12 полусуммы, полученной путем сложения (и деления на 2) первоначальной стоимости ОПФ, действующих на 1 января отчетного года и на 1 января года, следующего за отчетным, а также первоначальной стоимости этих фондов на каждое первое число остальных одиннадцати месяцев анализируемого года.
- Среднегодовая стоимость нормируемых оборотных активов рассчитывается аналогично.
- К нормируемым оборотным активам относятся: производственные запасы, незавершенное производство, готовая продукция; при этом из запасов исключаются строительные материалы, приобретенные застройщиками с целью капитального строительства, если таковые среди запасов числятся.
- К ненормируемым оборотным активам относятся денежные средства и все виды дебиторской задолженности.

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ОСНОВНЫХ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ФОНДОВ (ФОНДООТДАЧА)

- Отражает доходность использования основных средств, участвующих в производстве продукции.

$$\Phi_o = \text{Вп} / \text{ОПФ} \times 100\%$$

- где:

Φo – фондоотдача (рентабельность производственных фондов)

Вп – объем выпуска продукции за год

ОПФ – стоимость основных производственных фондов (среднегодовая).

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПРОИЗВОДСТВА

- Отношение прибыли к сумме затрат, понесенных в связи с ее получением.
- **Рентабельность производства** показывает размер прибыли на каждый вложенный в оборот рубль.

$$R_p = \frac{П}{З_p} \times 100\%$$

- где:
R_п – рентабельность производства
П – прибыль, рассчитанная исходя из объема производства
З_п – затраты на производство.
- Аналогичным образом определяется рентабельность производства реализованной продукции (услуги).
- Показатель рентабельности производства, как и другие показатели рентабельности, может рассчитываться как от прибыли-брутто (до налогообложения), так и от прибыли-нетто (после вычета налогов).

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПРОДАЖ

- Отношение прибыли к сумме затрат, понесенных в связи с ее получением.
- Базовая формула: Прибыль/Нетто-доходы.
- **Рентабельность продаж** характеризует прибыльность предприятия, показывая уровень прибыли на каждый рубль объема продаж.

$$R_p = П/НД \times 100\%$$

- где:

R_p – рентабельность продаж
 $П$ – прибыль от продаж
 $НД$ – нетто-доходы от продаж (выручка от реализации за вычетом косвенных налогов (НДС и акцизного сбора)).

- С помощью этого показателя можно определить, насколько предприятие может себе позволить снижение цен, не рискуя понести убытки, а, возможно, и более того: увеличить прибыль, выиграв от увеличения объемов продаж за счет снижения цен.

ВЫВОД

- Говоря об анализе рентабельности в целом для всех предприятий, можно принять к сведению лишь простые критерии: повышение рентабельности (по сравнению с предыдущими периодами или с рентабельностью других предприятий данной отрасли) – хорошо, ее снижение – плохо.
- Если при анализе рентабельности выявляется снижение уровня прибыли, то причину искать долго не нужно, они просты: либо предприятие прикладывает недостаточно усилий, чтобы больше зарабатывать, либо нерационально распоряжается заработанным. Притом, неважно, какую рентабельность мы анализируем: рентабельность продаж или рентабельность инвестиций (прибыль на суммарный капитал, прибыль на собственный капитал или прибыль на рубль затрат).
- **Рентабельность может снижаться вследствие:**
 1. снижения объемов продаж
 2. увеличения затрат на производство и реализацию продукции
 3. неоправданного прироста активов в обороте.

ЗАДАЧА 1

На основе нижеприведенных данных предприятия туризма необходимо определить:

1. Чистую прибыль
2. Рентабельность продаж (по чистой прибыли)
3. Рентабельность услуги (по чистой прибыли)

| Показатели | | Значение (в тыс. руб.) |
|------------|---------------------------------------------------------|---------------------------|
| 1. | Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг | 95 489 |
| 2. | Себестоимость проданных товаров, продукции работ, услуг | 55 487 |
| 3. | Управленческие расходы | 26 290 |
| 4. | Прибыль (убыток) от реализации | ? |
| 5. | Операционные расходы | 600 |
| 6. | Внереализационные расходы | 200 |
| 7. | Внереализационные доходы | 300 |
| 8. | Налогооблагаемая прибыль | ? |
| 9. | Налог на прибыль | ? |
| 10. | Чистая прибыль | ? |

ЗАДАЧА 2

На основе нижеприведенных данных предприятия туризма необходимо определить:

1. Прибыль (убыток) от реализации
2. Рентабельность продаж
3. Рентабельность услуги

| Показатели | Значение (в тыс. руб.) |
|------------------------------------------------------------|---------------------------|
| 1. Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг | 75 228 |
| 2. Себестоимость проданных товаров, продукции работ, услуг | 45 789 |
| 3. Управленческие расходы | 22 290 |
| 4. Прибыль (убыток) от реализации | ? |