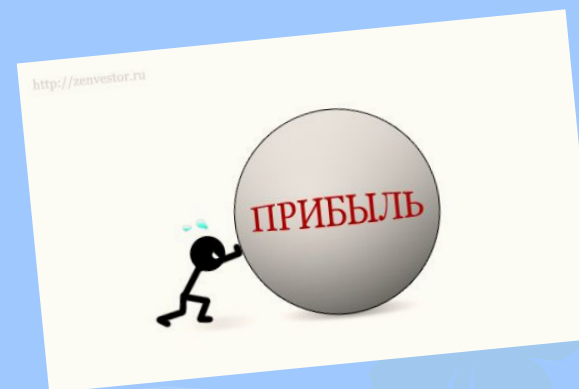


# Финансовый результат деятельности предприятия



**Финансовый результат деятельности организации – прибыль (убыток), которая представляет собой прирост или уменьшение собственного капитала организации за отчетный период, полученный в итоге финансово-хозяйственной деятельности организации.**

**По экономическому содержанию прибыль – это чистый доход предпринимателя на вложенный капитал.**

**Расчётно прибыль представляет собой разность между совокупным доходом и совокупными затратами в процессе осуществления хозяйственной деятельности.**

$$\text{Прибыль} = \text{Доход} - \text{Затраты}$$

**Прибыль** – обобщающий показатель финансовых результатов хозяйственной деятельности. Ее **экономическое значение** заключается в том, что она представляет:

- **основной внутренний источник текущего и долгосрочного развития организации;**
- **главный источник возрастания рыночной стоимости организации;**
- **индикатор кредитоспособности и конкурентоспособности организации;**
- **главный интерес собственника, поскольку он обеспечивает возможность возрастания капитала и бизнеса;**
- **гарант выполнения организацией своих обязательств перед государством, источник удовлетворения социальных потребностей общества.**



**Систематический недостаток прибыли и ее неудовлетворительная динамика свидетельствует о неэффективности и рискованности бизнеса, что является одной из главных внутренних причин банкротства организации.**



**Первым показателем** прибыли является **валовая прибыль**. Она представляет собой разницу между доходом от реализации продукции и оказания услуг (выручки) и себестоимостью реализованной продукции и оказанных услуг. Это расчетный аналитический показатель, имеющий значение как показатель промежуточной прибыли.

$$\text{Валовая прибыль} = \text{Выручка} - \text{Себестоимость}$$

Для количественной оценки зависимости величины **валовой прибыли** от полученной выручки и маржи валовой прибыли используется следующая формула:

$$\Pi^B = D^N \times \frac{\Pi^B}{D^N}, \text{ где}$$

$\Pi^B$  - величина валовой прибыли;

$D^N$  - доход от реализации продукции и оказания услуг;

$\frac{\Pi^B}{D^N}$  - коэффициент, характеризующий отношение валовой прибыли к доходу от реализации продукции и оказания услуг, т.е. маржа валовой прибыли.

**Изменение величины валовой прибыли под влиянием изменения дохода от реализации продукции и оказания услуг определяется следующей формулой:**

$$\Delta\Pi^{\text{в}} = \left( D_1^N - D_0^N \right) \times \frac{\Pi_0^{\text{в}}}{D_0^N}, \text{ где}$$

$D_1^N$  и  $D_0^N$  - доход от реализации продукции и оказания услуг отчетного и предыдущего года.

Следующим шагом анализа должно стать выяснение **причин**, оказавших влияние на отклонение в валовой прибыли организации от плана или предыдущего года.

На изменение **валовой прибыли** по сравнению с бизнес-планом или с предыдущим годом **влияют** следующие **факторы**:

1. производственная себестоимость реализованной продукции;
2. цена единицы продукции;
3. объем (количество) реализованной продукции;
4. структурные сдвиги в составе реализованной продукции.

Влияние этих **факторов** можно определить действующей в экономическом анализе традиционной методикой.



**1. Влияние изменения себестоимости реализованной продукции и оказанных услуг на отклонение в валовой прибыли** находится путем вычитания из фактической себестоимости реализованной продукции и оказанных услуг отчетного года фактического объема реализованной продукции и оказанных услуг отчетного года по себестоимости предыдущего года. При этом используется следующая формула:

$$\Delta\Pi^e = \sum_{qi}^{\Phi} \Phi * S_i^{\Phi} - \sum_{qi}^{\Phi} \Phi * S_i^{пр}, \text{ где}$$

$\sum_{qi}^{\Phi}$  - фактический объем реализованной продукции и оказанных услуг;

$S_i^{\Phi}$  - фактическая себестоимость единицы продукции;

$S_i^{пр}$  - себестоимость единицы продукции предыдущего года.



В полученной таким образом сумме нашли отражение и имевшие место **изменения цен** по сравнению с планом на сырье, материалы, топливо, покупные полуфабрикаты, тарифы на энергию. Так как этот фактор **не зависит от организации**, то при внутреннем анализе целесообразно выделить его как **самостоятельный**.

При **снижении** или **повышении** по сравнению с предыдущим годом **себестоимости** реализованной продукции и оказанных услуг **валовая прибыль** соответственно **увеличивается** или **уменьшается**.

Поскольку **себестоимость** продукции является важнейшим фактором, влияющим на **валовую прибыль**, на многих хозяйствующих субъектах существуют подразделения экономических служб, которые занимаются постатейным анализом себестоимости, изыскивают пути ее снижения. Но в значительной мере эта работа обесценивается инфляцией и ростом цен на исходное сырье и топливно-энергетические ресурсы. В условиях резкого роста цен и недостатка собственных оборотных средств у хозяйствующих субъектов возможность **прироста дохода** в результате снижения себестоимости исключена.



При стабильных экономических условиях хозяйствования основной путь **увеличения валовой прибыли** состоит в **снижении себестоимости** в части материальных затрат. Особенно важно это для хозяйствующих субъектов обрабатывающих и перерабатывающих отраслей (машиностроение и металлообработка, металлургическая, нефтехимическая, текстильная, пищевая и др.), на которых удельный вес стоимости сырья в себестоимости продукции очень высок.

В добывающих отраслях **прирост прибыли** обеспечить достаточно сложно. В основном это может достигаться вследствие **увеличения объема добычи**. В отраслях, ориентированных на конечного потребителя, решающее значение имеют **объемы производства и реализации продукции**, определяемые спросом, уровнем себестоимости, но без ущерба для качества потребительских товаров.

**2. Влияние изменения действующих цен на отклонение фактической величины валовой прибыли от предыдущего года рассчитывается по следующей формуле:**

$$\sum_{qi} \Phi * P_i^{\Phi} - \sum_{qi} \Phi * P_i^{пр}$$
, где

$P_i^{\Phi}$  и  $P_i^{пр}$  - соответственно фактическая цена единицы продукции отчетного и предыдущего года.

Иными словами, размер влияния этого фактора определяется путем вычитания из фактического дохода от реализации продукции и оказания услуг фактического объема продукции умноженного на фактическую цену единицы продукции предыдущего года.

**3. Рост объема реализации продукции** прямо пропорционально влияет на величину валовой прибыли. Чем **больше** будет реализовано продукции по сравнению с сопоставимым периодом, тем **больше** будет получено **валовой прибыли**.

**Объем реализации продукции**, как известно, предопределяется уровнем производства продукции, комплектностью, качеством ее и другими факторами. Определенное влияние на него оказывают изменения остатков нереализованных изделий на складах и товаров отгруженных, находящихся на ответственном хранении у покупателей. Эти изменения в сторону **сокращения запасов** или, наоборот, **увеличения их**, влияют в первом случае на **рост**, во втором - на **уменьшение объема реализованной продукции**.

**Объем реализации продукции** должен вытекать из планируемого товарного выпуска и изменений остатков нереализованной части изделий готовой продукции, товаров, находящихся на ответственном хранении у покупателей. **Остатки нереализованной продукции образуются по следующим причинам:**

- **Часть готовой продукции закономерно оседает на складе в связи с необходимостью ее комплектации, упаковки, подготовки к отгрузке, накопления до размеров транспортной партии, выписки расчетных документов.**
- **На практике нередко товары находятся на ответственном хранении у покупателя, т.е. продукция отгружена и получена покупателем, но последний на законных основаниях отказался от ее оплаты.**

Чтобы найти влияние **объема реализации продукции**, необходимо валовую прибыль предыдущего года умножить на процент прироста объема продаж, который определяется делением дохода (выручки) от реализации, рассчитанной исходя из цены предыдущего года и фактического объема реализованной продукции, на доход (выручку) от реализации продукции предыдущего года.





**4. Влияние четвертого фактора – структурных сдвигов в составе реализованной продукции. Как известно, чем больше доля высокорентабельных изделий в составе реализованной продукции, тем больше будет получено валовой прибыли, и, наоборот, чем меньше удельный вес высокорентабельных видов изделий, тем меньше будет величина валовой прибыли.**



В теории экономического анализа и практике аналитической работы влияние этого **фактора** определяют путем вычитания из разности между показателями валовой прибыли «по предыдущему году на фактический объем реализованной продукции отчетного года» и «по предыдущему году» суммы влияния фактора «изменения объема реализации» (сальдовой способ). Так как величина валовой прибыли «по предыдущему году на фактический объем реализованной продукции отчетного года» отражает совокупное влияние двух факторов, то, вычитая из нее влияние изменения объема реализации, находят влияние на валовую прибыль **структурных сдвигов в составе реализованной продукции.**

Рост валовой прибыли получен в результате повышения реализационных цен и роста объема реализации продукции и оказания услуг.

Следующей за валовой прибылью является **прибыль (убыток)** за период от продолжаемой деятельности. Величина ее определяется по формуле:

$$\Pi_{(y)}^{\text{пр.д}} = (\Pi^{\text{в}} + D^{\text{ф}} + D^{\text{пр}}) - (P^{\text{н}} + P^{\text{а}} + P^{\text{ф}} + P^{\text{пр}} + D_{(п/у)})$$
, где

$\Pi^{\text{в}}$  - валовая прибыль;

$D^{\text{ф}}$  - доходы от финансирования;

$D^{\text{пр}}$  - прочие доходы;

$P^{\text{н}}$  - расходы на реализацию продукции и оказание услуг;

$P^{\text{а}}$  - административные расходы;

$P^{\text{пр}}$  - прочие расходы;

$D_{(п/у)}$  - доля прибыли (убытка) организаций, учитываемых по методу долевого участия.

**Доход от финансирования:** следует отметить, что по этой статье отчета о прибылях и убытках отражаются данные счетов **6110-6160** подраздела **6100** одноименного названия Типового плана счетов бухгалтерского учета. Эти счета учитывают операции, связанные с получением доходов:

- по финансовым активам, например, депозитам, представленным займам (**6110**);
- по полученным дивидендам по ценным бумагам (**6120**);
- по переданным в финансовую аренду активам (**6130**);
- от недвижимости (земли, здания или их части), находящейся в распоряжении (владельца или арендатора по договору аренды) с целью получения арендных платежей или доходов от прироста стоимости капитала или того и другого (**6140**);
- от изменения справедливой стоимости финансового актива или обязательства, оцениваемого по справедливой стоимости с признанием ее изменения в качестве дохода (**6150**);
- от финансирования, не указанного в предыдущих группах (**6160**).

Следующей статьей доходов являются **прочие доходы**, которые учитываются на счетах **6210-6280** подраздела **6200** Типового плана счетов, где отражаются операции, связанные с получением доходов:

- от реализации активов, например основных средств, нематериальных активов, финансовых активов (**6210**);
- от безвозмездно полученных активов (**6220**);
- от государственных субсидий (**6230**);
- от восстановления убытка от обесценения (**6240**);
- от курсовой разницы (**6250**);
- от операционной аренды (**6260**);
- от изменения справедливой стоимости биологических активов (**6270**);

- от прочих операций, не указанных в предыдущих группах (**6280**):
  - доход от начисленных штрафов, пени, неустоек за нарушение условий договоров;
  - излишки материальных ценностей, выявленных при инвентаризации;
  - возмещение причиненных убытков;
  - доход от списания кредиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности, установленный действующим законодательством;
  - суммы восстановленных оценочных обязательств;
  - актуарные прибыли по вознаграждениям работникам;
  - страховые случаи;
  - прочие доходы.

Первой статьей расходов являются **расходы на реализацию продукции и оказание услуг**. Эти расходы связаны с продажей продукции, товаров, выполнением работ и оказанием услуг.

В организациях, осуществляющих промышленную и иную производственную деятельность, могут быть отражены **расходы**:

- на затаривание и упаковку изделий на складах готовой продукции;
- по доставке продукции на станцию (пристань) отправления, погрузке в вагоны, суда, автомобили и другие транспортные средства;

- **комиссионные сборы (отчисления), уплачиваемые сбытовым и другим посредническим организациям;**
- **по содержанию помещений для хранения продукции в местах ее продажи и оплате труда продавцов в организациях, занятых сельскохозяйственным производством;**
- **на рекламу;**
- **представительские расходы;**
- **другие аналогичные расходы по назначению.**

**Второй статьей расходов отчета о прибылях и убытках являются административные расходы, которые учитываются на счете 7210 одноименного названия, где отражаются управленческие и хозяйственные расходы, не связанные с производственным процессом.**

**К ним относятся:**

- **административно-управленческие расходы;**
- **расходы на содержание общехозяйственного персонала;**
- **амортизационные отчисления и расходы на ремонт основных средств управленческого и общехозяйственного назначения;**
- **арендная плата за помещения общехозяйственного назначения;**
- **расходы по оплате информационных, аудиторских и консультационных услуг;**
- **другие аналогичные по назначению расходы.**

Следующей статьей расходов являются **расходы на финансирование**. Эти расходы учитываются на счетах **7310-7340** подраздела **7300** «Расходы на финансирование» Типового плана счетов, где отражаются расходы:

- по вознаграждениям, финансовым обязательствам, например расходы на выплату процентов по полученным займам (**7310**);
- по полученным в финансовую аренду активам, например основным средствам (**7320**);
- от изменения справедливой стоимости финансового актива или обязательства, оцениваемого по справедливой стоимости (**7330**);
- прочие расходы на финансирование, не указанные в предыдущих группах.





Наибольший удельный вес в общих расходах занимают **прочие расходы**, которые учитываются на счетах **7410-7470** подраздела **7400** одноименного названия Типового плана счетов, где учитываются расходы:

- по выбытию активов (**7410**), т.е. по реализации, безвозмездной передачи и списанию активов, например основных средств, нематериальных активов, финансовых активов, расходы по демонтажу;
- по обесценению активов (**7420**);
- по курсовой разнице (**7430**), возникающей при погашении монетарных статей или при представлении в отчетности монетарных статей организации по курсам, отличным от тех, по которым они были первоначально признаны в текущем периоде или представлены в предшествующих финансовых отчетах за исключением расходов по курсовой разнице в зарубежную деятельность;
- по созданию резерва и списанию безнадежных требований (**7440**);

- по операционной аренде (**7450**);
- от изменения справедливой стоимости биологических активов (**7460**);
- прочие расходы, не указанные в предыдущих группах:
  - штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров;
  - недостача материальных ценностей, выявленных при инвентаризации;
  - возмещение причиненных убытков;
  - расходы на возмещение судебных и арбитражных сборов;
  - расходы на научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы;
  - расходы на оценку и разведку, не подлежащие капитализации;
  - актуарные убытки по вознаграждениям работникам; расходы по страховым случаям;
  - прочие расходы.

Разница между доходом от реализации продукции и оказания услуг (выручкой) и переменными расходами называется **маржинальной прибылью**, а разница между прибылью (убытком) за период от продолжаемой деятельности и прибылью (убытком) от прекращаемой деятельности называется **прибылью (убытком) до налогообложения** или **«экономической прибылью»**. Вычитая из этого показателя расходы по корпоративному подоходному налогу и долю меньшинства, получим **итоговую прибыль (убыток) за период**, т.е. **чистую прибыль (убыток)**.



Показатель **чистой прибыли** - один из наиболее важных показателей рассматриваемого финансового отчета. Направления использования чистой прибыли определяются организацией самостоятельно. За счет нее создаются резервы, производятся выплаты дивидендов, социальные выплаты работникам в доле, утвержденной акционерным собранием, перечисления на благотворительные и иные цели. На ее основе формируются различные рейтинги и расчеты финансовых аналитиков, от ее величины зависит курс акций и величина дивидендов, выплачиваемых по обыкновенным и привилегированным акциям.

**Чистая прибыль** акционерного общества представляет собой разницу между его **доходами** и **расходами** за вычетом налога на прибыль.

## Анализ показателей рентабельности

Экономический эффект деятельности организации выражается **абсолютным показателем прибыли**. Экономическая эффективность работы организации характеризуется **относительными показателями** - системой показателей **рентабельности** или **прибыльности (доходности)** организации.

**Показатели рентабельности** измеряют прибыльность организации с различных позиций и группируется в соответствии с интересами участников экономического процесса, рыночного обмена. Так как показатели рентабельности являются важными характеристиками факторной среды формирования прибыли организации, они являются обязательными элементами сравнительного анализа и оценки финансового положения организации. Именно относительные показатели рентабельности характеризуют результативность деятельности организации за ряд лет.

Различают три группы **показателей рентабельности**:

- а) общих (совокупных) активов (авансированного, совокупного капитала) и их отдельных элементов;**
- б) продукции;**
- в) показателей рентабельности, рассчитываемые на базе чистого притока денежных средств.**



**Эффективность использования активов (имущества) организации – один из важнейших критериев для решения вопросов о целесообразности вложения средств в данную организацию.**

**Одним из наиболее правильных, признанных и широко применяемых показателей мер эффективности имущества организации является **рентабельность активов**. Этот показатель называют также **нормой прибыли**.**

**Уровень и динамика **рентабельности общих активов** аккумулирует в себе **структуру и движение** всех видов **производственных и финансовых ресурсов** организации, **издержек производства** и отражения размера, структуры и соответствия рыночному спросу выпускаемой продукции или оказываемых услуг. **Показатель рентабельности общих активов** отражает достигнутый в организации баланс экономических интересов внутренних и внешних участников бизнеса.**

**Уровень рентабельности** общих активов можно определить двумя способами:

1) отношением прибыли до налогообложения к среднегодовой стоимости общих активов;

2) отношением чистой прибыли к среднегодовой стоимости общих активов.

**Первый показатель** является **основным**, а **второй** – **дополнительным**. Использование для расчета рентабельности активов чистой прибыли представляется неадекватным, так как активы должны генерировать прибыль, достаточную не только для решения внутренних задач, но и для выполнения обязательств организации перед государством. Как бы не исчисляли этот показатель, его целесообразно сравнивать с альтернативными путями использования капитала, например, прибылью, полученной организацией, подверженными той же степени риска.

**Показатели рентабельности общих активов используются аналитиками, как:**

- **показатель эффективности управления;**
- **измеритель способности организации получать достаточную прибыль для инвестирования;**
- **метод прогнозирования прибыли;**
- **инструмент для принятия решения и контроля.**



Как показатель эффективности управления, **уровень рентабельности авансированного капитала** является индикатором его качества. Как измеритель способности организации зарабатывать достаточную прибыль для инвестирования в сочетании с характеристикой эффективности управления, **уровень рентабельности авансируемого (общего, совокупного) капитала** является надежным показателем долговременного финансового здоровья организации. В этой связи он представляет большой интерес для инвесторов и заимодавцев долгосрочных займов.

Важность использования этого показателя для прогнозирования прибыли заключается в том, что он позволяет связать прибыль, которую организация предполагает получить, с активами (совокупным капиталом). Это повышает реальность прогнозирования.

**Уровень рентабельности активов (совокупного капитала)** играет важную роль в принятии инвестиционных решений в организации, а также в финансовом планировании, координации, оценке и контроле хозяйственной деятельности и ее результатов. Хорошо управляемая организация осуществляет строгий контроль за формированием прибыли по каждому ее центру и соответственно поощряет руководителей подразделения на основе этих результатов. При оценке необходимости вложения новых средств в активы или проекты рассчитывается ожидаемая прибыль от них, и эти расчеты являются основой для принятия решений.

**Уровень рентабельности общих активов** рассчитывается по следующей формуле:

$$P_a = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднегодовая стоимость общих активов}} \cdot$$

**Однако недостаточно знать уровень рентабельности. Гораздо важнее проанализировать, за счет каких факторов он сложился и надежны ли факторы, чтобы сохранить и повысить уровень рентабельности активов.**

Существуют две точки зрения относительно факторов, влияющих на изменение **уровня рентабельности общих активов**, и расчетов их влияния. Традиционной точкой зрения является подразделение факторов на **количественные** и **качественные**.

- к **количественному** фактору при этом относят среднегодовую стоимость общих активов организации, рассчитанную по их сумме на начало и конец года и деленную на два,
- к **качественному** – чистую прибыль организации.

Важнейшую роль в формировании чистой прибыли играет **доход от реализации продукции и оказания услуг**, который является одним из основных показателей, на основе которого определяются показатели деловой активности организации. Поэтому **изменение уровня рентабельности общих активов** происходит под влиянием следующих **факторов**, являющихся факторами **первого порядка**:

- 1) **уровня рентабельности реализованной продукции и оказанных услуг;**
- 2) **оборачиваемости общих активов.**

$$\text{Уровень рентабельности общих активов} = \frac{\text{Уровень рентабельности реализованной продукции и оказанных услуг} *}{\text{Оборачиваемость активов}}$$

Действительно:

$$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднегодовая стоимость общих активов}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Доход от реализации продукции и оказания услуг}} = \frac{\text{Доход от реализации продукции и оказания услуг}}{\text{Среднегодовая стоимость общих активов}}$$

Иными словами, **чистая прибыль организации**, полученная с каждого тенге средств, вложенных в активы, зависит от **рентабельности реализованной продукции и оказанных услуг** и от того, какова **скорость оборачиваемости активов** организации.

Формула указывает на пути повышения уровня рентабельности общих активов: при **низком** уровне **рентабельности реализованной продукции и оказанных услуг** необходимо стремиться к **ускорению оборачиваемости общих активов** и их элементов и, наоборот, определяемая теми или иными причинами **низкая деловая активность организации** может быть компенсирована только **снижением затрат на производство продукции** или **ростом цен на продукцию**, т.е. повышением уровня **рентабельности реализованной продукции и оказанных услуг**.

**Факторы первого порядка** рассчитываются приемом цепных постановок. Условным показателем будет **уровень рентабельности общих активов** при **уровне рентабельности реализованной продукции и оказанных услуг** предыдущего года и фактическом **коэффициенте общих активов** отчетного года.

**Уровень рентабельности общих активов** показывает, насколько эффективно и рентабельно организация ведет свою финансово-хозяйственную деятельность.



**Рентабельность краткосрочных активов** показывает сколько чистой прибыли получает организация с одного тенге, вложенного в краткосрочные активы:

$$R_{к.а.} = \frac{\Pi^ч}{K_a}, \text{ где}$$

$\Pi^ч$  - чистая прибыль;

$K_a$  - средняя величина краткосрочных активов.



Важным относительным показателем прибыльности является **уровень рентабельности основных средств**, исчисляемый как отношение чистой прибыли к средней годовой стоимости основных средств. Влияние указанных **факторов** на **уровень рентабельности краткосрочных активов и основных средств** можно определить путем использования приема цепных подстановок.

$$\text{Уровень рентабельности ОС} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднегодовая стоимость ОС}}$$

Также применяется и такой показатель как **рентабельность финансовых инвестиций**, определяемый отношением доходов, полученных по ценным бумагам и от долевого участия совместных предприятий к средней стоимости финансовых инвестиций:

$$\text{Рентабельность финансовых инвестиций} = \frac{\text{Доходы по ценным бумагам} + \text{Доход от долевого участия в СП}}{\text{Среднегодовая величина долгосрочных и краткосрочных финансовых инвестиций}}$$

**Уровень рентабельности финансовых инвестиций** показывает, насколько эффективно организация ведет инвестиционную деятельность.

Показатель **эффективности использования средств**, инвестированных в организацию, выражает оценку «мастерства» управления инвестициями. Он исчисляется по формуле:

$$R_u = \frac{\Pi^ч}{K_c + D^o}, \text{ где}$$

$R_u$  - рентабельность инвестиций;

$\Pi^ч$  - чистая прибыль;

$K_c$  - средняя величина капитала;

$D^o$  - средняя величина долгосрочных обязательств.

**Рентабельность основной деятельности** определяется по формуле:

$$P_{\text{о}}^{\text{о}} = \frac{\text{Прибыль до налогообложения}}{\text{Полная себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг (S^N + P^n)}} , \text{ где}$$

$P_{\text{о}}^{\text{о}}$  - рентабельность основной деятельности;

$S^N$  - производственная себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг;

$P^n$  - расходы периода (расходы на реализацию продукции и оказание услуг + административные расходы).

Этот показатель свидетельствует об **эффективности** не только хозяйственной деятельности организации, но и процессов ценообразования. Его целесообразно рассчитывать как по общему объему реализованной продукции, так и по отдельным ее видам.

**Рентабельность единицы продукции** определяется отношением разности между продажной ценой и полной себестоимостью изделия к полной себестоимости единицы изделия по формуле:

$$P_u^o = \frac{P - S}{S} \text{ , где}$$

$P_u^o$  - рентабельность отдельных изделий;

$P$  - цена единицы изделия;

$S$  - полная себестоимость единицы изделия.

**Рентабельность единицы изделия** позволяет установить влияние производства и сбыта отдельных изделий на общую рентабельность в условиях сложившейся структуры реализованной продукции, а также оценить рациональность самой структуры реализации. Этот показатель является коммерческой тайной и используется при проведении управленческого анализа.

**Показатель рентабельности основной деятельности** - рентабельность реализованной продукции и оказанных услуг, которая показывает размер чистой прибыли на 1 тенге реализованной продукции и оказанных услуг. Он определяется по формуле:

$$P^N = \frac{\Pi^ч}{D^N}, \text{ где}$$

$P^N$  - рентабельность реализованной продукции;

$\Pi^ч$  - чистая прибыль;

$D^N$  - доход от реализации продукции и оказанных услуг.

**Рентабельность продукции** в целом всех изделий и отдельных ее видов является важнейшим показателем сравнительного анализа **прибыльности (убыточности)** производства тех или иных видов продукции, особенно на предприятиях, вырабатывающих широкий их ассортимент.

Модифицированным показателем рентабельности продукции является **рентабельность объема продаж**, определяемая по формуле:

$$R_N^O = \frac{\Pi^B}{D^N}, \text{ где}$$

$R_N^O$  - рентабельность объема продаж;

$\Pi^B$  – валовая прибыль;

$D^N$  - доход от реализации продукции и оказания услуг.

Третья группа показателей рентабельности рассчитывается на базе **притока денежных средств**. Например:

$$\frac{\text{Чистый приток денежных средств}}{\text{Объем продаж}} > \frac{\text{Чистый приток денежных средств}}{\text{Совокупный капитал}} > \frac{\text{Чистый приток денежных средств}}{\text{Капитал}}$$

Эти показатели дают представление о возможности организации выполнять **обязательства** перед кредиторами, заемщиками и акционерами наличными денежными средствами.

**Рентабельность**, исчисляемая на основе притока денежной наличности, предпочтительна, потому что операции с денежными потоками являются существенными признаками интенсивного типа производства, признаком «здоровья» экономики и финансового положения организации.



Таким образом, нами рассмотрены основные показатели **рентабельности организации** и проанализированы **факторы**, влияющие на изменение их уровня. Они характеризуют **эффективность финансово-хозяйственной деятельности организации**, его деловую и **рыночную активность**. Все эти показатели характеризуют вполне определенные аспекты деятельности организации, в то же время они взаимосвязаны, что отражает объективные связи между различными сторонами производственно-финансовых и управленческих процессов. Сбалансированность, а значит, и обоснованность управленческих решений во многом зависит от степени и метода учета таких взаимосвязей. Конструирование и использование моделей, отражающих эти взаимосвязи, существенно повышает уровень менеджмента в отдельных сферах производственно-финансовой деятельности и в организации в целом.



**Спасибо за внимание!**