

Анализ доходности и рентабельности

- 1. Анализ доходности финансово-хозяйственной деятельности организации**
- 2. Анализ состава, структуры и динамики показателей прибыли.**
- 3. Анализ рентабельности.**

1. Анализ доходности финансово-хозяйственной деятельности организации

Источник информации:

- ф.№ 2 «Отчет о финансовых результатах»

Рассчитываются показатели, характеризующие «качество» формирования финансовых результатов.

- Маржинальный доход,
- Точка критического объема продаж,
- Операционный рычаг,
- Запас финансовой прочности.

1. Маржинальный доход МД (в ф.2 валовая прибыль): характеризует максимально возможный финансовый результат основной деятельности (т.е. с учетом только производственных затрат):

МД = Выручка от продажи – Затраты переменные (себестоимость продукции)

По данным формы №2 переменные затраты принимаются как себестоимость реализованной продукции

2. Точка критического объема продаж (точка безубыточности, порог рентабельности) характеризует объем продаж в натуральном выражении или выручку от продажи в денежном выражении, при которой у организации «нулевой» финансовый результат, т.е. прибыль равна 0:

ПРент. = Затраты постоянные / Коэффициент маржинального дохода (Кмд)

По данным формы №2 постоянные затраты принимаются как сумма управленческих и коммерческих расходов

$Z_{\text{пост}} = P_{\text{упр}} + P_{\text{ком}}$

Коэффициент маржинального дохода
характеризует долю маржинального дохода,
приходящуюся на 1 изделие или в 1 рубле
выручки от продажи

$K_{мд} = \text{Маржинальный доход} / \text{Объем продаж}$
в натуральных измерителях

или

$K_{мд} = \text{Маржинальный доход} / \text{Выручка от продаж}$
 $МД / ВР$

3. Операционный рычаг (ОР) характеризует величину изменения прибыли от продажи при изменении выручки от продажи на 1%:

$ОР = \text{Выручка от реализации (ВР)} / \text{Прибыль от продажи (ПР)}$

желательно, чтобы данный показатель был больше 1.

4. Запас финансовой прочности (ЗФП) характеризует зону безопасной работы организации, т.е. на какую величину может уменьшиться объем продаж или выручка от продажи до того момента, когда организация будет нести убытки.

ЗФП = Выручка от продажи – Порог рентабельности (Критический объем продаж)

**При расчете показателей следует
рассчитывать их изменение не только
в абсолютных показателях, но и в
относительных, что позволит
сформулировать вывод о
стабильности (или нестабильности)
финансово - хозяйственной
деятельности организации**

2. Анализ состава, структуры и динамики показателей прибыли.

Для проведения данного анализа используется комбинированный метод экономического анализа

Результаты расчетов оформляются в таблицу по следующей форме:

Наименование показателей	На 31.12.2013		На 31.12.2012		Измене ние +/-		Тр, %
	т. р	в % к ВР	т.р	в % к ВР	т. р	в % к ВР	
1	2	3	4	5	6	7	8
1.Выручка от реализации		100		100		-	
2.Переменные затраты (Себестои- мость продаж)		2/1*100					
3. Валовая прибыль (маржиналь- ный доход)							

1	2	3	4	5	6	7	8
4. Постоянные затраты: В т.ч.:							
4а – коммерческие расходы							
4б – управленческие расходы							
5. Себестоимость полная (2+4)							
6. Прибыль от продажи (1-5)							
7. Доходы прочие							
8. Расходы прочие							

1	2	3	4	5	6	7	8
9. Прибыль до налогообложения							
10. Налогооблагаемая прибыль							
11. Налог на прибыль							
12. Чистая прибыль							

«Золотое правило хозяйственника» (правило Дюпона) гласит, что

- темпы роста имущества организации должны быть больше 100%,**
- темпы роста выручки от продажи должны опережать темпы роста имущества,**
- темпы роста прибыли должны опережать темпы роста выручки от продажи.**

100% < Темпы роста имущества (активов) < Темпы роста выручки < Темпы роста прибыли

100 % < Тр А < Тр ВР < Тр П

3. Анализ показателей рентабельности

1. **Рентабельность производственной деятельности** (рентабельность производства, продукции) ($R_{пр-ва}$):

$$R_{пр-ва} = \Pi / СС, \text{ руб.}$$

Π – прибыль, $СС$ - себестоимость

2. **Рентабельность продаж** ($R_{пр}$):

$$R_{пр} = \Pi / ВР, \text{ руб.}$$

$ВР$ – выручка от реализации

3. Рентабельность активов (Ра):

$$Ra = \Pi / A \text{ ср.}, \quad A \text{ ср} = (A_{\text{нг}} + A_{\text{кг}}) / 2$$

A ср – средняя величина активов

4. Рентабельность основных фондов (Роф):

$$Roф = \Pi / OФ \text{ ср},$$

OФ ср – средняя стоимость основных средств,

5. Рентабельность оборотных активов (средств) (Роа):

$$Роа = \Pi / OА \text{ ср}$$

OА ср – средняя сумма оборотных активов

6. Рентабельность собственного капитала (Рск):

$$Рск = \Pi / СК,$$

СК – собственный капитал

7. Рентабельность заемного капитала (Рзк):

$$Рзк = \Pi / ЗК$$

ЗК – заемный капитал

8. Рентабельность экономических ресурсов (Рэр):

$$Рэр = \Pi / (\text{ОФ ср} + \text{ОА ср} + \text{ФЗП})$$