

ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Паршутич Ольга Александровна, к.э.н., доцент
Полесский государственный университет
 Parshutich Olga Aleksandrovna, PhD in Economics,
 Polesky State University, olgak1980@tut.by

Аннотация. Статья содержит анализ финансовых результатов деятельности предприятия, рассмотрены факторы, влияющие на показатели финансовых результатов и эффективность деятельности предприятия.

Ключевые слова: рентабельность, прибыль, эффективность предприятия, факторный анализ.

В условиях рыночных отношений участники рынка заинтересованы в оценке экономической эффективности деятельности компании. Показатели эффективности используются для разработки стратегии развития компании, позволяют принимать решения по инвестированию, изменению структуры производства. Наиболее распространенными показателями экономической эффективности являются показатели рентабельности и прибыль, определяющие уровень доходности бизнеса. При анализе показателей эффективности часто используют факторный анализ для дальнейшего аргументирования планирования и дальнейшей работы организации.

Для характеристики экономической эффективности Жлобинского хлебозавода, а также в целях проведения сравнительного анализа необходимо знать не только абсолютную величину прибыли, но и ее уровень. Уровень прибыли характеризует рентабельность.

Показатели рентабельности характеризуют финансовые результаты и эффективность деятельности предприятия. Они измеряют доходность предприятия с различных позиций.

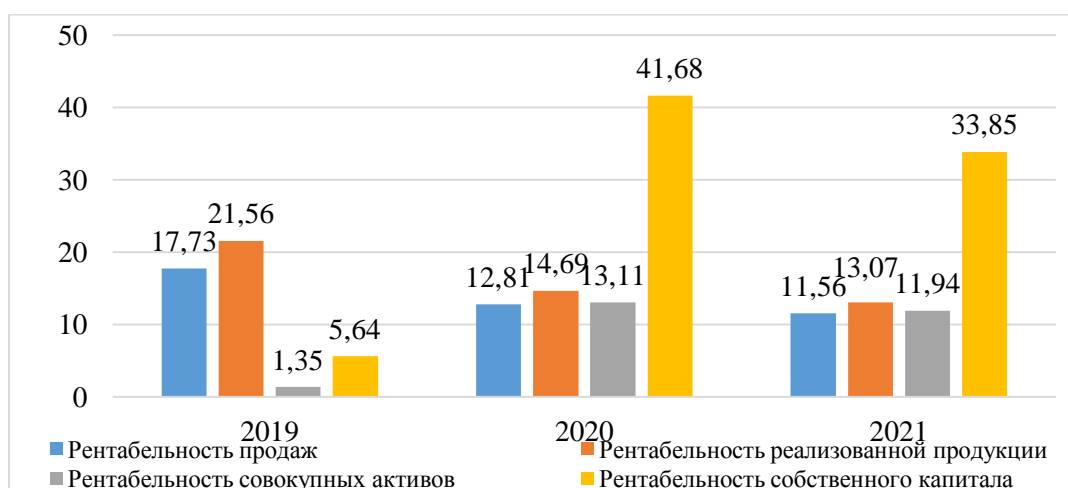


Рисунок – Основные показатели рентабельности предприятия за 2019-2021 гг., %

Примечание – Источник: собственная разработка на основании данных организации.

Показатели рентабельности в 2021 году имеют отрицательную динамику. Снижение показателя рентабельности активов может свидетельствовать о снижающемся спросе на товары, реализуемые предприятием, или о снижении эффективности использования активов.

Рентабельность собственного капитала за 2020 год возросла на 36,04 п.п., а за 2021 год сократилась на 7,83 п.п. Такая нестабильная тенденция изменения коэффициента рентабельности собственного капитала означает снижение способности организации генерировать прибыль собственникам.

За отчетный год динамика рентабельности реализованной продукции Жлобинского хлебозавода отрицательная, значение рентабельности реализованной продукции сократилось на 1,62 п.п. за 2021 год.

Сокращение рентабельности реализованной продукции обусловлено опережающим темпом роста затрат на производство и реализацию продукции над темпом роста продаж. Для дальнейшего роста продаж необходимо активизировать маркетинговую политику предприятия.

Показатель рентабельности продаж характеризует главный аспект деятельности предприятия – реализацию основной продукции. За 2020 год значение показателя сократилось на 4,92 п.п., а за 2021 год – на 1,25 п.п.

Факторный анализ показателей рентабельности Жлобинского хлебозавода способом цепных подстановок дает возможность определить влияние отдельных показателей на изменение результивного показателя посредством постепенной замены базисной величины каждого факторного показателя в объеме результивного показателя на фактическую в отчетном периоде.

Таблица – Исходные данные для факторного анализа коэффициента рентабельности собственного капитала за 2019-2021 гг.

Показатель	2019	2020	2021	Изменение (+/-)	
				2020 / 2019	2021 / 2020
Чистая прибыль, тыс. руб.	52	554	547	502	-7
Среднегодовая стоимость собственного капитала, тыс. руб.	925	1 330	1 616	405	286
Коэффициент рентабельности собственного капитала	0,056	0,417	0,339	0,36	-0,08

Примечание – Источник: собственная разработка на основании данных организации.

Изменение коэффициента рентабельности собственного капитала за счет изменения чистой прибыли за 2020 и 2021 годы составит:

$$\Delta K_{рск_1} (2020) = 554 / 925 - 52 / 925 = 0,543$$

$$\Delta K_{рск_1} (2021) = 547 / 1\,330 - 554 / 1\,330 = -0,005$$

Изменение коэффициента рентабельности собственного капитала за счет изменения среднегодовой стоимости собственного капитала за 2020 и 2021 годы составит:

$$\Delta K_{рск_2} (2020) = 554 / 1\,330 - 554 / 925 = -0,182$$

$$\Delta K_{рск_2} (2021) = 547 / 1\,616 - 547 / 1\,330 = -0,073$$

На изменение коэффициента рентабельности собственного капитала в 2020 году оказали влияние следующие факторы:

– в результате увеличения чистой прибыли коэффициент рентабельности собственного капитала увеличился на 0,543 п.;

– в результате увеличения среднегодовой стоимости собственного капитала сократился на 0,182 п.

В результате совокупного влияния факторов коэффициент рентабельности собственного капитала увеличился на 0,361 п.

В 2021 году на изменение коэффициента рентабельности собственного капитала оказали влияние следующие факторы:

– в результате сокращения чистой прибыли коэффициент рентабельности собственного капитала сократился на 0,005 п.;

– в результате увеличения среднегодовой стоимости собственного капитала сократился на 0,073 п.

В результате совокупного влияния факторов коэффициент рентабельности собственного капитала сократился на 0,078 п.

По результатам факторного анализа в 2020 году на изменение коэффициента рентабельности совокупных активов оказали влияние следующие факторы:

– в результате увеличения чистой прибыли коэффициент рентабельности совокупных активов увеличился на 0,130 п.;

– в результате увеличения среднегодовой стоимости совокупных активов сократился на 0,013 п.

В результате совокупного влияния факторов коэффициент рентабельности совокупных активов увеличился на 0,117 п.

На изменение коэффициента рентабельности совокупных активов в 2021 году оказали влияние следующие факторы:

– в результате сокращения чистой прибыли коэффициент рентабельности совокупных активов сократился на 0,002 п.;

– в результате увеличения среднегодовой стоимости совокупных активов сократился на 0,008 п.

В результате совокупного влияния факторов коэффициент рентабельности совокупных активов увеличился на 0,012 п.

Результаты факторного анализа коэффициента рентабельности реализованной продукции:

– в результате сокращения прибыли от реализации коэффициент рентабельности реализованной продукции сократился на 0,040 п.;

– в результате увеличения затрат на производство и реализацию продукции сократился на 0,029 п.

В результате совокупного влияния факторов коэффициент рентабельности реализованной продукции сократился на 0,069 п.

В 2021 году на изменение коэффициента рентабельности реализованной продукции оказали влияние следующие факторы:

– в результате сокращения прибыли от реализации коэффициент рентабельности реализованной продукции сократился на 0,004 п.;

– в результате увеличения затрат на производство и реализацию продукции сократился на 0,012 п.

В результате совокупного влияния факторов коэффициент рентабельности реализованной продукции сократился на 0,016 п.

Факторный анализ рентабельности продаж проведем с использованием следующей исходной модели:

$$ROS = \frac{(B - C - Z_{\text{реал}} - Z_{\text{упр}})}{B} \times 100,$$

Согласно представленной факторной модели, на рентабельность продаж оказывают влияние те же факторы, которые влияют на прибыль от реализации.

Результаты анализа позволяют сделать вывод о том, что увеличению рентабельности продаж в отчетном периоде способствовало увеличение выручки от реализации. Снижению рентабельности продаж способствовало увеличение себестоимости реализованной продукции, повышение управленческих расходов и расходов на реализацию. Совокупное влияние факторов повлекло снижение рентабельности продаж на 1,25 п.п.

Следовательно, можно сделать вывод, что для повышения рентабельности продаж в Жлобинском хлебозаводе необходимо предусматривать мероприятия, направленные на увеличение продаж и снижение себестоимости.

Значения показателей платежеспособности указывают на наличие трудностей своевременного расчета по своим обязательствам, и указывает на финансовую неустойчивость предприятия.

За 2021 год сумма доходов Жлобинского хлебозавода составила 9 042 тыс. руб., увеличившись по сравнению с 2019 годом на 1 385 тыс. руб. Основным источником доходов в Жлобинском хлебозаводе выступает выручка от реализации продукции, которая увеличилась на 21,1 % в 2021 году по отношению к 2019 году. Доля доходов и расходов по инвестиционной и финансовой деятельности на протяжении 2020-2021 гг. не существенна, в связи с чем не оказывает существенного влияния на конечный финансовый результат.

В целом чистая прибыль Жлобинского хлебозавода за 2021 года составила 547 тыс. руб., увеличившись по сравнению 2019 годом на 495 тыс. руб., но сократившись по отношению к 2020 году на 7 тыс. руб.

В результате проведенного анализа прибыли и рентабельности можно выделить следующие основные проблемы, препятствующие повышению прибыли: замедление темпа роста продаж продукции, превышение темпа роста затрат на производство и реализацию продукции над темпом роста продаж, снижение показателей прибыли и рентабельности.

Список использованных источников

1. Толпегина, О.А. Анализ прибыли: теория и практика исследования / О.А. Толпегина // Экономический анализ: теория и практика. – 2017. – № 2. – С. 35–44.
2. Толпегина, О.А. Показатели прибыли: экономическая сущность и их содержание / О.А. Толпегина // Экономический анализ: теория и практика. – 2016. – № 20. – С. 10-14.
3. Хайдукова, Д.А. Прибыль предприятия: экономическая сущность, виды, методы анализа / Д.А. Хайдукова // Вопросы экономики и управления. – 2016. – № 5. – С. 175-179.