

*И. В. Глазенкова*

## **ОЦЕНКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ НА ОСНОВЕ СИСТЕМЫ ПОКАЗАТЕЛЕЙ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ**

*В статье рассматриваются показатели рентабельности, в основу расчета которых положены прибыль до налогообложения, чистая прибыль и прибыль от текущей деятельности. Проведен сравнительный анализ показателей рентабельности в ОАО «Милкавита». Определена система показателей рентабельности, дающая объективную оценку доходности организации в целом и по различным видам деятельности. Применение предложенной системы показателей рентабельности будет способствовать совершенствованию процесса планирования и росту прибыли в организации.*

Прибыль как конечный финансовый результат деятельности любой организации выражается абсолютной суммой в денежных единицах. Однако сумма прибыли не в полной мере характеризует эффективность и, следовательно, конкурентоспособность организации на рынке. Для качественной характеристики социально-экономической эффективности и конкурентоспособности функционирования организации применяются относительные показатели – уровни прибыли или рентабельности, которые характеризуют прибыльность организации в целом, а также отдельные направления ее деятельности.

К экономической оценке рентабельности организации обращались практически все отечественные ученые, исследующие проблемы анализа. Среди них Нехорошева Л. Н., Головачев А. С., Фридман А. М., Писаренко Н. П., Раицкий К. А., Лебедева С. Н., Иванов Г. Г., Бланк И. А., Кудрявцев А. А., Кравченко Л. И., Соколова Л. М., Савицкая Г. В. и др.

Как экономическая категория рентабельность характеризуется процентным отношением прибыли к одному из показателей, отражающих объемы деятельности, экономические ресурсы или затраты организации.

Целью анализа рентабельности является выявление причин ее изменения и изыскание резервов и направлений ее роста на перспективу [1, с. 42].

Анализ рентабельности предприятия целесообразно проводить в следующей последовательности:

- расчет показателей рентабельности за исследуемый период;
- расчет динамики показателей рентабельности и слагаемых показателей рентабельности путем расчета темпов и размеров изменения показателей в отчетном году по сравнению с предшествующим и базисным;
- расчет влияния факторов на изменение отдельных показателей рентабельности в отчетном году по сравнению с предшествующим;
- оценка места прибыли в индексном соотношении показателей хозяйственно-финансовой деятельности;
- расчет резервов роста рентабельности;
- определение направлений роста рентабельности на перспективу.

В связи с тем, что рентабельность является многогранной категорией, ее невозможно выразить одним показателем. Поэтому для оценки рентабельности предлагаются к использованию система показателей, включающая следующие группы показателей рентабельности:

- обобщающие (показатели, которые в целом отражают прибыльность всех видов организации, всех ее экономических ресурсов и затрат);

- объемов деятельности (отражают уровень прибыльности или убыточности основных видов деятельности);
- результатов и видов деятельности (отражают прибыльность доходов основных видов деятельности, а также прибыльность доходов по инвестиционной и финансовой деятельности);
- экономических ресурсов (отражают, с каким уровнем прибыли использовались экономические ресурсы: трудовые, материальные и финансовые);
- расходов (отражают прибыльность понесенных организацией текущих расходов в целом, а также в разрезе видов деятельности) [2, с. 89].

В таблицах 2–5 предложена система показателей рентабельности, а также методика их расчета, по данным таблицы 1.

Таблица 1 – Исходные данные для расчета показателей рентабельности ОАО «Милкавита» за 2017 год в тысячах рублей

Показатели	2017 год
Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг	219 436
Валовая прибыль	41 134
Прибыль от реализации продукции	33 482
Прибыль от текущей деятельности	31 396
- прочие доходы по текущей деятельности	110 067
- прочие расходы по текущей деятельности	112 153
Прибыль от инвестиционной деятельности	-102
- доходы по инвестиционной деятельности	89
- расходы по инвестиционной деятельности	191
Прибыль от финансовой деятельности	-30 222
- доходы по финансовой деятельности	821
- расходы по финансовой деятельности	31 043
Прибыль до налогообложения	1 072
Чистая прибыль (убыток)	1 062
Долгосрочные и краткосрочные активы (совокупные активы)	221 504
Фонд заработной платы	10 538,3
Среднегодовая стоимость основных средств	166 345
Среднегодовая стоимость краткосрочных активов	77 618

На основании данных, представленных в таблице 2, проведем сравнительный анализ показателей рентабельности.

Итоговая рентабельность показывает величину прибыли, которую получит организация от вложенных денежных средств, рентабельность текущей деятельности – показатель, позволяющий оценить прибыль, которую приносит фирме основная (торговая, производственная) деятельность, рентабельность совокупных расходов показывает, сколько организация получает прибыли с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию.

Исходя из данных таблицы 2, можно сделать вывод, что итоговая рентабельность, рассчитанная по прибыли до налогообложения в 2017 году была равна 2,61 %, т. е. столько организация получит от вложенных денежных средств. Рентабельность текущей деятельности по прибыли от текущей деятельности составила 28,52 %.

Таблица 2 – Обобщающие показатели рентабельности ОАО «Милкавита» за 2017 год

Показатели	Формула	Условное обозначение	Значение показателя, %
Итоговая рентабельность: - по прибыли до налогообложения	$\frac{П_{\text{до налог}}}{П_{\text{вал}}}$	П <sub>до.налог</sub> – прибыль до налогообложения, П <sub>вал</sub> – валовая прибыль	2,61
- по чистой прибыли	$\frac{ЧП}{П_{\text{вал}}}$	ЧП - чистая прибыль	2,58
Рентабельность текущей деятельности: - по прибыли от текущей деятельности	$\frac{П_{\text{тек}}}{Д_{\text{тек}}}$	П <sub>тек</sub> – прибыль от текущей деятельности, Д <sub>тек</sub> – доходы по текущей деятельности	28,52
Рентабельность экономических ресурсов: - по прибыли до налогообложения	$\frac{П_{\text{до налог}}}{Э.Р.}$	Э.Р. – стоимость экономических ресурсов	0,48
- по чистой прибыли	$\frac{ЧП}{Э.Р.}$	-	0,47
Рентабельность совокупных расходов: - по прибыли до налогообложения	$\frac{П_{\text{до налог}}}{Р_{\text{сов}}}$	Р <sub>сов</sub> – совокупные расходы	0,75
- по чистой прибыли	$\frac{ЧП}{Р_{\text{сов}}}$	-	0,74

Таблица 3 – Показатели рентабельности объемов деятельности ОАО «Милкавита» за 2017 год

Показатели	Формула	Условное обозначение	Значение показателя, %
Рентабельность продаж	$\frac{П_{\text{вал}}}{В_{\text{реал}}}$	В <sub>реал</sub> – выручка от реализации	18,75
Рентабельность реализованной продукции	$\frac{П_{\text{реал}}}{В_{\text{реал}}}$	П <sub>реал</sub> – прибыль от реализации	15,26

*Рентабельность продаж* показывает, какую сумму прибыли получает предприятие с каждого рубля проданной продукции. Исходя из данных таблицы 3, можно сказать, что ОАО «Милкавита» получает 0,19 руб. валовой прибыли с каждого рубля реализованной продукции.

По данным таблицы 4, видно, что показатели, в расчет которых входят инвестиционная и финансовая деятельности, имеют отрицательное значение. Рентабельность валового дохода показывает, сколько валовой прибыли в каждом рубле реализованной продукции (работ, услуг). По данным таблицы она составляет 81,4 %. Доля чистой прибыли в прибыли до налогообложения в ОАО «Милкавита» в 2017 году составила 99,07 %. Рентабельность инвестиционной и финансовой деятельности в ОАО «Милкавита» за 2017 год имеют очень низкие показатели, что связано с отрицательными показателями за отчетный год.

Таблица 4 – Показатели рентабельности результатов и видов деятельности ОАО «Милкавита» за 2017 год

Показатели	Формула	Условное обозначение	Значение показателя, %
Рентабельность валового дохода от реализации	$\frac{П_{реал}}{ВД_{реал}}$	ВД <sub>реал</sub> – валовой доход от реализации	81,40
Рентабельность прочей текущей деятельности	$\frac{П_{проч}}{Д_{проч.реал}}$	П <sub>проч</sub> – прибыль от прочих доходов и расходов, Д <sub>проч.реал</sub> – прочие доходы по текущей деятельности	-1,90
Рентабельность инвестиционной деятельности	$\frac{П_{инвест}}{Д_{инвест}}$	П <sub>инвест</sub> – прибыль инвестиционной деятельности, Д <sub>инвест</sub> – доходы по инвестиционной деятельности	-114,61
Рентабельность финансовой деятельности	$\frac{П_{фин}}{Д_{фин}}$	П <sub>фин</sub> – прибыль финансовой деятельности, Д <sub>фин</sub> – доходы по финансовой деятельности	-3681,12
Доля чистой прибыли в прибыли до налогообложения	$\frac{ЧП}{П_{до налог}}$	–	99,07

Таблица 5 – Показатели рентабельности экономических ресурсов ОАО «Милкавита» за 2017 год

Показатели	Формула	Условное обозначение	Значение показателя, %
Рентабельность трудовых ресурсов: - по прибыли до налогообложения	$\frac{П_{до налог}}{ФЗП}$	ФЗП – фонд заработной платы	10,17
- по прибыли от реализации	$\frac{П_{реал}}{ФЗП}$	-	317,72
Рентабельность имущества: - по прибыли до налогообложения	$\frac{П_{до налог}}{И}$	И – стоимость имущества	0,48
- по прибыли от реализации	$\frac{П_{реал}}{И}$	-	15,11
Рентабельность основных средств: - по прибыли до налогообложения	$\frac{П_{до налог}}{ОС}$	ОС – стоимость основных средств	0,64
- по прибыли от реализации	$\frac{П_{реал}}{ОС}$	-	20,13
Рентабельность оборотных средств: - по прибыли до налогообложения	$\frac{П_{до налог}}{ОБС}$	ОБС – стоимость оборотных средств	1,38
- по прибыли от реализации	$\frac{П_{реал}}{ОБС}$	-	43,14
Рентабельность расходов по текущей деятельности	$\frac{П_{тек}}{Р_{тек}}$	Р <sub>тек</sub> – расходы по текущей деятельности	27,99
Рентабельность расходов по инвестиционной деятельности	$\frac{П_{инв}}{Р_{инв}}$	Р <sub>инв</sub> – расходы по инвестиционной деятельности	-53,40
Рентабельность расходов по финансовой деятельности	$\frac{П_{фин}}{Р_{фин}}$	Р <sub>фин</sub> – расходы по финансовой деятельности	-97,36

По данным таблицы 5, можно отметить, что показатели рентабельности, рассчитанные на основе чистой прибыли ниже показателей от прибыли до налогообложения. Так же значительно отличаются от них показатели, рассчитанные на основе прибыли от реализации.

При этом показатели, в расчет которых входят инвестиционная и финансовая деятельности, имеют отрицательное значение. Например, рентабельность трудовых ресурсов в ОАО «Милкавита» показывает, что в 2017 году организация получила 10,17 % прибыли за счет трудовых ресурсов. Коэффициент рентабельности основных средств показывает, насколько эффективно используются основные средства организации, в 2017 году он составил 0,64 % по прибыли до налогообложения.

Кроме предложенных показателей рентабельности для совершенствования оценки в ОАО «Милкавита» коммерческой и финансовой деятельности целесообразно рассчитать показатели рентабельности торговых сделок (формула 1):

$$R_{тс} = \frac{Прп}{Орп} \times 100, \quad (1)$$

где  $R_{тс}$  – рентабельность торговой сделки, %;  
 $Прп$  – прибыль от реализации партии товара, тыс. руб.;  
 $Орп$  – оборот от реализации партии товара (объем сделки), тыс. руб.

Данный показатель будет способствовать оценке рентабельности каждой партии товара при проведении сделок организациями торговли.

Таким образом, изучение показателей рентабельности организации необходимо в динамике, а также, если возможно, в сравнение с показателями конкурентов и среднерыночными показателями. Применение предложенной системы показателей рентабельности, во-первых, будет способствовать повышению уровня, как аналитической работы, так и процесса планирования путем более точного экономического обоснования плановой прибыли и рентабельности. Во-вторых, применение предложенных методик будет способствовать росту прибыли и рентабельности основного вида деятельности организации, что в свою очередь повысит социально-экономическую эффективность ее функционирования на рынке.

## Литература

1 Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: учебник / Н. А. Русак, В. И. Стражев, О. Ф. Мигун [и др.]; под. общ. ред. В. И. Стражева. – Минск : Выш. шк., 2015. – 398 с.

2 Елисеева, Т. П. Экономический анализ хозяйственной деятельности : учеб. пособие / Т. П. Елисеева. – Минск : Современ. школа, 2007. – 944 с.