**Классификация и анализ показателей рентабельности**

Показатели рентабельности более полно, чем прибыль, характеризуют окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина показывает соотношение эффекта с наличными или использованными ресурсами. Их применяют для оценки деятельности компании и как инструмент инвестиционной политики и ценообразования.

Различают следующие виды показателей рентабельности: 1) рентабельность (окупаемость) затрат производства и инвестиционных проектов; 2) рентабельность продаж; 3) доходность капитала и его частей.

Все эти показатели могут рассчитываться па основе балансовой прибыли, прибыли от реализации продукции и чистой прибыли (табл. 8.1).

*Таблица 8.1*

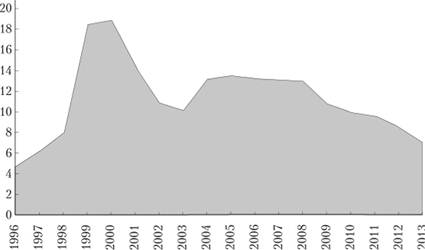
**Матрица расчета показателей рентабельности**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель рентабельности | Знаменатель в формуле рентабельности | Числитель в формуле рентабельности | | | | | |
| валовая  прибыль | | прибыль от реализации | | прибыль до налогообложения (балансовая) | чистая  прибыль |
| Рентабельность  производства | Себестоимость  производства | + | |  | |  |  |
| Рентабельность  продукции | Полная себестоимость |  | | + | |  |  |
| Рентабельность  продаж | Выручка от реализации |  | | + | |  |  |
| Рентабельность  активов | Основные  фонды |  | |  | | + |  |
| Оборотные  средства |
| Капитал |
| Рентабельность  собственного  капитала | Собственный  капитал |  |  | |  | | + |
| Рентабельность трудовых затрат | Фонд заработной платы |  |  | |  | | + |
|  |  |  |  |  |  |  |  |

Приведенные показатели зависят от множества факторов и существенно изменяются в зависимости от профиля, размера, структуры активов и источников средств компании, поэтому целесообразно анализировать тенденции их изменения во временном периоде.

**Российский опыт**

На рис. 8.6 представлено изменение рентабельности проданных товаров, продукции (работ, услуг) компаний в России за 1996 -2013 гг.[[1]](https://studme.org/96048/ekonomika/klassifikatsiya_analiz_pokazateley_rentabelnosti#gads_btm)



Год

*Рис. 8.6.* **Рентабельность проданных товаров, продукции (работ, услуг) компаний в России за 1996–2013 гг., *%***

По видам экономической деятельности показатель рентабельности в России колеблется от 0,1 до 35,7% (табл. 8.2)[[2]](https://studme.org/96048/ekonomika/klassifikatsiya_analiz_pokazateley_rentabelnosti#gads_btm).

*Таблица 8.2*

**Средняя рентабельность проданных товаров, продукции (работ, услуг) и рентабельность активов организаций по видам экономической деятельности в России в**2003–2014 гг., *%*

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 2003 | | 2005 | | 2013 | | 2014 | |
|  | Рентабельность проданных товаров, продукции (работ, услуг) | Рентабельность активов | Рентабельность проданных товаров, продукции (работ, услуг) | Рентабельность активов | Рентабельность проданных товаров, продукции (работ. услуг) | Рентабельность активов | Рентабельность проданных товаров, продукции (работ, услуг) | Рентабельность активов |
| **Всего в экономике** | **10,2** | **5,9** | **13,5** | **8,8** | **7,0** | **4,5** | **8,6** | **3,9** |
| Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство | 2,6 | -0.0 | 6.7 | 2,8 | 5,2 | 1,7 | 18,4 | 5,7 |
| Рыболовство, рыбоводство | -3,3 | -16,2 | 5,2 | 0,1 | 16,5 | 8.1 | 33,2 | 6,1 |
| Добыча полезных ископаемых: | 19,2 | 7,6 | 35,6 | 12,9 | 22,1 | 11,3 | 22,2 | 14,6 |
| добыча топливно-энергетических полезных ископаемых | 18,4 | 7,4 | 34,7 | 12,3 | 20,8 | 11,6 | 20,7 | 15,6 |
| добыча полезных ископаемых, кроме топливно-энергетических | 23,8 | 9,7 | 42,8 | 18,5 | 32,7 | 9,6 | 36,0 | 9,0 |
| Обрабатывающие производства: | 12,4 | 7,3 | 15,3 | 11,9 | 8,8 | 4,5 | 10,7 | 2,3 |
| производство пищевых продуктов. включая напитки, и табака | 8,2 | 6,4 | 7.9 | 6,3 | 8,6 | 5.7 | 10,2 | 5,1 |
| текстильное и швейное производство | 1,4 | -1,6 | 2.7 | 1,0 | 7.7 | 3,7 | 10,3 | 2,1 |
| производство кожи, изделий из кожи и производство обуви | 2,8 | 1,9 | 5,0 | 2,7 | 6,9 | -8,1 | 5,7 | -1,6 |
| обработка древесины и производство изделий из дерева | 5,6 | 1.0 | 4,2 | 2,7 | 8,0 | 0.8 | 13,0 | -3,4 |
| целлюлозно-бумажное производство; издательская и полиграфическая деятельность | 10,4 | 8.3 | 11,2 | 9,5 | 8,5 | 3,5 | 11,9 | 1,8 |
| производство кокса и нефтепродуктов | 15,5 | 6,5 | 21,4 | 18,9 | 9.3 | 7,0 | 8,7 | 2,3 |
| химическое производство | 10,2 | 5,3 | 19,3 | 13,9 | 15,6 | 6,5 | 22,4 | 0,6 |
| производство резиновых и пластмассовых изделий | 5,9 | 2.2 | 4,6 | 5,9 | 7,1 | 5.6 | 6,4 | 0,7 |
| производство прочих неметаллических минеральных продуктов | 10,5 | 6.8 | 12,3 | 8,9 | 8.7 | 2,9 | 9,2 | -0.6 |
| металлургическое производство и производство готовых металлических изделий | 23,7 | 15,9 | 26,7 | 20,4 | 9.9 | 2,7 | 16,7 | 4,4 |
| Из них:  металлургическое производство | 26,5 | 17,2 | 30,1 | 21,9 | 10,6 | 2,6 | 18,7 | 4.8 |
| производство машин и оборудования | 5,8 | 1,5 | 8,2 | 6,1 | 7,1 | 3,3 | 6,8 | 1,3 |
| производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования | 8,3 | 4,3 | 8,4 | 6,2 | 8,1 | 5,1 | 10,2 | 5,1 |
| производство транспортных средств и оборудования | 9.8 | 3,1 | 6,9 | 1,6 | 4,4 | 1,6 | 5,5 | -0.3 |
| Из него:  производство автомобилей, прицепов и полуприцепов | 6,1 | 1,9 | 4,1 | 1,2 | 2,2 | 1,4 | 0,8 | -3,9 |
| производство судов, летательных и космических аппаратов и прочих транспортных средств | 14,4 | 4,0 | 11,9 | 1,8 | 8,0 | 1,6 | 12,8 | 1,3 |
| Производство и распределение электроэнергии, газа и воды | 6,4 | 2.2 | 5,3 | 2,7 | 4,4 | 0,7 | 5,0 | 1,4 |
| Строительство | 5,7 | 4.2 | 3,9 | 3,2 | 8.3 | 5,6 | 5,1 | 1,6 |
| Оптовая и розничная торговля; ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования | 8,9 | 7,0 | 9,7 | 8,4 | 6,5 | 6,7 | 7,4 | 4,7 |
| Из них;  торговля автотранспортными средствами и мотоциклами, их техническое обслуживание и ремонт | -0.7 | -10,1 | 4,3 | 12,2 | 2,6 | 6.0 | 2,3 | 6,7 |
| оптовая торговля, включая торговлю через агентов, кроме торговли автотранспортными средствами и мотоциклами | 11,3 | 7.7 | 11,4 | 8,4 | 8,4 | 6.8 | 10,3 | 4,4 |
| розничная торговля, кроме торговли автотранспортными средствами и мотоциклами; ремонт бытовых изделий и предметов личного пользования | 2,9 | 4.2 | 4,4 | 6,3 | 1.9 | 5.6 | 2,2 | 5,6 |
| Гостиницы и рестораны | 9.0 | 5.8 | 11.6 | 9,3 | 6,0 | 2.1 | 5,8 | -1.6 |
| Транспорт и связь | 15,3 | 6.0 | 14,4 | 5,7 | 9,7 | 4,4 | 9,6 | 1,5 |
| Из них связь | 35,8 | 14.6 | 33,6 | 12,3 | 23,6 | 10,0 | 23,5 | 5,0 |
| Финансовая деятельность | 1,0 | 30.2 | 5,8 | 15,3 | 0,5 | 2.7 | 0,7 | 0,0 |
| Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг | 5,4 | 3.2 | 10,9 | 7,6 | 10,4 | 0.7 | 8,9 | 1,2 |
| Из них:  управление эксплуатацией жилого фонда |  |  | -17,0 | -1,4 | -3,2 | -1,0 | 0,3 | -0.6 |
| научные исследования и разработки | 4,9 | 6.0 | 9,1 | 4,2 | 6,9 | 2.0 | 9,1 | 1,9 |
| Государственное управление и обеспечение военной безопасности; социальное страхование | 14,1 | 1,2 | 1,9 | 1,7 | 7,8 | -7,8 | 9,6 | 0,3 |
| Образование | 4,7 | 4,3 | 4,3 | 5,2 | 11,8 | 5,6 | 5,2 | 3,6 |
| Здравоохранение и предоставление социальных услуг | 4,1 | 2,1 | 3,4 | 2,5 | 4,8 | 1,2 | 7,4 | 3,1 |
| Предоставление прочих коммунальных, социальных и персональных услуг | 0,4 | 2.8 | 5,7 | 5,8 | -2.7 | 2.8 | -5,6 | 0,9 |

*Примечание:* 2003–2013 гг. – по данным бухгалтерской отчетности. Знак (-) означает убыточность.

*Таблица 8.3*

**Рентабельность проданных товаров, продукции (работ, услуг) но формам собственности в России в**1997–2013 гг., *%*

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 1997 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
| Российская собственность | 5,2 | 5,1 | 7 | 7,2 | 6,6 | 7,2 | 7,4 | 6.4 | 7.4 | 7,7 | 7 | 6 |
| Федеральная собственность | 11,1 | 8,3 | 10,4 | 13 | 9,4 | 11 | 15,2 | 11,6 | 8,8 | 6 | 6,8 | 5,1 |
| Собственность субъектов РФ | -6 | -5,5 | -4,5 | -2,2 | -0,3 | 1 | 1 | 1,1 | 1,4 | 1,7 | -0,2 | -0,8 |
| Муниципальная собственность | -15,2 | -12,8 | -11,7 | -7,3 | -6,4 | -4,7 | -4,9 | -3,7 | -4 | -4,6 | -5,7 | -6,1 |
| Собственность общественных и религиозных организаций (объединений) | 5,1 | 0,8 | 1,8 | 2,9 | 4 | 3.9 | 3,3 | 6,5 | 4,8 | 4,5 | 5,6 | 5,5 |
| Частная собственность | 1,2 | 4,5 | 6,3 | 6.6 | 6 | 6,5 | 6,8 | 5,6 | 5,9 | 6,1 | 5,8 | 5,4 |
| Смешанная российская собственность | 10 | 11,5 | 14,8 | 13 | 13,1 | 14,9 | 13,1 | 13,8 | 19,3 | 21,3 | 16,5 | 13,3 |
| Собственность российских граждан, постоянно проживающих за границей | Нет данных | -1 | 0,4 | 7,5 | 2,7 | 4,3 | 4,1 | 8,9 | 6,1 | 9,6 | 2,8 | 2,5 |
| Собственность потребительской кооперации | Нет данных | 1,4 | 1,4 | 3 | 3,4 | 3.6 | 3,9 | 4 | 3,6 | 2,8 | 3,2 | 3,7 |
| Иностранная собственность | 6,6 | 5,9 | 9,9 | 9,4 | 7,2 | 9.1 | 9.4 | 9,5 | 10,8 | 9,7 | 8,2 | 6,6 |
| Совместная российская и иностранная собственность | 23,4 | 22,4 | 8,8 | 23,4 | 26,7 | 24,7 | 26,8 | 19,1 | 14,3 | 11,8 | 10,5 | 9.6 |
| Российская собственность | 5,2 | 5,1 | 7 | 7,2 | 6.6 | 7,2 | 7,4 | 6,4 | 7,4 | 7,7 | 7 | 6 |
| Федеральная собственность | 11,1 | 8,3 | 10,4 | 13 | 9,4 | И | 15,2 | 11,6 | 8.8 | 6 | 6,8 | 5,1 |
| Собственность субъектов РФ | -6 | -5,5 | -4,5 | -2,2 | -0,3 | 1 | 1 | 1,1 | 1,4 | 1,7 | -0,2 | -0,8 |
| Муниципальная собственность | -15,2 | -12,8 | -11,7 | -7,3 | -6,4 | -4,7 | -4,9 | -3,7 | -4 | -4,6 | -5,7 | -6,1 |
| Собственность общественных и религиозных организаций (объединений) | 5,1 | 0,8 | 1,8 | 2,9 | 4 | 3,9 | 3,3 | 6,5 | 4,8 | 4,5 | 5,6 | 5,5 |
| Частная собственность | 1,2 | 4,5 | 6,3 | 6,6 | 6 | 6,5 | 6,8 | 5,6 | 5,9 | 6,1 | 5,8 | 5,4 |
| Смешанная российская собственность | 10 | 11,5 | 14,8 | 13 | 13,1 | 14,9 | 13,1 | 13,8 | 19,3 | 21,3 | 16,5 | 13,3 |
| Собственность российских граждан, постоянно проживающих за границей | Нет данных | -1 | 0,4 | 7,5 | 2,7 | 4.3 | 4,1 | 8,9 | 6,1 | 9,6 | 2,8 | 2.5 |
| Собственность потребительской кооперации | Нет данных | 1,4 | 1,4 | 3 | 3,4 | 3,6 | 3,9 | 4 | 3,6 | 2,8 | 3,2 | 3,7 |
| Иностранная собственность | 6,6 | 5,9 | 9,9 | 9.4 | 7,2 | 9,1 | 9,4 | 9,5 | 10,8 | 9,7 | 8,2 | 6,6 |
| Совместная российская и иностранная собственность | 23,4 | 22,4 | 8,8 | 23,4 | 26,7 | 24,7 | 26,8 | 19,1 | 14,3 | 11,8 | 10,5 | 9.6 |

Для России имеют также значение формы собственности – наибольшая рентабельность достигается у совместных российско-иностранных предприятий, наименьшая – у муниципальных (табл. 8.3*)*[[3]](https://studme.org/96048/ekonomika/klassifikatsiya_analiz_pokazateley_rentabelnosti#gads_btm). Это следует рассматривать как специфику деятельности разных хозяйствующих субъектов в условиях сложившейся внешней среды с силами ее давления и различного рода преференций.

Чтобы представить наиболее существенные показатели рентабельности в виде наглядной схемы, используют так называемую диаграмму (карту) *Du Pont* (рис. 8.7), которая не только объединяет коэффициенты вместе, но и позволяет выяснить их взаимозависимость с целью их оптимизации для поиска резервов. Снижая знаменатель одного показателя и увеличивая таким образом значение показателя, мы тем самым автоматически можем уменьшить числитель другого показателя, что, в свою очередь, уменьшит значение последнего. Данная диаграмма позволяет понять взаимосвязь между показателями.



*Рис. 8.7.* **Диаграмма *Du Pont***

Диаграмма *Du Pont* подчеркивает значение показателя рентабельности активов, который должен быть одним из основных рабочих инструментов руководителя в управлении компаниями. Этот показатель объединяет весь набор элементов, описывающих различные стороны работы компании. Анализируя взаимосвязи, можно выделить элементы, оказывающие наиболее сильное негативное влияние, и сосредоточить внимание на них.

Расчет показателей рентабельности продаж приведен в примере.

**Пример 8.1**

Расчет рентабельности продаж приведен в табл. 8.4.

В строку "Бюджетные выплаты из прибыли" включены все расходы, которые были выплачены в данном периоде. В строке "Прочие расходы" отражены расходы компании, не включенные в себестоимость.

*Таблица 8.4*

**Расчет рентабельности продаж, тыс. руб.**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Выручка от реализации  Себестоимость продукции  Операционная прибыль  Внеоперационные доходы и убытки  Прибыль от деятельности  Проценты | 7110  5434  1676  1050  2726  0 |
| - | Прибыль до налогообложения  Бюджетные выплаты из прибыли | 2726  2562 |
|  | Прочие расходы | 562 |
| - | Чистая прибыль  Выплаченные дивиденды | -398  0 |
|  | https://studme.org/imag/econom/rum_ekan/image111.jpg | |

Анализ рентабельности, как и анализ эффективности управления затратами, использования основных средств, оборотного капитала, прибыли, включает также формирование представления о главных и второстепенных факторах, обусловивших достижение именно данного показателя.

Пример проведения факторного анализа рентабельности в Excel приводится на рис. 8.8[[4]](https://studme.org/96048/ekonomika/klassifikatsiya_analiz_pokazateley_rentabelnosti#gads_btm). Пример проведения факторного анализа рентабельности продаж представлен на рис. 8.9.



*Рис. 8.8.* **Пример результатов проведения факторного анализа рентабельности по системе директ-костинг в Excel**



*Рис. 8.9.* **Пример проведения факторного анализа рентабельности продаж**

Таким образом, экономический анализ рентабельности позволит детализировать возможности компании по обеспечению ее конкурентоспособности на рынке, раскрывая преимущества и минимизируя все виды рисков.