

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления  
(наименование института полностью)  
Кафедра «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»  
(наименование кафедры)  
38.03.01 «Экономика»  
(код и наименование направления подготовки, специальности)  
«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»  
(направленность (профиль)/специализация)

## БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Анализ прибыли и рентабельности организации»

Студент

О.С. Старикова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

Н.А. Ярыгина

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

**Допустить к защите**

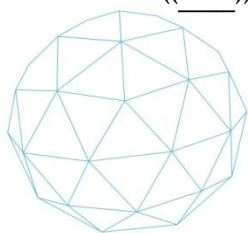
Заведующий кафедрой канд. экон. наук, доцент М.В. Боровицкая

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия )

(личная подпись)

«    » \_\_\_\_\_ 2018 г.

Тольятти 2018



**Росдистант**  
ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

## Аннотация

В данной бакалаврской работе рассмотрены основные теоретические и практические вопросы, связанные с анализом прибыли и рентабельности организации.

Предпосылками для написания данной работы стали современные условия деятельности компании, основанные на достоверной оценке текущего положения, а также отображения концепций развития предприятия на ближайшую перспективу.

Целью работы является изучение теоретических аспектов, лежащих в основе анализа прибыли и рентабельности

Актуальность темы настоящей работы обусловлена тем, что в современных условиях анализ рентабельности приобретает все большее значение, поскольку лежит в основе политики управления текущей деятельностью

Данная работа состоит из 68 страниц и включает в себя три главы, введение, заключение, библиографический список и приложения.

Во введении изложена цель работы, актуальность выбранной темы, а также поставлен ряд задач, которые предстоит решить в ходе анализа данной темы.

Первая глава посвящена рассмотрению теоретических аспектов - понятию и видам прибыли и рентабельности, методике расчета показателей.

Во второй главе проводится анализ показателей прибыли и рентабельности на примере ООО «СТРОЙМЕТМАСТЕРСЕРВИС»

В третьей главе представлены предложения и рекомендации, направленные на рост показателей рентабельности

В заключении описаны полученные результаты и подведены итоги проделанной работы.

## Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты прибыли и рентабельности предприятий.....	7
1.1 Основные понятия прибыли ее состав и структура.....	7
1.2 Понятие и сущность рентабельности.....	14
1.1 Система показателей рентабельности.....	18
2 Анализ прибыли и рентабельности ООО «Стройметмастерсервис».....	24
2.1 Основные технико-экономические показатели ООО «Стройметмастерсервис».....	24
2.2 Анализ прибыли и рентабельности ООО «Стройметмастерсервис» по данным бухгалтерской отчетности.....	35
3. Мероприятия и рекомендации по повышению показателей рентабельности.....	47
3.1 Выявление резервов роста показателей рентабельности.....	47
3.2 Мероприятия и рекомендации по повышению показателей рентабельности.....	50
Заключение.....	55
Список используемых источников.....	58
Приложения.....	61

## Введение

Актуальность темы бакалаврской работы «Анализ прибыли и рентабельности организации» заключается в том, что новые экономические реалии, сформировавшиеся в нашей стране в последние десятилетия - сформировали и новую политику управления текущей деятельностью предприятий.

Такая политика основана на достоверной оценке текущего положения, а также отображения концепций его развития на ближайшую перспективу.

Прибыль предприятия, показатели рентабельности, динамика их изменения, как раз и позволяют не только оценить состояние дел на предприятии, но существенно влияют на ликвидность и платежеспособность предприятия, его кредитоспособность.

Прибыль предприятия и показатели рентабельности, выступают не только основной целью образования предприятия, но и являются тем инструментом, который позволяет предприятию, удовлетворять интересы владельцев, работников, кредиторов, а через платежи в бюджет формировать ресурсы государства.

Рост производительности производства, повышение уровня ликвидности и финансовой устойчивости предприятия, не возможны без анализа рентабельности.

Риск не стабильности, внешние и внутренние угрозы, влияющие на деятельность предприятия, требуют контроля и при необходимости быстрой корректировки в системе управления финансовым состоянием, для обеспечения уровня рентабельности. Все вышесказанное подтверждает тезис о высокой значимости данной темы.

Целью бакалаврской работы является изучение теоретических аспектов, лежащих в основе анализа прибыли и рентабельности и их практическое применение на примере ООО «СТРОЙМЕТМАСТЕРСЕРВИС»

Поставленная цель работы обусловила необходимость решения следующих задач:

- изучить основные понятия прибыли и ее состава,
- исследовать понятия и сущность рентабельности;
- определить систему показателей рентабельности предприятия;
- дать технико-экономическую характеристику предприятия;
- провести анализ прибыли и рентабельности организации на основе его Финансовой отчетности;
- разработать рекомендации по повышению прибыли и рентабельности организации.

Предметом исследования является прибыль и рентабельность организации, их анализ и влияние этих показателей на финансовое положение.

Объектом исследования является организация ООО «СТРОЙМЕТМАСТЕРСЕРВИС»

Работа базируется на законодательных актах Российской Федерации, положениях, регулирующих различные аспекты деятельности предприятия. Для написания работы использовались учебные пособия, научные монографии, публикации из периодической печати и Интернет-сайты.

Информационными источниками работы являются данные управленческого и бухгалтерского учета предприятия ООО «СТРОЙМЕТМАСТЕРСЕРВИС», его отчетность за три последних года, и информация, полученная в ходе самостоятельно проведённых исследований по вопросу анализа прибыли и рентабельности.

Научная новизна и практическая значимость бакалаврской работы заключается в том, что по данным бухгалтерской отчетности ООО «СТРОЙМЕТМАСТЕРСЕРВИС», был произведен анализ прибыли и рентабельности, а также разработаны рекомендации по их повышению.

Структура бакалаврской работы состоит из введения, трех основных глав, заключения, списка использованной литературы и приложения.

В первой главе рассмотрены теоретические аспекты показателей прибыли и рентабельности предприятия.

Во второй главе проведен анализ прибыли и рентабельности исследуемой организации

В третьей разработаны предложения, и рекомендации по повышению показателей прибыли и рентабельности

В заключении сформулированы основные выводы о проделанной работе.

## 1. Теоретические аспекты прибыли и рентабельности организации

### 1.1 Основные понятия прибыли, ее состав и структура

Прибыль является главной целью предпринимательской деятельности.

Для собственников прибыль является побудительным мотивом их деятельности. Для менеджеров прибыль является показателем результативности их деятельности, так как величина прибыли влияет на заработную плату менеджеров и повышает их «рыночную цену».

Прибыль является основным внутренним источником формирования финансовых ресурсов, обеспечивающих развитие организации. Величина прибыли влияет на уровень самофинансирования организации, обеспечивает реализацию стратегических целей развития организации, повышение его конкурентоспособности.

Прибыль является главным источником возрастания рыночной стоимости организации. Чем выше сумма и уровень капитализации прибыли, тем больше стоимость чистых активов организации, тем выше рыночная стоимость предприятия, определяемая при его продаже, слиянии, поглощении и в других случаях [20].

Прибыль является важнейшим источником удовлетворения социальных потребностей общества. Прибыль, перечисляемая в бюджеты различных уровней, служит источником реализации государственных социальных программ; часть прибыли, остающейся в распоряжении организации, направляется на удовлетворение социальных потребностей его персонала [6].

Каждая организация, осуществляя уставную деятельность, выполняет ряд операций, составляющих реальный хозяйственный процесс. К этим операциям относятся заготовление и хранение материально-производственных запасов, изготовление продукции и оказание услуг, продажа товаров и др.

Реальный процесс, выраженный в обобщенной денежной оценке, находит отражение в бухгалтерском учете. Сравнением расходов, произведенных орга-

низацией, с доходами, полученными ею от хозяйственной деятельности, определяется прибыль [30].

Математически прибыль определяется как разница между совокупной выручкой и совокупными издержками организации. Различают два понятия прибыли: прибыль экономическая и прибыль бухгалтерская. Разница между этими двумя понятиями лежит в плоскости понимания того, как и какие издержки включаются в расчет. Графически это представлено на рисунке 1.

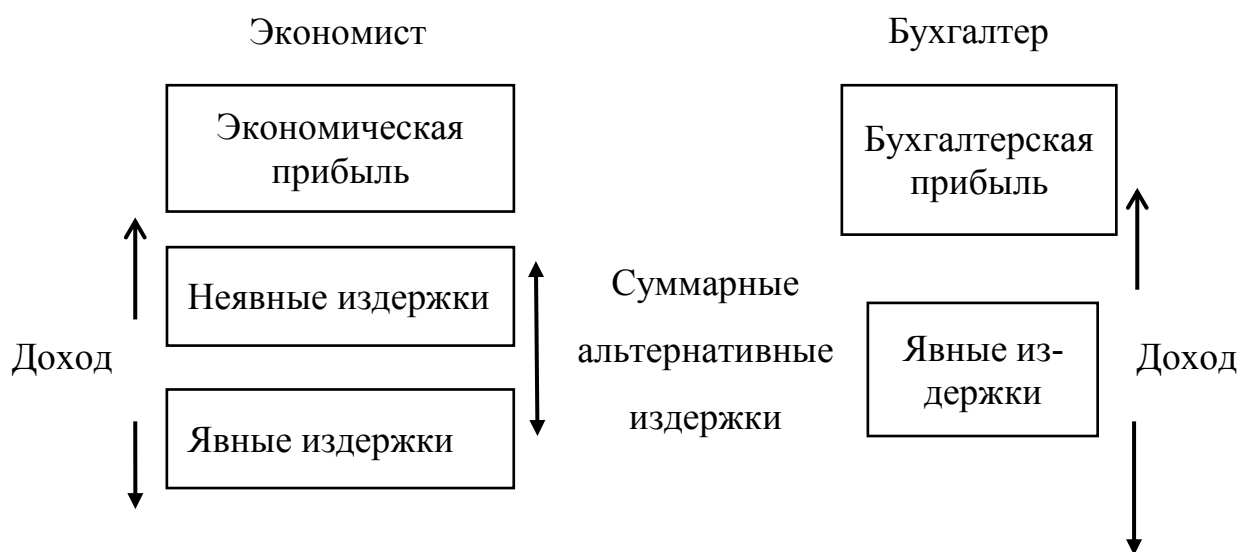


Рис. 1. Различие экономического и бухгалтерского подхода к определению прибыли

Экономическая прибыль включает все издержки, явные и неявные, бухгалтерская прибыль включает только явные издержки.

Неявные издержки — это альтернативные издержки использования ресурсов, принадлежащих самой фирме, т. е. неоплачиваемые издержки. Неявные издержки могут быть представлены как денежные платежи, которые могла бы получить фирма при более выгодном использовании принадлежащих ей ресурсов [18].

Для собственников предприятия, неявными издержками будет являться прибыль, которую он мог бы получить, вложив свой капитал не в данное, а в какое-то иное предприятие.



Для фермера или владельца земли неявными издержками будет арендная плата, которую он мог бы получить, сдав свою землю в аренду и т.д., и т.п.

Бухгалтерская прибыль включает в себя только явные издержки и формируется путём суммирования прибылей или убытков от различных видов хозяйственных операций.

Полученные результаты формируются в специальной форме «отчет о финансовом результате», который является обязательным для предоставления предприятиями всех форм собственности. Полученные результаты формируются в специальной форме «отчет о финансовом результате», который является обязательным для предоставления предприятиями все форм собственности

Данный отчет высвечивает методологический подход, поскольку составляется методом начислений, а не отображается фактическим движением денежных средств. И поднимает проблему признания и согласования доходов и расходов предприятия.

Метод начисления заключается в том, что выручка признается по факту продажи, а не оплаты. Что является признанным и понятным фактом, но, обратим внимание на то, что данный метод, признает или не признает расходы, которые принято включать в себестоимость реализуемой продукции [22].

Так постулат метода начислений гласит, что расходы, относящиеся к продажам (себестоимости), не учитываются до тех пор, пока единица товарного запаса или услуги не проданы. Отсюда вытекает важное следствие, увеличение товаров или полуфабрикатов, готовой продукции не влияют на прибыль организации, поскольку они согласовано списываются только, когда компания получает доход от их реализации.

В экономической литературе встречается определение «валовой прибыли»: - превышение выручки от реализации над материальными затратами (себестоимостью товаров или услуг). Данное определение прибыли называют еще «прибылью от реализации продукции или оказания услуг».

То есть это прибыль от основной деятельности предприятия, которая определяется как разница между выручкой от реализации продукции (работ,

услуг) без налога на добавленную стоимость, акцизов и затрат на производство и реализацию, включаемыми в себестоимость продукции (работ, услуг).

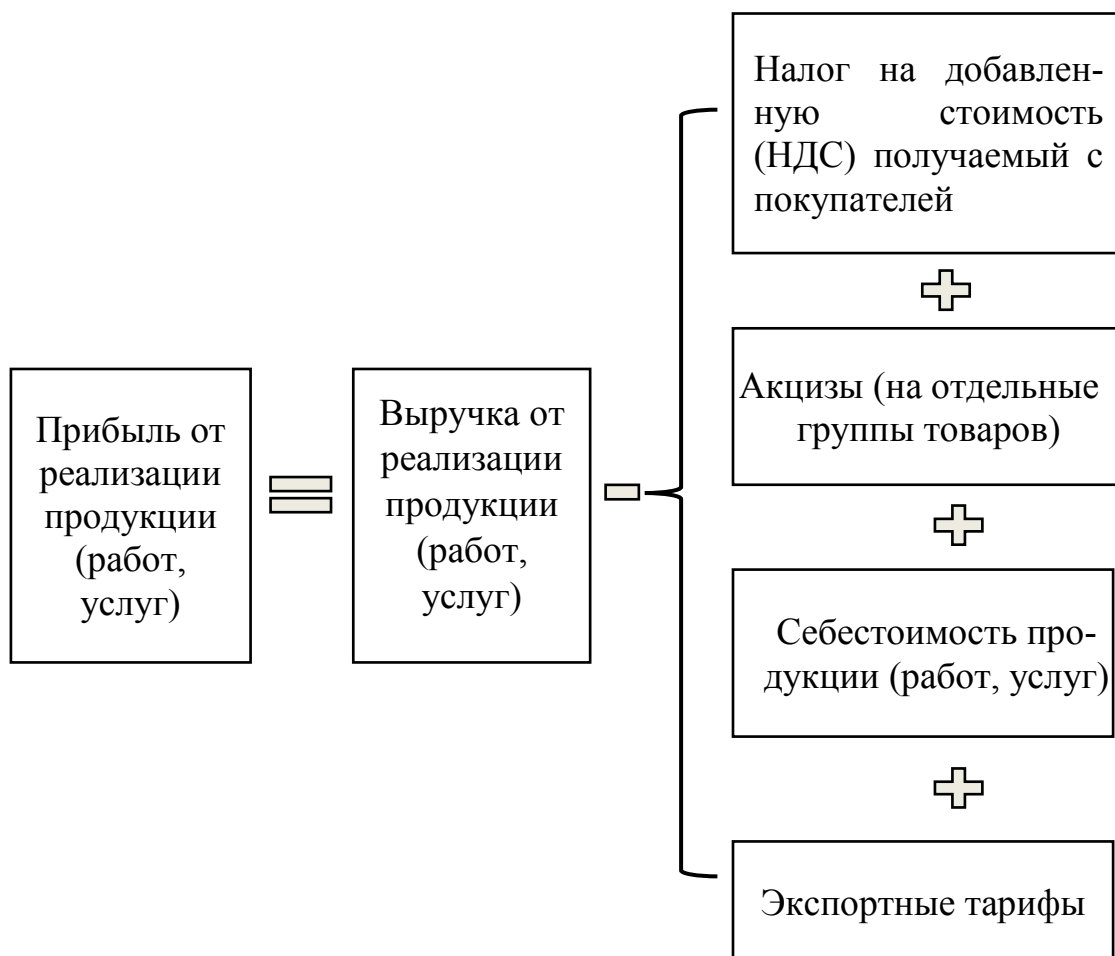


Рис. 2. Прибыль от реализации продукции (работ, услуг)

Связь «прибыли от реализации» и «валового дохода» заключается в том, что «валовой доход», определяется как разность между выручкой от реализации и материальными затратами, т.е. представляет собой чистую продукцию предприятия, включая в себя оплату труда и прибыль.

Финансовый результат деятельности организации - это прибыль от основной деятельности, скорректированная на прибыли или убытке от других видов деятельности [2].

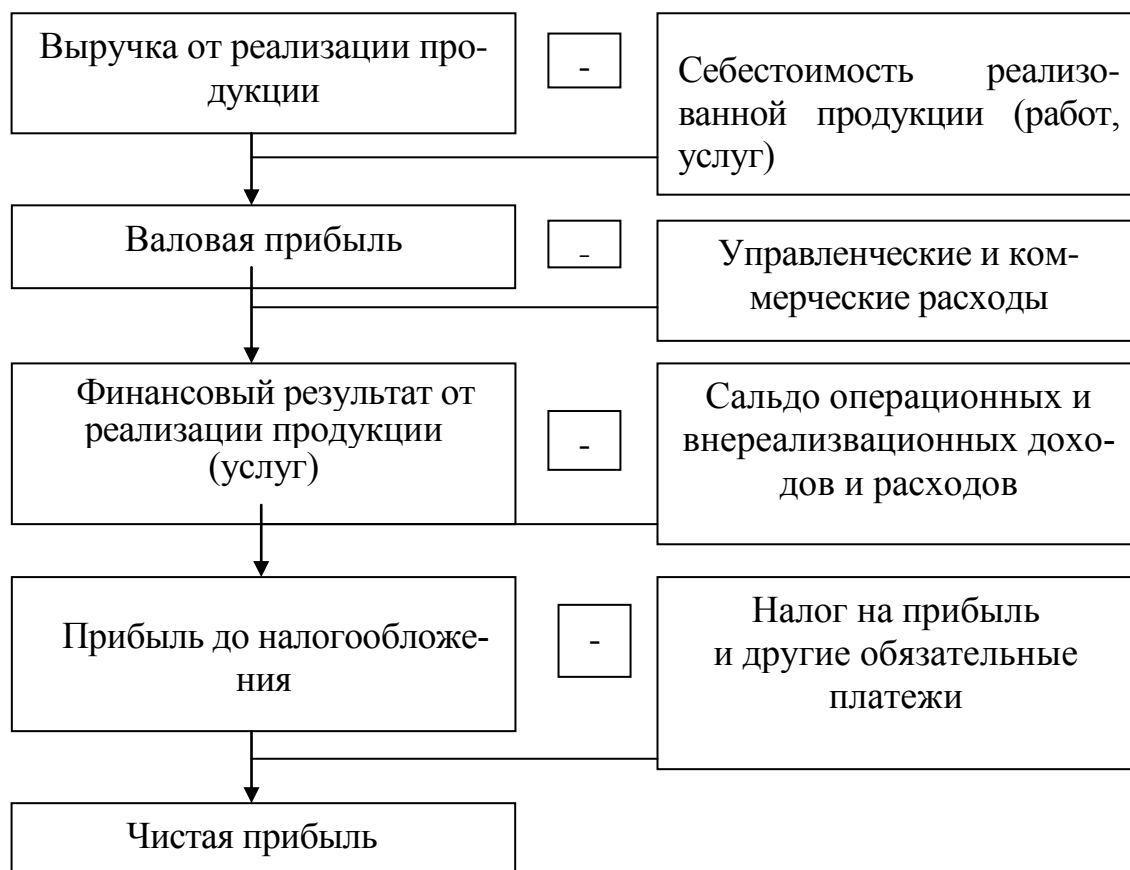


Рис. 3. Механизм формирования показателей прибыли

В данной корректировке финансового результата выделяют следующие виды показателей:

- Прибыль (убыток) от инвестиционной деятельности — это результат приобретения (сооружения) и продажи основных фондов, нематериальных доходов или других необоротных активов;
- прибыль (убыток) от финансовой деятельности это результат операций по изменению уставного или акционерного капитала, получение (возврат) стороннего кредита и т.п. операции;
- прибыль от внереализационной деятельности — это результат от долевого участия предприятия в других предприятиях, доходы от владения сторонними ценными бумагами, доходы по депозитам в банках и прочее.

Конечным финансовым результатом, который находит отражения в отчетности предприятия, есть «прибыль до налогообложения», она отражается на основе учета всех хозяйственных операций предприятия.

Весь путь формирования показателя «прибыль до налогообложения», определяется на основании действующего законодательства, а именно:

- Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 18.07.2013) "О бухгалтерском учете";
- Налоговый Кодекс Российской Федерации" (НК РФ) Часть 2 от 05.08.2000 N 117-ФЗ (действующая редакция от 01.10.2017)

Полученная прибыль в виде «прибыли до налогообложения» подлежит распределению. Принцип распределения представлен на рисунке 4.

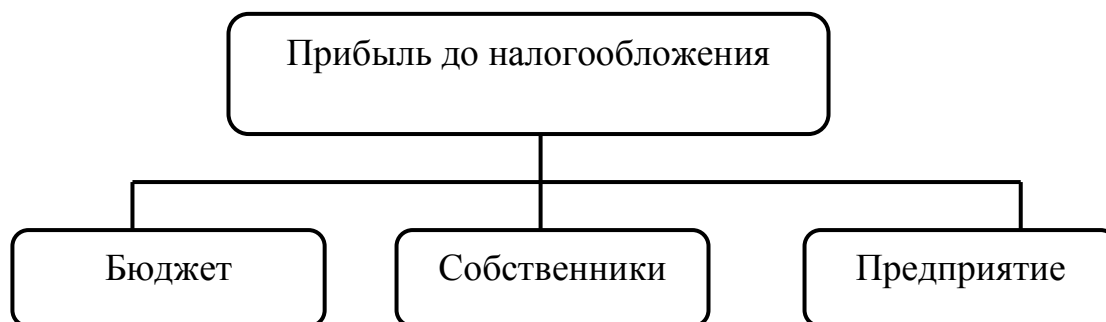


Рис. 4. Принцип распределения прибыли

Прибыль распределяется между государством, собственниками предприятия и самим предприятием.

Прибыль до налогообложения уменьшается на сумму прибыли, облагаемой по различным ставкам налога на прибыль, производятся отчисления в резервные или другие аналогичные фонды, исключаются суммы прибыли, по которой установлены налоговые льготы.

Данная прибыль носит название «чистая прибыль».

Оставшаяся, после уплаты налогов и обязательств, «чистая прибыль» так же подлежит распределению, так как показано на рисунке 5

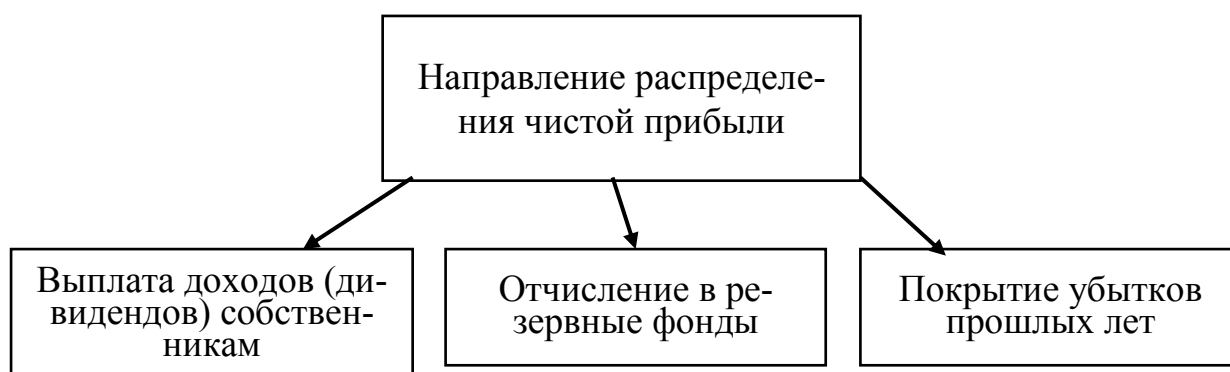


Рис. 5. Направление распределения чистой прибыли

Распределение оставшейся чистой прибыли, может быть разнообразным: от расходов организаций и предприятий на воспроизводство или расширение своих производственных фондов, до расходов на социальные нужды, благотворительные и иные цели.

Иногда деятельность предприятия убыточна и резервного фонда недостаточно для покрытия этих убытков, тогда говорят о том, что имеет место «непокрытый убыток» — сумма балансового убытка отчетного года, не покрытая резервным капиталом, и превышающая сумму накопленной ранее нераспределенной прибыли. В этом случае распределения прибыли не происходит.

Чистая прибыль организации, независимо от способов и принципов распределения, используется для оценки управленческих решений, принимаемых менеджментом, определения направления динамики роста [7].

В процессе анализа, изучают структуру прибыли, ее состав, динамику. При изучении показателей, в динамике учитываются инфляционные факторы изменения ее итога, выручку корректируют на индекс средневзвешенного роста цен продукции по отрасли, а себестоимость реализованных товаров, работ, услуг, как правило, уменьшают на разницу цен потребленных и задействованных в производстве ресурсов за анализируемый период.

Оценить результат от деятельности предприятия помогает не только прибыль, но и рентабельность. Понятия эти тесно взаимосвязаны и одинаково влияют на эффективность деятельности организации

## 1.1 Понятие и сущность рентабельности

Понятие рентабельности организации непосредственно связано с прибылью предприятия и является показателем, который характеризует эффективность деятельности предприятия [8].

Экономической сущностью этого показателя является определение суммы прибыли, которую получило предприятие на единицу вложенного капитала. Рентабельность является относительным показателем, это математическая функция, в числителе всегда находится показатель прибыли. Формулы расчета рентабельности организации и интерпретация результата приведены ниже, в Таблице 1.

Таблица 1

Показатели рентабельности

Название коэффициента	Формула расчета	Интерпретация результата
Рентабельность активов, выручки и собственного капитала	Прибыль ÷ средние Активы	Рентабельность активов. В расчете участвует прибыль до уплаты налогов и процентам за пользование
Рентабельность активов, выручки и собственного капитала	Прибыль ÷ Выручка	Зависит от отрасли в которой действует предприятие, но чем больше, тем лучше
	Прибыль ÷ Среднее значение Собственного капитала	Рентабельность собственного капитала. Используется чистая прибыль в расчете и показывает эффективность использования собственных средств предприятия

С нормативно-правовой точки зрения, такое понятие как «прибыль» относится к достаточно регулируемой категории. Законодательные акты частного и публичного права широко используют понятие «прибыль».

Правовое регулирование «прибыли» носит комплексный характер, который заключается в достижении баланса частных и публичных интересов в данной сфере. Вместе с тем, из-за несогласованности правовых предписаний раз-

личных отраслей права (гражданского, административного, налогового и др.), такой баланс не всегда удается достичь [9].

Информационной базой для оценки и анализа рентабельности организации, является отчетность предприятия.

Но абсолютное значение прибыли, которое находит там отражение, малоинформативно, кроме самой сути наличия положительного результата - оно не дает возможности сравнения и оценки.

Рентабельность — это как раз тот показатель, который позволяет соотнести вложенные ресурсы и результат, и сравним этот относительный показатель с другими участниками рынка, с конкурентами и альтернативными вложениями [13].

Рентабельность как относительная характеристика позволяет как нельзя лучше ответить на вопросы оценки эффективности работы в целом предприятия и его положения на рынке, котором оно работает.

Кроме того, показатель рентабельности также является стимулирующим фактором интенсификации развития. Поскольку это относительный показатель прибыли, который является и основной составляющей финансовых источников [21]. Именно через рентабельность оценивают способность предприятия обеспечивать самофинансирование, и, следовательно, рост показателя рентабельности обуславливает рост потенциальных возможностей предприятия, повышает степень его деловой активности.

Сам факт наличия рентабельности - ее динамика, относительная величина по сравнению с другими рынками, обеспечивает приток внешних инвестиций, необходимых предприятию для развития и роста. Поскольку потенциальные инвесторы и кредитные учреждения оценивают риски своих вложений, именно уровнем рентабельности, получаемой предприятием на вложенный капитал. Для инвестора рентабельность - индикатор эффективного использования ресурсов, рентабельность - это будущие возможности.

Современная экономическая теория в качестве главной цели хозяйственной деятельности предприятия, выдвигает обеспечение максимизации благосо-

стояния собственников предприятия, которое получает конкретное выражение в максимизации рыночной стоимости предприятия [23].

Это положение разделяется всеми современными теоретиками в области управления прибылью и рентабельностью, так как, по их мнению, она наилучшим образом реализует финансовые интересы владельцев предприятия. В этой главной цели получают отражение факторы времени, доходности и риска, что является более полным отражением мотивации хозяйственной деятельности предприятия.

Поэтому, управление рентабельностью есть управление прибылью, по сути, есть управленческая задача, позволяющая управлять стоимостью предприятия. Одна из моделей такого управления – модель экономической добавленной стоимости EVA (economic value added) [12].

Данная модель соединяет прибыль компании, ее роль в деятельности предприятия и стоимость компании

Экономическая добавленная стоимость (EVA) рассчитывается:

$$EVA = (R - WACC) * K, \quad (1)$$

где

R – рентабельность капитала,

K — капитал,

WACC — средневзвешенная стоимость капитала.

Положительная величина EVA говорит о том, что произошел прирост стоимости организации, а отрицательная величина показывает о снижении стоимости компании, вследствие принятых управленческих решений.

В случае если показатель EVA равен нулю, можно утверждать, что стоимость предприятия определяется балансовой стоимостью чистых активов.

В таблице 2 обобщены рекомендации по повышению эффективности деятельности организации.



Управленческие решения, направленные на повышение эффективности  
деятельности

Критерий	Цель	Организационные действия
Прирост EVA	1. Увеличение рентабельности при неизменной величине объема капитала	Новые рынки и новая продукция, увеличение рентабельности основного производства за счет смежных технологических процессов
	2. Уменьшение величины капитала, но сохранение рентабельности на прежнем уровне	Ликвидация не рентабельных товарных групп, вплоть до ликвидации всего производства
	3. Сокращение расходов на привлечение капитала	Корректировка структуры капитала

Сложность применения показателя EVA связана только с правильным определением средневзвешенной стоимости, и приведением использованных данных к их источникам в бухгалтерской отчетности предприятия.

Значение средневзвешенной стоимости капитала WACC можно представить в следующем виде:

$$Wacc = r_{lc} * (LC/CE) + r_{oc} * (OC/CE), \quad (2)$$

где

$r_{lc}$  – средняя стоимость заемного капитала в год в процентах,

$r_{oc}$  – стоимость собственного капитала в год в процентах,

LC (LoanCapital) - заемный капитал,

OC (OwnCapital) - собственный капитал,

CE (CapitalEmployed) – инвестированный (вложенный капитал).

Подставим выражение (2) в формулу (1), и после преобразований можно получить удобный вид показателя EVA:

$$EVA = \text{чистая прибыль} - r_{oc} * OC, \quad (3)$$

где,  $r_{oc}$  – стоимость собственного капитала в год в процентах,

OC - собственный капитал.

С учетом изложенного, основная роль рентабельности заключается в обеспечении максимума благосостояния собственников предприятия в текущем и перспективном периоде.

Эта роль призвана обеспечивать одновременно гармонизацию интересов собственников с интересами государства и персонала предприятия.

Факторы, которые определяют рост прибыли и, следовательно, рентабельности, едины и заключаются в следующем:

- совершенствовании и оптимизации системы управления производством, что позволяет добиться сокращения затрат;
- эффективное использование ресурсов, имеющихся в распоряжение предприятия;
- ресурсосбережение и технологичность и, следовательно, снижение себестоимости;
- определение источников формирования активов, и использование финансового рычага для повышения рентабельности собственного капитала.

Производственные предприятия включают в себестоимость реализованной ими продукции, помимо сырья и полуфабрикатов, прямые затраты труда и косвенные затраты, связанные с производством выпускаемой продукции [27].

## 1.2 Система показателей рентабельности

Условно, показатели рентабельности организации можно поделить на следующие группы: рентабельность, связанная с выручкой предприятия и рентабельность, связанная с имуществом и капиталом [28].

К первой группе относятся показатели:

Операционная рентабельность, определяется:

$$R_o = P_{\text{ebit}}/S, \quad (4)$$

где

$R_o$  – операционная рентабельность,

$P_{\text{ebit}}$  – прибыль до вычета процентов и налогов,

$S$  – Выручка от реализации текущего периода.

Валовая рентабельность:

$$R_{\text{gross}} = P_{\text{gross}}/S, \quad (5)$$

где

$R_{\text{gross}}$  – валовая рентабельность,

$P_{\text{gross}}$  – валовая прибыль,

$S$  – Выручка от реализации текущего периода.

Чистая рентабельность, определяется:

$$R_{\text{net}} = P_{\text{net}}/S, \quad (6)$$

где

$R_{\text{net}}$  – рентабельность по чистой прибыли,

$P_{\text{net}}$  – чистая прибыль,

$S$  – выручка от реализации текущего периода

Как видим, общее у этих показателей системы рентабельности то, что они показывают долю той или иной прибыли в выручке предприятия, т.е. сколько рублей прибыли приходится на 1 рубль выручки.

Показатели рентабельности, связанные с имуществом и капиталом

В этой группе выделяют рентабельность активов (ROA):

$$ROA = P/A_{\text{ср}}, \quad (7)$$

где

ROA - рентабельность активов,

P – чистая прибыль, согласно бухгалтерской отчетности,

$A_{\text{ср}}$  – среднее за период значение актива баланса предприятия.

Среднее значение определяется:

$$A_{\text{ср}} = (A_{\text{нач}} + A_{\text{кон}}) / 2, \quad (8)$$

где

$A_{\text{нач}}$  – значение актива баланса на начало периода

$A_{\text{кон}}$  – значение актива баланса на конец периода

Таким образом, показатель рентабельности активов показывает, сколько прибыли, приходится на одну денежную единицу имущества или активов. По динамике этого показателя можно судить об эффективности политики управления.

Рентабельность инвестированного капитала (ROCE) определяется:

$$ROCE = P_{\text{ebit}} / (OC + LTC), \quad (9)$$

где

ROCE - рентабельность инвестированного капитала,

$P_{\text{ebit}}$  – прибыль до вычета процентов и налогов,

OC (OwnCapital) – среднее за период значение собственного капитала предприятия, определяется согласно выражению (8), где вместо значения активов берется значение собственного капитала,

LTC (long-term capital) - среднее значение долгосрочных обязательств предприятия, определяется согласно выражению (8), где вместо значения активов берется значение долгосрочных обязательств.

Рентабельность собственного капитала (ROE) определяется:

$$ROE = P_{net}/OC, \quad (10)$$

где

ROE - рентабельность собственного капитала,

$P_{net}$  – чистая прибыль,

OC (OwnCapital) – среднее за период значение собственного капитала предприятия, определяется согласно выражению (8), где вместо значения активов берется значение собственного капитала.

За кажущейся простотой коэффициентов скрывается довольно большой пласт информации, позволяющий говорить о деятельности предприятия если не в целом, то о многих ее аспектах. Так, рентабельность собственного капитала (ROE), позволяет произвести факторный анализ прибыли. Модель факторного анализа довольно популярна [30], общий ее вид представлен в виде блок - схеме в приложении 1

Таким образом, расчет показателей рентабельности также подразумевает определение факторов, приведших к тому или иному значению показателя рентабельности.

Большое значение в системе показателей системы рентабельности также занимает финансовый рычаг

Финансовый рычаг – это фактор, возникающий с появлением заемного капитала, в общем объеме используемых предприятием средств, и который позволяет предприятию получить дополнительную рентабельность на собственный капитал [19].

Общая формула, которая показывает этот эффект финансового рычага (ЭФР) – приращение рентабельности собственных средств, возникающее при

использовании заемных средств:

$$\text{ЭФР} = (1 - \text{СНП}) * (\text{ЭР} - \text{СРСП}) * \text{ЗК/СК}, \quad (11)$$

где, ЭФР – уровень эффекта финансового рычага, %,

СНП – ставка налогообложения прибыли, выраженная десятичной дробью,

ЭР – экономическая рентабельность (характеризуется отношением прибыли до уплаты налогов и процентов, к средней стоимости активов), %,

СРСП – средняя расчетная ставка процента по кредиту, который уплачивает предприятие за использование привлеченного капитала,

ЗК – заемный капитал (среднее значение),

СК – собственный капитал (среднее значение).

Средняя расчетная ставка процента (СРСП) отличается от ставки, взятой из кредитного договора, для объективной оценки этого значения необходимо воспользоваться «Отчетом о финансовых результатах» предприятия и найти отношение по статье «проценты к уплате» из этого отчета к значению заемного капитала (ЗК).

Так же следует обратить внимание на то, что заемный капитал, точнее его среднее значение определяется как средняя сумма долгосрочных и текущих обязательств, уменьшенная на среднюю сумму кредиторской задолженности.

Величины долгосрочных и текущих обязательств, а также кредиторской задолженности берутся из баланса предприятия.

Формула (11) имеет три основные составляющие:

1 Налоговая составляющая финансового рычага.

Рассчитывается как  $(1 - \text{СНП})$  и характеризует, как проявляет себя эффект финансового рычага в разных уровнях налогообложения прибыли. Числовое значение - «ставка налогообложения прибыли» (СНП), определяется на основе «Отчета о финансовых результатах» предприятия по формуле:

$$\text{СНП} = (1 - \text{ЧП/ПДН}), \quad (12)$$

где

ЧП – чистая прибыль (убыток) предприятия,

ПДН – прибыль (убыток) до налогообложения.

2 Дифференциал – определяет разницу между уровнем экономической рентабельности и средней расчетной ставкой процента по заемным средствам:

$$\text{Дифференциал} = \text{ЭР} - \text{СРПС}, \quad (13)$$

где

ЭР – экономическая рентабельность

СРПС – ставка процента по заемным средствам

Показатель дифференциала является индикатором риска предоставления новых займов. Он должен иметь положительное значение, и чем он больше, тем меньше возможный риск, ну и соответственно наоборот.

3 Плечо финансового рычага – характеризует силу воздействия финансового рычага – это соотношение между заемным капиталом (ЗК), уменьшенным на кредиторскую задолженность и собственным капиталом предприятия (СК).

Расчет эффекта финансового рычага позволяет определить предельную границу доли использования заемного капитала для предприятия.

## 2. Анализ прибыли и рентабельности ООО «Стройметмастерсервис»

### 2.1 Основные технико-экономические показатели ООО «Стройметмастерсервис»

Общество Ограниченной Ответственностью «Стройметмастерсервис » создано по решению учредителей в 1999 году. ООО «Стройметмастерсервис» действует на основании Гражданского кодекса Российской Федерации и Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью».

Основной целью создания общества является осуществление коммерческой деятельности для извлечения прибыли.

Полное наименование: Общество Ограниченной Ответственностью «Стройметмастерсервис»

Сокращенное наименование ООО «Стройметмастерсервис ».

Место нахождения: 141730, Московская область, г. Лобня, Букинское шоссе, дом 4.

Основные виды деятельности:

- изготовление и монтаж металлоконструкций I-IV категорий сложности;
  - изготовление и монтаж стальных дверей, в том числе противопожарных
  - изготовление и монтаж автоматических ворот и шлагбаумов; изготовление и монтаж рекламных конструкций;
  - изготовление и монтаж систем автономной канализации;
  - строительство зданий и сооружений I и II уровня ответственности «под ключ»;
  - ручная декоративная ковка;
  - изготовление детских игровых.
- Источниками формирования имущества предприятия являются:
- уставной (акционерный) капитал общества;



- прибыль, полученная в результате хозяйственной деятельности;
- имущество, приобретенное по гражданско-правовым сделкам;
- заемные средства;
- доходы от уставной деятельности предприятия.

Основными правоустанавливающим документом ООО «Стройметмастерсервис» является Устав ООО «Стройметмастерсервис». Данный нормативный акт устанавливает:

- цель и основы деятельности предприятия;
- определяет задачи органов управления предприятием, их права и обязанности;
- особенности трудовых отношений;
- принципы реорганизации и ликвидации предприятия.

Уставный капитал общества составляет 160 тыс. рублей и сформирован полностью.

Общее руководство деятельностью ООО «Стройметмастерсервис» в рамках своей компетенции осуществляет общее собрание учредителей.

Функции единоличного исполнительного органа ООО «Стройметмастерсервис» исполняет Генеральный директор

В настоящее время ООО «Стройметмастерсервис» представляет собой холдинг предприятий, работающих в разных направлениях. Ядром фирмы является завод металлоизделий "НЕВСКИЙ". Изделия, изготовленные на заводе, поставляются далее на строительные объекты, входящие в холдинг, а также по заказам строительных фирм.

ООО «Стройметмастерсервис» в своей деятельности руководствуется особыми требованиями к оптимизации и надежности производства и поставок готовой продукции.

ООО «Стройметмастерсервис» располагает необходимыми производственными мощностями, квалифицированным персоналом и удобной инфраструктурой.

Основные технико-экономические показатели деятельности предприятия приведены в таблице 3

Таблица 3

Основные технико-экономические показатели ООО «Стройметмастерсервис» за 2016-2017 г.

Показатель	Отчетный период		Темп роста (2017-2016),	
	2016 г.	2017 г.	"+/-"	%
Доходы от реализации, тыс. руб.	590 151	760 295	170 144	28,83
Себестоимость, тыс. руб.	533 480	680 187	146 707	27,50
Прибыль от продаж, тыс. руб.	56 671	80 108	23 437	41,36
Чистая прибыль, тыс. руб.	9 514	12 362	2 848	29,93
Основные средства	1 868 711	1 881 400	12 689	0,68
фондоотдача	0,32	0,41	0,08	26,13
Численность персонала, чел.	320	299	-21	-6,56
Производительность, тыс. руб./чел.	1 844	2 543	699	37,88

Данные таблицы 3 говорят о том, что выручка предприятия выросла на 28,83 % или 170144 тыс. рублей и составила на конец последнего отчетного периода 760395 тыс. рублей.

Рост значительный и существенно больше темпов инфляции.

Себестоимость производимой продукции также показала рост на 146707 тыс. рублей, но при этом относительный рост себестоимости составил 27,50%. Это меньше чем темпы роста продаж и говорит об эффективности производства, и положительно влияет на прибыль от продаж, которая показала рост с 56671 тыс. рублей до 80108 тыс. рублей.

Также имеет место положительная динамика изменения чистой прибыли, которая выросла на 29,93% с 9514 тыс. рублей до 12362 тыс. рублей.

Данный факт говорит о достаточной успешности финансово-хозяйственной деятельности данного предприятия за исследуемый период.

Основные средства сократились на 2,74%, а фондоотдача, на фоне роста доходов от реализации, выросла с 3,92 до 4,23 или на 7,92%.

Численность персонала на предприятие сократилось на 21 человек, а производительность, на фоне роста выручки, выросла на 37,88%.

Графически динамика основных показателей представлена на рис. 6.

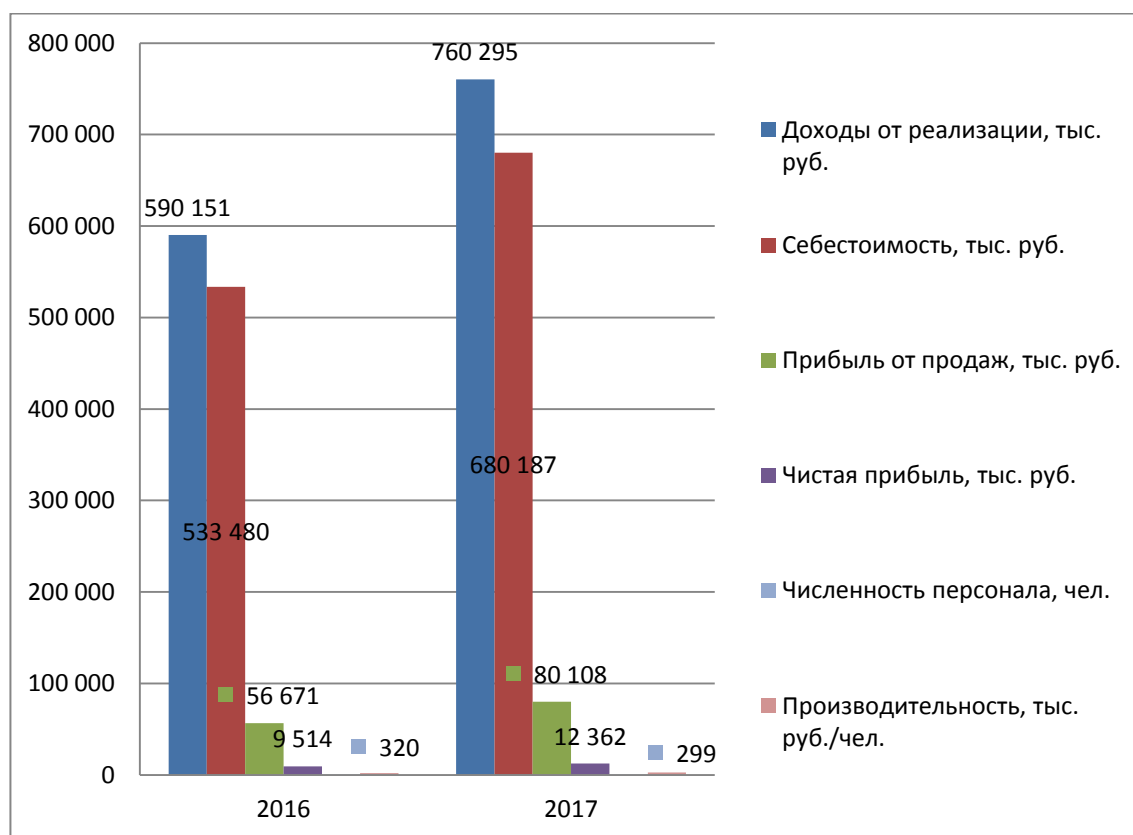


Рис. 6. Основные технико-экономические показатели ООО «Стройметмастерсервис» за 2016-2017 г.

Рассмотрим особенности формирования баланса исследуемого предприятия.

Активы представлены в таблице 4

Активы компании показывают положительную динамику - в 2016 году рост составил 171615 тыс. рублей или 7,35%, в 2017 году активы показали рост на 414994 тыс. рублей или 16,55%

Рассмотрим особенности формирования баланса исследуемого предприятия.

Заметим, что столь существенные изменения в активах, последнего отчетного периода обусловлены ростом оборотных активов, которые выросли на 402306 тыс. рублей.

## Активы ООО «Стройметмастерсервис» 2015-2017гг., тыс.рублей

Актив	2 015 г.	2 016 г.	2 017 г.
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	952	1 005	1 008
Основные средства	1 821 709	1 868 711	1 881 400
Финансовые вложения	-	-	-
Отложенные налоговые активы	-	-	-
прочие	19	4	-
<b>Итого по разделу I</b>	<b>1 822 680</b>	<b>1 869 720</b>	<b>1 882 408</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	207 025	295 828	399 368
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	18 439	2 354	4 120
Дебиторская задолженность	154 981	192 148	380 800
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	127 441	141 652	250 000
Прочие оборотные активы	4 619	5 098	5 098
<b>Итого по разделу II</b>	<b>512 505</b>	<b>637 080</b>	<b>1 039 386</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>2 335 185</b>	<b>2 506 800</b>	<b>2 921 794</b>

Рост внеоборотных активов был не значителен и составил 12688 тыс. рублей. Сами внеоборотные активы сформированы в основном основными средствами, что соответствует основному виду деятельности предприятия.

Данные о динамике изменения активов исследуемого предприятия представлены в Таблице 5

Рост оборотного капитала обусловлен изменениями по всем элементам оборотного капитала.

Как указывают данные Таблицы 5, последний отчетный период показал увеличение товарных запасов на 103540 тыс. рублей или 35,00%, годом ранее роста запасов составлял 42,35%

Наиболее существенный рост произошел по статье «дебиторская задолженность» в последнем отчетном периоде 98,18% или 188652 тыс. рублей – фактически это удвоение величины задолженности за год, что есть скорее нега-

тивных факт. Годом ранее, в 2016 году, задолженность покупателей увеличилась на 23,98% или 37167 тыс. рублей в абсолютных величинах.

Таблица 5

Динамика изменения активов ООО «Стройметмастерсервис»

2015-2017гг., тыс.рублей

Актив	2016 к 2015		2017 к 2016	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Нематериальные активы				
Основные средства	47 002	2,58	12 689	0,68
прочие	-15	-78,95	-4	100,00
Итого по разделу I	47 040	2,58	12 688	0,68
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	88 803	42,89	103 540	35,00
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	-16 085	-87,23	1 766	75,02
Дебиторская задолженность	37 167	23,98	188 652	98,18
Денежные средства и денежные эквиваленты	14 211	11,15	108 348	76,49
Прочие оборотные активы	479	10,37	0	0,00
Итого по разделу II	124 575	24,31	402 306	63,15
<b>БАЛАНС</b>	<b>171 615</b>	<b>7,35</b>	<b>414 994</b>	<b>16,55</b>

Следует отметить существенный рост остатков по статье «денежные средства и их эквиваленты», за последний отчетный период рост составил 108348 тыс. рублей или 76,49%.

Отметим рост удельного веса основных статей оборотного капитала в общих активах, см. рис. 7

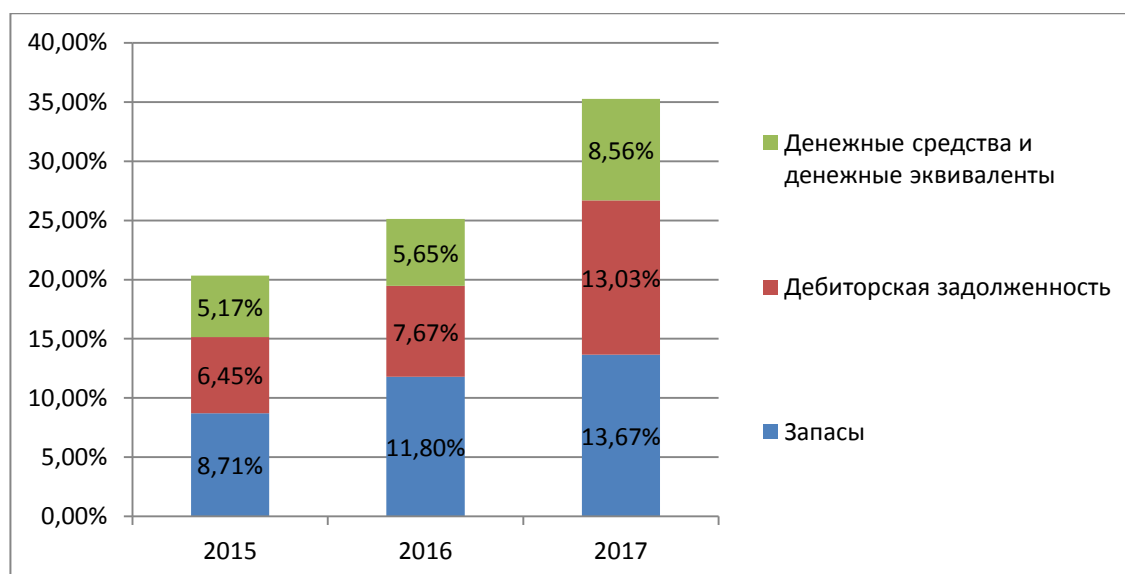


Рис. 7. Удельный вес статей оборотных активов в общих активах

Доля запасов в активах исследуемого предприятия выросла с 8,71% в 2015 году до 11,80% в 2016 году, и 13,67% в 2017 году

Дебиторская задолженность фактически удвоила свою долю в активах, в 2015 году она составляла 6,45% от всех активов предприятия, в 2016 выросла до 7,67%, а в последнем отчетном периоде «совершила скачок» до 13,03% от совокупных активов.

Структура актива баланса предприятия осталась прежней, см.рис.8, имеет место преобладание внеоборотных активов над оборотными. Данная структура свойственна предприятию, которое занимается производственной деятельностью.

Особо отметим явно выраженную динамику роста оборотных активов и сокращение объема внеоборотных активов, что является косвенным аргументом, указывающим на проблемы предприятия со спросом и сбытом продукции, которую оно выпускает.

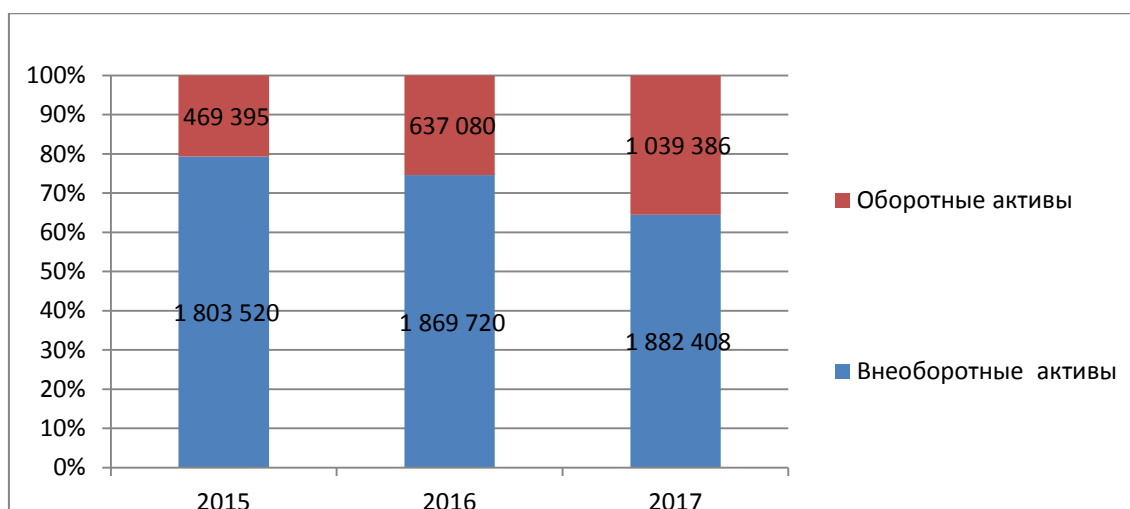


Рис. 8. Структура активов баланса ООО «Стройметмастерсервис» за 2015-2017 гг.

Изменения в составе активов, которые мы наблюдаем, должны сопровождаться изменениями в источниках их формирования. Данные об источниках финансирования представлены в Таблице 6

Таблица 6

Источники финансирования ООО «Стройметмастерсервис»

Пассив	2 015	2 016	2 017
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	-	-	-
Уставный капитал	160	160	160
Переоценка внеоборотных активов	-	-	-
Резервный капитал	10 000	10 000	10 000
накопленный капитал	1 859 009	1 868 523	1 880 885
Доходы будущих периодов	-	-	-
Всего собственный капитал	1 869 169	1 878 683	1 891 045
<b>ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА</b>	-	-	-
Долгосрочные обязательства	25 000	25 000	25 000
Текущие обязательства в т.ч.	-	-	-
Заемные средства	-	-	-
Кредиторская задолженность	441 016	602 996	1 005 628
Оценочные обязательства	-	-	-
прочие текущие	-	121	121
всего текущих обязательств	441 016	603 117	1 005 749
всего заемных средств	466 016	628 117	1 030 749
<b>БАЛАНС</b>	<b>2 335 185</b>	<b>2 506 800</b>	<b>2 921 794</b>

Источники финансирования представлены: собственным капиталом и заемным капиталом, как долгосрочным, так и краткосрочным

Собственный капитал предприятия состоит из уставного, резервного и

накопленного капитала.

Уставный капитал – это капитал первоначального инвестирования, у исследуемого предприятия он не меняется.

Так же не меняется и резервный капитал

Накопленный капитал – это величина нераспределенной прибыли, его наличие и положительная динамика говорят о прибыльной работе предприятия

Как показывает рисунок 9, в пассиве баланса преобладает собственный капитал.

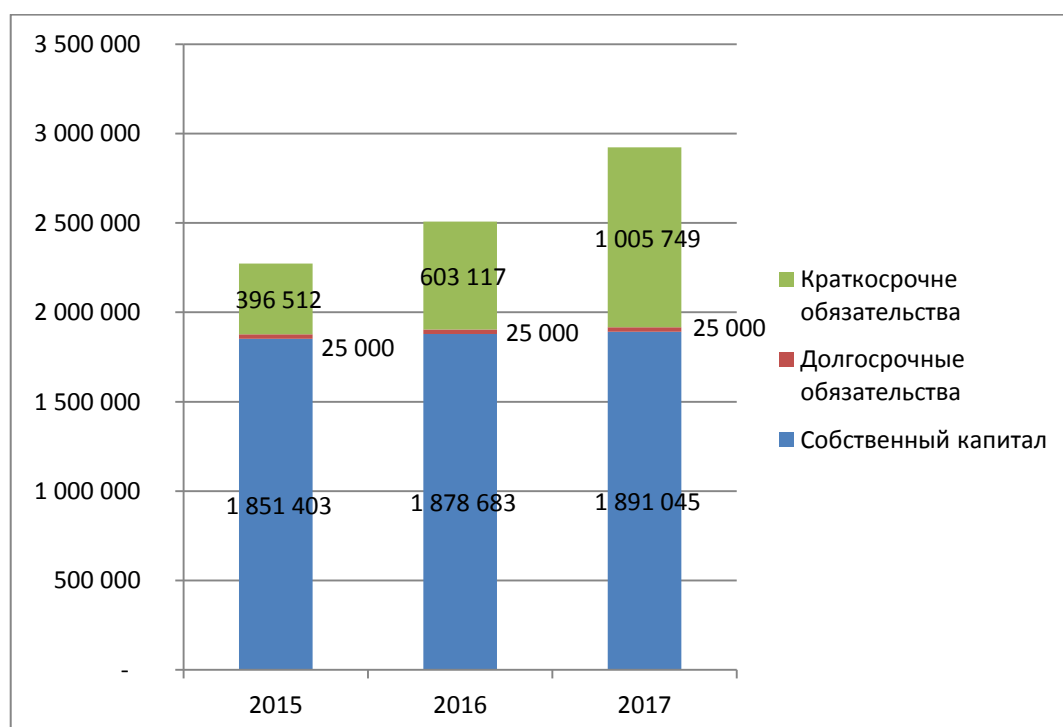


Рис. 9. Структура источников финансирования ООО «Стройметма-стерсервис» за 2015-2017 гг., тыс.руб.

Динамика изменения статей пассива баланса, см. Таблицу 7, свидетельствует как о росте собственного капитала, так и о росте заемного. Причем рост заемного капитала в 2017 году обеспечен резким ростом кредиторской задолженности на 402632 тыс. рублей или на 66,77%.

В 2016 году рост также был на 36,73% по отношению к 2015 году.

Что говорит о том, что рост активов обеспечен именно ростом задолженности поставщикам.



## Динамика изменения пассивов баланса ООО «Стройметмастерсервис»

Пассив	2016 к 2015		2017 к 2016	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>				
Уставный капитал	-	-	-	-
накопленный капитал	9 514	0,51	12 362	0,66
Доходы будущих периодов	-	-	-	-
Всего собственный капитал	9 514	0,51	12 362	0,66
<b>ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА</b>				
Долгосрочные обязательства	0	0,00	0	0,00
Текущие обязательства в т.ч.				
Заемные средства	0	100,00	0	0,00
Кредиторская задолженность	161 980	36,73	402 632	66,77
Оценочные обязательства				
прочие текущие	121	100,00	0	0,00
всего текущих обязательств	162 101	36,76	402 632	66,76
всего заемных средств	162 101	34,78	402 632	64,10
<b>БАЛАНС</b>	171 615	7,35	414 994	16,55

При этом краткосрочные займы у предприятия отсутствуют в течение всего периода исследования. А абсолютная величина долгосрочных кредитов не меняется и составляет 25000 тыс. рублей так же в течение всего периода исследования.

Удельный вес заемного капитала и кредиторской задолженности в общих источниках финансирования показан на рисунке 10.

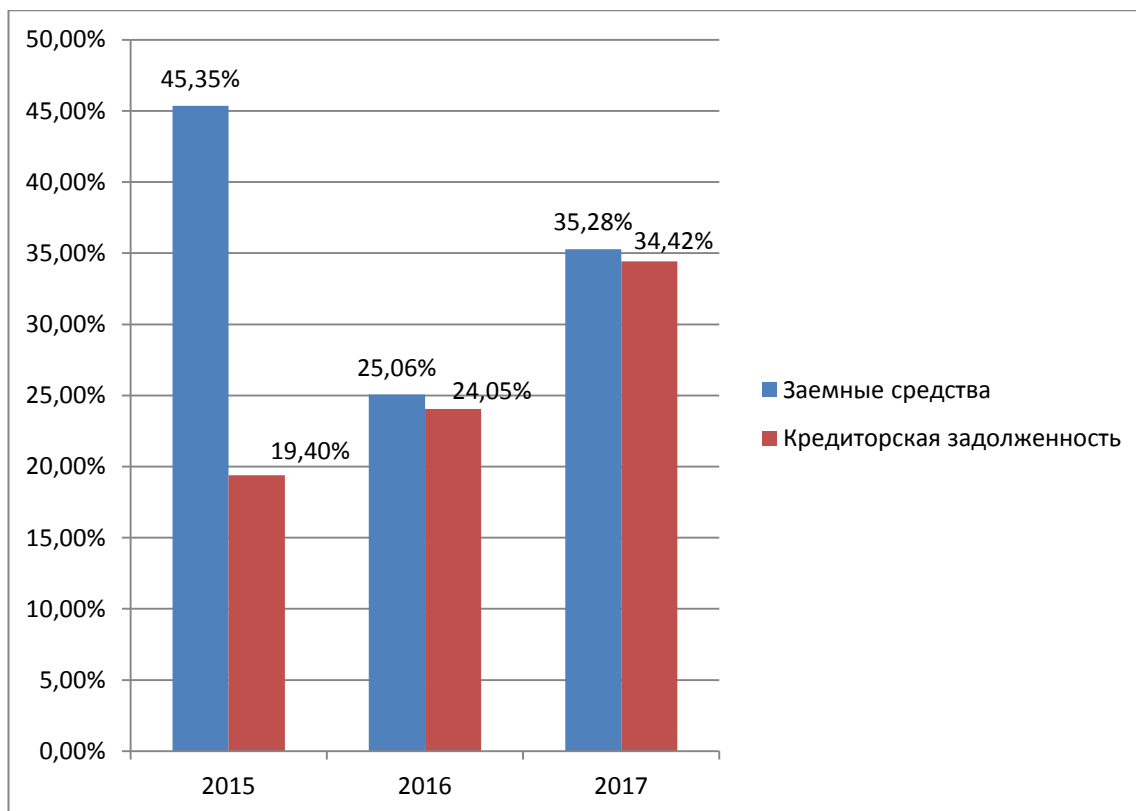


Рис. 10 Сравнение удельного веса заемных средств и кредиторской задолженности в пассивах ООО «Стройметмастерсервис» за 2015-2017 гг., %

Как видим, предприятие фактически отказалось от сторонних займов, так последний отчетный период показывает, что заемный капитал в целом составляет 35,28% от всех источников финансирования, при этом текущая задолженность перед поставщиками 34,42% всех источников финансирования.

В 2016 году картина была аналогичной с той разницей, что удельный вес заемного капитала и, следовательно, кредиторской задолженности составляли соответственно 25,06% и 24,05%

В 2015 году структура была принципиально другой - заемный капитал составлял 45,35%, от совокупного финансирования, а кредиторская задолженность 19,40%.

Все это оказывает непосредственное влияние, как на прибыль предприятия, так и на его рентабельность.

Впрочем, формально, такую структуру заимствования можно признать положительной, поскольку преобладание постоянных активов требует длинных

(долгосрочных займов) или собственного капитала, что по сути и наблюдаем в балансе исследуемого предприятия.

На структуру капитала и активов влияют ряд показателей, которые характеризуют деятельность предприятия, один из них – ликвидность, заключается в оценке способности компании погашать свои обязательства, т.е. быть платежеспособной. Рассмотрим, как она влияет на финансовый результат, который показывает исследуемое предприятие.

## 2.2 Анализ прибыли и рентабельности ООО «Стройметмастерсервис» по данным бухгалтерской отчетности

Финансовый результат или прибыль – характеризует эффективность решений, которые принимает менеджмент предприятия в краткосрочном периоде, равным году или отчетному периоду.

Динамика изменений прибыли, говорит о том, насколько эффективна стратегия, в кратко- и среднесрочных периодах.

Динамика изменения прибыли исследуемого предприятия отражена в Таблице 8

Как указывают данные этой таблицы, благодаря росту выручки на 170 144 тыс. рублей, предприятию удалось увеличить валовую прибыль. Так же на увеличение уровня валовой прибыли предприятия повлияло то, что себестоимость реализуемой продукции при этом росла медленнее выручки. Себестоимость продаж выросла на 27,50% , а выручка 28,33%

Удельный вес себестоимости продаж в выручке снизился с 90,40 % в 2016 году до 89,46 в 2017 году.

Если ранее, в каждых 100 рублях выручки, на себестоимость продукции приходилось 90,40 рубля, то в 2017 году это 89,46 рублей.

Прибыль предприятия зависит от доходов и расходов. У исследуемого предприятия ООО «Стройметмастерсервис» структура доходов фактически од-

народна, и состоит преимущественно из доходов связанных с основной деятельностью.

Таблица 8

Динамика изменений финансового результата ООО «Стройметмастерсервис»

Наименование показателя	за 2016 г.	за 2017 год	отклонение (+/-)	Отклонение %	Уровень в % к выручке 2016 г	Уровень в % к выручке 2017 г
Выручка	590 151	760 295	170 144	28,83	100,00	100,00
Себестоимость продаж	533 480	680 187	146 707	27,50	90,40	89,46
Валовая прибыль (убыток)	56 671	80 108	23 437	41,36	9,60	10,54
Коммерческие расходы	0	0	0		0,00	0,00
Управленческие расходы	48 370	68 875	20 505	42,39	8,20	9,06
Прибыль (убыток) от продаж	8 301	11 233	2 932	35,32	1,41	1,48
Проценты к уплате	2 500	2 500	0	-	0,42	0,33
Прочие доходы	51 980	59 260	7 280	14,01	8,81	7,79
Прочие расходы	45 889	52 540	6 651	14,49	7,78	6,91
Прибыль (убыток) до налогообложения	11 892	15 453	3 561	29,94	2,02	2,03
Текущий налог на прибыль	2 378	3 091	713	29,98	0,40	0,41
Чистая прибыль (убыток)	9 514	12 362	2 848	29,93	1,61	1,63

Данные о доходах предприятия представлены в Таблице 9

Таблица 9

Доходы ООО «Стройметмастерсервис» 2016-2017 гг.

Показатели	2016 год		2017 год		отклонения	
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	%
Доходы по обычным видам деятельности	590 151	91,91%	760 295	92,77%	170 144	28,83%
Прочие доходы	51 980	8,09%	59 260	7,23%	7 280	14,01%
Итого доходы	642 131	100,00%	819 555	100,00%	177 424	27,63%

Прочие доходы, не смотря на рост абсолютных значений, с 51980 тыс. рублей до 59 260 тыс. рублей, в удельном весе в общих доходах сократились с 8,09% до 7,23%. Что говорит о фокусировке на основной деятельности

Величина валовой прибыли выросла на 23247 тыс. рублей или 41,36% по сравнению с предыдущим периодом. Соответственно доля валовой прибыли в выручке предприятия соответственно увеличилась с 9,60% до 10,54%.

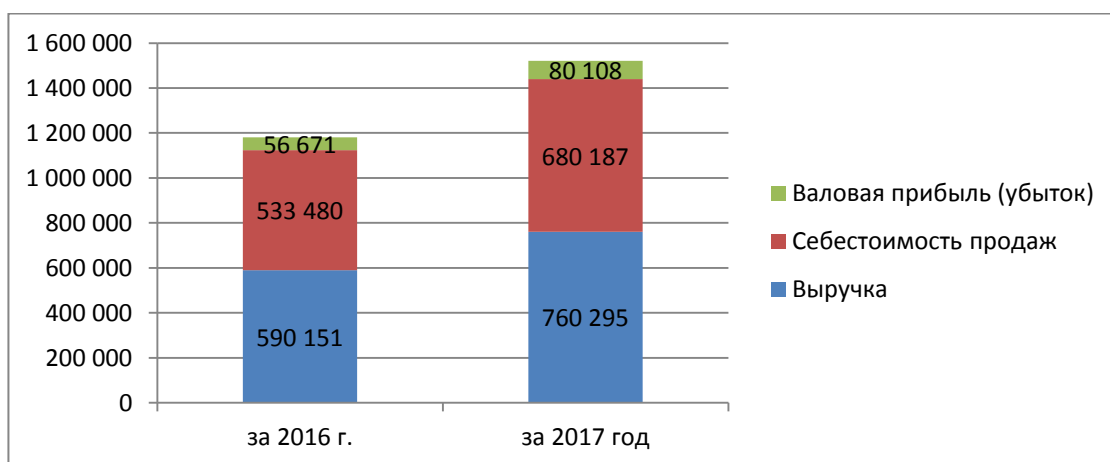


Рис. 11. Динамика изменения Выручки, Себестоимости и Валовой прибыли ООО «Стройметмастерсервис» 2016-2017гг., тыс.рублей

Прибыль от продажи, показала увеличение, и это на фоне увеличившихся управленческих расходов, которые в свою очередь показали рост на 42,39% или 20505 тыс. рублей. Прибыль от продаж выросла на 2932 тыс. рублей или 35,32%.

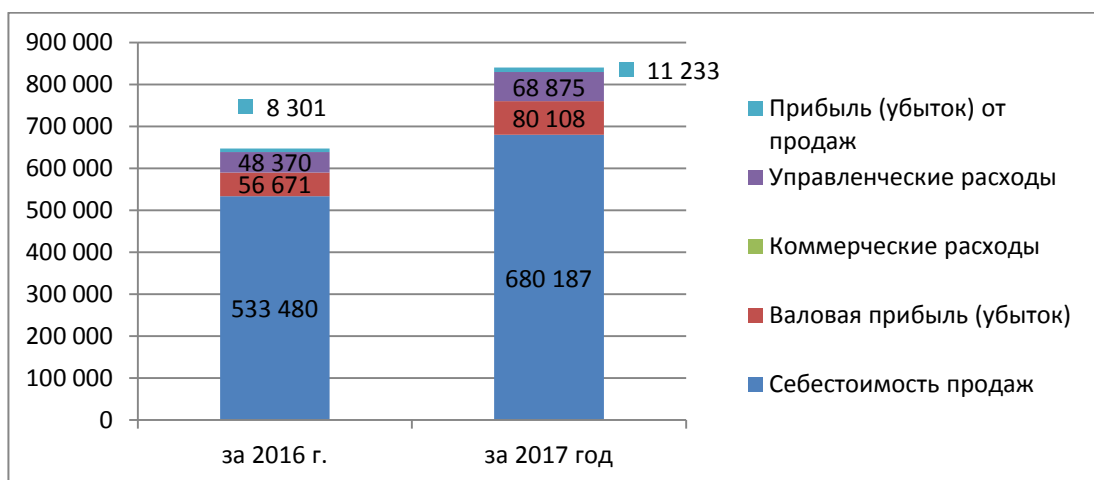


Рис. 12. Динамика изменения прибыли от продажи, управленческих расходов ООО «Стройметмастерсервис» 2016-2017гг., тыс.рублей

Интерпретация показателей прибыли от продажи такова: в 2016 году на каждые 100 рублей выручки приходилось 1,41 рублей прибыли от продаж, в 2017 году стало 1,48 рублей.

Прибыль до налогообложения увеличилась на 29,94% до уровня 15453 тыс. рублей. То есть, на каждые 100 рублей выручки приходится 2,03 рубля прибыли до налогообложения, годом ранее это было 2,02 рубля

Чистая прибыль выросла на 2848 тыс. рублей и составил 12362 тыс. рублей. Исходной точкой анализа нашего исследования будет прибыль, получаемая в результате продаж

Как видим из Таблицы 10, в сопоставимых ценах, произошел рост объема от реализации на 25,66%.

1. Следовательно, выросла и прибыль от продаж на аналогичный показатель в сопоставимых объемах реализации:

$$8301 \text{ тыс. рублей} * 0,2566 = 2130 \text{ тыс. рублей}$$

Таблица 10

Факторный анализ прибыли от продаж ООО «Стройметмастерсервис»  
2016-2017гг

Показатели	Предыдущий период, тыс. руб.	Отчетный период, тыс. руб.	Абсолютное изменение, тыс. руб.	Относительное изменение, %
1	2	3	4	5
Выручка от продажи продукции, работ или услуг	590 151	760 295	170 144	28,83%
Себестоимость	533 480	680 187	146 707	27,50%
Управленческие расходы	48 370	68 875	20 505	0,00%
Коммерческие расходы	0	0	0	0,00%
Прибыль от продаж	8 301	11 233	2 932	35,32%
Индекс изменения цен	1,00	1,0252	0,0252	2,52%
Объем реализации в сопоставимых ценах	590 151	741 607	151 456	25,66%

Индекс цен в 2017 году был 2,52% [35].

2. На прибыль от продаж существенное влияние оказал ассортимент реализуемой продукции.

Для того чтобы определить влияние этого фактора нам необходимы:

— Объем реализации в сопоставимых ценах – 741607 тыс. рублей

— Фактически реализованная продукция в базисной себестоимости:

$533\,480 \text{ тыс. рублей} * (1+0,2566) = 670392 \text{ тыс. рублей}$

— Управленческие и коммерческие расходы базисного периода = 48370 тыс. рублей

Тогда прибыль отчетного периода, которая рассчитана по базисной себестоимости и базисным ценам:

$741607 \text{ тыс. рублей} - 670392 \text{ тыс. рублей} - 48370 \text{ тыс. рублей} = 22845 \text{ тыс. рублей}$

Структура ассортимента оказала следующее влияние на прибыль от продаж:

$22845 \text{ тыс. рублей} - 8301 \text{ тыс. рублей} * (1+0,2566) = 12414 \text{ тыс. рублей}$

Положительное значение говорит о том, что, в ассортименте продукции, который реализует предприятие - увеличился удельный вес продукции, которая имеет больший уровень наценки.

3. Изменение себестоимости. Для того, чтобы определить величину влияния этого фактора нужно сопоставить себестоимость отчетного периода с затратами базисного периода, пересчитанными на изменение объема продаж:

$680187 \text{ тыс. рублей} - 533480 * (1+0,2566) = 9795 \text{ тыс. рублей}$

Влияние фактора себестоимости имеет положительное значение, т.е. произошел рост себестоимости и, соответственно, на эту сумму уменьшилась прибыль за счет роста себестоимости реализованной продукции.

4. Влияние изменений расходов. Тут находится разность величин отчетного и базисного периодов, для коммерческих и управленческих расходов:

$68875 \text{ тыс. рублей} - 48370 \text{ тыс. рублей} = 20505 \text{ тыс. рублей}$

Таким образом, прибыль за счет затрат уменьшилась

5. Влияние цен. Для этого необходимо сопоставить выручку отчетного периода, выраженную в ценах отчетного периода и базисного периода:

$760295 \text{ тыс. рублей} - 741607 \text{ тыс. рублей} = 18688 \text{ тыс. рублей}$

Данные расчёта показывают, за счет чего изменялась прибыль от продаж. Наиболее существенный вклад, со знаком «+», в изменении прибыли произошел за счет влияния цен реализации, а со знаком «-», рост управленческих расходов

В целом, тренд роста показателей прибыли исследуемого предприятия скажется положительно на показателях рентабельности

И действительно, рентабельность, связанная с имуществом (активами), которая рассчитывается по формуле (7), увеличилась:

Рассчитаем средние активы:

$$A_{\text{ср}2016} = (2335185 + 2506800) / 2 = 2420993 \text{ тыс. рублей}$$

$$A_{\text{ср}2017} = (2506800 + 2921794) / 2 = 2714297 \text{ тыс. рублей}$$

Тогда рентабельность активов (ROA):

$$ROA_{2016} = 9514 / 2420993 = 0,3930\%$$

$$ROA_{2017} = 12362 / 2714297 = 0,4554\%$$

Отметим что, несмотря на наличие тенденции к увеличению, сами показатели малы. Каждые 1000 рублей имущества предприятия приносили в 2016 году 3,93 рубля чистой прибыли, а в 2017 году – 4,55 рубля. Что говорит о неэффективном использовании имущественного комплекса предприятия.

ФНС РФ, в концепции планирования выездных налоговых проверок приводит статистику изменения рентабельности отраслей [36].

Среднеотраслевое значение рентабельности активов «производство готовых металлических изделий» составляет 6%.

Исследуемое предприятие имеет показатель более, чем в 10 раз меньший.

Тем не менее, положительные изменения присутствуют, оценим какие изменения в активах привели к увеличению рентабельности. Для это рассчитаем рентабельность оборотных (OA) и внеоборотных (BA) активов по чистой прибыли.

Формула расчета та же, только в знаменателе формулы (7) будут средние значения оборотных активов и внеоборотных активов соответственно.

Для оборотных активов имеем:



$$OA_{cp2016} = (512505+637082)/2 = 574793$$

$$OA_{cp2017} = (637080+1039386)/2 = 838233$$

$$ROA_{OA2016} = 9514 / 574793 = 1,6552\%$$

$$ROA_{OA2017} = 12362 / 838233 = 1,4748\%$$

Для внеоборотных активов имеем:

$$BA_{cp2016} = (1822680+1869720)/2 = 1846200$$

$$BA_{cp2017} = (1869720+1882408)/2 = 1876064$$

$$ROA_{BA2016} = 9514 / 1846200 = 0,5153\%$$

$$ROA_{BA2017} = 12362 / 1876064 = 0,6589\%$$

Как известно, активы предприятия состоят из оборотных активов и внеоборотных активов, тогда выражение рентабельности можем переписать в виде:

$$R_a = P/A_{cp} = P / (BA_{cp} + OA_{cp}), \quad (14)$$

Определим степень влияния на рентабельность активов изменения внеоборотных активов и оборотных.

Для этого воспользуемся методом цепных подстановок:

$$R_a^1 = P_{2017} / (BA_{2016} + OA_{2017}) = 12362 / (1846200 + 838233) = 0,4605\%$$

$$R_a^2 = P_{2016} / (BA_{2017} + OA_{2016}) = 9514 / (1876064 + 874793) = 0,3882\%$$

Теперь определим степень влияния:

$$\Delta R = R_{a2017} - R_{a2016} = 0,4554\% - 0,3930\% = 0,0624\%$$

$$\Delta R (P) = R_a^1 - R_{a2016} = 0,4605\% - 0,3930\% = 0,0675\%$$

$$\Delta R (BA) = R_a^2 - R_a^1 = 0,3882\% - 0,4605\% = -0,0723\%$$

$$\Delta R(OA) = R_{a2017} - R_a^2 = 0,4554\% - 0,3882\% = 0,0672\%$$

Проверка:

$$\Delta R = \Delta R (P) + \Delta R (BA) + \Delta R (OA), \quad (15)$$

$$0,0624\% = 0,0675\% - 0,0723\% + 0,0672\% = 0,0624\%$$

Расчеты позволяют сделать следующие выводы:

Рентабельность активов изменилась в 2017 году по отношению к 2016 на 0,0624%.

Изменение чистой прибыли на +2848 тыс. оказало положительное влияние на изменение рентабельности +0,0675%

Увеличение средней стоимости внеоборотных активов привело к уменьшению общей рентабельности активов на 0,0723% , а увеличение средней стоимости оборотных активов, привело к увеличению общей рентабельности на 0,0672%.

Следовательно, можно утверждать, о том, что темпы роста внеоборотных активов больше чем темпы роста прибыли, отсюда отрицательное значение в формуле (14)

А если это так, то предприятие не только неэффективно использует имеющиеся у нее основные средства, но и финансирует их рост за счет текущей задолженности. Поскольку иных источников кроме прибыли и долгосрочного финансирования у исследуемого предприятия - нет.

Рассмотрим динамику изменения рентабельности, связанную с выручкой исследуемого предприятия, для этого воспользуемся выражениями (4)-(6).

Операционная рентабельность( $R_o$ ), которая определяется как отношение прибыли до вычета налогов и процентов( $P_o$ ) к выручке текущего периода ( $B$ ).

Для определения прибыли до вычета налогов и процентов необходимо взять из отчета о финансовом результате значение «прибыль (убыток) до налогообложения» и прибавить значение по статье «проценты уплаченные»:

$$R_{o2016} = (11892+2500)/590151 = 0,0244;$$

$$R_{o2017} = (15453+2500)/760295 = 0,0236.$$

Операционная рентабельность снизилась, темпы роста прибыли до уплаты налогов и процентов меньше чем темпы роста выручки. В каждой 1000рублей выручки прибыль до уплаты налогов и процентов составляла в 2017 году 23,60 рублей, тогда как в 2016 году 24,40 рублей. Это негативный аспект в исследовании рентабельности предприятия.

Валовая рентабельность ( $R_g$ ), определяемая как отношение валовой прибыли и выручки (В):

$$R_{g2016} = (56671)/590151 = 0,0960;$$

$$R_{g2017} = (80180)/760295 = 0,1054.$$

Валовая рентабельность выросла с 9,60% до 10,54%. В каждой 1000 рублей выручки предприятия в последнем отчетном периоде 105,40 рубля валовой прибыли. Годом ранее это составляло 96 рублей. Темпы прироста составили 41,36%.

Рентабельность продаж ( $R_{net}$ ) по чистой прибыли равная отношению чистой прибыли к выручке (В):

$$R_{net2016} = (9154)/590151 = 0,0161;$$

$$R_{net2017} = (12362)/760295 = 0,0163.$$

Данный показатель рентабельности показал рост, и означает, что каждой 1000 рублей выручки в 2017 году предприятие получало 16,13 рублей чистой прибыли, а 2016 году каждые 1000 рублей выручки приносили 16,10 рублей чистой прибыли.

Оценим влияние последнего показателя – рентабельности продаж по чистой прибыли на рентабельность активов.

Для этого перепишем формулу рентабельности активов:

$$R_a = P/A_{cp} = B/A_{cp} * P/B = K_{об.а} * R_{net}, \quad (16)$$

где

В - выручка;

$K_{об.а}$  - коэффициент оборачиваемости активов;

$R_{net}$  - рентабельность продаж по чистой прибыли.

Данные для расчета представлены в таблице 11.

Таким образом, изменение рентабельности продаж по чистой прибыли «дал» 0,0034% в рентабельность имущества, а его оборачиваемость имеет «вклад» 0,0624%.

## Расчет показателей оборачиваемости активов

## ООО«Стройметмастерсервис»

Показатель	источник данных или способ расчета	2016г. (тыс. руб.)	2017г. (тыс. руб.)	Отклонение (+, -)
Чистая прибыль	форма 2 стр. 2110	9 514	12 362	2 848
Выручка	форма 2 стр. 2400	590 151	760 295	170 144
Рентабельность продаж по чистой прибыли	чистая прибыль/выручка	1,61%	1,63%	0,01%
Средняя стоимость активов	форма 1	2 420 993	2 714 297	29 864
коэффициент оборачиваемости	Выручка / Среднегодовая стоимость активов	0,24	0,28	0,09

$$R_a^1 = (R_{\text{net } 2017} - R_{\text{net } 2016}) * K_{\text{об.а.}2016} = 0,01\% * 0,24 = 0,0034\%$$

$$R_a^2 = (K_{\text{об.а.}2017} - K_{\text{об.а.}2016}) * R_{\text{net } 2017} = 0,04 * 1,63\% = 0,059\%$$

$$\Delta R_a = R_a^1 + R_a^2 = 0,034\% + 0,059\% = 0,0624\%$$

Следовательно, для увеличения рентабельности имущества, необходимо уменьшать себестоимость и увеличивать оборачиваемость, имеющегося у предприятия имущества. Последний факт особенно важен, поскольку если перевести коэффициент оборачиваемости, в период оборота активов в днях – разделив 365 дней в году на значение коэффициента оборачиваемости:

$$T_{a2016} = 365/0,24 = 1521 \text{ день}$$

$$T_{a2017} = 365/0,28 = 1304 \text{ день}$$

Таким образом, в последнем отчетном периоде для одного оборота активов необходимо более 3,5 лет.

Величина выручки не соответствует величине активов.

Рентабельность собственного капитала является индикатором дохода, который приносит предприятию средства, вложенные в него владельцами. Опре-

деляется как отношение чистой прибыли к средней стоимости по году собственного капитала, для его вычисления используем формулу (10).

$$R_{СК\ 2016} = 9154 / ( 1869169 * 0,5 + 1878683 * 0,5 ) = 0,5077\%$$

$$R_{СК\ 2017} = 12362 / ( 1878683 * 0,5 + 1891045 * 0,5 ) = 0,6559\%$$

Изменение в рентабельности собственного капитала составило:

$$0,6559\% - 0,5077\% = 0,1482\%$$

Как видим, имеет место рост рентабельности собственного капитала. Рентабельность собственного капитала показывает, сколько денежных единиц прибыли приходится на одну денежную единицу средств в собственном капитале. Так, в 2016 году на один рубль собственного капитала приходилось 0,005 рубля прибыли, а в 2017 году 0,0065 рублей прибыли.

Нормированных значений у данного показателя нет, но есть возможность провести сравнительную оценку величины рентабельности собственного капитала со значением, которое определяется:

$$R_{СК\ min} = C_{ДП} * (1 - C_{НП}), \quad (17)$$

где

$R_{СК\ min}$  - минимальное значение рентабельности собственного капитала

$C_{д}$  – ставка по депозиту

$C_{НП}$  – ставка по налогу на прибыль

Для 2016 года:

$$R_{СК\ min\ 2016} = 9,40\% * (1 - 20,00\%) = 7,52\%$$

Для 2017 года:

$$R_{СК\ min\ 2017} = 7,69\% * (1 - 20,00\%) = 6,15\%$$

Интерпретация полученного результата такова: если бы владельцы предприятия сумму средств, сосредоточенных в собственном капитале, разместили на депозите [37], то в этом случае их прибыль была бы существенно больше.

Что бы определить за счет чего произошло изменение в рентабельности собственного капитала необходимо представить формулу расчета рентабельности собственного капитала в несколько ином виде:

$$R_{СК} = P/СК = (P/B) * (B/A) * (A/СК) = R_{net} * K_{об.а} * (1+K_{фр}), \quad (18)$$

где

$B$  - выручка

$K_{об.а}$  - коэффициент оборачиваемости активов

$R_{net}$  - рентабельность продаж по чистой прибыли

$K_{ф.р.}$  – коэффициент финансового рычага

Данные для расчета представлены в Приложении 2

Учитывая, что коэффициент финансового рычага очень мал, то и влияние его на рост рентабельности крайне мало. Покажем это:

$$R^1_{СК} = (R_{net\ 2017} - R_{net\ 2016}) * K_{об.а\ 2016} * (1+K_{ф.р.\ 2016})$$

$$R^1_{СК} = (1,63\% - 1,62\%) * 0,02438 * (1+0,013) = 0,0034\%$$

$$R^2_{СК} = R_{net\ 2017} * (K_{об.а\ 2017} - K_{об.а\ 2016}) * (1+K_{ф.р.\ 2016})$$

$$R^2_{СК} = 1,63\% * (0,2801 - 0,2438) * (1+0,013) = 0,06\%$$

$$R^3_{СК} = R_{net\ 2017} * K_{об.а\ 2017} * (1 + K_{ф.р.\ 2015} - K_{ф.р.\ 2014})$$

$$R^3_{СК} = 1,63\% * 0,2801 * (1 + 0,13 - 0,013) = 0,46\%$$

Факторный анализ показал, что за счет увеличения прибыли получена «прибавка» к рентабельности собственного капитала в 0,0034%

Предприятие имеет очень неэффективную структуру капитала, которая не позволяет ему получать дополнительную прибыль и увеличивать рентабельность собственного капитала.

### 3. Мероприятия и рекомендации по повышению показателей рентабельности

#### 3.1 Выявление резервов роста показателей рентабельности

Шаги по выявлению резервов роста уровня рентабельности, которые может предпринять исследуемое предприятие ООО «Стройметмастерсервис», находятся в двух направлениях - внутри предприятия и вне его.

Внешние факторы, которые определяют пути повышения рентабельности, определяются в результате анализа возможности расширения рынка сбыта, при снижении стоимости товаров, работ или услуг.

Внешние факторы, влияющие на рентабельность предприятия, не зависят от деятельности предприятия, но, тем не менее, они оказывают существенное влияние на величину прибыли и как следствие рентабельности.

К внешним факторам влияния относят:

- конъюнктуру рынка, на котором предприятие осуществляет деятельность;
- рост цен на энергетические ресурсы и сырье;
- условия экологического, природного и политического характера,
- общее экономическое состояние в стране;
- государственную политику и регулирование – особенно в области налогов, цен и льгот.

Данное влияние касается объема продаж и себестоимости выпускаемой продукции.

Внутренние факторы повышения рентабельности определяются возможностью повышения объемов производства, снижения себестоимости, роста отдачи основных фондов, увеличения оборачиваемости и другие.

Проведенный нами анализ во второй главе, анализ прибыли и рентабельности ООО «Стройметмастерсервис», касался как раз внутренних факторов, он

показал, что предприятие генерирует прибыль, а показатели рентабельности у него имеют положительную динамику.

Вместе с тем, обращают на себя внимание низкие значения показателей рентабельности, не рациональная структура источников финансирования, которая исключает возможность использовать финансовый левэридж.

Показатели рентабельности являются своеобразным критерием оценки использования ресурсов, поскольку эти показатели являются отношением результата деятельности и ресурса.

Поскольку проведенный нами анализ прибыли и показателей рентабельности касался в основном внутренних факторов, влияющих на рентабельность, то и предложения будут касаться именно их.

Факторный анализ прибыли по методу Дюпона, см. формулу (16), показал влияние оборачиваемости имеющегося у предприятия имущества и величину рентабельности, и необходимость увеличивать оборачиваемость.

Рассмотрим анализ оборачиваемости не активов в целом, а по элементам – статьям.

Пример расчета оборачиваемости приведен в Таблице 14.

Как известно, оборачиваемость характеризуется двумя показателями: коэффициентом оборачиваемости и периодом оборота.

Коэффициент оборачиваемости - это финансовый показатель, который показывает интенсивность использования активов или обязательств. И он рассчитывается как отношение выручки к среднегодовому значению активов или обязательств.

Период оборота говорит о том, сколько дней приходится на один оборот активов или обязательств.

Коэффициент оборачиваемости постоянных активов увеличился с 0,31 до 0,41 при этом средний период оборота постоянных активов, существенно сократился с 1160 дней до 886 дней.



Значение все еще очень велико и говорит о том, что предприятие или имеет неэффективное оборудование, или спрос на рынке не позволяет его максимально загрузить.

Таблица 14

Оборачиваемость элементов активов и обязательств

Показатель	Формула расчета	2016	2017	2017 к 2016
Выручка от реализации (В) тыс. руб.		590 151	760 295	170 144
Фондоотдача постоянных активов (Фва)	$\text{Фва} = \text{В} / \text{средние внеоборотные активы}$	0,31	0,41	0,10
Средние товарные запасы (Зср) тыс. руб.	ср.ариф. Стр 1210	246 872	347 598	100 726
Средняя величина дебиторской задолженности (ДЗср) тыс. руб.	ср.ариф. Стр 1230	169 367	286 474	117 107
Средняя кредиторская задолженность (КЗср) тыс. руб.	ср.ариф. Стр 1520	498 966	804 312	305 347
Коэффициент оборачиваемости товарных запасов (К1)	$\text{К1} = \text{В} / \text{Зср}$	2,39	2,19	-0,20
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (К2)	$\text{К2} = \text{В} / \text{ДЗср}$	3,48	2,65	-0,83
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (К3)	$\text{К3} = \text{В} / \text{КЗср}$	1,18	0,95	-0,24
Средний срок оборота постоянных активов	$\text{Тa} = 365 / \text{Фва}$	1 160	886	-274
Средний срок оборота материальных средств (Т1), дни	$\text{Т1} = 365 / \text{К1}$	153	167	14
Средний срок оборота дебиторской задолженности (Т2), дни	$\text{Т2} = 365 / \text{К2}$	105	138	33
Продолжительность оборота кредиторской задолженности (Т3), дни	$\text{Т3} = 365 / \text{К3}$	309	386	78
Продолжительность операционного цикла (Т4), дни	$\text{Т4} = \text{Т1} + \text{Т2}$	257	304	47
Продолжительность финансового цикла (Т5), дни	$\text{Т5} = \text{Т4} - \text{Т3}$	-51	-82	-31

Как было показано выше, оборотный капитал предприятия показывает существенную положительную динамику.

Коэффициент оборачиваемости товарных запасов сократился с 2,39 до 2,19. Период же оборота увеличился с 153 дней до 167 дней

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности так же снизился с 3,48 до 2,65. Период оборота, следовательно, вырос с 105 дней до 138 дней.

Таким образом, имеется тенденция к увеличению среднего периода оборота не только совокупных активов, но и его составляющих.

Кроме этого, ранее проведенный анализ валовой прибыли, указал на отрицательное влияние на показатели прибыли и оказал существенный рост управленческих затрат.

Следовательно, этот и другой накопленный аналитический материал, а также существующие практические подходы позволяют сформировать три фактора, которые могут положительно повлиять на рентабельность:

1. ускорение оборачиваемости;
2. сокращение издержек,
3. увеличение посредством увеличения стоимости реализации.

### 3.2 Мероприятия и рекомендации по повышению показателей рентабельности

Для ускорения оборачиваемости постоянных активов, с целью повышения показателей рентабельности, требует от менеджмента ООО «Стройметмастерсервис» решений, способствующих перевооружению производства или продаже части малоэффективных основных средств. Поскольку проведенный анализ показал несоответствие величины выручки и внеоборотных активов, что свидетельствует о не полном его использовании

Для ускорения оборачиваемости оборотных активов, и как следствие, увеличение показателей рентабельности, необходимо оптимизировать запасы и дебиторскую задолженность

В качестве метода оптимизации товарных запасов, можно использовать метод ABC, который позволит изучить товарный ассортимент, определить рей-

тинг товаров по нужным критериям и выявить ту часть ассортимента, которая обеспечивает максимальный эффект.

Суть метода в ранжировании запасов на три группы. Это самый простой и доступный метод, причем легко поддается автоматизации, также в простых офисных программах.

Первая группа «А» – запасы с наивысшей стоимостью, доля этой группы примерно 80% от стоимости всех запасов, но в количестве это не более 20%.

Вторая группа «В» – 15% от всей стоимости, это «центральная» группа, но в количественном измерении это 30%.

Третья группа «С» – самая малозначимая по стоимости группа, на ее долю приходится, примерно – 5%, в том время как в количественном измерении это половина всех запасов – 50%.

Данная группировка является одномерной, и порой может быть малоинформативной и даже ошибочной.

Для исследуемого предприятия было бы разумно использовать многомерный метод ABC, который заключается в том, что кроме количественной группировки, можно разбить товар по группам ABC в зависимости от частоты покупки.

Тогда первая группа это товары, которые всегда должны были быть на складах, и далее, по степени спроса. И тогда, путем объединения двух групп можно составить многомерную модель по количеству и спросу.

Проблема ABC метода заключается в том, что он не учитывает сезонные и рыночные изменения, контрольные измерения многомерным методом ABC следует проводить один раз в квартал.

Кроме того, рекомендуется оптимизировать и автоматизировать размер самого заказа сырья или материалов, учитывая факторы переменных издержек связанных с заказом

Экономический размер заказа (EOQ) – модель, определяющая оптимальный объем заказываемого товара, который позволяет минимизировать общие

переменные издержки, связанные с заказом и хранением запасов, увеличить оборачиваемость, как оборотных активов, так и активов предприятия в целом

Расчет оптимального размера заказа производится по формуле Вилсона:

$$Q = \frac{\sqrt{2AS}}{I} \quad (19)$$

где

Q – оптимальный размер заказа

A – затраты на поставку единицы заказываемого продукта в рублях

S – потребность в заказываемом продукте, единиц;

I – затраты на хранение единицы заказываемого продукта в рублях

Отметим, что такой расчет необходимо проводить по каждому наименованию ассортимента, поэтому этот процесс трудоемкий, но хорошо поддается автоматизации.

Следующее предложение будет касаться дебиторской задолженности, период ее возврата на конец последнего исследуемого отчетного периода составил 138 дней. Формально, это означает не только процесс финансирования своих покупателей, но формирует отток денежного потока.

Денежного потока, который, может использоваться на закупку необходимого сырья и материалов, по более низкой цене, и, следовательно, снижать себестоимость продукции. Поскольку на текущий момент предприятие получает от поставщиков необходимые сырье и материалы с условием отсрочки платежа.

Поставщики, естественно, закладывают в цену дополнительную наценку за отсрочку получения платежей.

В целях увеличения оборачиваемости суммы дебиторской задолженности необходимо провести рефинансирование дебиторской задолженности, используя для этих целей факторинг.

Использование факторинга позволит ускорить получение денежных средств на счета ООО «Стройметмастерсервис», что позволит не только полу-

чить свободные денежные средства, но и оптимизировать эффективность использования финансовых ресурсов.

Необходимо так же начать принудительное взыскание просроченной задолженности со сроком более 6 месяцев.

В части взаимоотношений с покупателями, для ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности, необходима индивидуальная работа с каждым контрагентом, который получает продукцию с отсрочкой в оплате. Для каждого покупателя необходима оценка его платежеспособности, оценки имеющийся у него кредитной истории. Для каждого из дебиторов необходимо разработать нормативный показатель суммы дебиторской задолженности.

И, наконец, - финансовый цикл, у предприятия, он отрицателен. Отрицательный финансовый цикл говорит о том, что предприятие, вообще говоря, не нуждается в источниках финансирования, и нет смысла их привлекать дополнительно, поскольку они оседают в запасах и дебиторской задолженности - обеспечивая рост активов, и уменьшая рентабельность. Такая картина может наблюдаться только в том случае, когда продукция, выпускаемая предприятием, не пользуется спросом, или рынок предложения перенасыщен. Тогда предприятие, выполняя социальную функцию, обеспечивает своих работников работой, результаты которой не приносят экономической выгоды.

Следующим по значимости шагом увеличения рентабельности является сокращение издержек.

Для исследуемого предприятия рекомендация может касаться оптимизации управленческих и коммерческих расходов.

Как указывалось выше - темпы роста управленческих расходов составили 42,39% при росте выручки на 28,83%, что много выше темпом роста выручки.

Для повышения рентабельности необходимо перейти на систему гибких бюджетов управленческих расходов. Суть подхода заключается, в том, что величина таких расходов изменяется с изменением выручки, но не может расти быстрее, чем выручка. Для этих целей первоначально составленный бюджет таких расходов коррелируется в зависимости от фактического роста выручки.

Если это предусмотрено учетной политикой предприятия, то сумма управленческих затрат может быть включена в себестоимость продукции и компенсироваться соответствующей наценкой.

Коммерческие расходы предполагают, среди прочих, расходы на рекламу, представительские расходы, аренду торговых помещений и складов готовой продукции, расходы по хранению, страхованию, комиссионное вознаграждение посредникам и ряд других.

Введение системы гибкого бюджета по этим статьям позволит оптимизировать себестоимость и, следовательно, повысить рентабельность.

Гибкое бюджетирование позволит не только контролировать эффективность или неэффективность издержек как таковых.

Эта система обеспечивает возможность быстрой и качественной реакции на изменение деловой активности.

Кроме того, предприятие - это система последовательных бизнес процессов, вполне возможно, что отклонение в бюджете затрат позволят указать на несовершенство в другом процессе, например, могут быть следствием действий не совсем квалифицированных сотрудников или не эффективных методов производства.

Таким образом, предложенный комплекс мероприятий, позволит увеличить финансовые итоги деятельности и повысить показатели рентабельности.

## Заключение

В работе проведен анализ показателей прибыли и рентабельности ООО «СТРОЙМЕТМАСТЕРСЕРВИС»

В первой главе изучены теоретические аспекты, лежащие в основе анализа показателей прибыли и рентабельности. Рассмотрены понятия прибыли и ее состав, исследованы понятия и сущность рентабельности, и рассмотрена методика анализа показателей прибыли и рентабельности.

К основным методам проведения анализа, используемых в работе, относятся: горизонтальный, вертикальный, метод финансовых коэффициентов, сравнительный и трендовый.

Информационной базой исследования показателей прибыли и рентабельности является Бухгалтерский Баланс предприятия ООО «СТРОЙМЕТМАСТЕРСЕРВИС» на 31 декабря 2017 года и приложения к нему, Отчет о финансовом результате предприятия за 2017 год.

В качестве нормативно-законодательной базы бакалаврской работы использовались: Гражданский кодекс Российской Федерации от 30.11.1994 N 51-ФЗ, Федеральный закон "О бухгалтерском учете" от 06.12.2011 N 402-ФЗ, Положение по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99)

Во второй главе проведена исследовательская работа по анализу прибыли и рентабельности ООО «СТРОЙМЕТМАСТЕРСЕРВИС». Предприятие генерирует прибыль, ее валовая прибыль в последнем отчетном периоде выросла на 41,36% до уровня 80108 тыс. рублей, а чистая прибыль составила 12362 тыс. рублей, что на 29,93% больше, чем годом ранее. Что было обеспечено ростом выручки и снижением себестоимости.

Факторный анализ прибыли от продаж показал положительное влияние структуры ассортимента реализованной продукции и цен реализации, а отрицательное влияние - увеличение управленческих и коммерческих расходов.

Наличие прибыли гарантируют положительное значение показателей рентабельности. Рентабельность активов составила 0,4554%. Рост внеоборотных активов привел к уменьшению рентабельности активов на 0,0723%, а рост оборотных – напротив, к увеличению. Темпы роста внеоборотных активов больше, чем темпы роста прибыли, отсюда отрицательное значение на показатели рентабельности.

Операционная рентабельность снизилась, темпы роста прибыли до уплаты налогов и процентов меньше, чем темпы роста выручки. В каждой 1000 рублей выручки прибыль до уплаты налогов и процентов составляла в 2017 году 23,60 рублей, тогда как в 2016 году 24,40 рублей. Это негативный аспект в исследовании рентабельности предприятия.

Валовая рентабельность выросла с 9,60% до 10,54%. В каждой 1000 рублей выручки предприятия в последнем отчетном периоде 105,40 рубля валовой прибыли. Годом ранее это составляло 96 рублей.

Рентабельность продаж показала рост, и означает, что при каждой 1000 рублей выручки в 2017 году предприятие получало 16,13 рублей чистой прибыли, а в 2016 году каждые 1000 рублей выручки приносили 16,10 рублей чистой прибыли.

Оценка влияния рентабельности продаж по чистой прибыли на рентабельность активов выявила, что для увеличения рентабельности активов необходимо уменьшать себестоимость и увеличивать оборачиваемость имеющегося у предприятия имущества.

Анализ рентабельности собственного капитала указал на низкие показатели рентабельности и неэффективную структуру капитала.

Тезис о малых значениях показателей рентабельности на фоне положительной динамики финансового результата является общей характеристикой, проявившейся в ходе анализа этих показателей.

В третьей главе предложены рекомендации, направленные на нивелирование выявленных проблем, а именно - низких значений показателей рентабельности.



Предложенные мероприятия направлены на ускорение оборачиваемости внеоборотных и оборотных активов, сокращению издержек и увлечению стоимости реализации.

В части внеоборотных активов предложено перевооружение или продать часть малоэффективных основных средств. Чем существенно повысить оборачиваемость этой части активов.

Оборотные активы требуют оптимизации товарных запасов, где предложено использовать метод ABC, а размер закупаемой партии сырья осуществлять, используя модель экономического размера заказа. Дебиторская задолженность требует ускорения оборачиваемости через процессы факторинга.

А внедрение гибких бюджетов управленческих и коммерческих затрат, позволит существенно повысить прибыль и, следовательно, показатели рентабельности, а также контролировать эффективность издержек как таковых.

Таким образом, основная цель бакалаврской работы достигнута и поставленные задачи решены.

## Список используемых источников

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 03.07.2016) // СПС Консультант плюс.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации(НК РФ) от 31.07.1998 № 146-ФЗ(ред. от 31.07.2017)// СПС Консультант плюс.
3. Федеральный закон "О бухгалтерском учете" от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 23.05.16 ) // СПС Консультант плюс.
4. Положение по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации " (ПБУ 4/99) // СПС Консультант плюс.
5. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности: практикум Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Москва, ДиС,2015. (5-е издание, переработанное и дополненное). С.160.
6. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учебник / под ред. Позднякова В. Я. — М.: Инфра-М, 2014. — 615 с.
7. Балабанова, Т. В. Управленческий анализ прибылеобразующих показателей / Т. В. Балабанова // Управленческий учет. - 2012. - № 5. - С.26-33
8. Алданиязов, К. Н. К анализу "затраты - объем выручки - прибыль" как основной форме управленческого анализа / К. Н. Алданиязов // Нефть, газ и бизнес. - 2014. - № 6. - С.39-42.
9. Баскакова, О.В. Экономика предприятия (организации) / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. - М: Дашков и К, 2013. - 372 с.
- 10.Басовский Л. Е. Финансовый менеджмент: Учебник / Л.Е. Басовский. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 240 с.
- 11.Бердникова Л.Ф. Финансовый анализ: понятия и основные методы // Л.Ф.Бердникова, С.П.Альбеденеева //Молодой ученый.-2014 № 1.- с.330-
12. Брег, С. Настольная книга финансового директора [Электронный ресурс] / Стивен Брег; Пер. с англ. - 10-е изд. - М.: Альпина Паблишер, 2015. - 606с.

- 13.Брейли Р. Принципы корпоративных финансов [Текст] / Ричард Брейли, Стюарт Майерс; пер. с англ. Н. Барышниковой. – М.: Олимп-бизнес, 2015. – 1008 с.
14. Бухалков М. И. Планирование на предприятии: Учебник / М.И. Бухалков. - 4-е изд., испр. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 411 с.
15. Горфинкель, В.Я. Экономика предприятия / В.Я. Горфинкель. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 663 с.
- 16.Ефимова О.В. Финансовый анализ. Современный инструментарий для принятия экономических решений. – М.: Омега-Л, 2012. – 352 с
- 17.Казакова Н.А. Финансовый анализ. Учебник и практикум. Серия: Бакалавр и магистр. Академический курс. Юрайт, 2015
- 18.Керимов В.Э. Бухгалтерский управленческий учет Практикум: — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», — 9-е изд. — 2014. — 484 с.
- 19.Кириллов, Ю. В. Экономико-математический анализ эффекта финансового рычага / Ю. В. Кириллов, Е. Н. Назимко // Финансовая аналитика: проблемы и решения. - 2014. - № 34 (220). - С.56-63.
- 20.Ковалев В.В. Анализ баланса , или как понимать баланс: учеб.-практ. пособие [текст]// В.В. Ковалев .- Изд.2-е перераб. и доп.- М.:Проспект, 2011.- 880с.
- 21.Когденко, В. Г. Методика комплексного анализа показателей рентабельности по данным консолидированной отчетности / В. Г. Когденко // Экономический анализ: теория и практика. - 2013. - № 24. - С.10-17.
- 22.Морозко Н. И. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Н.И. Морозко, И.Ю. Диденко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 224 с.
- 23.Самылин А. И. Корпоративные финансы: Финансовые расчеты: учебник/А.И.Самылин - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 304 с.
- 24.Финансовый менеджмент: Учебник / Под ред. А.М. Ковалевой. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 336 с.
- 25.Финансовый менеджмент: учебник / [Д. А. Ендовицкий и др.]. – Москва: Рид Групп, 2012. – 789 с

26. Финансы. Учебник/ под ред. Е.В. Маркиной.- М.: КНОРУС, 2014 Шеремет А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Инфра-М, 2011. – 368 с.
27. Фаттахова Г.Я. Рентабельность как показатель хозяйственной деятельности в условиях регулируемой и нерегулируемой экономики // Вестник Самарского государственного университета. – 2011. - № 90. – С. 101 – 106.
28. Филатов, Е. А. Функциональный анализ финансовой рентабельности / Е. А. Филатов, В. Б. Нечаев // Вестник Иркутского Государственного Технического Университета. - 2013. - № 12. - С.377-382
29. Фридман А.М. Финансы организаций (предприятий). - М.: Дашков и Ко, 2011. - 488 с.
30. Шеремет А. Д. Финансы предприятий. Менеджмент и анализ / А. Д. Шеремет, А. Ф. Ионова. – М.: Инфра-М, 2013. – 480 с
31. Чараева М. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / М.В. Чараева.
32. Чочаев, А. Х. Выбор критериев экономической эффективности / А. Х. Чочаев, Н. П. Кононов // Вестник Московского государственного университета леса - Лесной вестник. - 2012. - № 5. - С.87-89.
33. Экономический анализ: Учебник / Г.В. Савицкая. - 14-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 649 с
34. Экономика и финансы предприятия / под ред. Т.С. Новатиной. - М.: Синергия, 2014. - 344 с.0
35. Inflation Rate in Russian Federation [электронный ресурс]: URL : [http://inflationinrussia.com/inflation\\_table.aspx](http://inflationinrussia.com/inflation_table.aspx)
36. FEDERAL TAX SERVICE OF RUSSIA [электронный ресурс]: URL : [https://www.nalog.ru/rn77/taxation/reference\\_work/conception\\_vnp/](https://www.nalog.ru/rn77/taxation/reference_work/conception_vnp/)
37. The Central Bank of Russian Federation [электронный ресурс]: URL : [http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=int\\_rat](http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=int_rat)

Факторный анализ рентабельности собственного капитала (ROE)



## Факторный анализ рентабельности собственного капитала

## ООО «Стройметмастерсервис»

Показатель	источник данных или способ расчета	2016	2017	Отклонение (+, -)
Чистая прибыль (тыс. руб.)	форма 2 стр. 2110	9 514	12 362	2 848
Выручка (тыс. руб.)	форма 2 стр. 2400	590 151	760 295	170 144
Рентабельность продаж по чи- стой прибыли (%)	чистая при- быль/выручка	1,61%	1,63%	0,01%
среднегодовая стоимость соб- ственного капи- тала (тыс. руб.)	форма 1 (стр.1300)	1 873 926	1 884 864	10 938
Рентабельность собственного капитала (%)	чистая прибыль/ среднегодовая стои- мость собственного капитала	0,51%	0,66%	0,15%
Среднегодовая стоимость заем- ного капитала (тыс. руб.)	форма 1 (стр.1400+1500- 1520)	25 061	25 121	61
среднегодовая стоимости акти- вов (тыс. руб.)	форма 1 (стр.1700)	2 420 993	2 714 297	293 305
коэффициент оборачиваемости активов	Выручка / Среднего- довая стоимость ак- тивов	0,0039	0,0046	0,0006
коэффициент финансового рычага	заемный капи- тал/собственный ка- питал	0,013	0,013	0,0000





Продолжение приложения 3

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код строки	На 31 декабря 20 17 г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 20 16 г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 20 15 г. <sup>5</sup>
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ <sup>6</sup></b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	160	160	160
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
	Резервный капитал	1360	10000	10000	10000
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 880 885	1 868 523	1 859 009
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>1 891 045</b>	<b>1 878 683</b>	<b>1 869 169</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
5.3	Заемные средства	1410	25 000	25 000	25 000
	Отложенные налоговые обязательства	1420			
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>25 000</b>	<b>25 000</b>	<b>25 000</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
5.3	Заемные средства	1510	-	-	2 765
5.3	Кредиторская задолженность	1520	1 005 628	602 996	441 016
	В том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	15201			
	Расчеты с покупателями и заказчиками	15202			
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	121	121	498
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>1 005 749</b>	<b>603 117</b>	<b>441 016</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>2 921 794</b>	<b>2 506 800</b>	<b>2 335 185</b>

Руководитель  А.В. Невский  
(расшифровка подписи)

" 31 " Января 2017 г.

Примечания

- 1 Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.
- 2 В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
- 3 Указывается отчетная дата отчетного периода.
- 4 Указывается предыдущий год.
- 5 Указывается год, предшествующий предыдущему.
- 6 Некоммерческая организация именует указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).
- 7 Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.



**Отчет о финансовых результатах**  
за декабрь 2017 г.

Организация ООО «Стройметмастерсервис» по ОКПО  
Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН  
Вид экономической деятельности Изготовление и монтаж металлоконструкций по ОКВЭД  
Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с ограниченной ответственностью  
Частная собственность по ОКОПФ/ОКФС  
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) по ОКЕИ

Коды		
0710002		
31	12	17
18844968		
5025012286		
28.11		
23	16	
384 (385)		

Пояснения 1	Наименование показателя 2	Код	За	За
			Январь-декабрь 20 17 г. 3	Январь-декабрь 20 16 г. 4
10.1	Выручка 5	2110	760 295	590 151
	Себестоимость продаж	2120	( 680 187 )	( 533 480 )
	Валовая прибыль (убыток)	2100	80 180	56 671
	Коммерческие расходы	2210	( - )	( - )
	Управленческие расходы	2220	( 68 785 )	( 48 370 )
	В том числе: Зарплата административно-управленческого персонала	22201		
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	11 233	8 301
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	( 2 500 )	( 2 500 )
	Прочие доходы	2340	59 260	51 980
	Прочие расходы	2350	( 52 540 )	( 45 889 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	15 453	11 892
	Текущий налог на прибыль	2410	( 3 091 )	( 2 378 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
	Изменение отложенных налоговых активов	2450		
	Прочее	2460		
	Чистая прибыль (убыток)	2400	12362	9154

## Окончание приложения 4

Форма 0710002 с. 2

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За Январь-Декабрь 20 17 г. <sup>3</sup>	За Январь-декабрь 20 16 г. <sup>4</sup>
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Совокупный финансовый результат периода <sup>6</sup>		
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Руководитель: \_\_\_\_\_ А.В. Невский  
(расшифровка подписи)

" 31 "



Примечания:

- 1 Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.
- 2 В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о финансовых результатах общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о финансовых результатах, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
- 3 Указывается отчетный период.
- 4 Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
- 5 Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
- 6 Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".