

Анализ и оценка доходности и рентабельности

ОАО "Арсенал" (ПРИМЕР)

на 01.01.2020 г.

Доходность и рентабельность – показатели эффективности деятельности организации.

Доходность характеризует отношение (уровень) дохода к авансированному капиталу или его элементам; источникам средств или их элементам; общей величине текущих расходов или их элементам. Показатель доходности свидетельствует о том, сколько рублей дохода получила организация на капитала, активов, расходов и т.д.

Рентабельность характеризует отношение (уровень) прибыли к авансированному капиталу или его элементам; источникам средств или их элементам; общей величине текущих расходов или их элементам. Показатели рентабельности отражают сумму прибыли, полученную организацией на капитала, активов, доходов, расходов и т.д.

Расчет показателей доходности

Наименование показателя	за 2018	за 2018	за 2019	изменение
	среднее значение по России	базис	отчет	
1. Доходность активов	0.884	1.125	1.11	-0.015
2. Доходность собственного капитала	2.241	2.806	3.892	1.086
3. Доходность заемного капитала	1.454	1.878	1.553	-0.325
4. Доходность производства	1.261	1.792	1.709	-0.083
5. Доходность расходов по обычным видам деятельности	1.095	1.009	1.014	0.005
6. Доходность совокупных расходов	1.065	1.069	1.053	-0.016

Величина дохода, полученного организацией, приходящаяся на каждый рубль вложений в ее активы, снизилась на 0.015 руб. и составила 111 копеек на рубль полученных средств.

При этом на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы, в отчетном периоде приходится 3.892 руб. дохода, что на 1.086 руб. больше, чем в аналогичном периоде прошлого года.

Доходные поступления, приходящиеся на каждый рубль привлеченных средств, в отчетном периоде снизились на 0.325 руб., т.е. до уровня 155.3 копеек на рубль заемных средств.

Величина выручки, полученной организацией, приходящаяся на каждый рубль себестоимости проданной продукции (производственных расходов) возросла и составляла 1.709 руб.

Величина выручки, полученной организацией, приходящаяся на каждый рубль общей величины расходов по обычным видам деятельности

(себестоимости производства и реализации) возросла и составила 1.014 руб.

Уровень дохода, приходящегося на каждый рубль величины совокупных расходов организации в отчетном периоде упал до 1.053 руб.

Таким образом, в исследуемом периоде наблюдается снижение практически всех коэффициентов доходности, что свидетельствует о падении эффективности использования средств, привлекаемых для осуществления финансово-хозяйственной деятельности.

Расчет основных показателей рентабельности

Наименование показателя	за 2018 среднее значение по России	за 2018 базис	за 2019 отчет	изменение
Экономическая рентабельность				
1. Рентабельность совокупных активов	0.054	0.073	0.056	-0.017
2. Эффективность внеоборотного капитала	0.075	0.102	0.058	-0.044
3. Рентабельность оборотного капитала	0.095	0.034	0.018	-0.016
Финансовая рентабельность				
4. Рентабельность собственного капитала	0.107	0.064	0.049	-0.015
5. Рентабельность вложенного капитала	0.064	0.06	0.045	-0.015
6. Рентабельность перманентного капитала	0.106	0.063	0.048	-0.015
7. Рентабельность инвестиций	0.073	0.077	0.076	-0.001
8. Рентабельность заемного капитала	0.107	0.015	0.02	0.005
Рентабельность производства и реализации				
9. Рентабельность производства и реализации расходов по обычным видам деятельности	0.095	0.009	0.014	0.005
10. Рентабельность совокупных расходов	0.050	0.023	0.013	-0.01
11. Рентабельность производства	0.110	0.017	0.024	0.007
12. Рентабельность продаж	0.087	0.009	0.014	0.005
13. Рентабельность валовой продукции	0.207	0.442	0.415	-0.027
14. Общая рентабельность	0.069	0.071	0.054	-0.017

Рентабельность совокупных активов характеризует эффективность использования всего имущества предприятия. Уменьшение показателя на 1.7 % свидетельствует о снижении спроса на товары, что является отрицательным.

Рентабельность внеоборотного капитала характеризует эффективность использования основных средств организации, определяя, насколько соответствует общий объем имеющихся основных средств масштабу бизнеса организации. Эффективность использования внеоборотного капитала снизилась на -4.4 %, что свидетельствует о недостаточной загруженности имеющегося оборудования.

Рентабельность оборотного капитала отражает эффективность использования оборотного капитала организации. Он определяет сколько рублей прибыли приходится на один рубль, вложенный в оборотные активы. Коэффициент рентабельности оборотного капитала в отчетном периоде снизился на 1.6 и составил 1.8 %, что говорит о снижении эффективности использования оборотного капитала и увеличении вероятности возникновения сомнительной и безнадежной дебиторской задолженности, росте степени коммерческого риска.

С точки зрения акционеров важнейшей оценкой эффективности вложения средств является наличие прибыли на вложенный капитал. Показатель прибыли на вложенный акционерами (собственниками) капитал, называется рентабельностью собственного капитала. В отчетный период рентабельность собственного капитала уменьшилась на 1.5 пунктов, т.е. отдача на инвестиции собственников снизилась, что уменьшило инвестиционную привлекательность данного предприятия.

Рентабельность вложенного капитала (рентабельность инвестиций) характеризует эффективность операционной и инвестиционной деятельности компании; показывает, насколько грамотно работают менеджеры с заемным и с собственным капиталом. Уменьшение данных показателей говорит о значительном снижении инвестиционной привлекательности компании в связи с падением эффективности работы с заемными средствами.

Рентабельность перманентного капитала отражает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность фирмы на длительный срок. Отмечается снижение данного показателя на 1.5%, что является отрицательным результатом.

Рентабельность заемного капитала отражает величину прибыли, приходящейся на каждый рубль заемных средств. В отчетном периоде рентабельность заемного капитала находится на уровне 2%.

Рентабельность расходов по обычным видам деятельности отражает величину прибыли от продаж, приходящуюся на каждый рубль общей величины расходов по обычным видам деятельности (себестоимости производства и реализации). В отчетный период прибыль с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции составила 1.4%, что на 0.5 пункта выше, чем в аналогичном периоде прошлого года. Таким образом, эффективность производственной деятельности (окупаемость издержек) возросла.

Рентабельность совокупных расходов – это величина чистой прибыли, полученной организацией за анализируемый период, приходящаяся на каждый рубль величины совокупных расходов. Окупаемость издержек снизилась на 1 копеек чистой прибыли на рубль совокупных затрат.

Рентабельность производств представляет собой величину прибыли, приходящуюся на каждый рубль себестоимости проданной продукции (производственных расходов). Наблюдается рост рентабельности производств.

Рентабельность продаж характеризует эффективность предпринимательской деятельности: сколько прибыли имеет предприятие с рубля продаж. Валовая рентабельность отражает величину валовой прибыли, приходящейся на каждый рубль выручки от продаж. При оценке значений данных показателей следует иметь в виду, что динамика соотношений доходов и расходов зависит не только от эффективности использования

ресурсов, но и от применяемых на предприятии принципов ведения учета. В рассматриваемом случае отмечается рост показателя рентабельности продаж на 0.5%, что, несомненно, является положительным результатом.

Доля валовой прибыли в выручке при этом снизилась на 2.7% и составила 41.5%.

Дополнительно можно проанализировать динамику показателей рентабельности, рассчитанных как отношение чистой прибыли (прибыли до налогообложения) за определенный период к выраженному в денежных средствах объему продаж за тот же период.

Динамика показателей прибыли

