

## КАТЕГОРИЯ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ И ЕЕ МЕСТО ПРИ КОММЕРЧЕСКОМ РАСЧЕТЕ В СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОМ ПРОИЗВОДСТВЕ

Рентабельность — важнейший обобщающий показатель оценки экономической эффективности ведения хозяйства, характеризующий уровень его доходности, или прибыльности, за определенный период (год). Особенно значение рентабельности возрастает при переходе к рыночной экономике.

Рентабельность полнее, чем любой другой показатель, отражает конечные результаты деятельности и поэтому используется в качестве основного критерия определения целесообразности затрат, рациональности организации производства, эффективности использования трудовых и материальных ресурсов, скорости оборота средств, заемной политики и т.д.

Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности в отраслевом принципе, а также в предпринимательской и инвестиционной деятельности, в окупаемости затрат. Они полнее, чем прибыль, определяют окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина показывает соотношение эффекта с наличными или использованными ресурсами. Показатели рентабельности служат не только для оценки деятельности предприятия, но и как инструмент инвестиционной политики и ценообразования.

Различают рентабельность издержек производства; продаж; активов; капитала. Все эти показатели могут рассчитываться на основе балансовой прибыли, прибыли от реализации продукции и чистой прибыли, но чаще используют чистую прибыль, т.е. прибыль, остающуюся у предприятия после уплаты налогов и штрафов.

Рентабельность производственной деятельности — это отношение прибыли к себестоимости реализованной продукции, которое показывает, сколько прибыли получает предприятие на 1 р. затрат. Если продукция убыточна, то вместо рентабельности можно рассчитать окупаемость затрат.

Для прибыльной продукции из окупаемости затрат нужно вычесть 100, и получится

рентабельность к себестоимости продукции. Рентабельность продаж рассчитывается путем деления прибыли от реализации на выручку.

Если для расчета использована одна и та же информация, то, зная показатель рентабельности к себестоимости, легко перейти к рентабельности продаж и наоборот.

Рентабельная доходность активов исчисляется отношением балансовой (валовой, чистой) прибыли к среднегодовой стоимости активов. Рентабельность активов показывает размер прибыли на 1 р. активов. В идеале рентабельность активов должна быть примерно одинаковой во всех отраслях вложения средств. Рентабельность к себестоимости должна быть разной в различных отраслях, что связано со скоростью оборота этих активов.

Специалисты фирмы «Дюпон» дополнительно ввели выручку  $V$  в числитель и знаменатель и получили следующую формулу рентабельности активов  $P_a$ , которая диктует правила ценообразования:

$$P_a = П/V \cdot V/A \cdot 100,$$

где  $П/V$  — рентабельность продаж;  $V/A$  — скорость обращения (трансформация активов).

В отраслях с низкой оборачиваемостью активов должна быть заложена высокая рентабельность к себестоимости. Цена вычисляется также по следующей формуле:

$$Ц = C/(1 - D_n),$$

где  $Ц$  — цена, р. за ед.;  $C$  — себестоимость, р. за ед.;  $D_n$  — доля прибыли в цене.

На примере зерна рассмотрим уровень плановых накоплений для обеспечения одинаковой рентабельности на разных участках — в производстве, переработке и продаже продукции. Допустим, необходимо получить одинаковую рентабельность активов в производстве, переработке, реализации — 15%. Предположим, что оборачиваемость активов в сельском хозяйстве составляет 0,7, на мелькомбинате — 2,5, в магазине — до 15,0. В повседневной жизни мы часто это видим: один и тот же товар продается по разной цене.

Продажа товара в торговом комплексе обходится дороже, чем на открытой площадке.

Условный пример (табл. 1) дает представление о плановых накоплениях на разных участках производственного цикла, первоначальном капитале, необходимом для организации собственного производства, и примерном уровне рентабельности. Чтобы получить рентабельность в отраслях с медленной оборачиваемостью активов, необходимо иметь разную сумму первоначального капитала, в результате будет разная оборачиваемость активов, разный уровень наценки в расчете на себестоимость.

Таблица 1

**Расчет плановой наценки на себестоимость на разных предприятиях**

Предприятие	Показатель			
	Рентабельность активов, %	Оборачиваемость активов, %	Рентабельность продаж, %	Рентабельность к себестоимости
Сельскохозяйственное предприятие	15	0,7	21,4	27,20
Мелькомбинат	15	2,5	6,0	6,40
Магазин	15	15,0	1,0	1,01

В нашем условном примере наценка в сельском хозяйстве должна быть 27,20%, в торговле — всего 1,01%. На практике это соотношение не выдерживается. Большинство занято торговлей, банковской деятельностью, и нет желающих заниматься производством, где оборот средств более медленный.

Рентабельность собственного капитала  $P_{ск}$  вычисляется по формуле

$$P_{ск} = П/К \cdot 100,$$

где  $K$  — сумма собственного капитала.

Рентабельность собственного капитала рассчитывается по формуле фирмы «Дюпон»:

$$P_{ск} = П/В \cdot В/А \cdot А/К \cdot 100.$$

В этом случае во внимание принимают рентабельность продаж, оборачиваемость активов и оборачиваемость собственного капитала; чем выше эти показатели, тем выше рентабельность.

Реализация основных видов продукции (табл. 2) в 2004 г. дала положительную рентабельность зерна, картофеля и свинины в живом весе, также значительно улучшилось положение против 2000 г. с производством яиц, молока и птицы в живом весе. В современных (рыночных) условиях вследствие

инфляции цены и себестоимость постоянно растут. Цены на большинство продуктов повышались в рассматриваемый период быстрее, чем себестоимость единицы продукции. Наиболее значительный рост наблюдался в птицеводстве и производстве молока, так как цена на зерно и его себестоимость росли быстрее, чем цены на другие виды продукции растениеводства.

Таблица 2

**Факторный анализ рентабельности к себестоимости отдельных видов продукции, произведенной сельскохозяйственными предприятиями Иркутской области за 2000–2004 гг., %**

Вид продукции	Рентабельность		Отклонение		
	2000	2004	Всего	В том числе за счет	
				цены	себестоимости
Зерно	53,2	35,9	-17,3	137,3	-153,7
Картофель	46,0	12,1	-33,9	93,0	-126,9
Молоко	-5,2	5,6	10,8	181,9	-171,1
Живой вес:					
КРС	-35,8	-23,5	12,3	46,1	-33,8
свиней	-12,9	-27,0	-14,1	89,9	-104,0
птицы	19,6	51,5	31,9	112,7	-80,8
Яйцо	32,9	47,4	14,5	90,2	-75,7
Переработанная продукция:					
молоко	3,4	18,7	15,3	115,8	-100,5
говядина	-47,3	-30,2	17,1	47,7	-30,6
свинина	1,9	11,8	9,9	143,4	-133,5
птица	-23,8	-2,9	20,9	53,0	-32,1

Несколько снизилась убыточность крупного рогатого скота — на 12,3%. Рентабельность в целом работы коллективных хозяйств, согласно отмеченным факторам, повысилась в животноводстве и снизилась в растениеводстве, расчеты приведены с балансовой прибылью (см. табл. 2).

В базисном году (табл. 3) на предприятии рентабельность к себестоимости составила 2,0%, продаж — 1,9%, активов — 0,64%, оборачиваемость активов — 0,33% и оборачиваемость собственного капитала — 1,48%. В отчетном году рентабельность собственного капитала возросла на 12,45% и составила 13,4%:  $P_{ск} = 12,5 \cdot 0,73 \cdot 1,48 = 13,4$ , в то время как в базисном периоде рентабельность собственного капитала была равна 0,95% ( $P_{ск_0} = 1,9 \cdot 0,33 \cdot 1,48 = 0,95$ ), рентабельность продаж — 12,5%, коэффициент оборачиваемости активов — 0,73 и отношение баланса к собственному капиталу осталось прежним — 1,48.

Для повышения рентабельности хозяйство может использовать собственные резервы, так как при низкой рентабельности активов необходимо в первую очередь увеличить оборачиваемость активов, а это достигается только за счет роста оборота (выручки) и стоимости активов, т.е. их снижения, в данном случае возросла выручка и снизились активы, т.е. выручка и активы способствовали повышению рентабельности.

В табл. 3 показаны результаты реализации продукции, из чего можно определить основ-

ные факторы, повлиявшие на изменение рентабельности. Увеличение чистой прибыли по сравнению с 2000 г. составило 555 510 тыс. р. За счет этого улучшились финансовые результаты, а главное — значительно сократились штрафные санкции, увеличилась прибыль.

Финансовые результаты реализации продукции несколько улучшились. Если в прошлом периоде прибыль в целом была небольшой, то в отчетном году полученная прибыль возросла, но ее явно недостаточно для нормального ведения хозяйственной деятельности (табл. 4).

Таблица 3

**Показатели рентабельности, тыс. р.**

Показатель	Базисные показатели 2000 г.	Фактические показатели 2004 г.	Отклонение
Стоимость активов	8 494 926	6 723 656	-1 771 270
Стоимость собственного капитала	5 736 111	4 555 953	-1 180 158
Балансовая прибыль	234 425	629 138	394 713
Чистая прибыль	54 367	609 877	555 510
Доходы, всего	2 820 722	4 881 227	2 060 505
Расходы	2 766 355	4 271 350	1 504 995
Рентабельность к себестоимости, %	2,0	14,3	12,3
Рентабельность продаж, %	1,9	12,5	10,6
Рентабельность активов, %	0,64	9,10	8,46
Оборачиваемость активов, раз	0,33	0,73	0,40
Рентабельность собственного капитала, %	0,95	13,4	12,45
Коэффициент соотношения актива к собственному капиталу	1,48	1,48	-

Таблица 4

**Влияние изменения балансовой прибыли на уровень рентабельности**

Показатель	Сумма отклонений от базисного года, тыс. р.	Расчет	Влияние фактора на рентабельность, %
Отклонение результатов, всего	394 713	394 713 · 0,000 031 16	12,32
За счет внереализационных результатов	-189	-189 · 0,000 031 16	-0,01
От реализации продукции	394 524	394 902 · 0,000 031 16	12,31
Изменение объема реализации и структуры	-86 576	86 570 · 0,003 116	-2,69
Себестоимость реализованной продукции	-1 533 438	1 533 438 · 0,000 031 16	-47,78
Цена реализации	2 014 538	2 014 538 · 0,000 031 16	62,77

Рентабельность к себестоимости продукции возросла на 12,3% и вместо 2,0% стала 14,3%. В итоге изменение финансового состояния на каждую 1 тыс. р. дает рост рентабельности на  $0,000\ 031\ 16 = 12,3\% / 394\ 902$ .

По сравнению с базисным периодом в отчетном финансово результаты ухудшились на 0,01% за счет внереализационных доходов, за счет реализации продукции рентабельность повысилась на 12,31%, в том числе за счет роста объема и структуры реализации произошло снижение на 2,69%, а связи с ростом цен увеличение выручки составило 62,77%, за счет роста себестоимости продукции рентабельность снизилась на 47,78%, т.е. цены росли быстрее, чем повышалась себестои-

мость, а самое главное — уменьшился размер штрафов за неуплату налогов.

В рыночных условиях рентабельность основных участников рыночных отношений примерно должна быть одинаковой. Так, оборачиваемость активов в разных отраслях сильно отличается из-за технологических условий, т.е. этот фактор не может быть устранен. По этой причине процентная наценка не может быть одинаковой в банке, торговле и в сельском хозяйстве. В настоящее время в России деньги автоматически идут в торговлю и совсем мало — в производственную сферу. Поэтому должны быть приняты экономические меры, чтобы это противоречие устранить.