

Рис. 4. Среднеотраслевая рентабельность инвестиций

Из графика видно, что наиболее рентабельными являются инвестиции в объекты связи, снабжения и сбыта, некоторая тенденция к увеличению рентабельности наблюдается в непроизводственной сфере, а капитальные вложения в базовые отрасли промышленности, в коммунальное хозяйство являются недостаточно рентабельными. Это также негативно сказывается на показателях эффективности валовых инвестиций и требует разработки системы мер по совершенствованию инвестиционной деятельности и ее мониторингу на всех уровнях экономики Республики Беларусь.

Литература

1. «Экономика Беларуси» (www.google.com).
2. Несветаев Ю.А. «Экономический анализ инвестиций», Москва – 2006.
3. «Статистический сборник – 2007», Минск – 2007.

УДК [658.511+658.14.155]:339

Петрова Н. В.

Научный руководитель: доцент, к.э.н. Потапова Н. В.

МНОГОФАКТОРНАЯ МОДЕЛЬ АНАЛИЗА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПРОДУКЦИИ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Анализ показателя рентабельности как индикатора экономической эффективности деятельности предприятия – достаточно широко исследованная в теоретическом плане проблема. Как правило, на предприятиях рассчитываются основные показатели рентабельности: рентабельность продаж, капитала, продукции. И данной информации достаточно для внешних пользователей. Однако в процессе практических расчетов влияния отдельных факторов на уровень рентабельности возникает ряд трудностей, обусловленных ограниченностью исходной информации. Такой факторный анализ рентабельности является более важным для собственников, руководителей, менеджеров.

В литературе по анализу хозяйственной деятельности представлена методика факторного анализа показателя рентабельности продукции предприятия за счет таких факторов, как прибыль, себестоимость единицы продукции, объем реализации и цена единицы продукции. При большом ассортименте продукции и наличии большого количества наименований сырья и материалов оценку факторов следует проводить по группам. В имеющихся методиках отсутствуют рекомендации: как рассчитать среднегрупповые цены, средние затраты на единицу продукции и как определить влияние каждого элемента затрат реализованной продукции.

Для предприятий, осуществляющих внешнеэкономическую деятельность, зачастую существенное влияние на прибыль, а следовательно и на рентабельность оказывают курсовые разницы. Проблеме оценки данного фактора при анализе рентабельности экономисты не уделяли внимания. Поэтому для ряда предприятий важнейшей задачей является разработка методики анализа рентабельности продукции, позволяющей оценить наряду с основными факторами влияние курсовых изменений.

Для данной методики необходимо разработать механизм оценки влияния следующих факторов:

- 1) учесть колебания курсов валют, если предприятие работает на экспорт – импорт;
- 2) учесть влияние структуры затрат реализованной продукции;

Сформируем факторную модель рентабельности продукции, отражающую влияние выделенных факторов (рис. 1).

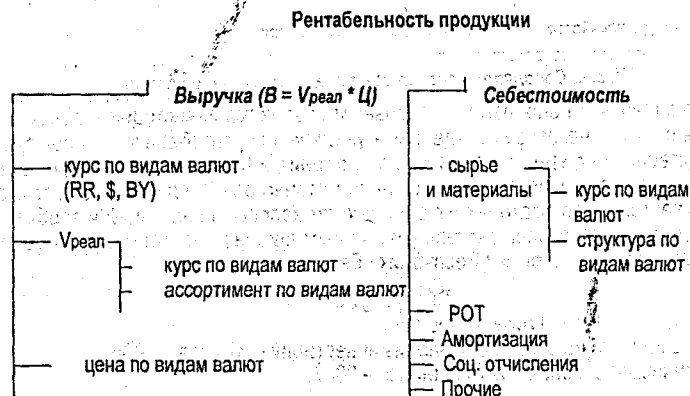


Рис. 1 «Факторная модель рентабельности продукции»

Следовательно, курсовые изменения оказывают влияние на рентабельность продукции через факторы: выручка, объем реализации, цена, сырье и материалы.

Представим данную модель в формульном виде:

$$R = \frac{P_{\text{реал}}}{C_{\text{реал}}} * 100\% = \frac{B_{\text{реал}} - C_{\text{реал}}}{C_{\text{реал}}} * 100\% = \left(\frac{B_{\text{реал}}}{C_{\text{реал}}} - 1 \right) * 100\% =$$

$$= \left(\frac{\sum OP_v * k_v}{\sum M_v * k_v + ROT + CO + A + П} - 1 \right) * 100\% \quad (1)$$

где

$P_{\text{реал}}$ - прибыль от реализации;

$C_{\text{реал}}$ - себестоимость реализованной продукции;

OP_v - объем реализации в валюте;

k_v - среднегодовой курс валюты;

v - вид валюты (RR, \$, BY);

A - фактическая величина сырья и материалов;

M_v - плановая величина сырья и материалов по видам валют;

$\sum M_{\text{вв}}$ - плановая стоимость каждой группы сырья и материалов, выраженная в бел. рублях;

ROT - расходы на оплату труда;

A - амортизация.

Анализ факторов предлагаем производить методом цепных подстановок. При этом осуществляется расчет показателей формулы (1) на начало и на конец периода.

Поскольку в литературе нет конкретных указаний на то, какой курс использовать в расчетах, предлагаем применить среднегодовые курсы валют, рассчитанные как средняя геометрическая среднемесячных курсов на начало года (по данным статистики Национального Банка РБ).

Для расчета влияния курса валют по сырью и материалам предлагаем разбить фактор «сырье и материалы» по валютным составляющим. Такие данные на большинстве отечественных предприятий отсутствуют, так как в бухгалтерском учете сырье и материалы отражаются в белорусских рублях. Поэтому расчет можно производить следующим образом:

Необходимые данные берутся из бизнес-плана или плановых данных отдела снабжения за предыдущий год – для расчетов на начало периода, за текущий год – для расчетов на конец периода. Производим следующие действия: плановую величину сырья и материалов в соответствующей валюте умножаем на среднегодовой курс валюты:

$$\sum M_{г}^{план} * k_{г} = \sum M_{г}^{V, план} \quad (2)$$

В результате получаем плановую стоимость каждой группы сырья и материалов по валютам, но уже выраженную в бел. рублях ($M_{г}^{M}$). Затем определяем долю сырья и материалов по валютам в общей стоимости ($d_{г}^{M}$):

$$d_{г}^{M} = M_{г}^{M} / \sum M_{г}^{V, план}; \quad d_{RR}^{M} = M_{RR}^{M} / \sum M_{г}^{V, план}; \quad d_{BY}^{M} = M_{BY}^{M} / \sum M_{г}^{V, план}; \quad (3)$$

Путем умножения рассчитанных долей по валютным составляющим на общую сумму фактических затрат в бел. руб. (по данным бухгалтерского учета) находим фактические данные по расходу сырью и материалам по видам валют:

$$M_{факт}^{M} * d_{г}^{M} = \sum M_{г}^{V, факт} \quad (4)$$

Для оценки влияния курсов на фактор выручки, а следовательно, и на рентабельность, объем реализации также рассматривается по валютным составляющим. Получить информацию по объемам реализации предприятия можно двумя способами:

- 1) из фактических данных по отгрузке продукции по рынкам сбыта (отчет отдела продаж);
- 2) расчетным путем на основе выручки, поступившей на расчетный и валютный счета по видам валют.

Недостаток второго способа заключается в том, что может возникать временной лаг между датой отгрузки и датой оплаты продукции, что исказит информацию о реальной величине выручки предприятия. В настоящей работе используются фактические данные предприятия по отгрузке продукции по рынкам в соответствующей валюте.

Для получения всего объема реализации в бел. рублях на начало и на конец периода применяется следующая формула:

$$OP = \sum_{v} OP_{v} * k_{v} \quad (5)$$

Еще одной существенной проблемой является оценка влияния себестоимости реализованной продукции по элементам затрат на рентабельность продукции. Поскольку в бухгалтерском учете отражена себестоимость по элементам затрат только произведенной продукции (данные из Отчета о затратах на производство продукции (работ, услуг)), то для расчета себестоимости реализованной продукции по элементам затрат предлагаем:

1. найти долю каждого элемента затрат в общей себестоимости произведенной продукции:

$$d_j = j_{произв} / C_{произв} \quad (6)$$

где

d_j - доля j-го элемента затрат в общей себестоимости произведенной продукции;

j - элемент затрат в себестоимости произведенной продукции;

$C_{произв}$ - себестоимость произведенной продукции;

II. определить величину каждого элемента затрат в себестоимости реализованной продукции путем умножения этих долей на себестоимость реализованной продукции:

$$j_{\text{реал}} = d_j * C_{\text{реал}} \quad (7)$$

Данные по фактической себестоимости реализованной продукции ($C_{\text{реал}}$) берутся из Отчета о прибылях и убытках (Форма № 2).

Данная методика апробирована на предприятии ЧУП «Брестская мебельная фабрика». Наглядно представляем влияние каждого фактора на рентабельность продукции методом цепных подстановок (табл. 1).

Таблица 1: «Оценка влияния курсовых изменений на рентабельность продукции»

	начало периода	конец периода	конец периода	конец периода	конец периода	конец периода	конец периода
сырье, материалы (млн. бел. руб)	1 501	1 698	1 706	1 699	1 698	1 698	1 706
млн. бел. руб	931	1 053	1 053	1 053	1 053	1 053	1 053
рос. руб	1 280 488	1 451 220	1 451 220	1 451 220	1 451 220	1 451 220	1 451 220
доллар	216 986	245 450	245 450	245 450	245 450	245 450	245 450
покупные (млн. бел. руб)	755	954	954	954	954	954	954
вспомогат. материалы	96	111	111	111	111	111	111
Итого материалы	2 352	2 763	2 771	2 764	2 763	2 763	2 771
Фонд заработной платы	806	940	940	940	940	940	940
Отчисления в ФСЗН	289	341	341	341	341	341	341
Амортизация основных фондов	173	243	243	243	243	243	243
Прочие расходы	510	564	564	564	564	564	564
Полная себестоимость	4 130	4 851	4 859	4 852	4 851	4 851	4 859
Объем реализации (млн. бел. руб)	4 400	5 162	5 162	5 162	5 252	5 195	5 252
млн. бел. руб	3 591	4 245	4 245	4 245	4 245	4 245	4 245
рос. руб	8 111 534	10 735 108	10 735 108	10 735 108	10 735 108	10 735 108	10 735 108
доллар	78 804	32 641	32 641	32 641	32 641	32 641	32 641
Прибыль	173	101	101	101	101	101	101
Рентабельность	6,54%	6,41%	6,24%	6,39%	8,27%	7,09%	8,09%
изменение рентабельности			-0,17%	-0,02%	1,86%	0,68%	1,68%

Как видно из расчетов, учет курсовых изменений в факторе «сырье и материалы» приводит к небольшому снижению рентабельности. Так, уменьшение рентабельности продукции на 0,17% вызвано изменением курса российского рубля, а на 0,02% обусловлено изменением курса доллара. Учет курсовых изменений в факторе «объем реализации» приводит к весомому увеличению рентабельности: изменение курса российского рубля привело к увеличению рентабельности на 1,86%, а изменение курса доллара – на 0,68%. Если же учитывать эти показатели одновременно, то видно, что рентабельность продукции увеличилась на 1,68%.

Таким образом, можно сделать вывод:

1) если предприятие работает на экспорт – импорт, то для более правильной оценки эффективности своей работы необходимо учитывать изменение валютных курсов и их влияние на результаты деятельности предприятия, применяя плановые или рассчитываемые среднегодовые значения курсов валют. Это позволит предприятию при импорте сэкономить, а при экспорте – наоборот выиграть в цене;

2) проводя анализ влияния структуры реализованной продукции и структуры сырья и материалов по валютным составляющим, можно как раз и рассчитать все возможные влияния курсов различных валют, которые нужно будет учесть для более рациональной работы предприятия;

3) изменение валютных курсов, воздействуя на объем реализации продукции, прямо пропорционально влияет на рентабельность продукции. В случае если курс растет, то увеличивается величина объема реализации продукции в стоимостном выражении и, как следствие, увеличивается рентабельность продукции. При снижении курса – наоборот. Курсовые изменения, воздействующие на величину сырья и материалов, аналогично обратно пропорционально влияют на рентабельность продукции.

Литература

1) Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник – М.: ИНФРА – М, 2008. – 512 с.

2) Шеремет А. Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. – М.: ИНФРА – М, 2006. – 415 с.

3) Ильин, А. И. Экономика предприятия. Краткий курс / А. И. Ильин. – Мн.: Новое знание, 2007. – 236 с.

УДК 330.44

Иванютенко Е.Л.

Научный руководитель: к.э.н., доцент Кивачук В.С.

АНАЛИЗ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ИЧУТЭП «ПРЕВИЯ ТРАНС»

Целью настоящей работы является рассмотрение понятия экономической эффективности деятельности предприятия в условиях становления рыночных отношений. Экономической эффективностью принято обычно называть отношения результата к затратам, направленным на его получение [1]. Экономическая эффективность производства на каждой стадии общественного развития различается качественно и количественно. В истории экономического развития современных государств она определялась основными экономическими законами каждой общественной формации.

Для определения эффективности производства необходимо сравнить, сопоставить полученные результаты с произведенными затратами. Если при тех же затратах результаты увеличатся или для достижения такого же результата требуется меньше затрат, то эффективность производства растет. Следовательно, важное требование эффективности производства можно сформулировать как достижение наибольших результатов при наименьших затратах.

Эффективность с позиций макроэкономики рассматривается как «теория эффективного спроса», основанная на балансе спроса и предложения, или как теория «экономического роста», изучающая динамику качественных показателей. С позиций микроэкономики экономическая эффективность рассматривается на уровне хозяйственной деятельности отдельных предприятий и сводится к расчету и анализу показателей абсолютной и сравнительной эффективности.

В современных экономических условиях приложение экономической науки к практике должно идти по пути некоторого сокращения технико-эксплуатационных показателей эффективности и увеличения финансовых показателей. Это обусловлено усилением финансовых взаимосвязей с другими предприятиями и государственными структурами, а также финансовой самостоятельностью и независимостью хозяйствующих единиц,