

## ПРОБЛЕМЫ ФАКТОРНОГО АНАЛИЗА ПОКАЗАТЕЛЕЙ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ

Основным методологическим вопросом в экономическом анализе является изучение влияния факторов на результаты деятельности предприятия. От глубины, комплексности и точности измерения влияния факторов в конечном счете зависят выводы и рекомендации по результатам анализа, а также точность прогноза исследуемых показателей. В свою очередь результативность анализа во многом определяется качеством построения детерминированных и стохастических факторных моделей, которые призваны отразить основные движущие силы, систематически воздействующие на уровень исследуемых показателей. К сожалению, такие модели иногда строятся формальными методами, в которых многие факторы не поддаются экономической интерпретации. Факторная перегруженность моделей не повышает, а снижает их информативность и практическую значимость. При этом зачастую не обеспечивается системный подход при построении моделей, из-за чего искажается влияние факторов на результаты хозяйственной деятельности предприятия.

К примеру, для раскрытия факторов формирования уровня рентабельности затрат ( $R_3$ ) и рентабельности продаж ( $R_{P\Pi}$ ) в последнее время достаточно широкое применение получили следующие модели:

$$R_3 = \frac{\Pi_{P\Pi}}{З_{P\Pi}} = \frac{\text{Выручка} - \text{Затраты}}{\text{Затраты}}; \quad R_{P\Pi} = \frac{\Pi_{P\Pi}}{B_{P\Pi}} = \frac{\text{Выручка} - \text{Затраты}}{\text{Выручка}}.$$

Основной недостаток данных моделей заключается в том, что при расчете влияния факторов выручка отчетного периода соотносится с затратами прошлого периода без пересчета последних на изменившийся объем продаж. Здесь не учитывается, что рост выручки за счет объема продаж приводит к увеличению суммы переменных затрат. Поэтому результаты факторного анализа по этим моделям не имеют познавательной ценности.

В литературе довольно часто еще встречаются методики, по которым сначала определяют изменение рентабельности за счет факторов, формирующих прибыль (числитель рентабельности), а затем рассматривают факторы, определяющие величину знаменателя (размер затрат, выручки, капитала):

$$\Delta R_{VP\Pi} = \frac{\Delta \Pi_{VP\Pi}}{B_0}; \quad \Delta R_{cmp} = \frac{\Delta \Pi_{cmp}}{B_0}; \quad \Delta R_p = \frac{\Delta \Pi_p}{B_0}; \quad \Delta R_c = \frac{\Delta \Pi_c}{B_0}.$$

После этого сальдовым методом определяют, как изменилась рентабельность за счет выручки:

$$\Delta R_B = \Delta R_{общ} - \Delta R_{VP\Pi} - \Delta R_{cmp} - \Delta R_p - \Delta R_c.$$

Такое бессистемное исследование факторов недопустимо в анализе. Если какой-либо фактор одновременно влияет на составные части изучаемого показателя, то чтобы комплексно оценить его влияние, необходимо одновременно установить чувствительность к нему всех составных частей, в данном случае — и прибыли, и выручки.

Поэтому чаще всего для факторного анализа рентабельности затрат и продаж применяют следующие модели:

$$R_{з_3} = \frac{\Pi_i}{З_i} = \frac{ВПИ_i(p_i - c_i)}{ВПИ_i \cdot c_i} = \frac{p_i - c_i}{c_i}; \quad R_{рп_i} = \frac{\Pi_{рп_i}}{В_{рп_i}} = \frac{ВПИ_i(p_i - c_i)}{ВПИ_i \cdot p_i} = \frac{p_i - c_i}{p_i},$$

где  $ВПИ$  — объем реализованной продукции в натуральном выражении;  $p$  — цена реализации;  $c$  — полная себестоимость единицы продукции.

Однако если не делить затраты на постоянные и переменные, то и эти модели не учитывают влияние объема продаж на уровень рентабельности, поскольку пропорционально ему изменяются и числитель, и знаменатель данных формул.

В ряде книг для факторного анализа рентабельности продаж применяется следующая модель:

$$R_{рп} = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Затраты}} \cdot \frac{\text{Затраты}}{\text{Выручка}} = R_з \cdot ИЕ,$$

где  $R_з$  — рентабельность затрат;  $ИЕ$  — издержкоемкость продукции.

Понятно желание авторов показать влияние доходности понесенных расходов на рентабельность продаж, но как объяснить с экономической позиции прямую функциональную зависимость последней от роста издержкоемкости продукции?

Во избежание отмеченных недостатков и для обеспечения системного подхода при изучении факторов изменения показателей рентабельности и прогнозирования их величины мы предлагаем использовать модели, построенные по правилам маржинального анализа, в основе которого лежит деление затрат на постоянные и переменные:

$$R_з = \frac{\sum ВПИ_i (p_i - b_i) - A}{\sum ВПИ_i \cdot b_i + A}; \quad R_{рп} = \frac{\sum ВПИ_i (p_i - b_i) - A}{\sum ВПИ_i \cdot p_i},$$

где  $b$  — переменные затраты на единицу продукции (усеченная себестоимость);  $A$  — сумма постоянных затрат периода в целом по предприятию.

Раздельное отражение в этих моделях постоянных затрат, не зависящих от динамики объема продаж, позволяет установить изменение уровня рентабельности не только из-за структуры продаж, цены, удельных переменных и суммы постоянных затрат, но и за счет количества реализованной продукции, поскольку в числителе пропорционально объему изменяется только сумма покрытия, а в знаменателе — только сумма переменных затрат.

Данные модели, в отличие от традиционных, обеспечивают более комплексное и системное исследование влияния факторов на изменение уровня рентабельности, что способствует повышению эффективности управления затратами и финансовыми результатами.

*К.Ф. Снитко, канд. экон. наук  
БГЭУ (Минск)*

## СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УЧЕТА ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

В Гражданском кодексе Республики Беларусь (далее — ГК) лизинг трактуется как разновидность аренды. В соответствии со ст. 596 ГК к договорам аренды отдельных видов имущества относятся: прокат, аренда транспортных средств (с экипажем, без экипажа), аренда зданий и сооружений, аренда предприятия и финансовая аренда (лизинг).

Финансовой арендой (лизингом) считается приобретение арендодателем в собственность указанного арендатором имущества у определенного им продавца и предоставление арендатору этого имущества за плату во временное владение и пользование для предпринимательских целей. Арендодатель в данном случае не несет ответственности за выбор предмета аренды и продавца.

Вышеизложенный материал позволяет сделать вывод о том, что лизинг отличается от других видов аренды передачей в аренду инвестиций для приобретения нужного арендополучателю имущества у поставщика, указанного арендополучателем.

В Республике Беларусь за последние годы было принято несколько нормативных актов по вопросам учета лизинговых операций. Последний из них (ныне действующий) — это Инструкция о порядке учета лизинговых операций, утвержденная постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 30.04.2004 г. № 75 (по состоянию на 07.07.2005 г.).

Инструкция № 75 предусматривает возможность учета объекта лизинга двумя способами: на балансе лизингодателя или на балансе лизингополучателя. Но вне зависимости от варианта учета сразу возникает вопрос о том, у кого на балансе должны получить отражение вложения во внеоборотные активы. Если исходить из того, что Инструкция № 75 написана только для учета операций по финансовой аренде (лизингу), то эти операции следует отражать в учете лизинговой организации только как финансовые вложения, т.е. на счете 58 «Финансовые вложения», субсчет 3 «Предоставленные займы».

С другой стороны, капитальные вложения осуществляет только будущий собственник объекта лизинга. Поэтому учет операций по поступлению объекта на баланс лизингополучателя следует отражать с использованием счета 08-4 «Приобретение объектов основных средств», а затем, после их завершения, — на счете 01 «Основные средства». При-