Лекция 13.Модель стратегической прибыли. Сферы применения в логистике

# Модель стратегической прибыли (факторная модель)

В качестве оценки изменения рентабельности бизнеса компании может быть использована *модель стратегической прибыли* (*модель фирмы Дюпон* – *The* DuPontSystemofAnalysis). Итоговым показателем модели является рентабельность собственного капитала (ROE), а составляющими элементами – факторы производственно-хозяйственной и финансовой деятельности предприятия, которые разделяются на составляющие более низкого порядка. Среди основных факторов модели можно выделить следующие.

* 1. *Рентабельность продаж* (*маржа чистой прибыли*), источником информации для расчета которой является "Отчет о прибылях и убытках" (форма № 2 бухгалтерской отчетности).
* 2. *Эффективность использования активов* (*оборачиваемость активов*) *–* обобщает показатели, представленные в следующих разделах баланса (формы № 1): I "Внеоборотные активы" и II "Оборотные активы".
* 3. *Финансовый рычаг,* рассчитываемый на основании информации из пассивного раздела баланса предприятия, который отражает структуру капитала, авансированного в деятельность предприятия:

 (4.13)

где "общий капитал" представляет собой сумму по всем источникам формирования активов, отражаемых в следующих разделах баланса: III ("Капитал и резервы"), IV ("Долгосрочные обязательства") и V ("Краткосрочные обязательства") (среди долгосрочных и краткосрочных обязательств можно выделить: займы и кредиты, подлежащие погашению как в течение 12 месяцев после отчетной даты, так и более, кредиторскую задолженность, доходы будущих периодов); *"Собственный капитал"* отражает только источники формирования активов по III разделу баланса (например, уставный капитал, нераспределенная прибыль и непокрытый убыток как прошлых лет, так и отчетного периода).

Рассмотрим более подробно состав и связь отдельных блоков модели с некоторыми показателями форм бухгалтерской отчетности.

* 1. Отчет о прибылях и убытках
* 1.1. *Валовые поступления от продаж* – *выручка* (денежный доход), полученная компанией от покупателей (заказчиков) за проданную продукцию, выполненные работы (оказанные услуги)[[1]](https://studme.org/49123/logistika/model_strategicheskoy_pribyli_faktornaya_model%22%20%5Cl%20%22gads_btm).
* 1.2. *Себестоимость реализованной продукции –* информация о расходах по обычным видам деятельности, которые сформировали себестоимость проданных товаров, выполненных работ и оказанных услуг (себестоимость продаж).

Для организаций торговли покупная стоимость товаров (фактическая себестоимость) включает в себя суммы, уплачиваемые продавцу за поставленный товар в соответствии с договором купли-продажи (без учета НДС), транспортно- заготовительные расходы, таможенные пошлины, невозмещаемые налоги, уплачиваемые в связи с приобретением единицы материально-производственных запасов, и др. Все остальные расходы – на административно-управленческие нужды, продажу товаров – считаются расходами отчетного периода.

На промышленных предприятиях все прямые производственные расходы включаются в себестоимость продукции (в соответствии с учетной политикой), в то время как непроизводственные расходы относятся к расходам отчетного периода.

* 1.3. *Переменные затраты* – расходы по обычным видам деятельности, связанные с продажей продукции, товаров, работ и услуг (*коммерческие расходы*):
	+ – на затаривание и упаковку изделий на складах готовой продукции;
	+ – погрузку продукции в вагоны, суда, автомобили и другие транспортные средства;
	+ – доставку продукции к местам отправления и стоимость доставки получателям;
	+ – рекламу и представительские расходы, комиссионные торговых агентов;
	+ – хранение и подработку товаров, в том числе аренду торговых помещений и складов готовой продукции;
	+ – страхование отгруженных товаров, продукции и коммерческих рисков;
	+ – покрытие недостачи товаров (продукции) в пределах норм естественной убыли.
* 1.4. *Постоянные затраты* – расходы по обычным видам деятельности, возникающие в процессе управления организацией и обусловленные ее содержанием как единого финансово-имущественного комплекса и не связанные с деловой активностью (*управленческие и общехозяйственные расходы*):
	+ – административно-управленческие расходы;
	+ – на содержание общехозяйственного персонала, не связанного с производственным процессом;
	+ – амортизационные отчисления и расходы на ремонт основных фондов управленческого и общехозяйственного назначения;
	+ – расходы по оплате информационных, аудиторских, консультационных услуг;
	+ – налоги, уплачиваемые в целом по организации (на имущество, транспортный и земельный).

Для целей оценки экономической эффективности стратегических решений к постоянным затратам можно отнести

*"Проценты к уплате"* и *"Прочие расходы",* среди которых можно выделить:

* – расходы, связанные с предоставлением за плату во временное пользование активов организации;
* – расходы, связанные с продажей, выбытием и прочим списанием основных фондов и иных активов, отличных от денежных средств;
* – штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров, возмещение причиненных организацией убытков;
* – расходы по операциям с тарой;
* – расходы, связанные с рассмотрением дел в судах.
* 1.5. *Подоходные налоги – налог на прибыль* (организаций) по ставке 20% от полученных доходов, уменьшенных на величину произведенных расходов. Применительно к наименованию блоков модели расчет суммы налога на прибыль можно представить следующей формулой:

 (4.14)