

УДК 658.155

**АКТУАЛЬНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ АНАЛИЗА И ОПРЕДЕЛЕНИЯ
ФАКТОРОВ РОСТА ПОКАЗАТЕЛЕЙ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ
В РОССИЙСКОЙ ПРАКТИКЕ**

Ковалева И.П.

к.э.н., доцент кафедры «Экономика, финансы и менеджмент»,

Новороссийский филиал Финуниверситета,

Новороссийск, Россия

Неборак М.А.

студентка 2 курса,

Новороссийский филиал Финуниверситета,

Новороссийск, Россия

Аннотация: В настоящей статье рассматриваются практические вопросы экономического анализа показателей рентабельности в хозяйственной деятельности организации. Основная цель исследования – определить факторы роста показателей рентабельности в российской практике. Исследование теоретических аспектов позволило выявить, что экономическая сущность показателей рентабельности – это отношение полученной прибыли за отчетный период к имуществу, капиталу, затратам и т.д. Чем выше величина показателей рентабельности, тем эффективнее финансово-хозяйственная деятельность организации. Для выявления факторов роста в российской практике, экономический анализ показателей рентабельности проводят по основным 4-м направлениям: продаж, активов, производства продукции и капитала. И на основе полученных результатов предлагают направления повышения эффективности работы организации, тем самым регулируя показатели рентабельности. Основу этих направлений составляют: снижение издержек производства, повышение цен, ускорение оборачиваемости капитала, увеличение скорости оптимизации производительности труда по сравнению с Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

повышением оплаты труда, инновации и др.

Ключевые слова: рентабельность продаж, рентабельность активов, рентабельность производства продукции, рентабельность капитала, валовая прибыль, прибыль от продаж, чистая прибыль, операционная прибыль.

***CURRENT DIRECTIONS OF ANALYSIS AND DETERMINATION OF
GROWTH FACTORS OF PROFITABILITY INDICATORS
IN RUSSIAN PRACTICE***

Kovaleva I. P.

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of Economics, Finance and Management Department,

Novorossiysk branch of the Financial University,

Novorossiysk, Russia

Neborak M.A.

2nd year student,

Novorossiysk branch of the Financial University,

Novorossiysk, Russia

Abstract: This article deals with practical issues of economic analysis of profitability indicators in the economic activity of an organization. The main purpose of the study is to determine the factors of growth of profitability indicators in Russian practice. The study of theoretical aspects revealed that the economic essence of profitability indicators is the ratio of the profit received for the reporting period to property, capital, costs, etc. The higher the value of profitability indicators, the more efficient the financial and economic activities of the organization. To identify growth factors in Russian practice, economic analysis of profitability indicators is carried out in the main 4 areas: sales, assets, production and capital. And based on the results obtained, they suggest ways to improve the efficiency of the organization, thereby regulating the profitability indicators. These areas are based on: lower production costs, higher prices, Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

faster capital turnover, faster optimization of labor productivity compared to higher wages, innovation, etc.

Key words: return on sales, return on assets, return on production, return on capital, gross profit, profit from sales, net profit, operating profit.

Эффективность деятельности хозяйствующего субъекта отражают показатели рентабельности. Экономическая сущность показателей рентабельности, как относительных показателей – отношение полученной прибыли за отчетный период к имуществу, капиталу, затратам и т.д. Показатели прибыльности (рентабельности) хозяйственной деятельности организации рассчитывают по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности (БФО), а именно по данным бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах. Стоит также выделить, что показатели рентабельности не имеют рекомендованных значений. Так, чем выше их величина, тем эффективнее работа хозяйствующего субъекта.

В экономике существует большое количество показателей рентабельности, которые можно объединить в 4 группы: рентабельность продаж; рентабельность активов; рентабельность производства продукции; рентабельность капитала [3, С. 438].

На рисунке 1 представлены 4 группы показателей рентабельности в системе комплексного анализа организации.

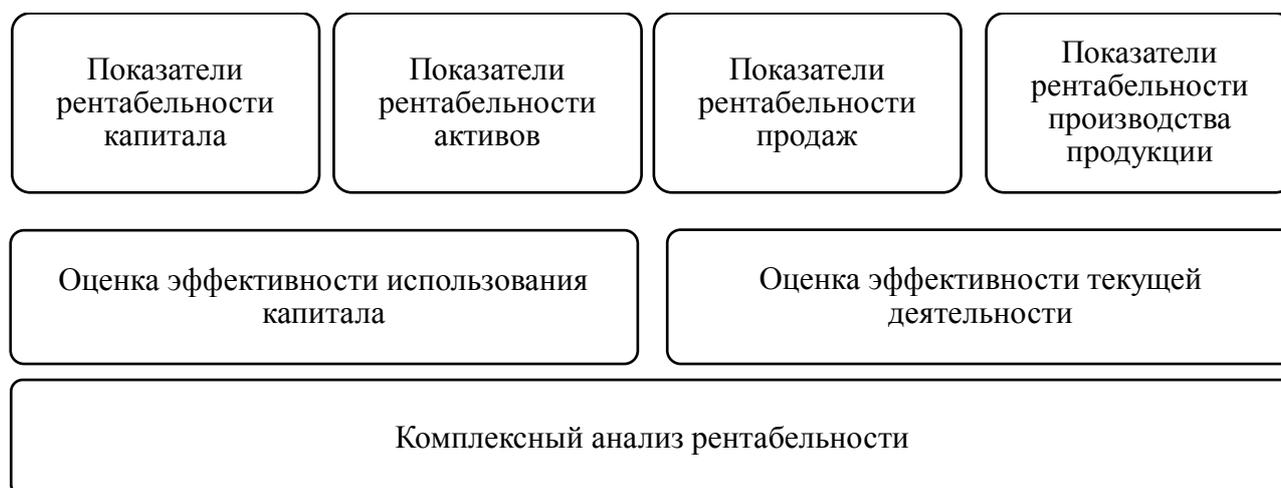


Рис. 1 - Система распределения показателей при проведении комплексного

анализа рентабельности¹

При использовании комплексного анализа рентабельности экономического субъекта прослеживается взаимосвязь показателей рентабельности, которая оценивает предприятие с различных сторон деятельности:

1) $ROI > ROA$ – при прослеживании данной закономерности, стоит учесть, что прочая деятельность нецелесообразна;

2) $ROI < ROA$ – в данном случае прочая деятельность будет способствовать повышению отдачи на капитал;

3) $ROE > ROA$ – это сравнение показывает эффективность финансовой деятельности и рациональность финансовой политики;

4) $ROA > WACC$ – в таком случае, организация гарантированно способна выплатить проценты по кредитам, дивиденды, а также реинвестировать часть прибыли в развитие [1, С. 150].

Стоит отметить, что до сих пор в современных исследованиях, должное внимание уделено вопросу формирования перечня ключевых показателей рентабельности, для получения объективной оценки деятельности хозяйствующего субъекта.

Показатели рентабельности используют для сравнения эффективности различных сторон деятельности организации:

Рентабельность продаж (ROS – Return on Sales) рассчитывается как отношение прибыли к выручке предприятия на отчетный период. Рентабельность продаж рассчитывают, как по всему предприятию, так и по отдельным видам выпускаемой продукции. Показатели рентабельности продаж в полной мере способны отразить эффективность производственно-сбытовой деятельности, а также способность предприятия к наращению прибыли за счет

¹ Составлено автором

основной деятельности [11, С.145].

Так, с помощью анализа данного показателя организация сможет усовершенствовать свою ценовую политику, а также оптимизировать расходы, которые непосредственно связаны с коммерческой деятельностью. Для показателя нет рекомендованных значений, что обусловлено спецификой деятельности каждого отдельно взятой организации, а именно различиями в конкурентных стратегиях и видах выпускаемой продукции [6, С. 124].

При расчете рентабельности продаж могут быть использованы различные виды прибыли, формулы расчета данных показателей приведены в таблице 1.

Таблица 1 – Обобщенные показатели рентабельности продаж в российской практике экономического анализа

Показатель рентабельности	Способ расчета
1. Валовая рентабельность продаж	$\frac{\text{Валовая прибыль}}{\text{Выручка}} \times 100\%$
2. Рентабельность продаж	$\frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка}} \times 100\%$
3. Бухгалтерская рентабельность	$\frac{\text{Прибыль до налогообложения}}{\text{Выручка}} \times 100\%$
4. Чистая рентабельность	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}} \times 100\%$

Формулу расчета рентабельности активов (экономической рентабельности) можно сформулировать таким образом: отношение прибыли до налогообложения, либо чистой прибыли к среднегодовой стоимости всех активов. Стоит отметить, что рентабельность активов может также обозначаться как ROA (Return on Assets).

Экономическая рентабельность показывает умение организации эффективно использовать свои активы для получения прибыли [4, С. 438]. Так, данный показатель отражает среднюю доходность всех источников капитала. В таблице 2 представлены основные показатели рентабельности активов.

Таблица 2 – Обобщенные показатели рентабельности активов в российской практике экономического анализа

По прибыли до налогообложения	
Показатель рентабельности	Способ расчета
1. Рентабельность активов	$\frac{\text{Прибыль до налогообложения}}{\text{Средняя величина активов}} \times 100\%$
2. Рентабельность внеоборотных активов (ВА)	$\frac{\text{Прибыль до налогообложения}}{\text{Средняя величина ВА}} \times 100\%$
3. Рентабельность оборотных активов (ОА)	$\frac{\text{Прибыль до налогообложения}}{\text{Средняя величина ОА}} \times 100\%$
4. Рентабельность производственных активов	$\frac{\text{Прибыль до налогообложения}}{\text{Средняя величина ОС+НМА+Запасы}} \times 100\%$
По чистой прибыли	
1. Рентабельность совокупных активов	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя величина активов}} \times 100\%$
2. Рентабельность внеоборотных активов (ВА)	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя величина ВА}} \times 100\%$
3. Рентабельность оборотных активов (ОА)	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя величина ОА}} \times 100\%$
4. Рентабельность производственных активов	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя величина ОС+НМА+Запасы}} \times 100\%$
5. Рентабельность чистых активов	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя величина чистых активов}} \times 100\%$

Рентабельность производства продукции (рентабельность затрат) – отношение прибыли от продаж к полной себестоимости этой продукции. Таким образом, данный показатель отражает эффективность от совокупных расходов предприятия, понесенных в процессе производства и реализации продукции.

К основным показателям рентабельности затрат относят: валовую рентабельность; рентабельность производства продукции; рентабельность продукции; рентабельность основной деятельности (затратоотдача); рентабельность совокупных расходов [6, С.124].

Формулы расчета данных показателей представлены в таблице 3.

Таблица 3 - Обобщенные показатели рентабельности затрат в российской практике экономического анализа

Показатель рентабельности	Способ расчета
1. Валовая рентабельность производства	$\frac{\text{Валовая прибыль}}{\text{Себестоимость}} \times 100\%$
2. Рентабельность производства продукции	$\frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Себестоимость}} \times 100\%$
3. Рентабельность продукции	$\frac{\text{Прибыль до налогообложения}}{\text{Себестоимость}} \times 100\%$
4. Рентабельность основной деятельности (затратоотдача)	$\frac{\text{Прибыль от продаж} \times 100\%}{\text{Затраты на производство и реализацию}}$
5. Рентабельность совокупных расходов	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Совокупные расходы}} \times 100\%$

К рентабельности капитала причисляют следующие показатели: рентабельность собственного капитала; рентабельность задействованного капитала; рентабельность инвестиций [2, С. 119].

Рентабельность собственного капитала или как в международной практике – ROE (Return on Equity) рассчитывается как соотношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. С помощью этого показателя дают оценку эффективности использования инвестированного собственниками капитала и анализируют с предстоящим получением прибыли от вложения данных средств в ценные бумаги [1, С. 200].

Рентабельность задействованного капитала – это соотношение чистой прибыли предприятия и средней величины суммы собственного капитала и долгосрочных обязательств. Данный показатель отражает эффективность работы собственного капитала и долгосрочных обязательств в деятельности предприятия. Он, как и вышеперечисленные, не имеет рекомендованных стандартов, но важно выделить, что он является основным при оценке и анализе привлечения предприятием долгосрочных кредитов, займов и т.д. Так, при процентной ставке выше, чем рентабельность задействованного капитала хозяйствующий субъект не сможет настолько эффективно пользоваться заемными средствами, чтобы отработать проценты по ним. Таким образом, целесообразнее брать ответственность по долгосрочным обязательствам, только

в тех случаях, когда процентная ставка по ним ниже данного показателя [8, С.96].

Рентабельность инвестиций (ROI – Return on Investment) – показатель, отражающий эффективность операционной и инвестиционной деятельности предприятия. Так, с помощью данного показателя возможно оценить эффективность работы управляющего аппарата предприятия с заемным и собственным капиталом [7, С. 68]. Рассчитывается путем деления чистой операционной прибыли после уплаты налога, но до выплаты процентов на среднюю величину используемого капитала.

Рентабельность заемного капитала – показатель эффективного использования организацией заемных средств. Показатель рассчитывается путем отношения чистой прибыли к среднегодовой стоимости заемного капитала. Так, показатель показывает насколько эффективно расходуются активы организации и с его помощью можно оценить зависимость организации от различных кредиторов, тем самым сократить рычаги их воздействия [9, С. 341]. Также возможно оптимизировать кредитную политику хозяйствующего субъекта.

При решении задачи повышения эффективности работы организации в первую очередь значение придают поиску резервов увеличения объемов производства и снижение себестоимости продукции (работ, услуг), что в конечном итоге приводит к увеличению прибыли и повышению уровня рентабельности. Необходимо также рассмотреть факторы роста рентабельности, которые можно систематизировать на 2 большие группы: внутренние (производственные; внепроизводственные) и внешние.

К внешним факторам, влияющим на рост рентабельности, как правило относят факторы, которые не зависят от деятельности предприятия, но способные оказать существенное влияние на показатели рентабельности. Так, к ним относят конкурентную среду, в которой ведет деятельность организация, а также государственное регулирование ценовой и налоговой политики государства.

Внутренние внепроизводственные факторы представляют собой ряд деятельностей организации, а именно: природоохранная, снабженческо-сбытовая, социальная, финансовая и т.д. Внутренние производственные описывают наличие и использование средств труда, предметов труда, а также трудовые ресурсы, которые в свою очередь подразделяются на экстенсивные (увеличение за счет количественного расширения) и интенсивные (изменения качественного типа) [10, С. 52].

Важнейшим вопросом, касающегося эффективной работы организации, являются методы регулирования рентабельности. Большое количество исследователей к основным способам увеличения уровня рентабельности относят снижение издержек производства, повышение цен, ускорение оборачиваемости капитала, увеличение скорости оптимизации производительности труда по сравнению с повышением оплаты труда.

Стоит отметить и другие менее распространенные способы повышения уровня рентабельности. Например, использование части прибыли на стимулирование инновационных идей, повышение государственного участия, путем оказания отраслям и организациям должной финансовой помощи, повышение роли государства в вопросах регулирования конкурентной среды, антиинфляционной политики, а также разработки специальных ставок по кредитам для малого и среднего бизнеса. Стоит еще добавить такие способы как повышение компетентности специалистов, использование передовых технологий, что позволит преодолеть технологическую отсталость и добиться требуемого роста рентабельности. Так, можно сказать, что выполнение вышеперечисленных мер максимизации уровня рентабельности способно дать высокие результаты работы [5, С.265].

На основании вышеизложенного можно сделать вывод, что эффективность хозяйственной деятельности организации отражают показатели рентабельности, экономическая сущность которых заключается в соотношении прибыли за отчетный период к капиталу, затратам и т.д. В экономической литературе также Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

указывается, что данные показатели не имеют рекомендованных значений, а значит, чем выше их величина, тем эффективнее работает организация.

Таким образом, показатели рентабельности активов и капитала дают оценку эффективности использования капитала, а показатели рентабельности производства продукции и продаж дают полную оценку эффективности текущей деятельности организации. При использовании всех вышеперечисленных показателей можно провести комплексный анализ рентабельности всей организации. С помощью анализа данных показателей, а также факторов влияния на них, которые делятся на внутренние и внешние, возможно разработать направления по улучшению результативности деятельности организации.

Библиографический список:

1. Абдукаримов И.Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. – М: Издательство: Инфра-М, Серия: Высшее образование: Магистратура. - 2019, 214 с.

2. Александрова К.С. Антикризисные меры по улучшению финансового состояния организации / К.С. Александрова // Наука XXI века: актуальные направления развития. - 2019. - №1-1. – С. 119-121.

3. Голубцова Д.Ю. К вопросу о разновидностях прибыли и ее функциях / Д.Ю. Голубцова // Международная молодёжная научная конференция: XXIII Туполевские чтения (школа молодых ученых). Материалы конференции. Изд-во: Академии наук РТ. - 2017. – С. 438-440.

4. Ковалева И.П. Российские особенности анализа финансовых результатов деятельности коммерческой организации / И.П. Ковалева, М.С. Стрижак // Вестник Академии знаний. - 2019. - № 2 (31). - С. 370-377.

5. Корсаков Г.Г. Анализ ликвидности бухгалтерского баланса как инструмент стратегического менеджмента / Г.Г. Корсаков, А.С. Шеханова, М.Е. Анохина // Научные исследования: от теории к практике. - 2016. - № 1. – С. 265-274.
Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

268.

6. Кривенко Ю.С. Сущность системы оценки рентабельности / Ю.С. Кривенко, А.В. Шульгина, А.Т. Минасян // Проблемы и перспективы развития России: молодежный взгляд в будущее. Сборник научных статей Всероссийской научной конференции Изд-во: Юго-Западный государственный университет (Курск). - 2018. – С. 124-127.

7. Митюшина И.Л. Исследование понятия рентабельность и анализ основных показателей рентабельности на примере ПАО Газпром / И.Л. Митюшина // Хуманитарни Балкански Изследования. - 2019. - №4. – С. 68-70.

8. Митюшина И.Л. Факторный анализ рентабельности на основе моделей Дюпона и практическое их применение / И.Л. Митюшина // Балканско научно обозрение. - 2019. - № 4. – С. 96-98.

9. Родина Д.А. Направления оценки финансового состояния и задачи улучшения деятельности организации / Д.А. Родина, М.С. Павлова // Современные проблемы управления финансами компании и финансовых институтов. Сборник материалов Республиканской заочной научно-практической конференции. Изд-во: Чебоксарский кооперативный институт (филиал) автономной некоммерческой образовательной организации высшего образования Центросоюза Российской Федерации «Российский университет кооперации». - 2018. – С. 341-345.

10. Семькин В.А. Социально-экономическая и институциональная природа и роль рентабельности в рыночной экономике / В.А. Семькин, Т.Н. Соловьева, В.В. Сафронов, В.П. Терехов // Вестник Курской государственной сельскохозяйственной академии. - 2017. - №4. – С.52-56.

11. Тухканен Т.Н. Экономическая сущность понятия рентабельность / Т.Н. Тухканен, А.М. Алиев // Современные тенденции развития и перспективы внедрения инновационных технологий в машиностроении, образовании и экономике. - 2017. - №1. – С. 145-147.

Оригинальность 86%