

УДК 338.45

***КОМПЛЕКС ПОКАЗАТЕЛЕЙ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ДЛЯ ОЦЕНКИ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ В ОТРАСЛИ ЦВЕТНОЙ
МЕТАЛЛУРГИИ***

Семенова А.С.

*обучающийся Института финансов, экономики и управления
ФГАОУ ВО «Севастопольский государственный университет»
г. Севастополь, РФ*

Федорченко Е.А.

*старший преподаватель кафедры «Экономика предприятия»
заместитель директора Института финансов, экономики и управления
ФГАОУ ВО «Севастопольский государственный университет»
г. Севастополь, РФ*

Аннотация: Данная статья посвящена анализу показателей рентабельности, используемых для оценки деятельности предприятия в отрасли цветной металлургии, а также выстраиванию комплекса, экономически обоснованных показателей. Для этого авторами были проанализированы экономические особенности отрасли цветной металлургии и выявлены стороны хозяйственной жизни, требующие подробного анализа с помощью показателей рентабельности. В статье также изложены основные выводы относительно деятельности предприятия данной отрасли, которые можно сделать, проанализировав показатели рентабельности. По результатам исследования была составлена специальная таблица показателей рентабельности, наиболее полно отражающих специфику деятельности предприятий металлургической отрасли. Данная работа акцентирует внимание на необходимости выборки и грамотного подбора показателей рентабельности при анализе и выявлении слабых мест предприятия.

Ключевые слова: рентабельность, цветная металлургия, рентабельность оборотных активов, фондорентабельность, рентабельность активной части основных средств, рентабельность продукции, рентабельность производства.

***THE SET OF PROFITABILITY INDICATORS FOR EVALUATING THE
COMPANY'S ACTIVITIES IN THE NON-FERROUS METALLURGY
INDUSTRY***

Semenova A.S.

student of the Institute of Finance, Economics and Management

Sevastopol State University

Sevastopol, Russia

Fedorchenko E.A.

Senior Lecturer of the Department "Enterprise Economics"

Sevastopol State University

Sevastopol, Russia

Abstract: This article is devoted to the analysis of profitability indicators used to assess the activities of an enterprise in the non-ferrous metallurgy industry, as well as the construction of a complex of economically sound indicators. To do this, the authors analyzed the economic features of the non-ferrous metallurgy industry and identified aspects of economic life that require detailed analysis using profitability indicators. The article also outlines the main conclusions regarding the activities of the enterprise in this industry, which can be made by analyzing the profitability indicators. Based on the results of the study, a special table of profitability indicators was compiled that most fully reflect the specifics of the activities of metallurgical enterprises. This work focuses on the need for sampling and competent selection of profitability indicators in the analysis and identification of weaknesses of the enterprise.

Keywords: profitability, non-ferrous metallurgy, profitability of current assets, fund profitability, profitability of the active part of fixed assets, profitability of products, profitability of production.

В России отрасль цветной металлургии является одной из основ экономики, так как её продукция необходима для бесперебойной работы отраслей машиностроения, сельского хозяйства, строительства, транспорта и энергетики. Предприятия данной отрасли имеют стратегическое значение в формировании оборонного комплекса, освоении космического пространства и создании условий для развития самых передовых технологий, поддерживающих стабильное развитие страны. Такой показатель, как рентабельность даёт возможность оценить эффективность работы предприятия отрасли в целом, доходность различных направлений деятельности (производственной, коммерческой, инвестиционной и т.д.). Он более полно характеризует окончательные результаты хозяйствования, потому что его величина показывает соотношение эффекта с наличными или потребленными ресурсами.

Актуальность исследования заключается в том, что в экономической теории и практике существует более 10 показателей рентабельности и возникает вопрос формирования комплекса показателей, наиболее соответствующих особенностям деятельности предприятий в отрасли цветной металлургии.

Цель работы заключается в формировании комплекса показателей рентабельности для оценки эффективности деятельности предприятий в отрасли цветной металлургии.

Задачи работы заключаются в:

- анализе экономических особенностей отрасли цветной металлургии;
- выявлении сторон хозяйственной жизни, требующих подробного анализа с помощью показателей рентабельности;
- формировании комплекса показателей рентабельности для предприятий выбранной отрасли;

– интерпретировании результатов показателей рентабельности для оценки эффективности деятельности предприятия.

Исследованием показателей рентабельности и их особенностями занимались: Гарнова А.П., Губина О. В., Губин В. Е., Илышева Н. Н., Панкова, С. В., Евстафьева И. Ю., Черненко В. А., Фридман, А. М. В своих работах данные авторы рассматривали теоретические и организационно методические основы экономического анализа деятельности предприятия, с использованием различных показателей рентабельности без привязки к отраслевым аспектам.

В данной работе мы выделяем следующие экономические особенности отрасли цветной металлургии.

В России цветная металлургия практически полностью обеспечивает внутренние нужды национальной промышленности в цветных и редких металлах и в значительных объемах экспортирует отдельные виды своей продукции в ближнее и дальнее зарубежье. В объеме российского экспорта цветных металлов доминирующую роль играют алюминий, медь и никель.

В современных условиях рыночных отношений усилилась конкурентная борьба за сбыт продукции, что привело к тому, что рентабельность многих разведанных месторождений цветных металлов снизилась. Это привело к снижению экономической эффективности большинства предприятий горно-обогатительного комплекса, и поэтому часть из них была вынуждена прекратить свою деятельность, а часть – резко сократить объёмы добычи и переработки сырья.

В начале 2022 года в отрасли наметились некоторые положительные тенденции: происходило переоснащение технологической базы, улучшались производственно-экономические показатели работы предприятий цветной металлургии, решались некоторые социальные проблемы. Но политический кризис и санкционное давление внесли свои коррективы. Тем не менее развитие электроники, компьютеризация всех областей хозяйствования, развитие атомной энергетики, космической техники, связи будет увеличивать потребность в Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ ЭЛ № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

редких и цветных металлах, что способствует более быстрой адаптации отрасли к изменениям.

Данная ситуация нестабильности и постоянных изменений подтверждает остроту необходимости своевременной реакции управления предприятий на внешние изменения. Первостепенную роль играет грамотное оценивание финансовых показателей и выстраивание на основе результатов стратегии деятельности предприятия. Для того, чтобы определить наиболее важные показатели необходимо учесть ряд особенностей отрасли цветной металлургии:

1. Материалоемкость. В себестоимости продукции цветной металлургии затраты на сырье, основные и вспомогательные материалы составляют в среднем 61,5 %, Деятельность ряда предприятий в данной отрасли состоит в переработке полиметаллического сырья. Такая переработка включает руды с содержанием ценного компонента 0,3-2,1% (руды основных тяжелых цветных металлов) и от сотых долей до 0,5% (руды редких и легирующих металлов). Наиболее богатое по составу сырьё применяется только на производстве алюминия: самые богатые бокситы содержат 40-45% глинозема, но их запасы иссякают. Данные факты указывают на значимость достаточного наличия качественных материалов, а, следовательно, оборотных активов в балансе.

2. Топливоемкость и электроемкость. Производства никеля, глинозема из нефелинов, меди черновой, цинка дистилляционным методом требуют большого расхода технологического топлива (иногда до 50 т условного топлива на 1 т готовой продукции). Рафинирование же этих металлов и выплавка большинства остальных цветных металлов связаны с затратами электрической энергии (от нескольких тысяч до десятков тысяч киловатт-часов на 1 т готовой продукции). Поэтому не всегда выгодно создавать энергоемкие производства выплавки цветных металлов в районах и центрах добычи руды и получения концентратов. Поэтому при финансовом анализе важно учитывать степень отдачи основных производственных фондов, потребляющих энергию и топливо [6].

3. Многостадийность технологических процессов. Полный цикл предполагает добычу руды, ее обогащение, металлургический передел, обработку металлов и последующее изготовление готовой продукции. Данный цикл требует наличия высокотехнологичного оборудования и грамотного использования капитала предприятия.

4. Высокая экологическая опасность. Многие предприятия цветной металлургии организованы по замкнутой технологической схеме с многократной переработкой промежуточных продуктов и утилизацией различных отходов. В перспективе эта тенденция усилится. Но сегодня цветная металлургия России является лидером по разнообразию пылегазовых смесей, подлежащих очистке. Это достаточно уязвимое место в работе компании, так как несоблюдение экологических норм может привести в первую очередь к судебным тяжбам с государственными органами, а во вторую – к репутационным рискам. Оба этих следствия могут оказать значительное влияние на объём продаж.

Все вышеперечисленные особенности формируют базу для составления комплекса показателей рентабельности, которые будут наиболее точно отражать ситуацию на предприятии и в отрасли в целом. Стоит отметить, что данный комплекс не должен быть строгим, каждое предприятие имеет возможность рассчитывать и другие показатели рентабельности, если того требуют специфика принимаемых на их основе управленческих решений, либо запросы руководства.

В целом, рентабельность – это относительный показатель, отражающий уровень доходности организации в целом или отдельных её направлений деятельности. Он наиболее информативен, чем прибыль, так как отражает количество понесённых затрат для получения такой величины дохода. После анализа экономических особенностей отрасли цветной металлургии было принято решение выделить следующие виды рентабельностей:

1. Рентабельность оборотных активов – демонстрирует отдачу от краткосрочных активов, которые в полном объеме потребляются компанией в течение 12 месяцев. В знаменателе этого отношения учитываются запасы, Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ ЭЛ № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

финансовые средства, исключая денежные эквиваленты, финансовые вложения, НДС по приобретенным ценностям, дебиторская задолженность и прочие виды оборотных активов. Благодаря ему можно оценить эффективность использования ресурсов [4].

$$P_{об.а} = \frac{\Pi}{ОА} \times 100, \quad (1)$$

где Π – прибыль организации. При этом какой вид прибыли взять, выбирает предприятие; $ОА$ – средняя величина оборотных активов предприятия. Данные берутся из строки 1200 баланса предприятия.

Последовательное повышение данного показателя говорит о росте эффективности использования ресурсов. При снижении данного показателя или получении отрицательного результата необходимо принять меры по оптимизации процесса использования материалов, либо проанализировать их качество. В критической ситуации может быть принято решение о смене места разработки и добычи руды с целью нахождения более рентабельного сырья.

2. Рентабельность основных средств или фондорентабельность – демонстрирует отдачу от имущества компании. В группу оцениваемых показателей включаются в первую очередь основные средства, анализ которых важен для понимания эффективности оборудования, используемого для добычи, обогащения и рафинирования руды [3].

$$P_{ос} = \frac{\Pi}{ос} \times 100, \quad (2)$$

где Π – прибыль организации. При этом какой вид прибыли взять, выбирает предприятие; $ос$ – средняя величина основных средств предприятия. Данные берутся из формы №11, которая включает информацию об основных средствах и других нефинансовых активах.

3. Рентабельность активной части основных средств – отражает эффективность использования средств труда, непосредственным образом воздействующих на предметы труда в процессе их переработки в готовый продукт. Благодаря этому показателю можно проанализировать выгодность использования в работе того или иного оборудования.

$$P_{A-OC} = \frac{\Pi}{A-OC} \times 100, \quad (3)$$

где Π – прибыль организации. При этом какой вид прибыли взять, выбирает предприятие; $A-OC$ – средняя величина активной части основных средств предприятия. Данные берутся из формы №11. Учитываются машины, рудодобывающие установки, конвейеры, станки и тд.

Если показатель рентабельности оборотных активов показывает эффективное использование сырья, а рентабельность основных средств снижается, значит оборудование, которое задействовано в производстве должно пройти модернизацию. В отрасли цветной металлургии наиболее быстро изнашивается оборудование, участвующее в рафинировании, поэтому необходимо производить его техническое обслуживание 1 раз в год вне зависимости от объёмов обрабатываемых руд.

4. Рентабельность продукции – отражает прибыльность определённого вида производимой продукции. Данный вид рентабельности является показательным, если в учётной политике предприятия прописано распределение производственной себестоимости и прибыли от продаж на разные субсчета для каждого подразделения. Тогда можно будет точно определить невыгодное направление деятельности [4].

$$P_{\text{прод.}} = \frac{\Pi}{\text{Себ.}} \times 100, \quad (4)$$

где Π – валовая прибыль организации, отражённая в отчёте о финансовых результатах; Себ. – себестоимость производства.

Данный показатель может быть рассчитан не только на основе всего объёма производства, а также и по себестоимости определённого вида продукции. В динамике показатель рентабельности, рассчитанный по себестоимости производства, будет отражать экономическую целесообразность всего многостадийного процесса. Показатель, рассчитанный по себестоимости определённого вида продукции сложнее интерпретировать. Не всегда при получении низких результатов необходимо принимать решение об отказе от производства определённого вида продукции или работы подразделения. Как было сказано ранее, одной из экономических особенностей отрасли цветной металлургии является многостадийность производства. Поэтому отказ от убыточной добычи или обогащения руды не всегда эффективнее покупки сырья для последующей обработки. При получении в динамике снижения показателя рентабельности продукции прежде всего необходимо сформулировать мероприятия по снижению себестоимости, либо пересмотреть рынок сбыта.

5. Рентабельность производства – показатель, который соотносит полученную прибыль и все затраченные основные фонды предприятия. Его расчёт подводит итог деятельности производства и характеризует его эффективность [5].

$$P_{\text{пр-ва}} = \frac{\Pi}{\text{ОС} + \text{ОбС}} \times 100, \quad (5)$$

где Π – прибыль до налогообложения, данные можно взять из строки 2300 отчёта о финансовых результатах; ОС – средняя для расчетного периода стоимость основных производственных средств; ОбС – средняя для расчетного периода стоимость оборотных средств.

Рассчитывать данный показатель необходимо при принятии решения о сокращении либо увеличении добычи руды; дальнейшей переработки сырья либо его продажи или импорта. При привлечении инвестиций данный показатель является основным.

При анализе нужно брать результаты расчёта всех показателей рентабельности оборотных средств в динамике, тогда можно будет выявить основные проблемы и возможности предприятия.

Нормативных показателей для рентабельности нет. Но согласно приложению №4 к приказу ФНС России от 30.05.2007 № ММ-3-06/333@ отклонение показателей рентабельности предприятия от среднеотраслевых больше чем на 10% в сторону уменьшения является основанием для внесения предприятия в план выездных налоговых проверок [1]. Исходя из этого факта была составлена таблица основных показателей рентабельности предприятий отрасли цветной металлургии (таблица 1), включающая величину показателя, с которым необходимо сравнивать рассчитанные величины по предприятию:

Таблица 1 – Комплекс показателей рентабельности для предприятий отрасли цветной металлургии

Показатель	Сущность	Величина допустимых значений (2021 г.), в %	
		Добыча	Производство
1. Рентабельность оборотных активов ($P_{об.а}$)	Отражает эффективность использования краткосрочных активов предприятия.	$38,88 \leq P_{об.а}$	$21,06 \leq P_{об.а}$
2. Фондорентабельность ($P_{ос}$)	Характеризует эффективность использования основных средств.	$45,13 \leq P_{ос}$	$25,11 \leq P_{ос}$
3. Рентабельность активной части основных средств ($P_{А-ос}$)	Отражает прибыльность использования машин и оборудования.	$89,15 \leq P_{А-ос}$	$19,71 \leq P_{А-ос}$
4. Рентабельность продукции ($P_{прод.}$)	Отражает прибыльность определённого вида продукции.	$106,20 \leq P_{прод.}$	$25,83 \leq P_{прод.}$

Показатель	Сущность	Величина допустимых значений (2021 г.), в %	
		Добыча	Производство
5. Рентабельность производства ($P_{\text{пр-ва}}$)	Итоговый показатель, характеризующий эффективность производства и его экономическую выгодность.	$15,32 \leq P_{\text{пр-ва}}$	$9,01 \leq P_{\text{пр-ва}}$

* таблица составлена самостоятельно на основе приказа ФНС России

Приведённый в таблице 1 комплекс показателей рентабельности всесторонне описывает деятельность предприятия в отрасли цветной металлургии и позволяет принять необходимые управленческие решения. Расчёт показателей необходимо производить последовательно для формирования наиболее эффективных мероприятий.

В ходе написания данной научной работы были сформулированы основные экономические особенности отрасли цветной металлургии. Для анализа предприятий был выбран показатель рентабельности, так как он может наиболее информативно отражать эффективность использования ресурсов. Анализ отраслевых особенностей позволил сформировать перечень ресурсов, анализ использования которых нужно провести. Комплекс показателей рентабельности, который был сформирован позволит унифицировать финансовые показатели для предприятий цветной металлургии и сделать выводы о состоянии отрасли в целом.

Библиографический список

1. Приказ ФНС России от 30.05.2007 № ММ-3-06/333@ // СПС «КонсультантПлюс». – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_55729/ (Дата обращения 16.05.2023)

2. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник / под ред. Гарнова А.П.. – Москва : ИНФРА-М, 2022. – 366 с.
3. Губина, О. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учебник / О. В. Губина, В. Е. Губин. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2021. – 335 с.
4. Жилкина, А. Н. Финансовый анализ : учебник и практикум для вузов / А. Н. Жилкина. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 285 с.
5. Илышева, Н. Н. Анализ финансовой отчетности : учебник / Н. Н. Илышева, С. И. Крылов. – Москва : Финансы и Статистика, 2021. – 370 с.
6. Панкова С. В. Практикум по анализу бухгалтерской (финансовой) отчетности : учебное пособие / С.В. Панкова, Т.В. Андреева, Т.В. Романова. – Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2021. – 165 с.
7. Промышленное производство в России. 2021: Стат.сб./Росстат. – П 81 М., 2021. – 305 с.
8. Финансовый анализ : учебник и практикум для вузов / И. Ю. Евстафьева [и др.] ; под общей редакцией И. Ю. Евстафьевой, В. А. Черненко. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 337 с.
9. Фридман А. М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Практикум : учебное пособие / А.М. Фридман. – Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2021. – 204 с.

Оригинальность 88%