

# **АНАЛИЗ И ОЦЕНКА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ КАПИТАЛА ХОЗЯЙСТВУЮЩЕГО СУБЪЕКТА**

**Курьянов Алексей Владимирович**

к.э.н., доцент кафедры финансов и бухгалтерского учета

ФГБОУ ВО Мичуринский ГАУ,

г. Мичуринск, Россия

kurjanova\_galina@rambler.ru

**Додонова Людмила Александровна**

магистрант 3 курса института экономики и управления

ФГБОУ ВО Мичуринский ГАУ,

г. Мичуринск, Россия

www.sasha1970@mail.ru

Аннотация: В статье рассматриваются различные подходы для определения рентабельности хозяйствующего субъекта

Ключевые слова: рентабельность капитала, прибыль, уровень рентабельности, балансовая прибыль

Прибыль характеризует достигнутый хозяйствующим субъектом финансовый результат (эффект). Вместе с тем она не отражает эффективность деятельности. Для оценки этого показателя абсолютная сумма прибыли сопоставляется с вложенным капиталом, используемыми ресурсами, текущими расходами и т. д. Относительный показатель прибыли (ее уровень) отражает рентабельность.

Основными задачами в области эффективного управления прибылью и рентабельностью являются:

1. Обеспечение обоснованного формирования слагаемых прибыли, повышение ее доли за счет основных видов деятельности;
2. Усиление стимулирующей роли прибыли в социально-экономическом развитии предприятия (увеличение собственного капитала, расширение материально-технической базы, социальное развитие трудовых коллективов и т. д.).

Сопоставим результаты деятельности двух предприятий одного профиля, которые функционируют в примерно одинаковых условиях (тыс. руб.)

Предприятие	Прибыль за год	Среднегодовая сумма вложенного капитала
I	2450	13600
II	3240	21400

Из этого примера на первый взгляд можно сказать, что сумма прибыли у второго предприятия намного больше, чем у первого (на 790 тыс. руб. или на 32,3 %). Однако второе предприятие вложило средств на 7800 тыс. руб. больше, чем первое, или на 57,4 % (

$$\frac{7800 * 100\%}{13600}).$$

Отсюда следует, что эффективность вложенного капитала у первого предприятия при меньшей сумме прибыли выше, чем у второго. Так, рентабельность вложенных средств (уровень прибыли) составляет у первого предприятия 18 %

$$\frac{2450 \text{ тыс. руб.} * 100\%}{13600 \text{ тыс. руб.}},$$

а у второго 15,1 %

$$\frac{3240 \text{ тыс. руб} * 100}{21400 \text{ тыс. руб.}}$$

.

Показатель рентабельности широко используется и при анализе динамики финансовых результатов.

Прибыль предприятия составила за предшествующий год 2230 тыс. руб., за отчетный год 2450 тыс. руб. Среднегодовая сумма вложенного капитала соответственно 1150 и 13600 тыс. руб.

Рентабельность вложенных средств составила за предшествующий год 19,4 %

$$\left( \frac{2230 \text{ тыс. руб} * 100\%}{1150 \text{ тыс. руб.}} \right),$$

а за отчетный год 18 %

$$\left( \frac{2450 \text{ тыс. руб.} * 100\%}{13600 \text{ тыс. руб.}} \right).$$

Эффективность использования капитала по предприятию в анализируемом периоде снизилась на 1,4 процентных пункта (18 %-19,4 %).

Следовательно, показатели рентабельности имеют большое значение для изучения эффективности и степени конкурентоспособности хозяйственной деятельности отдельных предприятий.

Для всесторонней оценки и анализа эффективности деятельности, использования различных ресурсов и затрат применяется система показателей рентабельности.

К ней относятся:

1. Рентабельность вложенного капитала – это процентное отношение суммы прибыли к средней сумме этого капитала за отдельный период (год, квартал). Этот показатель имеет особую значимость для собственников,

которые имеют возможности вкладывать капитал в различные сферы деятельности, выбирая наиболее выгодные.

Вложенный капитал представляет собой актив бухгалтерского баланса, т. е. общую сумму внеоборотных и оборотных активов.

2. Рентабельность отдельно собственного и заемного капитала, что позволяет сопоставить эффективность привлечения заемных средств и использования собственных средств.

3. Рентабельность оборотного капитала – это процентное отношение суммы прибыли к средней сумме этого капитала на определенный период. Этот показатель эффективности использования средств тесно связан с их оборачиваемостью. Ускорение оборачиваемости этих средств способствует увеличению прибыли и рентабельности.

4. Рентабельность основного капитала представляет собой процентное отношение суммы прибыли к средней стоимости основных средств. Рост фондоотдачи-весомый фактор увеличения прибыли и рентабельности фондов.

5. Рентабельность использования совокупных ресурсов отражает ресурсоотдачу и рассчитывается как отношение суммы прибыли к сумме основных и оборотных средств и расходов на оплату труда (сумма прибыли на рубль ресурсов).

6. Рентабельность текущих затрат и, в частности, расходов на оплату труда работников – это отношение суммы прибыли к сумме затрат или расходов на оплату труда. Этот показатель, наряду с другими, отражает эффективность производственных затрат.

7. Рентабельность оборота по реализации товаров (продаж) рассчитывается как отношение суммы прибыли к сумме выручки от продажи товаров. Этот показатель отражает долю прибыли в цене реализуемых товаров.

При наличии соответствующей информации о доходах и расходах создается возможность выявить рентабельность продаж.

Возникает вопрос: какая прибыль (балансовая или чистая) отражает различные стороны деятельности.

Рентабельность, рассчитанная на основе балансовой прибыли, отражает эффективность хозяйствования, работы трудовых коллективов, аппарата управления и отдельных его служб.

Рентабельность по чистой прибыли отражает степень целесообразности и выгоды предпринимательской деятельности. Она представляет наибольший экономический интерес для отдельных собственников и зависит от налогообложения.

Бывают ситуации, когда за анализируемый период рентабельность по балансовой прибыли увеличилась, а по чистой-снизилась.

Такое положение может возникнуть при росте налоговой нагрузки. В этом случае уменьшение рентабельности не означает снижения эффективности хозяйствования.

Другая ситуация-рентабельность по чистой прибыли за анализируемый период возросла, а балансовой прибыли сократилась. Если это произошло в связи со снижением налоговых платежей, то показатели эффективности деятельности ухудшились.

Таким образом, для всесторонней оценки эффективности, принятия решений о поощрительных выплатах определяются показатели рентабельности, как по балансовой, так и по чистой прибыли.

Относительным показателем прибыли, затрачивающим экономические и материальные интересы трудовых коллективов, является сумма прибыли на одного работника. Она рассчитывается путем деления балансовой и чистой прибыли на среднесписочную численность работников за отчетный период.

Показатели рентабельности более полно, чем прибыль, характеризуют окончательные результаты хозяйствования.

Показатели рентабельности служат не только для оценки деятельности предприятия, но и как инструмент в инвестиционной политике и ценообразовании.

Уровень рентабельности производственной деятельности в целом по предприятию зависит от трех основных факторов первого порядка: изменения

структуры реализованной продукции, ее себестоимости и средних цен реализации.

Факторная модель этого показателя имеет вид:

$R =$

$$\frac{\Pi_{pn} = f(VPV_{\text{общ}}, Y\partial_i, Ц_i, C_i)}{З = f(VP(\text{общ}, Y\partial_i, C_i))}$$

Расчет влияния факторов первого порядка на изменение уровня рентабельности в целом по предприятию можно выполнить способом цепной подстановки.

$R_{\text{пл.}} =$

$$\frac{\Pi_{\text{пл.}}(npuVP_{\text{общ.пл.}} Y\partial_{\text{пл.}}, Ц_{\text{пл.}}, C_{\text{пл.}})}{З_{\text{пл.}}(npuVP_{\text{общ.}} Y\partial_{\text{пл.}}, C_{\text{пл.}})} = \frac{10370}{29630} * 100\% = 35\%$$

$R_{\text{усл.1}} =$

$$\frac{\Pi_{\text{усл.2}}(npuVP_{\text{общ.ф.}} Y\partial_{\text{ф.}}, Ц_{\text{пл.}}, C_{\text{пл.}})}{З_{\text{усл.}}(npuVP_{\text{общ.ф.}} Y\partial_{\text{ф.}}, C_{\text{пл.}})} = \frac{12200}{32600} * 100\% = 37,42\%$$

$R_{\text{усл.2}} =$

$$\frac{\Pi_{\text{усл.3}}(npuVP_{\text{общ.ф.}} Y\partial_{\text{ф.}}, Ц_{\text{ф.}}, C_{\text{пл.}})}{З_{\text{усл.}}(npuVP_{\text{общ.ф.}} Y\partial_{\text{ф.}}, C_{\text{пл.}})} = \frac{17400}{32600} * 100\% = 53,37\%$$

$R_{\text{ф}} =$

$$\frac{\Pi_{\text{ф}}(npuVP_{\text{общ.ф.}} Y\partial_{\text{ф.}}, Ц_{\text{ф.}}, C_{\text{ф.}})}{З_{\text{ф}}(npuVP_{\text{общ.ф.}} Y\partial_{\text{ф.}}, C_{\text{ф.}})} = \frac{14285}{35715} * 100\% = 40,0\%$$

$$\Delta R_{\text{общ.}} = R_{\text{ф.}} - R_{\text{пл.}} = 40,0 - 35,0 = +5 \%$$

$$\Delta R_{\text{уд.}} = R_{\text{усл.1}} - R_{\text{пл.}} = 37,42 - 35 = +2,42 \%$$

$$\Delta R_{\text{ц.}} = R_{\text{усл.2}} - R_{\text{усл.1}} = 53,37 - 37,42 = +15,95 \%$$

$$\Delta R_{\text{с.}} = R - R_{\text{усл.2}} = 40,0 - 53,37 = -13,37 \%$$

Полученные результаты свидетельствуют о том, что план по уровню рентабельности перевыполнен в связи с повышением среднего уровня цен и удельного веса более рентабельных видов продукции в общем объеме реализации. Рост себестоимости реализованной продукции на 3115 млн. руб. вызвал снижение уровня рентабельности на 13,37 %.

Для анализа рентабельности производственного капитала можно использовать факторную модель, предложенную М.И. Баканов

$$\frac{P}{F + E} = \frac{\frac{P}{N}}{\frac{F}{N} + \frac{E}{N}} = \frac{1 - \frac{S}{N}}{\frac{F}{N} + \frac{E}{N}} = \frac{1 - (\frac{V}{N} + \frac{M}{N} + \frac{A}{N})}{\frac{F}{N} + \frac{E}{N}},$$

где Р-прибыль балансовая; F-средняя стоимость основных фондов; E-средние остатки материальных оборотных средств; P/N-рентабельность продаж; F/ N + E/ N-капиталоемкость продукции (обратный показатель коэффициента оборачиваемости); S/ N– затраты на рубль продукции; V/N-зарплатоемкость продукции; M/N-материалоемкость продукции; A/N-фондоемкость продукции.

Постепенно заменяя базовый уровень каждого фактора на фактический, можно определить, насколько изменился уровень рентабельности производственного капитала за счет зарплатоемкости, фондоемкости, капиталоемкости продукции, т. е. за счет факторов интенсификации производства.

Для повышения рентабельности большое значение имеет эффективное управление прибылью. Оно представляет собой непрерывный процесс выработки, принятия и осуществления организационно-управленческих и экономических решений по всем аспектам формирования и использования прибыли.

#### **Список использованных источников**

1. Банк В.Р., Банк С.В., Тараскина А.В. Финансовый анализ: учеб. пособие.// В.Р., Банк - М.: ТК Велби, Изд-во Проспект,2006. - 344 с.. 2006

# **ANALYSIS AND EVALUATION OF PROFITABILITY OF CAPITAL ECONOMIC ENTITY**

**Kuryanov Alexey Vladimirovich**

Ph. D., associate Professor Department of Finance  
and accounting Doctor  
of Michurinsk State Agrarian University,  
Michurinsk, Russia.

kurjanova\_galina@rambler.ru

**Dodonova Lyudmila Aleksandrovna**

3rd yearmaster's student Institute  
of Economics and management Doctor  
of Michurinsk State Agrarian University,  
Michurinsk, Russia.

sasha1970@mail.ru

**Abstract:** The article discusses various approaches to determine the profitability of an economic entity

**Keywords:** return on equity, profit, level of profitability, balance sheet profit