

**Лесняк В.В.**, к.э.н., доцент кафедры «Экономическая безопасность, учет и право» Донского государственного технического университета, Ростов-на-Дону, Россия;

**Климов Д.В.**, студент Донского государственного технического университета, Ростов-на-Дону, Россия;

**Мурадян В.А.**, студент Донского государственного технического университета, Ростов-на-Дону, Россия

## **МЕТОДЫ ОЦЕНКИ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**Аннотация.** В данной статье рассмотрены методы оценки рентабельности деятельности предприятий в РФ. Также дается определение рентабельности и рассмотрены управленческие «ниши» использования показателей рентабельности.

**Ключевые слова:** методы оценки, рентабельность предприятия, методы Дюпона, двухфакторная модель, эффект финансового рычага.

**Lesnyak V.V.**, PhD of Economics, Associate Professor, Chair of Economic Security, Accounting and Law, Don State Technical University, Rostov-on-Don, Russian Federation;

**Klimov D.V.**, student of Don State Technical University, Rostov-on-Don, Russian Federation;

**Muradyan V.A.**, student of Don State Technical University, Rostov-on-Don, Russian Federation;

## **METHODS FOR ASSESSING THE PROFITABILITY OF AN ENTERPRISE**

**Annotation.** This article discusses the methods of assessing the profitability of enterprises in the Russian Federation. The definition of profitability is also given and the management «niches» of the use of profitability indicators are considered.

**Keywords:** valuation methods, enterprise profitability, Dupont methods, two-factor model, financial leverage effect.

В нынешних условиях развития экономики стабильность и динамика невозможны без успешного функционирования всех секторов, формирующих национальный доход, начиная от промышленных гигантов и заканчивая малыми предприятиями сферы услуг. Каждое предприятие вносит свой вклад в процесс создания ВВП. Поэтому важно, чтобы деятельность большинства из них была эффективной в самом обобщающем понимании этой категории.

Целесообразность предпринимательской деятельности определяется величиной общего эффекта, который может оцениваться абсолютными и относительными показателями. Основным абсолютным показателем эффективности деятельности предприятия является прибыль. Однако прибыль сама по себе не может дать качественной оценки деятельности, поэтому чаще используют относительные показатели эффективности, а именно показатели рентабельности. Самым главным показателем эффективности финансовой деятельности любого предприятия является получение им прибыли; цель деятельности любого предприятия – максимизация прибыли и повышение рентабельности.

Рентабельность представляет собой относительный показатель экономической эффективности. Также необходимо отметить, что рентабельность предприятия комплексно отражает уровень эффективности использования различных ресурсов, таких как: материальные, денежные, трудовые и прочие ресурсы [1, с. 107].

При обзоре различных литературных источников относительно объекта исследования целесообразны систематизация и группировка по основным направлениям исследования: выявление сущности понятия «рентабельность»; области применения рентабельности в хозяйственной деятельности предприятия; мероприятия по повышению уровня рентабельности.

Содержательная наполняемость понятия рентабельность в течение длительного времени остается практически неизменной, что показано в таблице, составленной по результатам анализа содержания понятия «рентабельность». В отечественных реалиях вопросы рентабельности и эффективности особенно актуальны для малых фирм, которым особенно сложно находить правильные управленческие решения, способные улучшить их конкурентные позиции. Проведенный теоретический анализ понятия рентабельность демонстрирует многоаспектность данной экономической

категории относительно успеха или неудачи в предпринимательской деятельности.

Таблица – Научные подходы к определению сущности понятия «рентабельность»

<b>Автор</b>	<b>Определение понятия «рентабельность»</b>
Барашников Н.П.	Представляет собой показатель экономической эффективности производства на предприятиях, который комплексно отражает использование материальных, трудовых и денежных ресурсов.
Галицкая С.В., Райзберг Б.А.	Показатель, представляющий собой отношение прибыли к сумме затрат на производство, денежным вложениям в организацию коммерческих операций или сумме имущества фирмы, используемого для организации своей деятельности.
Савицкая Г.В., Шадрина Г.В.	Показатель, отражающий уровень доходности, выгодности, прибыльности деятельности компании.
Одинцов В.А.	Норма прибыли.
Клейман А.В.	Показатель эффективности единовременных и текущих затрат.
Мазуров И.И.	Показатель эффективности авансированных средств на производство продукции.

Рентабельность –ключевой индикатор и показатель экономической эффективности хозяйственной деятельности организации. Его сущность заключается в том, что идет оценка прибыльности от использования каждого рубля при производстве продукции и ее реализации.

В условиях современной экономики выделяют показатели рентабельности продаж, капитала, производственной деятельности, текущих активов, чистой рентабельности активов, экономической рентабельности.

Не менее значимыми являются методики экономического анализа рентабельности, которые предполагают использование метода сравнения, метод детализации, метод выявления факторов влияния и т.д. [2, с. 65].

Показатели рентабельности часто связывают со статистикой компромисса, в соответствии с которой между рентабельностью компании и ее долговой нагрузкой существует обратная связь: более прибыльные фирмы имеют более низкую вероятность банкротства, следовательно, издержки привлечения дополнительного долга для них ниже. В дальнейшем в динамической теории компромисса было показано, что связь между долгом и прибыльностью более сложная и может быть отрицательной [6].

Рентабельность является одним из наиболее важных показателей оценки деятельности предприятия, поскольку существует много «ниш» его использования:

1) в области контроля: оценка эффективности работы предприятия в целом и отдельных его структурных подразделений; сопоставление фактических значений с плановыми или со значениями предыдущих периодов и выявление причин ухудшения; разработка контрольных мероприятий по укреплению финансовой устойчивости предприятия;

2) в области планирования: рентабельность лежит в основе сметного проектирования; на базе фактической рентабельности составляются планы совершенствования управления всеми ресурсами предприятия;

3) в области инвестиционного анализа: оценка эффективности инвестиционных проектов; дифференциация инвестиционных проектов по уровню рентабельности и привлечение наиболее «мощных» инвесторов;

4) в области налогообложения: показатели рентабельности демонстрируют налоговым службам платежеспособность предприятия в длительной перспективе; по решению соответствующих финансовых органов может быть перекрестное финансирование инвестиционных проектов с различным уровнем рентабельности.

Исторически сложилось так, что на конкурентном рынке одновременно представлены предприятия с высокими показателями рентабельности, со средними ее показателями и низкорентабельные производства. К высокорентабельным отраслям относятся добыча полезных ископаемых, рыбное хозяйство, химическая промышленность, финансовая деятельность. Автомобилестроение и строительство имеют средние показатели рентабельности. Традиционно низкие показатели рентабельности имеют космическая отрасль, лесопиление, растениеводство, животноводство и др. Повышение уровня рентабельности важно и для предприятий торговли, у которых процесс адаптации к рыночным условиям проходит сложнее.

Одним из острых вопросов для российских предприятий является выбор определенного метода оценки их рентабельности.

Большинство специалистов считают, что основными источниками повышения уровня рентабельности являются: увеличение прибыли и снижение себестоимости. Некоторые ученые считают, что в процессе повышения уровня рентабельности, в первую очередь, необходимо уделять внимание активизации использования новых технологий. Другие ученые первоочередность отдают финансовым рычагам [4]. Ряд ученых в причинах падения уровня рентабельности отечественных предприятий видят социальный фактор, а именно – «неоправданный» рост заработной платы [3].

Проблема снижения уровня рентабельности остается актуальной для многих предприятий России, в том числе и торговых. К числу мероприятий, направленных на увеличение рентабельности, относят: изменение структуры ассортимента продаж; активизацию использования ресурсосберегающих технологий и др. [5, с. 343].

Практически все экономически эффективные, важные и наиболее распространенные методы оценки рентабельности относятся к категории факторного анализа. Данный вид анализа проводится на основе широкого круга экономико-математических моделей. Они же формируются в зависимости от объекта и цели исследования на предприятии [7, с. 39].

Широкое распространение при оценке рентабельности предприятия получила модель Дюпона, которая основана на оценке основных факторов, влияющих на эффективность деятельности предприятия и определяющих уровень его рентабельности. Особенностью данного метода является то, что анализ раскладывается на два, три или пять факторов (коэффициентов), имеющих различные аспекты влияния на итоговый результат.

Метод Дюпона, построенный на основе двух факторов, показывает взаимосвязь рентабельности предприятия с рентабельностью продаж и оборачиваемостью активов. Благодаря двухфакторной модели Дюпона можно оценить вклад системы продаж в финансовый результат бизнеса и

эффективность распределения (использования) активов. Метод Дюпона, построенный на основе трех факторов, показывает взаимосвязь рентабельности предприятия с финансовой, инвестиционной и операционной деятельностью. Метод Дюпона, построенный на основе пяти факторов, показывает взаимосвязь рентабельности предприятия с коэффициентом налогового бремени, коэффициентом процентного бремени, соотношения прибыли к выручке, соотношения выручки к активам, а также соотношения активов к собственному капиталу.

Конкурентным преимуществом модели Дюпона является то, что она построена на основе системного подхода, что позволяет оценивать влияние любого фактора, имеющего связь с направлениями деятельности предприятия.

Следующий метод оценки рентабельности предприятия – модель Когденко, которая основана на определении рентабельности собственного капитала по информации консолидированной финансовой отчетности организации. Суть данной методики заключается в том, что рентабельность собственного капитала предприятия рассчитывается через рентабельность капитала, инвестируемого в основные средства. Последний коэффициент, в свою очередь, зависит от эффективности операционной, инвестиционной, рыночной деятельности, а также эффекта финансового рычага. Преимуществом данной методики является то, что благодаря ее расчетам, руководство предприятия может определить наиболее проблематичные направления своей деятельности, благодаря решению проблем в которых возможно повышение уровня общей рентабельности собственного капитала.

Следующий метод оценки рентабельности предприятия – модель Филатова, которая основана на классической формуле расчета рентабельности собственного капитала с соответствующей дифференциацией факторов для более детального анализа. Главным коэффициентом расчета рентабельности предприятия является финансовая рентабельность, которая меняется под влиянием того или иного фактора, включенного в мультипликативную формулу факторной модели. Преимуществами данной модели является то, что благодаря

ей можно более тщательно оценивать влияние определенных факторов на финансовую эффективность и устойчивость бизнеса.

Детализированное и систематизированное исследование показателей рентабельности производства дает возможность выявить скрытые резервы повышения эффективности производственного процесса, устранить причины снижения прибыльности, усилить конкурентные позиции предприятия на рынке.

### **Список литературы:**

1. Аракельянц Э.С. Экономический анализ: практика: учеб.пособие.– Ростов-н/Д: ДГТУ, 2020. – 160 с.
2. Аракельянц Э.С., Лесняк В.В., Селезнева Е.М. Экономический анализ: теория: учеб.пособие. – Ростов-н/Д: ДГТУ, 2018. – 172 с.
3. Губин В.Е., Губина О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник. – М.: ИД «Форум», Инфра-М, 2019. – 336 с.
4. Жарковская Е.П. Финансовый анализ деятельности коммерческого банка: учебник. – М.: Омега-Л, 2019. – 325 с.
5. Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет (финансовый и управленческий): учебник. – М.: Инфра-М, 2019. – 584 с.
6. Коробкова Е.Е. Почему падает рентабельность российских предприятий? URL: <https://energосmi.ru/archives/42577> (дата обращения: 26.03.2021).
7. Лесняк В.В., Селезнева Е.М., Аракельянц Э.С. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности.: учеб.пособие. – Ростов-н/Д: ДГТУ, 2019. – 199 с.

### **References:**

1. Arakelians E.S. Economic analysis: practice: textbook. – Rostov-on-Don: DSTU, 2020. – 160 p.
2. Arakelians E.S., Lesnyak V.V., Selezneva E.M. Economic analysis: theory: textbook. – Rostov-on-Don: DSTU, 2018. – 172 p.
3. Gubin V.E., Gubina O.V. Analysis of financial and economic activity: textbook. – M.: Forum, Infra-M, 2019. – 336 p.
4. Zharkovskaya E.P. Financial analysis of commercial bank activity: textbook. – M.: Omega-L, 2019. – 325 p.
5. Kondrakov N.P. Accounting (financial and managerial): textbook. – M.: Infra-M, 2019. – 584 p.
6. Korobkova E.E. Why is the profitability of Russian enterprises falling? URL: <https://energосmi.ru/archives/42577> (accessed: 26.03.2021).
7. Lesnyak V.V., Selezneva E.M., Arakelians E.S. Complex economic analysis of economic activity: textbook. – Rostov-on-Don: DSTU, 2019. – 199 p.