УДК 33

Методы оценки рентабельности предприятия

© Лукьянченко Артур Витальевич
Институт финансовых технологий и экономической безопасности, 4 курс
Национальный исследовательский ядерный университет "МИФИ", Россия, г. Москва
© Игнатова Мария Алексеевна
Институт финансовых технологий и экономической безопасности, 4 курс
Национальный исследовательский ядерный университет "МИФИ", Россия, г. Москва
©Павлов Денис Сергеевич
Институт финансовых технологий и экономической безопасности, 4 курс
Национальный исследовательский ядерный университет "МИФИ", Россия, г. Москва
© Научный руководитель- Бочкарева Татьяна Николаевна
Старший преподаватель
Национальный исследовательский ядерный университет "МИФИ", Россия, г. Москва

Аннотация. Научная статья посвящена обзору основных методов оценки рентабельности предприятия, которые используются в рамках отечественной управленческой практики. Актуальность исследования обусловлена тем, что при помощи оценки рентабельности организации проводится анализ эффективности деятельности и финансовой устойчивости бизнеса. В рамках статьи рассмотрены теоретические основы понятия «рентабельность». Описаны основные методы оценки рентабельности предприятия, их характеристика и преимущества.

Ключевые слова: рентабельность предприятия, оценка рентабельности, методы оценки рентабельности, прибыль, факторный анализ.

Methods for evaluating a company's profitability

Annotation. The scientific article is devoted to a review of the main methods for assessing the profitability of an enterprise, which are used as part of domestic management practice. The relevance of the study is due to the fact that by evaluating the profitability of the organization, an analysis of the effectiveness of activities and financial stability of the business is carried out. The article discusses the theoretical foundations of the concept of "profitability". The main methods for assessing the profitability of the enterprise, their characteristics and advantages are described.

Key words: profitability of the enterprise, profitability assessment, methods for assessing profitability, profit, factor analysis.

Главная цель функционирования каждого предприятия – это формирование прибыли, как мотивации предпринимателей и менеджеров. Благодаря анализу и управлению финансовым результатом производственной деятельности организации зависит то, будет ли компания генерировать чистый денежный поток или нет.

Одним из важнейших условий политики управления прибылью и рентабельностью на предприятиях российской экономики является их финансовый анализ и определение путей повышения экономической эффективности их деятельности. В частности, важным выступает анализ финансовых показателей, которые напрямую формируют уровень рентабельности коммерческой деятельности организации.

Рентабельность предприятия – это ключевой индикатор и показатель экономической эффективности хозяйствующей деятельности организации. Его сущность заключается в том, что идет оценка прибыльности от использования каждого рубля при производстве продукции и ее реализации [3].

В условиях современной экономики существуют следующие показатели рентабельности, как [2]:

- рентабельность продаж;
- рентабельность капитала;
- экономическая рентабельность;
- рентабельность производственной деятельности;
- чистая рентабельность активов;
- рентабельность текущих активов.

Однако, одним из острых вопросов для российских предприятий является выбор определенного метода оценки их рентабельности. По этой причине, целью научного исследования является обзор основных методов оценки рентабельности организации, чтобы определить их характеристику и преимущества.

Практически все экономически эффективные, важные и наиболее распространенными методами оценки рентабельности предприятия относятся к категории факторного анализа.

Факторный анализ осуществляется на базе широкого круга экономико-математических моделей, которые формируются в зависимости от объекта и цели исследования. Алгоритм проведения оценки рентабельности организации при помощи факторного анализа обязан иметь последовательность следующих процессов, изображенный на рисунке 1 [1; 4].

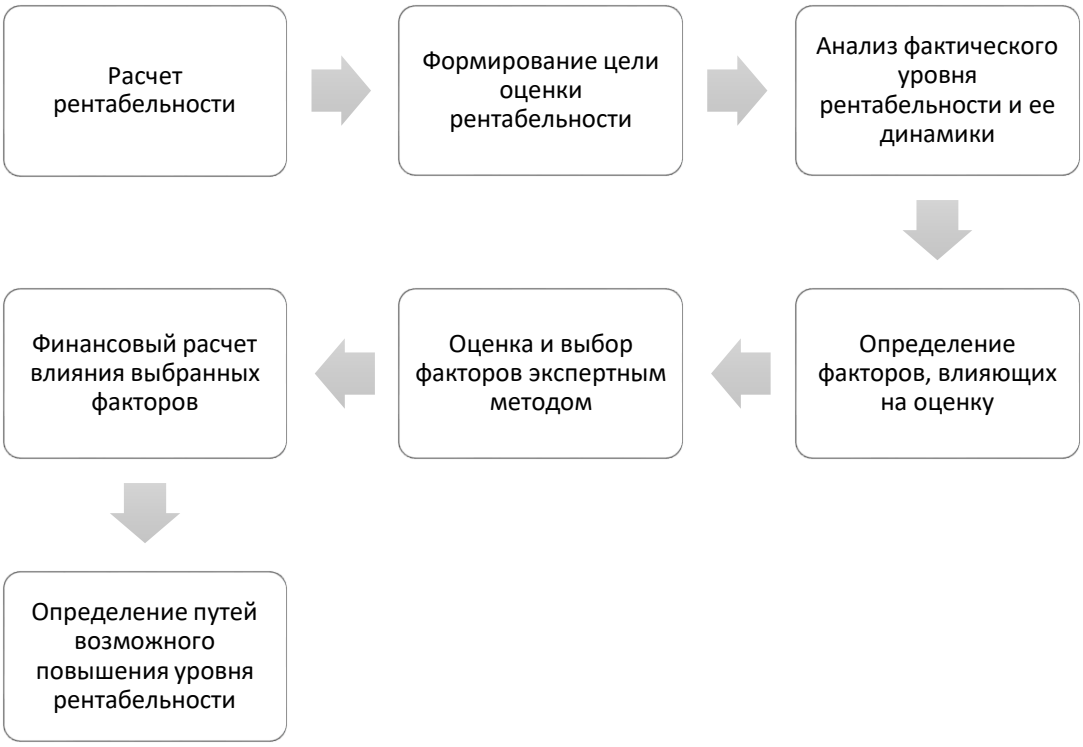

Рисунок 1 – Алгоритм процедуры оценки рентабельности организации при помощи факторного анализа.

Первый метод оценки рентабельности предприятия – модель Дюпона, которая основана на оценке основных факторов, влияющих на эффективность деятельности предприятия и определяют уровень его рентабельности.

Особенностью данного метода оценки рентабельности предприятия является то, что анализ раскладывается на два, три или пять факторов (коэффициентов), имеющих различные аспекты влияния на итоговый результат финансового результата [5].

Метод Дюпона построенный на основе двух факторов показывает взаимосвязь рентабельности предприятия с рентабельностью продаж и оборачиваемости активов.

Благодаря двухфакторной модели Дюпона можно оценить вклад системы продаж в финансовый результат бизнеса и эффективность распределения/использования активов.

Метод Дюпона построенный на основу трех факторов показывает взаимосвязь рентабельности предприятия с финансовой, инвестиционной и операционной деятельностью.

Метод Дюпона построенный на основу пяти факторов показывает взаимосвязь рентабельности предприятия с коэффициентом налогового бремени, коэффициентом процентного бремени, соотношения прибыли к выручке, соотношения выручки к активам, а также соотношение активов к собственному капиталу.

Конкурентным преимуществом методом 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 [5].

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 расчета таких факторов, как:

- эффективность операционной деятельности;
- эффективность рыночной деятельности;
- эффективность инвестиционной деятельности;
- эффект финансового рычага.

Ключевым 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, по аналогии с моделью Дюпон для более детального анализа влияния факторов предложил их дифференцировать для более глубокого исследования [5].

Главным коэффициентом расчета рентабельности предприятия является финансовая рентабельность, которая меняется под влиянием того или иного фактора, включенного в мультипликативную формулу десяти факторной модели.

Преимуществами данного метода оценки рентабельности предприятия является то, что благодаря ей можно более тщательно оценивать влияние определенных факторов на финансовую эффективность и устойчивость бизнеса.

Таким образом, основными методами оценки рентабельности предприятия являются факторные модели, наиболее популярные для российской практики, из которых методика Дюпона, Когденко и Филатова.

Библиографический список:

1. Вылегжанина Е.В., Фашмухова К.А. Прибыль и рентабельность как показатели эффективности деятельности организации // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. 2018. №12-2.

2. Домбровская Е.Н., Мартынова Т.Л. Рентабельность предприятия: показатели и управление // Известия ВУЗов. Пищевая технология. 1995. №3-4.

3. Колачева Н.В., Быкова Н.Н. Финансовый результат предприятия как объект оценки и анализа // Вестник НГИЭИ. 2015. №1 (44). С. 29-36.

4. Новиков М.А. Методы оценки и анализа рентабельности производства товара промышленного предприятия // ТДР. 2014. №3.

5. Щербак Ю.А, Тарутина А.Е. Анализ рентабельности финансово-хозяйственной деятельности предприятия в современных условиях // Вестник молодежной науки. 2018. №5 (17).

6. Усатенко А.Н., Боровкова М.А. Факторный анализ рентабельности как способ повышения эффективности деятельности предприятия. //Актуальные вопросы современной экономики - 2019г. № 2. С. 18-21

7. Бубновская Т.В., Анохина А.А. Рентабельность как фактор повышения эффективности деятельности предприятия. //Актуальные вопросы современной экономики - 2019г. № 3. С. 231-236