

УДК 338.314

ПОСТРОЕНИЕ МАТРИЦЫ ПОКАЗАТЕЛЕЙ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ

Щукина М.В.

к.э.н., доцент кафедры экономики и финансов,

Пермский национальный исследовательский политехнический

университет,

Пермь, Россия

Аннотация

Для оценки эффективности организации помимо абсолютных показателей, таких как прибыль, необходимо использовать относительные показатели - показатели рентабельности. В статье представлены подходы исследователей к определению рентабельности, раскрывается алгоритм расчета показателей рентабельности. Описаны наиболее известные виды рентабельности, приведены их методики расчета, предлагаемые различными авторами. Предложено построить матрицу показателей рентабельности.

Ключевые слова: рентабельность, показатели рентабельности, экономическая эффективность, матрица, экономические результаты.

CONSTRUCTION MATRIX OF RATES OF RETURN

Shchukina M.V.

PhD, Associate Professor of the Department of Economics and Finance

Perm National Research Polytechnic University,

Perm, Russia

Abstract

For assessing the effectiveness of organization, it is necessary to use relative rates of return of the company together with absolute indicators, such as profit. The researchers' notions of profitability and its algorithm for calculating are

discussed in the article. This article describes the best-known types of profitability of an organization, their calculation methods proposed by various authors. The author suggested to construct the matrix of rates of return.

Keywords: profitability, rates of return, cost-effectiveness, matrix, economic results.

Для оценки степени эффективности деятельности предприятия изучают и исследуют не только абсолютные показатели, но и относительные, представляющие собой отношение одной величины к другой. Одним из таких показателей, является показатель «рентабельность». Достаточно часто понятие «рентабельность» отождествляют с категориями «доходность» и «прибыльность».

Ряд авторов трактуют рентабельность как уровень отдачи затрат и степень использования ресурсов [1, 7, 14]. Другие подходы достаточно кратко определяют рентабельность как «эффективность управления компанией» [8], «показатель, который характеризует качество работы промышленного предприятия» [13].

Баскакова О.В., Сейко Л.Ф. пишут, что рентабельность – показатель эффективности работы предприятия, представляющий собой соотношение прибыли к показателям, формирующие результаты деятельности: выручке, затратам, величине используемых экономических ресурсов, вложенному капиталу [3]. Данное определение наиболее полно отражает порядок расчета коэффициентов рентабельности. Соответственно, если отталкиваться от рассмотренного подхода, то существует целый ряд показателей рентабельности, отражающие эффективность продаж, эффективность затрат, эффективность использования имущества, эффективность использования капитала. Каждый показатель рентабельности имеет свой экономический смысл, свое экономическое содержание. К основным видам рентабельности относят: рентабельность

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

продаж, рентабельность затрат, рентабельность основного капитала и др. Описание алгоритма расчета данных коэффициентов с позиции автора изложено в учебном пособии [6], однако хочется отметить отсутствие единого мнения среди российских экономистов по поводу расчета показателей рентабельности. Кроме этого, ученые по - разному называют один и тот же показатель рентабельности. Например, изучение литературы по данному вопросу позволило определить все названия коэффициента рентабельности, отражающего эффективность продаж – рентабельность продаж:

- рентабельность выручки;
- рентабельность реализации;
- рентабельность оборота;
- рентабельность реализованной продукции;
- рентабельность проданных товаров, продукции;
- коммерческая рентабельность.

Следует отметить, что в статистических сборниках Федеральной службы государственной статистики этот коэффициент называется рентабельность проданных товаров, продукции.

Каждый автор использует свое название из перечисленных выше и указывает алгоритм расчета. Подходы авторов к расчету рентабельности продаж отразим в таблице 1.

Таблица 1 – Подходы российских ученых к алгоритму расчета «рентабельности продаж»

Автор (авторы)	Алгоритм расчета по мнению автора (авторов)
Губертов Е.А., Провоторов И.А. [4]	1) сопоставление валовой прибыли и выручки от продаж; 2) сопоставление прибыли от продаж и выручки от продаж; 3) сопоставление чистой прибыли и выручки от продаж;
Баскакова О.В., Сейко Л.Ф. [3]	деление прибыли от реализации на выручку
Растова О.И., Фирсова С.А. [12]	деление прибыли от продаж на выручку

Чайников В.В., Лапин Д.Г. [13]	1) сопоставление прибыли от продаж и выручки; 2) сопоставление прибыли до налогообложения и выручки; 3) сопоставление чистой прибыли и выручки;
Рогова Е.М., Ткаченко Е.А. [8]	деление чистой прибыли на выручку
Аленкова И.В., Агальцова Т.А. [1]	деление прибыли до налогообложения на выручку
Маслевич Т.П. [7]	1) сопоставление валовой прибыли и выручки; 2) сопоставление прибыли до налогообложения и выручки; 3) сопоставление чистой прибыли и выручки;
Нечитайло А.И., Нечитайло И.А. [14]	деление прибыли от продаж на выручку
Иванов И.Н. [5]	1) деление прибыли от продаж на выручку; 2) деление прибыли до налогообложения на величину выручки и доходов от прочей деятельности;
Шеремет А.Д., Негашев Е.В. [11]	1) деление прибыли от продаж на выручку; 2) деление прибыли до налогообложения на выручку; 3) деление чистой прибыли на выручку;
Берзон Н.И., Николашина Н.Н., Тюгай Л.А. [2]	1) деление валовой прибыли на выручку; 2) деление прибыли от продаж на выручку; 3) деление прибыли до налогообложения на выручку; 4) деление чистой прибыли на выручку;
Савицкая Г.В. [9]	деление прибыли от продаж на выручку
Поляк Г.Б. [10]	деление чистой прибыли на выручку
Мокий С.М., Азоева О.В., Ивановский В.С. [15]	деление прибыли от продаж на выручку

Исходя из информации в таблице, мы видим, что рентабельность продаж может быть рассчитана на основе всех видов прибыли. Это подтверждает предположение о том, что нет единого алгоритма расчета данного коэффициента, каждый автор предлагает рассчитывать по своей формуле или рассматривает возможные варианты расчета. Для систематизации возможных алгоритмов расчета показателей рентабельности, на основе изученной литературы построена матрица показателей рентабельности, представленная в таблице 2.

Таблица 2 – Матрица показателей рентабельности

Знаменатель Числитель	Выручка	Полная себестоимость	Средняя стоимость активов	Средняя стоимость собственного капитала	Средняя стоимость заемного капитала
Чистая прибыль	$\rho_{\text{продаж}}$ по чистой прибыли	$\rho_{\text{затрат}}$ по чистой прибыли	$\rho_{\text{активов}}$ по чистой прибыли	$\rho_{\text{ск}}$ по чистой прибыли	$\rho_{\text{зк}}$ по чистой прибыли
Прибыль до налогообложения	$\rho_{\text{продаж}}$ по прибыли до налогообложения	-	$\rho_{\text{активов}}$ по прибыли до налогообложения	-	-
Прибыль от продаж	$\rho_{\text{продаж}}$ по прибыли от продаж	$\rho_{\text{затрат}}$ по прибыли от продаж	$\rho_{\text{активов}}$ по прибыли от продаж	-	-
Валовая прибыль	$\rho_{\text{продаж}}$ по валовой прибыли	-	$\rho_{\text{активов}}$ по валовой прибыли	-	-

Матрица показателей рентабельности отражает существующие на сегодняшний день формулы расчета показателей рентабельности. Для составления матрицы используется бухгалтерская отчетность. Для построения матрицы показателей рентабельности необходима следующая информация из отчета о финансовых результатах:

- выручка предприятия за период;
- величины валовой прибыли, прибыли от продаж, прибыли до налогообложения, чистой прибыли за период;
- сумма полной себестоимости (себестоимость продаж, коммерческие расходы, управленческие расходы) за период.

Для построения матрицы показателей рентабельности необходима следующая информация из бухгалтерского баланса:

- стоимость активов предприятия на начало и конец периода;

- стоимость собственного капитала предприятия (капитал и резервы) на начало и конец периода;
- стоимость заемного капитала предприятия (долгосрочные и краткосрочные обязательства) на начало и конец периода.

На основе бухгалтерской отчетности ПАО «ПНППК» построена матрица показателей рентабельности, отражающая значения в процентах. Матрица показателей рентабельности ПАО «ПНППК» отражена в таблице 3.

Таблица 3 – Матрица показателей рентабельности ПАО «Пермская научно-производственная приборостроительная компания» (ПАО «ПНППК») за 2019 год, %

Знаменатель Числитель	Выручка	Полная себестоимость	Средняя стоимость активов	Средняя величина собственного капитала	Средняя величина заемного капитала
Чистая прибыль	20,23	22,49	11,93	23,74	23,99
Прибыль до налогообложения	21,30	-	12,56	-	-
Прибыль от продаж	10,05	11,17	5,93	-	-
Валовая прибыль	27,59	-	16,27	-	-

Из таблицы видно, что все показатели рентабельности положительны, что говорит о эффективности использования имущества, капитала, эффективности продаж и затрат. Полученные величины показателей рентабельности имеют достаточно высокие значения, что говорит о «качестве работы предприятия» на достаточно высоком уровне. Представленные показатели в таблице 3

превышают среднеотраслевые значения рентабельности согласно данным Федеральной службы государственной статистики.

В таблице 4 представлена матрица показателей рентабельности АО «ПЗСП».

Таблица 4 – Матрица показателей рентабельности АО «Специализированный застройщик ПЗСП» за 2019 год, %

Знаменатель Числитель	Выручка	Полная себестоимость	Средняя величина активов	Средняя величина собственного капитала	Средняя величина заемного капитала
Чистая прибыль	1,78	1,70	1,03	2,06	2,05
Прибыль до налогообложения	0,34	-	0,20	-	-
Прибыль от продаж	-4,74	-4,52	-2,74	-	-
Валовая прибыль	7,70	-	4,45	-	-

Из таблицы 4 мы видим, что коэффициенты рентабельности продаж, затрат и активов предприятия, рассчитанные на основе прибыли от продаж, имеют отрицательное величину. Это непосредственно связано с наличием убытка по основной деятельности за 2019 год. Однако, полученный убыток по основной деятельности покрывается прибылью от прочей деятельности, и прибыль до налогообложения имеет положительный знак. Очевидно, что полученный убыток свидетельствует о неэффективности основной деятельности предприятия. Это наглядно демонстрирует предложенная матрица показателей рентабельности.

Представленные матрицы в таблицах 3 и 4 не подлежат сравнению, поскольку предприятия принадлежат разным сферам деятельности. Однако, на практике при наличии соответствующей информации (бухгалтерской отчетности) можно сравнивать матрицы рентабельности нескольких предприятий (организаций) из одной сферы деятельности при условии выполнения принципа сопоставимости. Сопоставимость данных предполагает: одинаковый период рассмотрения, отнесение предприятий к одной сфере деятельности (предприятия - конкуренты), наличие одной концептуальной системы составления бухгалтерской отчетности.

Построенная матрица показателей рентабельности:

- упрощает понимание сути показателей рентабельности;
- более наглядно отражает алгоритм расчета рентабельности;
- ускоряет процесс расчета показателей рентабельности;
- позволяет оценить экономическую эффективность предприятия;
- соединяет существующие формулы расчета показателей рентабельности;
- отражает множественность подходов исследователей к показателям рентабельности;
- позволяет сравнивать эффективность деятельности предприятий, относящихся к одной отрасли.

На основе предложенной матрицы может быть построена *расширенная матрица показателей рентабельности*, включающая столбцы «средняя сумма основного капитала» и «средняя сумма оборотного капитала». Для построения расширенной матрицы будет необходима следующая информация из бухгалтерского баланса предприятия:

- стоимость внеоборотных активов предприятия на начало и конец периода;
- стоимость оборотных активов на начало и конец периода.

В отличие от простой матрицы, расширенная матрица будет отражает рентабельность двух групп активов: рентабельность основного и оборотного капитала.

Предложенная матрица показателей рентабельности является инструментом, который можно использовать для оценки уровня экономической эффективности предприятия.

Библиографический список:

1. Аленкова И.В., Агальцова Т.А. Экономика инновационно-ориентированного предприятия: учебное пособие / И.В. Аленкова, Т.А. Агальцова. – М.: КНОРУС, 2016. – 263 с.
2. Берзон Н.И. Финансовый менеджмент: учебник для студ. учреждений высш. проф. образования / Н.И. Берзон, Н.Н. Николашина, Л.А. Тюгай; под ред. Н.И. Берзона. – М.: Издательский центр «Академия», 2014. – 336 с. – (Сер. Бакалавриат).
3. Баскакова О.В. Экономика предприятия (организации): Учебник / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^о», 2017. – 372 с.
4. Губертов Е.А., Провоторов И.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Е.А. Губертов, И.А. Провоторов. – Старый Оскол: ТНТ, 2017. – 216 с.
5. Иванов И.Н. Экономика промышленного предприятия: учебник / И.Н. Иванов. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 395 с. – (высшее образование).
6. Елохова И.В. Экономика предприятий и организаций: учеб. пособие / И.В. Елохова, М.В. Щукина. – Пермь: Изд-во Перм. нац. исслед. политехн. ун-та, 2019. – 121 с.
7. Маслевич Т.П. Экономика организации: учебник для бакалавров / Т.П. Маслевич; под ред. Е.Н. Косаревой. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^о», 2019. – 330 с.

8. Рогова Е.М. Финансовый менеджмент: учебник для бакалавров / Е.М. Рогова, Е.А. Ткаченко. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2012. – 540 с. – Серия: Бакалавр. Углубленный курс.
9. Савицкая Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. – 7-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2020. – 608 с. – (Высшее образование: Бакалавриат).
10. Финансовый менеджмент: учебник для академического бакалавриата / под ред. Г.Б. Поляка. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2016. – 456 с. – Серия: Авторский учебник.
11. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 208 с.
12. Экономика организации (предприятия): учебное пособие / Ю.И. Радова, С.А. Фирсова. – Москва: КНОРУС, 2019. – 280 с. – (Бакалавриат).
13. Экономика предприятия (организации): учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / В.В. Чайников, Д.Г. Лапин. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ ДАНА, 2018. – 439 с.
14. Экономика предприятия: учебник для бакалавров / А.И. Нечитайло, И.А. Нечитайло; под ред. А.И. Нечитайло. – Ростов н/Д: Феникс, 2016. – 414 с. – (высшее образование).
15. Экономика фирмы: учебник и практикум для бакалавров / М.С. Мокий, О.В. Азоева, В.С. Ивановский; под ред. М.С. Мокия. – М.: Издательство Юрайт, 2012. – 335 с. – Серия: Бакалавр. Базовый курс.

Оригинальность 75%

