

УДК 336

*Е. С. Тимофеева*

ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»,  
Владимирский филиал, Владимир, e-mail: ekaterinat60@list.ru

*А. М. Губернаторов*

ФГБОУ ВО «Владимирский государственный университет имени  
А.Г. и Н.Г. Столетовых», Владимир, e-mail: gubernatorov.alexey@yandex.ru

## **МЕСТО ПОКАЗАТЕЛЕЙ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПРИ ОЦЕНКЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ХОЗЯЙСТВУЮЩЕГО СУБЪЕКТА**

**Ключевые слова:** рентабельность организации, анализ рентабельности, эффективность, коэффициенты рентабельности, финансовый анализ.

В статье проводится анализ подходов к анализу рентабельности деятельности организации в рамках проведения комплексного анализа финансового состояния деятельности организации. Актуальность статьи обусловлена растущей значимостью финансовых показателей в условиях современной экономики. В условиях высокой конкуренции и нестабильности экономической среды, предприятиям становится крайне важно не только выживать, но и добиваться устойчивого роста. Показатели рентабельности представляют собой ключевые инструменты анализа, позволяющие оценить, насколько эффективно хозяйствующий субъект использует свои ресурсы для генерации прибыли. Кроме того, в условиях глобализации и интеграции рынков, оценка эффективности деятельности на основе рентабельности приобретает особую важность. Инвесторы, кредиторы и другие заинтересованные стороны требуют от компаний прозрачности и способности генерировать доход на вложенные ресурсы. Комплексный анализ показателей рентабельности помогает не только оценить текущую финансовую устойчивость предприятия, но и спрогнозировать его будущее развитие. Таким образом, понимание роли и значения показателей рентабельности в системе анализа финансовых результатов становится необходимым для менеджеров, аналитиков и инвесторов. Статья призвана глубже рассмотреть эти аспекты, подчеркнув их практическую значимость и необходимость в научном и практическом контексте.

*Е. S. Timofeeva*

Financial University under the Government of the Russian Federation, Vladimir branch,  
Vladimir, e-mail: ekaterinat60@list.ru

*A. M. Gubernatorov*

Vladimir State University named after Alexander and Nikolay Stoletovs, Vladimir,  
e-mail: gubernatorov.alexey@yandex.ru

## **PLACE OF PROFITABILITY INDICATORS IN EVALUATING THE EFFICIENCY OF AN ECONOMIC ENTITY**

**Keywords:** profitability of the organization, profitability analysis, efficiency, profitability ratios, financial analysis.

The article analyzes approaches to analyzing the profitability of an organization's activities as part of a comprehensive analysis of the financial condition of the organization. The relevance of the article is due to the growing importance of financial indicators in the modern economy. In the context of high competition and instability of the economic environment, it is becoming extremely important for enterprises not only to survive, but also to achieve sustainable growth. Profitability indicators are key analysis tools that allow you to assess how effectively an economic entity uses its resources to generate profit. In addition, in the context of globalization and market integration, assessing the effectiveness of activities based on profitability is of particular importance. Investors, creditors and other stakeholders require transparency and the ability to generate income on invested resources from companies. A comprehensive analysis of profitability indicators helps not only to assess the current financial stability of an enterprise, but also to predict its future development. Thus, understanding the role and importance of profitability indicators in the system of financial results analysis becomes necessary for managers, analysts and investors. The article aims to take a deeper look at these aspects, emphasizing their practical significance and necessity in the scientific and practical context.

### Введение

Важность исследования рентабельности объясняется весомостью и приоритетом в управлении бизнесом двух основных показателей характеризующих эффективность деятельности организаций – прибыли и рентабельности [1,2].

На сайте Федеральной налоговой службы размещается информация о величине рентабельности реализованной продукции и рентабельности активов организаций по видам экономической деятельности, что в очередной раз подчеркивает важность показателя, не только для самой организации, но и для управления экономикой страны.

Экономическая сущность рентабельности характеризуется относительным выражением прибыли, когда сама прибыль – это абсолютный результат.

Основой расчета рентабельности всегда является прибыль, отсюда рентабельность – это отношение прибыли к тому объекту, эффект от которого определяется расчетным путем и фактически это доля прибыли на единицу анализируемого объекта [3].

Значения показателей рентабельности для пользователей информации отчетности и анализа деятельности более понятны, так как выражены в процентах, в отличие от показателей прибыли, выраженных в денежном эквиваленте, так как их размер субъективен для каждой организации.

Показатели рентабельности характеризуют эффективность бизнеса от текущей ситуации до краткосрочной или долгосрочной перспективы, что позволяет спрогнозировать достижения или неудачи деятельности в будущем. Особенность показателей, в том, что они измеряют уровень доходности организации по разным позициям и систематизированы с учетом интересов прямых и косвенных участников хозяйственных процессов [4].

Определение значений показателей рентабельности осуществляется в ходе проведения экономического и финансового анализа, и являются одной из основных его составляющих.

Результаты анализа используются в расчетах средней рентабельности промышленности России, что немаловажно в послепандемийных условиях и санкционного кризиса, в результате которых ряд отраслей промышленности стал убыточным.

**Цель исследования** заключается в анализе и обосновании значимости показате-

лей рентабельности как ключевого инструмента для оценки финансовой устойчивости и результативности предприятий. Проведенный анализ доказывает, каким образом данные показатели помогают в принятии управленческих решений, позволяют сравнивать эффективность различных бизнес-моделей и помогают инвесторам и кредиторам оценивать потенциальные риски и возможности.

### Материал и методы исследования

Общепризнанный факт – наиболее универсальным показателем характеризующим эффективность деятельности хозяйствующих субъектов является прибыль, причем её значение важно и для организаций и для экономики страны в целом.

Основным источником дохода бюджета являются налоговые поступления, отсюда существует прямая взаимосвязь между размером прибыли и суммой налога на прибыль, возможностью исполнять обязательства по бюджетным расходам. Помимо этого от объемов выручки, основного элемента доходов, зависит экономический рост страны, занятость населения, общий уровень благосостояния, потребительский спрос.

Для организации прибыль – это ключевой показатель характеризующий успешность хозяйственной деятельности, эффективности использования финансовых ресурсов, усилий управленческого персонала, производственного персонала. В рыночных условиях прибыль выполняет ряд функций, содержание основных из них раскрыто ниже (рисунок 1).

Прибыль – конечная цель деятельности организации, данный факт закреплен в Уставе коммерческой структуры в разделе «Цели и виды деятельности общества».

Целью деятельности Общества является достижение максимальной экономической эффективности и прибыльности, наиболее полное и качественное удовлетворение потребностей физических и юридических лиц в производимой Обществом продукции, выполняемых работах и услугах [9].

Прибыль – критерий эффективности конкретной производственной деятельности. Ассортимент выпускаемой продукции, работ и услуг организации, как правило обширен, поэтому прямым интересом организации является факт установления прибыльности каждой позиции, что исключает заведомую убыточность деятельности [5].



Рис. 1. Функции прибыли в рыночных условиях

Прибыль – основной внутренний источник формирования финансовых ресурсов обеспечивающих развитие организации. Реализация данной функции достигается через сферы производства и потребления.

Развитие производственной базы организации в актуальной действительности решающий фактор развития и повышения эффективности использования финансовых ресурсов. Полученная прибыль организации не должна аккумулироваться на счетах учета финансовых результатов, а должна направляться модернизацию основных производственных фондов и инвестиционную деятельность.

В сфере потребления прибыль используется для стимулирования персонала организации на профессиональные достижения, через мотивацию путем поощрительных выплат, материальной помощи, ценных подарков, оплаты в обучении, предоставлении беспроцентных ссуд и другие.

Прибыль – основной защитный механизм от угрозы банкротства. В анализе финансового состояния организации угроза, анализ угрозы банкротства является отдельным этапом, полученные результаты позволяют своевременно отреагировать

на кризисную ситуацию путем генерирования прибыли.

Нельзя не отметить сложившуюся ситуацию последних лет, введение санкций оказало наибольшее влияние на сальдированный финансовый результат организаций, размер которого снизился, кроме того, на прибыль давило и сокращение потребительского спроса. Министр экономики РФ Максим Решетников заявил, что главной проблемой 2022 года стала низкая покупательская активность россиян, в 2023 году эта проблема сохранилась, поэтому государству стоит поддерживать спрос ради выживания бизнеса [7].

Аналогичная картина и во Владимирском регионе, в статистическом реестре Росстата по области начиная с 2017 года, ежегодно отмечается уменьшение количества хозяйствующих субъектов – организаций, с 34662 до 26076. Так же растет и количество убыточных организаций (рисунок 2) [10].

Согласно рисунку 2, пик роста убыточных организаций падает на 2020 послепандемийный год, с 2021 года ситуация начинает меняться в лучшую сторону, что свидетельствует о том, что организации области смогли найти решения снижения потерь от пандемии и санкционного давления.

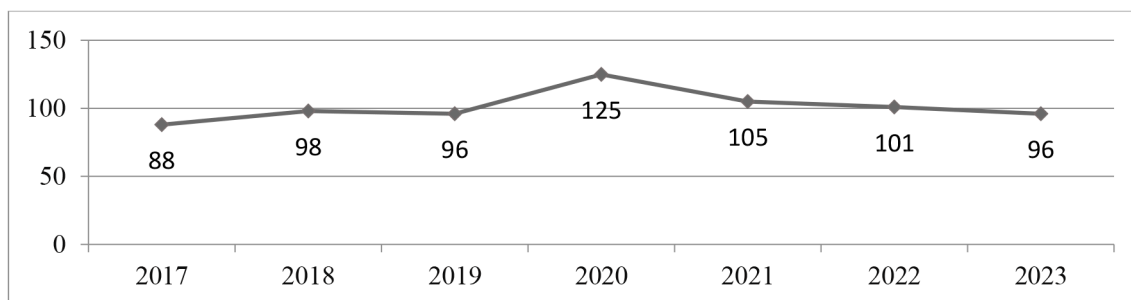


Рис. 2. Динамика количества убыточных организаций во Владимирской области за 2017-2023г.г.

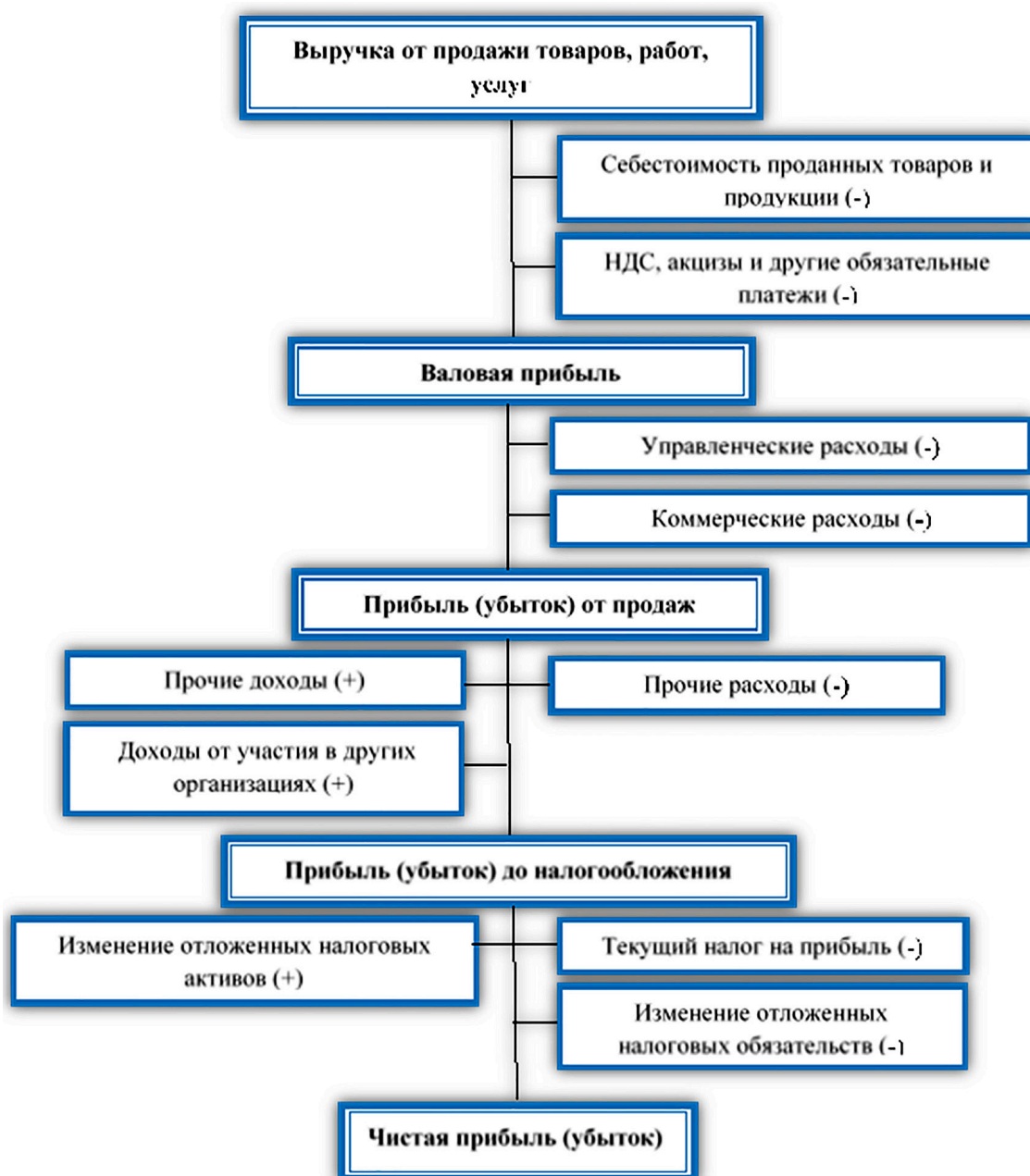


Рис. 3. Формирование финансового результата деятельности организации

Возможность ухода из убыточности деятельности в прибыльность с двумя ключевыми мерами: переключение на новых поставщиков и снижение себестоимости.

Так как рентабельность определяется на основании показателей прибыли, которая и является основой расчетов, следует учитывать порядок ее формирования, так как промежуточные результаты – это различного вида прибыль, используемая в формулах.

Представим графически на рисунке 3 порядок формирования финансового результата деятельности организации.

Отсюда, используя показатели всех видов прибыли представленных в отчетности, рассчитываются показатели рентабельности, выполняющие особую роль в оценке эффективности деятельности организации.

#### Результаты исследования и их обсуждение

В апробации эффективности использования организацией всех видов ресурсов доминирующая роль отводится показателям рентабельности.

Исходя из порядка расчета, рентабельность относительная величина, определяемая по общей схеме путем деления прибыли на показатель, эффективность использования которого хотят определить с установлением размера прибыли падающей на единицу показателя.

С другой стороны рентабельность в Российской Федерации рассматривается как объект налогового контроля при проведении выездных налоговых проверок, прибегая к риск-ориентированному подходу. В ходе проведения проверки рассчитывается рентабельность основных видов активов и капитала.

Критерий проверки – сравнение фактического уровня рентабельности организации со среднеотраслевым значением, если размер первого значительно отличается от второго, то риск фискальной проверки повышается.

С учетом этого, зная методику расчета рентабельности Федеральной налоговой службы, большинство средних, однозначно крупных и крупнейших организаций самостоятельно сравнивают свои частные результаты со среднеотраслевыми значениями для оценки налоговых рисков и их снижения.

Для статистических наблюдений абсолютные показатели прибыли не дают возможности сравнить эффективность организации вне масштабов ее деятельности, рентабельность наоборот позволяет сравнивать различные по размерам организации с возможностью оценки перспектив в определенной рыночной нише.

Место показателей рентабельности при оценке эффективности деятельности хозяйствующего субъекта определило их видовую классификацию (рисунок 4).

Каждый из видов рентабельности характеризует в определенной плоскости уровень использования ресурсов, среди них выделим:

- общая рентабельность – ключевой маркер, рассчитываемый в анализе рентабельности, характеризует степень эффективности использования основных производственных фондов и нормируемых оборотных средств;
- расчетная рентабельность необходима для установления уровня эффективности использования основных средств и нормируемых оборотных средств участвующих в процессе производства с учетом размера чистой прибыли падающей на рубль их стоимости.

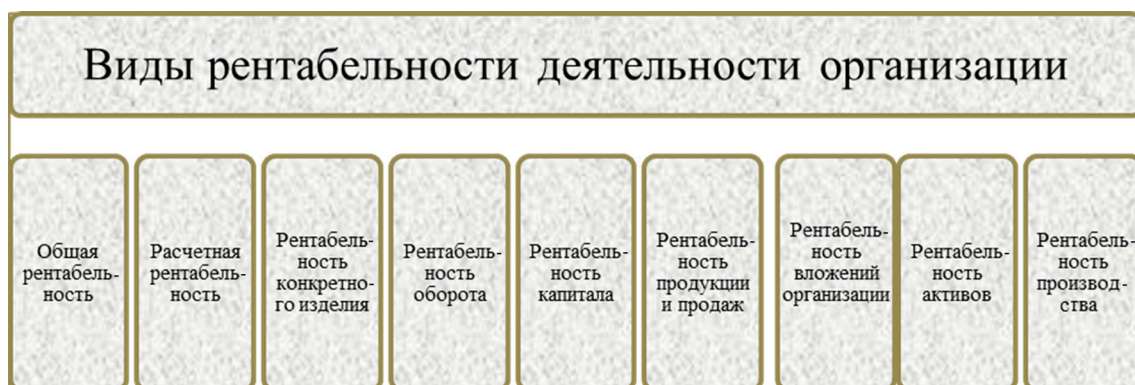


Рис. 4. Виды рентабельности деятельности организации

- рентабельность конкретного изделия (работ, услуг), устанавливает эффективность затрат живого и овеществленного труда на производство продукции (работ, услуг), как правило используется в планировании ассортиментного ряда с целью уменьшения объема выпуска нерентабельной или мало-рентабельной продукции (работ, услуг);

- рентабельность вложений организации, показатель, который отражает доходность вложений за определенный срок, без данного вида рентабельности не возможен процесс инвестирования, его рассчитывают одновременно с коэффициентом возврата инвестиций и коэффициентом окупаемости.

Комплексное использование всех видов рентабельности связано с разработкой стратегий развития организации в части:

а) финансовой стратегии – организация может использовать фактическое, нормативное или плановое значение рентабельности при бюджетировании различных направлений деятельности, корректировки бизнес-плана;

б) ценовой стратегии – в реалиях сегодняшнего дня актуальным становится использование рентабельности для повышения покупательского спроса на продукцию (работы, услуги) с учетом ежегодной растущей стоимости материалов, тарифов за пользования ресурсами.

в) инвестиционной стратегии – инвестиционная предприимчивость и активность инвесторов способствует развитию деятельности любой организации, внедрение инвестиционного проекта приводит к увеличению темпов развития организации и увеличению

его капитализации, но при условии, что полученные значения рентабельности подтверждают доходность инвестиций в бизнес [11].

### Заключение

Традиционно использование рентабельности в процессе прогнозирования, банкротстве или продаже организации. Тренд рентабельности, выявленный на основе динамики, как правило, за трехлетний период, позволяет организации рационализировать плановый процесс с учетом влияния факторов изменения рентабельности.

Утвержденные в организации плановые коэффициенты рентабельности показывают степень эффективности деятельности организации в будущем.

В процесс признания организации банкротом или в случае её продажи, как отдельного имущественного комплекса, рентабельность позволяет установить стоимость бизнеса и оценить вероятность реструктуризации долгов. При оценке финансового состояния организации обязательным элементом становится не только определение уровня рентабельности, но и разработка мероприятий для повышения её размера.

Учитывая, что прибыль и рентабельность на протяжении длительного периода времени являются традиционными индикаторами результативности деятельности, основные пути её повышения разработаны и представлены к использованию каждому хозяйствующему субъекту: повышение выручки, снижение себестоимости, уменьшение постоянных расходов, повышение прочих доходов [6,8].

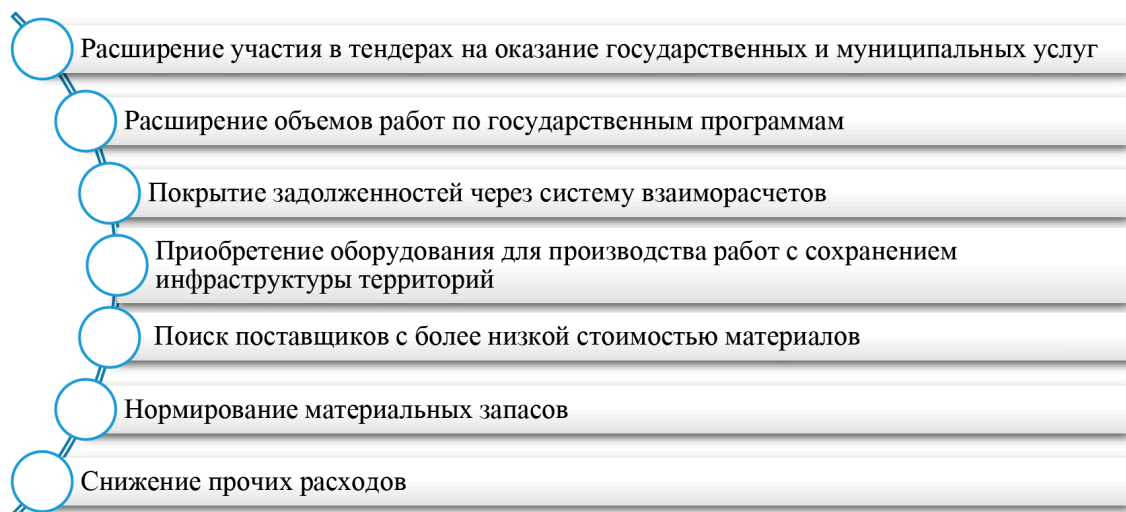


Рис. 5. Рекомендации по повышению прибыли и рентабельности коммерческой организации

Диагностика рентабельности деятельности организации реализуется путем проведения анализа финансовых результатов способами и приемами, используемыми в экономическом и финансовом анализе.

Конкретизируем рекомендации по повышению рентабельности ООО любой ор-

ганизации, независимо от вида экономической деятельности и схематично представим на рисунке 5.

Внедрение предложенных мероприятий в деятельность организации могут стать определяющими в поддержании экономической эффективности всего бизнеса.

*Библиографический список*

1. Бабаев Ю.А., Макарова Л.Г., Петров А.М. Бухгалтерский финансовый учет: учебник. М.: Инфра-М; Вузовский учебник, 2023. 464 с.
2. Бакаев А.С. Годовая бухгалтерская отчетность коммерческой организации. М.: Бухгалтерский учет, 2018. 238 с.
3. Бурмистрова Л.М. Бухгалтерский учет: учебное пособие. М.: ИНФРА-М, 2021. 163с.
4. Ещенко Е.С. Показатели прибыли и рентабельности и их влияние на финансово-хозяйственную деятельность субъектов экономики // Молодой ученый. 2018. № 9.2. С. 21-23.
5. Косорукова И.В., Машенко О.В., Усанов А.Ю. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник. М.: Кнорус, 2021. 311 с.
6. Об утверждении «Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)»: Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н. (ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018). URL: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 15.04.2024).
7. ООО «ФИНТОЛК» Бедность россиян мешает бизнесу работать: что ждет предпринимателей в 2023 году. URL: <https://fintolk.pro/news/bednost-rossiyan-meshaet-biznesu-rabotat-chto-zhdet-predprinimatelej-v-2023-godu/> (дата обращения: 12.04.2024).
8. Миляев А.В. Рентабельность предприятия: показатели эффективности управления // Планово-экономический отдел. 2021. № 10. С. 16-28.
9. Официальный сайт Райффайзен Банк. Как написать Устав ООО. URL: <https://reg-raiffeisen.ru/kak-napisat-ustav-ooo.do?ysclid=lrklm28f9u100723915> (дата обращения: 15.04.2024).
10. Официальный сайт Территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Владимирской области. URL: <https://33.rosstat.gov.ru/> (дата обращения: 16.04.2024).
11. Филатов В.Д. Инвестиционная стратегия предприятия // Молодой ученый. 2021. № 39 (381). С. 175-177. URL: <https://moluch.ru/archive/381/84171/> (дата обращения: 04.04.2024).