

*Ушанова К.Е.,
студент,
4 курса, Экономический факультет
Волжский Политехнический институт
Россия, г. Волжский*

МЕТОДИКА АНАЛИЗА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

***Аннотация:** В статье рассматриваются коэффициенты рентабельности как ключевые метрики оценки финансового состояния и эффективности деятельности организаций. Анализируются классификационные группы показателей: экономическая, финансовая и операционная рентабельность. Особое внимание уделяется факторному анализу трёх базовых показателей — рентабельности собственного капитала, активов и продаж — с применением методов абсолютных разниц и цепных подстановок.*

***Ключевые слова:** рентабельность, коэффициенты, финансовый анализ, эффективность, прибыль.*

***Abstract:** The article examines profitability ratios as key metrics for assessing the financial condition and performance of organizations. It analyzes the classification groups of indicators: economic, financial, and operational profitability. Special attention is paid to the factor analysis of three basic indicators — profitability of equity capital, assets, and sales — using the methods of absolute differences and chain substitutions.*

***Keywords:** profitability, ratios, financial analysis, efficiency, profit.*

В современных условиях экономической нестабильности и усиления конкуренции проблема объективной оценки финансового состояния

предприятия приобретает особую актуальность. Организации функционируют в среде высокой неопределённости, где успех определяется способностью генерировать прибыль, эффективно использовать ресурсы и обеспечивать устойчивое развитие. В этой связи коэффициенты рентабельности выступают ключевыми метриками, позволяющими оценить не только абсолютные результаты деятельности, но и относительную эффективность управления капиталом, активами и операционными процессами [1].

Рентабельность представляет собой комплексную экономическую категорию, отражающую степень доходности, прибыльности и продуктивности функционирования хозяйствующего субъекта. Коэффициенты рентабельности характеризуют соотношение между полученными финансовыми результатами и базовыми величинами — выручкой, себестоимостью, активами или капиталом. В отличие от абсолютных показателей прибыли, они обеспечивают возможность сопоставления эффективности предприятий различных масштабов и отраслевой принадлежности, что делает их незаменимым инструментом для инвесторов, кредиторов и менеджмента [2].

Целью данной статьи является систематизация показателей рентабельности, анализ методик их расчёта и выявление наиболее эффективных инструментов применения в практике финансового анализа.

Показатели рентабельности целесообразно группировать по трём классификационным признакам, отражающим различные аспекты финансового анализа: экономическая рентабельность, финансовая рентабельность и рентабельность деятельности [1].

Экономическая рентабельность характеризует эффективность использования имущественного потенциала организации. Показатели данной группы отвечают на вопрос: «Насколько результативно работают активы предприятия?». Расчёт ведётся как по прибыли до налогообложения (для оценки операционной эффективности), так и по чистой прибыли (для оценки

конечного финансового результата). Выделение рентабельности внеоборотных, оборотных и производственных активов позволяет проводить детальный анализ структуры капитала и выявлять резервы повышения отдачи от инвестиций.

Таблица 1.

Группировка и расчет показателей экономической рентабельности по классификационным признакам

Показатель	Формула расчета	Источник данных
Рентабельность активов по прибыли до налогообложения		
Общая рентабельность активов	Прибыль до налогообложения / Средняя величина активов	стр. 2300 (ОФР) / стр. 1600 (ББ)
Рентабельность внеоборотных активов	Прибыль до налогообложения / Средняя величина внеоборотных активов	стр. 2300 (ОФР) / стр. 1100 (ББ)
Рентабельность оборотных активов	Прибыль до налогообложения / Средняя величина оборотных активов	стр. 2300 (ОФР) / стр. 1200 (ББ)
Рентабельность производственных активов	Прибыль до налогообложения / Средняя величина (ОС + НМА + Запасы)	стр. 2300 (ОФР) / (стр. 1110 + 1150 + 1210) (ББ)
Рентабельность активов по чистой прибыли		
Рентабельность совокупных активов	Чистая прибыль / Средняя величина активов	стр. 2400 (ОФР) / стр. 1600 (ББ)
Рентабельность внеоборотных активов по чистой прибыли	Чистая прибыль / Средняя величина внеоборотных активов	стр. 2400 (ОФР) / стр. 1100 (ББ)
Рентабельность оборотных активов по чистой прибыли	Чистая прибыль / Средняя величина оборотных активов	стр. 2400 (ОФР) / стр. 1200 (ББ)
Рентабельность производственных активов по чистой прибыли	Чистая прибыль / Средняя величина (ОС + НМА + Запасы)	стр. 2400 (ОФР) / (стр. 1110 + 1150 + 1210) (ББ)

Рентабельность чистых активов	Чистая прибыль / Средняя величина чистых активов	стр. 2400 (ОФР) / стр. 1300 (ББ)
-----------------------------------	--	----------------------------------

Финансовая рентабельность отражает эффективность привлечения и использования источников финансирования. В данной группе выделяются показатели рентабельности собственного, заемного и перманентного капитала, что дает возможность оценить отдачу на вложения собственников, целесообразность привлечения заемных средств и устойчивость темпов экономического роста предприятия [2].

Таблица 2.

Группировка и расчет показателей финансовой рентабельности по классификационным признакам

Показатель	Формула расчета	Источник данных
Рентабельность собственного капитала (общие показатели)		
Рентабельность СК по прибыли до налогообложения	Прибыль до налогообложения / Средняя величина СК	стр. 2300 (ОФР) / стр. 1300 (ББ)
Рентабельность СК по чистой прибыли	Чистая прибыль / Средняя величина СК	стр. 2400 (ОФР) / стр. 1300 (ББ)
Частные показатели рентабельности капитала		
Рентабельность перманентного капитала	Чистая прибыль / (СК + Долгосрочные обязательства)	стр. 2400 (ОФР) / (стр. 1300 + 1400) (ББ)
Рентабельность функционирующего капитала	Чистая прибыль / (Валюта баланса – Фин. вложения – МПА)	стр. 2400 (ОФР) / (стр. 1600 – 1170 – 1240 – 1140) (ББ)
Рентабельность акционерного капитала	Чистая прибыль / Средняя величина уставного капитала	стр. 2400 (ОФР) / стр. 1310 (ББ)
Коэффициент устойчивости экономического роста	(Чистая прибыль – Дивиденды) / Средняя величина СК	(стр. 2400 ОФР – стр. 4322 ОДС) / стр. 1300 (ББ)
Рентабельность заемного капитала		

Общий показатель рентабельности ЗК	Прибыль до налогообложения / Средняя величина ЗК	стр. 2300 (ОФР) / (стр. 1400 + 1500) (ББ)
Рентабельность ЗК по чистой прибыли	Чистая прибыль / Средняя величина ЗК	стр. 2400 (ОФР) / (стр. 1400 + 1500) (ББ)
Рентабельность инвестиций	Прибыль до налогообложения / (Валюта баланса – Краткосрочные обязательства)	стр. 2300 (ОФР) / (стр. 1700 – 1500) (ББ)

Рентабельность деятельности оценивает эффективность операционной и коммерческой деятельности через соотношение финансовых результатов и затрат/выручки. Показатели сгруппированы по объектам анализа: производство, продукция, продажи. Данная группа позволяет контролировать уровень затратоотдачи, отслеживать динамику маржинальности на разных этапах формирования прибыли и проводить бенчмаркинг с отраслевыми нормативами [3].

Таблица 3.

Группировка и расчет показателей рентабельности деятельности по классификационным признакам

Показатель	Формула расчета	Источник данных
Рентабельность производства		
Валовая рентабельность производства	Валовая прибыль / Себестоимость	стр. 2100 (ОФР) / стр. 2120 (ОФР)
Рентабельность производства	Прибыль от продаж / Себестоимость	стр. 2200 (ОФР) / стр. 2120 (ОФР)
Рентабельность продукции	Прибыль до налогообложения / Себестоимость	стр. 2300 (ОФР) / стр. 2120 (ОФР)
Рентабельность основной деятельности		
Затратоотдача (рентабельность основной деятельности)	Прибыль от продаж / (Себестоимость + Коммерческие +	стр. 2200 (ОФР) / (стр. 2120 + 2210 + 2220) (ОФР)

	Управленческие расходы)	
Рентабельность совокупных расходов	Чистая прибыль / Совокупные расходы*	стр. 2400 (ОФР) / Σ всех расходов (ОФР)
Рентабельность продаж		
Валовая рентабельность продаж	Валовая прибыль / Выручка	стр. 2100 (ОФР) / стр. 2110 (ОФР)
Рентабельность продаж (операционная маржа)	Прибыль от продаж / Выручка	стр. 2200 (ОФР) / стр. 2110 (ОФР)
Бухгалтерская рентабельность (коммерческая маржа)	Прибыль до налогообложения / Выручка	стр. 2300 (ОФР) / стр. 2110 (ОФР)
Чистая рентабельность (норма прибыли)	Чистая прибыль / Выручка	стр. 2400 (ОФР) / стр. 2110 (ОФР)

Для углублённой диагностики причин изменения результативных показателей применяется факторный анализ, позволяющий количественно оценить влияние отдельных детерминант. В современной практике наиболее востребованы три базовых коэффициента: рентабельность собственного капитала (ROE), рентабельность активов (ROA) и рентабельность продаж (ROS) [4].

Рентабельность собственного капитала (ROE) показывает, насколько эффективно компания использует средства своих собственников для получения прибыли. Базовая формула:

$$ROE = \left(\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Собственный капитал}} \right) \times 100\%$$

Для комплексного анализа применяется мультипликативная модель, расширяющая ROE до трёх факторов: чистой рентабельности продаж, коэффициента оборачиваемости капитала и коэффициента финансового левериджа. Расчёт влияния каждого фактора приведен ниже (используется метод абсолютных разниц) [2]:

– влияние рентабельности продаж:

$$\Delta ROE(ROS) = \Delta ROS \cdot d_{3к}^{баз} \cdot U_4^{баз}$$

– влияние коэффициента оборачиваемости заемного капитала:

$$\Delta ROE(d_{3к}) = ROS^{отч} \cdot \Delta d_{3к} \cdot U_4^{баз}$$

– влияние коэффициента финансового левериджа:

$$\Delta ROE(U_4) = ROS^{отч} \cdot d_{3к}^{отч} \cdot \Delta U_4$$

Рентабельность активов (ROA) измеряет эффективность использования всех активов компании для получения прибыли:

$$ROA = \left(\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Стоимость активов}} \right) \times 100\% \quad (1.3)$$

Комплексный анализ проводится при помощи моделирования и одного из приемов расчёта детерминированной модели Дюпона. Метод абсолютных разниц позволяет оценить влияние отдельных факторов [3]:

– влияние рентабельности продаж:

$$\Delta ROA(ROS) = \Delta ROS \cdot d_{4баз} \cdot U_{1баз}$$

– влияние коэффициента оборачиваемости активов:

$$\Delta ROA(d) = ROS_{отч} \cdot \Delta d_4 \cdot U_{1баз}$$

– влияние коэффициента автономии:

$$\Delta ROA(U) = ROS_{отч} \cdot d_{4отч} \cdot \Delta U_1$$

Рентабельность продаж (ROS) показывает, какая часть выручки остается в виде чистой прибыли после всех затрат:

$$ROS = \left(\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}} \right) \times 100\% \quad (1.2)$$

Комплексный анализ проводится при помощи метода цепных подстановок. Расчёт влияния факторов модели на рентабельность продаж [4]:

– влияние валовой рентабельности продаж ($ROS(V)$):

$$\Delta ROS(ROS(V)) = (ROS(V_{отч}) - ROS(V_{баз})) \cdot K_{оп(баз)} \cdot K_{ч(баз)}$$

– влияние коэффициента операционной эффективности ($K_{оп}$):

$$\Delta ROS (K_{оп}) = ROS (V_{отч}) \cdot (K_{оп (отч)} - K_{оп (баз)}) \cdot K_{ч (баз)}$$

– влияние коэффициента чистой эффективности ($K_{ч}$)

$$\Delta ROS (K_{ч}) = ROS(V_{отч}) \cdot K_{оп (отч)} \cdot (K_{ч (отч)} - K_{ч (баз)})$$

Система показателей рентабельности обеспечивает комплексную оценку финансового состояния предприятия и служит основой для принятия управленческих решений. Высокие значения коэффициентов свидетельствуют об эффективном использовании ресурсов, грамотной ценовой политике и контроле над издержками [1]. При этом критически важна динамика показателей: устойчивый рост рентабельности подтверждает правильность выбранной стратегии, тогда как снижение может сигнализировать о проблемах с себестоимостью, оборачиваемостью или структурой капитала.

Важным аспектом является сопоставление фактических значений с отраслевыми нормативами и результатами конкурентов, что позволяет проводить бенчмаркинг и выявлять точки роста [2]. Кроме того, коэффициенты рентабельности используются при формировании инвестиционной стратегии, оценке кредитоспособности и обосновании дивидендной политики.

Для обеспечения достоверности анализа необходимо соблюдать методические требования: использовать средние величины активов и капитала за период, корректировать данные на инфляцию при длительных сопоставлениях, учитывать особенности отраслевой отчётности [3]. Современные информационные системы и программные продукты позволяют автоматизировать расчёт и визуализацию показателей, повышая оперативность и глубину аналитической работы [4].

Таким образом, коэффициенты рентабельности представляют собой универсальный и информативный инструмент финансового анализа, позволяющий оценить эффективность деятельности предприятия с различных ракурсов. Системное применение показателей экономической, финансовой и

операционной рентабельности в сочетании с методами факторного анализа обеспечивает всестороннюю диагностику финансового состояния и выявление резервов повышения результативности. В условиях нестабильной внешней среды регулярный мониторинг данных коэффициентов становится необходимым условием устойчивого развития и конкурентоспособности организации [2].

Использованные источники:

1. Савицкая Г. В. Экономический анализ : учебник / Г. В. Савицкая. — 15-е изд., испр. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2025. — 587 с. — (Высшее образование).
2. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа : учебное и практическое пособие / А. Д. Шеремет. — Москва : АСТ, 2023. — 416 с. — (Практический тренинг).
3. Выборова Е. Н. Финансовый анализ и управление : учебник / Е. Н. Выборова. — Москва : ИНФРА-М, 2024. — 362 с. — (Высшее образование).
4. Ковалев В. В., Ковалев Вит. В. Финансовый менеджмент. Конспект лекций с задачами и тестами : учебное пособие. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Проспект, 2023. — 384 с.