

## МНОГОУРОВНЕВАЯ СИСТЕМА ПОКАЗАТЕЛЕЙ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ: ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ

© 2015 Деминова Светлана Викторовна

кандидат экономических наук, доцент

© 2015 Сучкова Наталья Анатольевна

кандидат экономических наук, доцент

Орловский государственный институт экономики и торговли

302008, г. Орел, ул. Октябрьская, д. 12

E-mail: [dyominovas@mail.ru](mailto:dyominovas@mail.ru), [na-suchkova@rambler.ru](mailto:na-suchkova@rambler.ru)

Обоснована необходимость построения структурированной системы показателей рентабельности на основе многоуровневого системного подхода, приведен перечень задач по ее формированию, осуществлены практические расчеты экономических индикаторов, анализ результатов исследования.

*Ключевые слова:* рентабельность, эффективность, анализ, прогнозирование, методология, система, финансовые результаты.

Экономические и политические кризисы в мире оказывают влияние на развитие российской экономики, снижают эффективность ее функционирования и инвестиционную активность. В этой связи необходим постоянный мониторинг результативности, предусматривающий непрерывный процесс наблюдения и регистрации изменения уровня рентабельности капитала в сравнении с заданными критериями, что возможно с использованием современной методологии анализа и прогнозирования, адекватной мировым финансовым реалиям.

Принятие ряда нормативных документов, регулирующих вопросы контроля уровня рентабельности с позиций налогообложения, применения контрольно-налоговых процедур к экономическому субъекту и достоверного правомерного формирования финансовых результатов, обуславливает значимость теоретико-практического исследования категории рентабельности и совершенствования методики ее анализа и прогнозирования в рамках системы. Рентабельность деятельности коммерческих организаций необходимо рассматривать и оценивать как ключевой критерий качества и бюджетной эффективности системы управления на всех уровнях развития экономики.

Анализ и прогнозирование уровня рентабельности с применением методики системного подхода должны базироваться на органичной взаимосвязи всех ключевых индикаторов рентабельности, позволяющих комплексно оценить эффек-

тивность использования ресурсов, капитала, деятельности и продаж с учетом интересов разных групп пользователей информации и целей управления. Однако в настоящее время еще не в полной мере раскрыт потенциал анализа и прогнозирования рентабельности, изучены и представлены методические подходы к проведению аналитических процедур на основе системного исследования с использованием комплекса автоматизированных технологий, без понимания которых полноценное применение прогнозно-аналитического инструментария в целях многоуровневого управления становится затруднительным.

По нашему мнению, развитие теоретических и методических основ анализа и прогнозирования рентабельности способно расширить информационно-управленческий ресурс для повышения устойчивости развития коммерческих организаций во всех сферах экономики. Для достижения данной цели необходимо решить следующие задачи:

- исследовать экономическую сущность рентабельности и сформировать систему информационного обеспечения для проведения анализа и прогнозирования;

- обосновать критерии отбора для группировки и систематизации индикаторов рентабельности применительно к объектам и субъектам анализа;

- предложить модель организации и проведения анализа и прогнозирования рентабельности устойчивости деятельности на основе системного подхода;

- сформировать концепцию развития методики анализа и прогнозирования рентабельности в рамках многоуровневого исследования эффективности;

- адаптировать методику анализа рентабельности к процессам прогнозного многофакторного моделирования роста эффективности развития.

Указанный круг задач подтверждается мнением исследователей в области экономики. Так, Д.В. Бородин отмечает: “Эффективность служит индикатором развития и его важнейшим стимулом”<sup>1</sup>. При этом А.А. Деркач указывает: “Обобщающим показателем эффективности использования ресурсов компании считается рентабельность”<sup>2</sup>. По мнению А.И. Гинзбурга, применение системного подхода должно способствовать совершенствованию процедур выработки управляющих решений. Степень успешности реализации данного подхода должна быть измерена уровнем рентабельности, получаемой после его реализации<sup>3</sup>. При этом в круг задач системного анализа входит оценка влияния отдельных факторов, которые позволяют достигнуть значительного уровня рентабельности. Следовательно, системное проведение экономического анализа в целом и анализа рентабельности в частности повышает его результативность, а использование системно-организационной модели является необходимым условием оценки эффективности деятельности организации.

Таким образом, назрела необходимость развития теоретико-методических основ анализа и прогнозирования рентабельности коммерческих организаций разных сфер деятельности на основе системы взаимосвязи целей, информационного обеспечения, методов анализа и прогноза, многоуровневой экономики, показателей рентабельности применительно к информационным потребностям пользователей аналитических ресурсов.

В условиях роста конкуренции, изменения экономических реалий, укрепления финансового статуса экономических субъектов требуется совершенствование инструментария анализа рентабельности через призму формирования и использования многоуровневой системы прогнозно-аналитических показателей, позволяющих повысить информативность и качество результатов исследования для широкого круга пользователей и управленческих структур.

В нынешних условиях понимания важности осуществления контроля уровня рентабельности

и величины собственного капитала для обеспечения государственной политики экономического роста, что подтверждается принятием ряда нормативных документов, регулирующих эпизодический состав показателей рентабельности для проведения мониторинга и оценки, возникает необходимость формирования структурированной системы индикаторов рентабельности и уточнения их интерпретации с учетом расширения информационных возможностей анализа и практической адаптации показателей для проведения контрольных и диагностических мер. Исходя из этого, целесообразно сформировать целостную унифицированную согласованную систему показателей рентабельности, позволяющую реализовать методику многоуровневого экономического анализа на практике в рамках внутреннего и внешнего контроля, кредитования, надзора для обеспечения устойчивого развития всех процессов.

Структурированная система показателей рентабельности призвана нивелировать различия в формировании финансовых результатов и денежных потоков, дает возможность исчисления и анализа рентабельности ресурсов, капитала, деятельности, продаж и денежных потоков, построения на ее основе прогнозных моделей рентабельности устойчивости деятельности коммерческих структур.

Система аналитических показателей позволит адаптировать методику прогнозно-аналитических расчетов оценки рентабельности на основе многоуровневого системного подхода для укрепления конкурентных позиций национальной экономики.

Осуществление анализа рентабельности коммерческих организаций на основе многоуровневого системного подхода определяет место и значимость анализа конкретного экономического субъекта в системе иерархического управления и дает возможность проводить комплексную сравнительную оценку эффективности деятельности коммерческих структур в разрезе региона и экономики страны в целом. Реализация модели с использованием комплекса традиционных и перспективных методов обработки показателей на основе компьютерных технологий позволяет повысить эффективность многоуровневой системы менеджмента и контроля.

Методика многоуровневого экономического анализа рентабельности устойчивости развития коммерческих организаций основана на интегра-

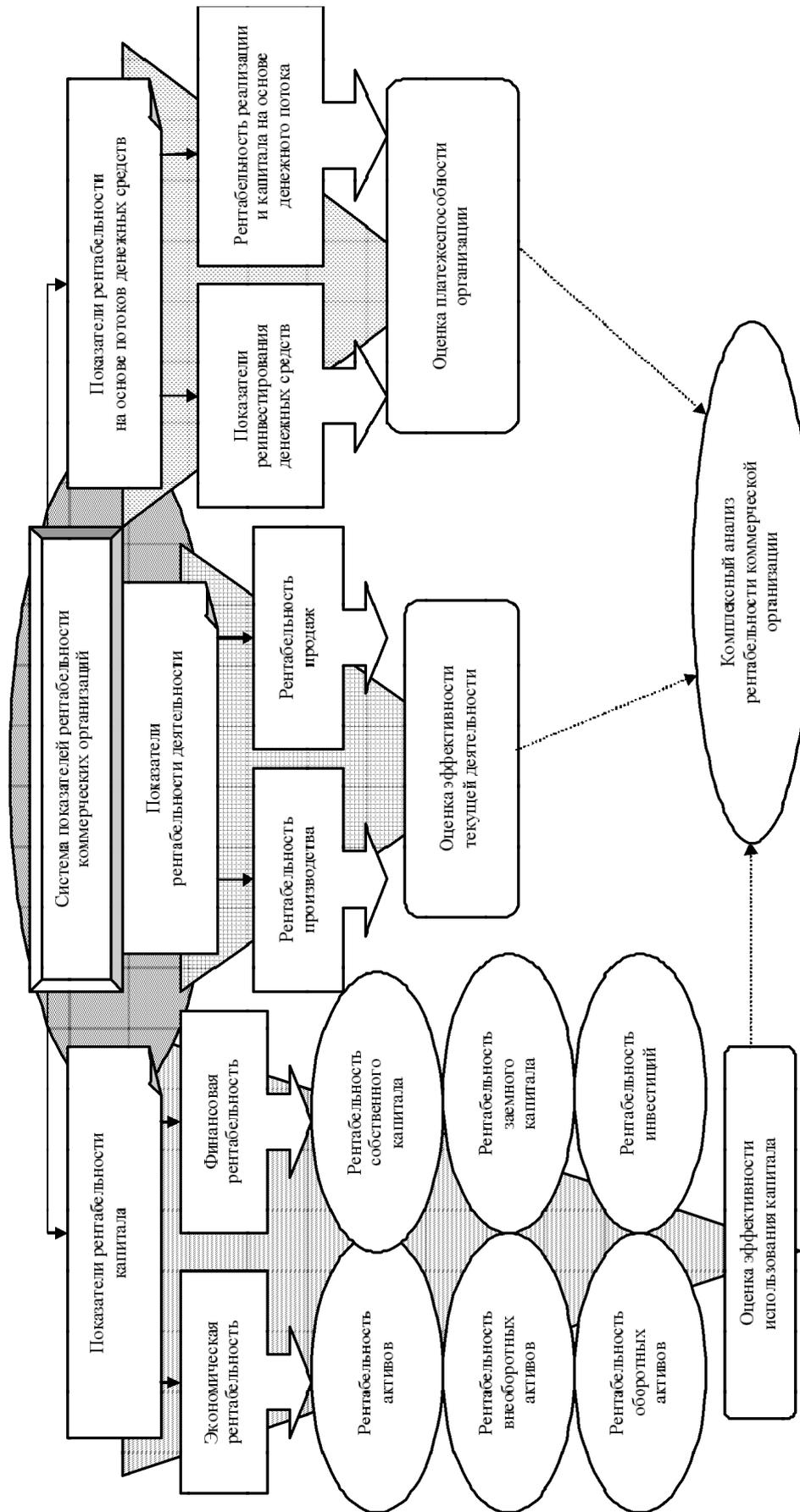


Рис. Рекомендуемая система показателей анализа рентабельности организаций в рамках реализации системного подхода

ции комплекса коэффициентов рентабельности по трем группам: рентабельность капитала, деятельности и продаж, денежных потоков. Индикаторы рентабельности, уточненные с экономических позиций по каждому направлению анализа, с учетом современных форматов отчетности и перечня аналитических процедур позволяют получить обоснованные выводы для принятия эффективных решений по кредитованию, инвестированию, коммерческому партнерству, налоговому и прокурорскому контролю.

Таким образом, с целью повышения информативности и качества управленческих и контрольных процедур проведение анализа и прогнозирования рентабельности коммерческих организаций разных сфер деятельности должны осуществляться на основе системного многоуровневого подхода. При этом система информационного обеспечения должна органично согласовывать три уровня информации: нормативно-правовую базу, учетную и внеучетную информацию. В ней структурированы информационные ресурсы и конечные показатели рентабельности, востребованные разными группами пользователей, и она адаптирована к действующему нормативному регулированию контроля уровня рентабельности субъектов экономики.

Рекомендуемая структурированная система показателей рентабельности коммерческих организаций представлена на рисунке. Данная система позволяет комплексно оценить рентабельность деятельности, использования капитала с

учетом поступлений денежных средств, определить тенденции изменения эффективности развития хозяйствующих субъектов с позиций жизнеспособности.

На наш взгляд, такой подход к формированию системы показателей рентабельности позволит сгладить различия в методике признания доходов и расходов и получения денежных средств, обеспечивающих платежеспособность с точки зрения непрерывности деятельности организации.

Для получения описательной характеристики предложенной структурированной системы показателей в разрезе практического аспекта, по нашему мнению, целесообразно рассчитать центральные коэффициенты из каждой группы индикаторов рентабельности по таким видам деятельности региона, как сельское хозяйство, производство, строительство. Помимо этого, по полученным данным для проведения сравнительной оценки целесообразно рассчитать средние уровни для каждого из представленных показателей. Так, в соответствии с формулой расчета средней арифметической были определены средние уровни исследуемых коэффициентов, их отклонения по итогам 2013 г. по сравнению с 2012 г. Результаты расчетов обобщены в табл. 1.

Данные табл. 1 показывают, что наиболее эффективно свое имущество по итогам 2012 г. использовали организации производственной сферы, строительные предприятия, в свою очередь, вышли вперед в 2013 г., что говорит о росте их конкурентоспособности. Однако по эффективно-

Таблица 1

Динамика средних уровней показателей рентабельности организаций Орловской области за 2012-2013 гг.

Сфера деятельности	Экономическая рентабельность, %			
	Общая рентабельность активов		Рентабельность совокупного капитала	
	2012	2013	2012	2013
Сельское хозяйство	4,393	6,313	3,899	5,644
Производство	13,470	9,908	11,202	8,429
Строительство	9,028	11,173	4,736	7,081
	Финансовая рентабельность, %			
	Рентабельность собственного капитала по чистой прибыли		Рентабельность заемного капитала по чистой прибыли	
	2012	2013	2012	2013
Сельское хозяйство	5,896	12,302	11,740	17,402
Производство	25,009	20,144	26,359	18,390
Строительство	10,111	13,455	10,179	12,694
	Рентабельность деятельности, %			
	Рентабельность производства		Рентабельность продаж	
	2012	2013	2012	2013
Сельское хозяйство	11,763	7,109	8,753	7,226
Производство	5,185	6,164	4,529	3,797
Строительство	9,377	11,329	9,369	10,933

сти использования авансированных средств, т.е. собственного капитала, безусловными лидерами являются хозяйствующие субъекты реального сектора.

По группе показателей рентабельности деятельности необходимо анализировать не только динамические изменения, но и соотношение коэффициентов рентабельности производства и рентабельности продаж. Так, в 2012 г. сельскохозяйственные организации Орловской области на каждый рубль затрат получили больше прибыли, чем на каждый рубль выручки. В 2013 г. данные показатели по аграрной сфере имели тенденцию к снижению.

Строительные организации улучшили свои позиции, при этом рентабельность производства практически была равна рентабельности продаж, т.е. покрывались только затраты организаций. Необходимо отметить, что промышленные предприятия отстают в данном экономическом сегменте, учитывая тот факт, что выборочная совокупность состоит из крупных организаций - открытых акционерных обществ.

Любая социально-экономическая система не функционирует обособленно, является элементом общего рыночного пространства, формирует как результаты собственной деятельности, так и региональные и макроэкономические показатели. Уделяя большое внимание анализу на микроуровне, аналитики упускают показатели на мезо- и макроуровне, которые, по нашему мнению, находятся в неразрывной связи с объектами микроуровня.

В группу финансовых показателей, предоставляемых органами государственной статистики, входит коэффициент рентабельности активов,

который по методике расчета совпадает с показателем общей рентабельности активов, т.е. определяется отношением прибыли до налогообложения к стоимости активов организаций различных видов деятельности.

Официальные статистические данные содержат сведения по такому показателю, как рентабельность проданных товаров, продукции, услуг. Его расчет аналогичен показателю рентабельности производства, т.е. определяется соотношением прибыли от продаж и себестоимости продукции. Применение многоуровневой методики анализа рентабельности на основе системы сопоставимых аналитических показателей по группам коммерческих организаций, осуществляющих определенный вид деятельности, предусматривает сравнение коэффициентов рентабельности со среднеотраслевыми значениями по отрасли. Динамика данных показателей в соответствии с данными Федеральной службы государственной статистики РФ представлена в табл. 2<sup>4</sup>.

По данным табл. 2 видно, что рентабельность активов хозяйствующих субъектов как на региональном уровне, так и в масштабе экономики страны в целом по сравнению с базисным 2005 г. снизилась. Показатель рентабельности, характеризующий эффективность основной деятельности организаций на макроуровне, постоянно снижался, а региональный показатель Орловской области, напротив, за спадом 2009 г. обладал тенденцией роста, что оценивается положительно. Однако в 2013 г. наблюдалось некоторое снижение данного экономического индикатора.

На макро- и мезоуровне федеральный и территориальный органы государственной статистики осуществляют мониторинг всего по двум по-

Таблица 2

Показатели рентабельности активов, проданных товаров, продукции, работ, услуг организаций Орловской области и Российской Федерации за 2005-2013 гг.

Год	Рентабельность активов		Рентабельность проданных товаров, продукции, работ, услуг	
	организаций Российской Федерации	организаций Орловской области	организаций Российской Федерации	организаций Орловской области
2005	8,8	4,8	13,5	7,0
2006	11,2	4,0	13,2	7,4
2007	10,4	6,7	13,1	7,2
2008	5,4	1,7	13,0	6,1
2009	5,5	1,3	10,8	5,0
2010	6,7	4,9	10,0	6,0
2011	6,5	5,0	9,6	6,3
2012	6,1	4,3	8,6	8,0
2013	4,5	4,9	7,0	7,1

Таблица 3

## Показатели рентабельности продаж (бухгалтерской рентабельности) организаций Орловской области и Российской Федерации за 2005-2013 гг.

Год	Организации Российской Федерации		Организации Орловской области	
	Оборот, млрд руб.	Бухгалтерская рентабельность, %	Оборот, млн руб.	Бухгалтерская рентабельность, %
2005	36459,5	8,85	101571,4	3,51
2006	46950,4	12,19	116631,7	2,88
2007	59795,2	10,10	142097,9	4,29
2008	74180,9	5,12	119818,6	1,55
2009	67434,7	6,57	111328,9	1,34
2010	81196,1	7,79	127316,2	4,67
2011	99978,4	7,14	146639,7	4,70
2012	111582	7,01	178010,7	3,77
2013	114625,7	5,98	181355,9	4,58

казателям рентабельности. По нашему мнению, этого недостаточно для создания общей картины эффективности функционирования хозяйствующих субъектов на различных иерархических уровнях управления. По этой причине необходимо найти путь расширения анализа рентабельности с обозначенных позиций.

Анализируя официальные статистические данные, можно заметить, что они позволяют расширить область анализа рентабельности деятельности на мезо- и макроуровне посредством расчета показателя бухгалтерской рентабельности (коммерческой маржи), который относится к группе показателей рентабельности продаж.

Для его расчета в числителе нами были использованы данные по сальдированному финансовому результату, которые представляют собой прибыль до налогообложения, а в знаменателе - данные по обороту организаций, отражающие совокупные доходы организаций различных видов деятельности. Результаты расчета рекомендуемого показателя представлены в табл. 3.

Данные табл. 3 показывают, что наименьшие значения рекомендованного показателя приходятся на период 2008-2009 гг., затем наблюдался рост с некоторым замедлением в 2012-2013 гг. Из приведенных расчетов можно сделать вывод,

что представленная система показателей может быть использована для анализа рентабельности на различных уровнях управления от отдельно взятого или группы экономических субъектов до макроэкономики в целом.

Следовательно, анализ и прогнозирование рентабельности коммерческих организаций на основе системного многоуровневого подхода способствуют развитию правового, учетно-аналитического и контрольного обеспечения результатов аналитических процедур на практике применительно к потребностям широкого круга заинтересованных пользователей в качественных, полных и достоверных материалах, используемых в управлении на разных уровнях экономической иерархии.

<sup>1</sup> Бородин Д.В. Результаты и эффективность деятельности предприятия // Вопросы экономики и права. 2014. № 10. С. 83-88.

<sup>2</sup> Деркач А.А. Воспроизводство финансовых ресурсов государственных компаний: оценка эффективности // Вопросы экономики и права. 2013. № 7. С. 42-47.

<sup>3</sup> Гинзбург А.И. Экономический анализ : учеб. для вузов. 3-е изд. Стандарт третьего поколения. Санкт-Петербург, 2011.

<sup>4</sup> Центральная база статистических данных / Федеральная служба государственной статистики РФ : [сайт]. URL: <http://www/gks.ru>.

Поступила в редакцию 01.10.2015 г.