

Л. В. Наркевич, С. В. Жукова

Белорусско-Российский университет, Могилев, Республика Беларусь

ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ В СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЕМ

В статье представлены результаты факторного рентабельности совокупного капитала как инструмента позиционирования эффективности деятельности сложной экономической системы предприятия. Аналитический блок включил алгоритм пошаговых расчетов в соответствии с адаптированными моделями детерминированного факторного анализа рентабельности совокупного капитала, инвестированного в хозяйственную деятельность предприятия к реалиям сформированной финансовой отчетности. Произведена адаптация аналитических расчетов в систему управленческого анализа ОАО «Могилевхимволокно». Сформулированы выводы по результатам исследования динамического ряда параметров рентабельности и образующих ее факторов в контексте влияния на динамические изменения.

Ключевые слова: рентабельность совокупного капитала, динамика, изменение, влияние, условный показатель, пропорция, анализ, фактор, снижение, увеличение.

Перестройка в управлении предприятий, направленная на обеспечение устойчивого и эффективного функционирования предприятия, должна базироваться на целенаправленных исследованиях концептуальных принципов формирования информационно-аналитической системы поддержки принятия решений при управлении прибылью и рентабельностью предприятия с учетом специфических особенностей и отраслевой принадлежности объекта исследования: его целей, ресурсов и окружающей среды [1]. В ходе проектирования аналитической платформы для обоснования управленческих решений в секторе финансовых результатов деятельности предприятия внимание акцентируется на обобщающий параметр эффективности и информационно-аналитическую систему, поддерживающую проектно-ориентированное факторное управление рентабельностью совокупного капитала в режиме реального времени на основе динамического многомерного факторного анализа.

Цель научного исследования – разработка аналитического блока управления рентабельностью совокупного капитала на основе информационно-аналитической платформы поддержки принятия решений, построенной по методу системного и комплексного подхода. Основной задачей исследования является реализация системного, факторного, многоаспектного подхода в исследовании проектного управления рентабельностью с целевым вектором

выбора оптимальных управляющих воздействий по критериям роста эффективности и инновационно-инвестиционного вектора развития.

Обобщающим в системе показателей рентабельности предприятия рассматривается рентабельность совокупного капитала, инвестированного в хозяйственную деятельность промышленного предприятия [2]. Информационно-аналитическая система поддержки принятия решений ОАО «Могилевхимволокно» по индикаторам рентабельности включила факторный анализ рентабельности совокупного капитала.

Порядок проведения аналитических процедур аналогичен регламенту факторного анализа рентабельности затрат, рентабельности продаж: анализ динамического ряда; определение статуса полученных изменений, анализ факторов в детерминированном моделировании параметра, выявление резервов роста параметра, а также «узких» мест с целью детализации аналитических процедур частных индикаторов эффективности деятельности предприятия.

Исходная информация для проведения факторного анализа рентабельности совокупного капитала ОАО «Могилевхимволокно» за 2020-2023 гг. в таблице 1.

Таблица 1

Исходные данные в системе факторного анализа рентабельности совокупного капитала ОАО «Могилевхимволокно» за 2020-2023 гг.

Показатель	2020 г.	Условный 2	2021 г.	Условный 2	2022 г.	Условный 2	2023 г.	Изменение		
								2021-2020	2022-2021	2023-2022
К	521345	636794	557335	582308,3	625417,5	443514	682082,5	35990	68 083,5	56665
ПР	-14958	-14271,81	8550	10058,16	-12333	-16232	56	23508	-20 883	12389
ППТ	-3953	-21291	-21291	-21291	-780	-780	-502	-17338	20 511	278
ПИФД	56863	16637	16637	16637	-227670	-227670	-127216	-40226	-244 307	100454
БРП	-19612	-18925,8	3896	5404,16	-240783	-244682	-127662	23508	-244 679	113121
К _{об}	1,041	1,041	1,373	1,373	1,324	1,324	0,99	0,332	-0,049	-0,331
Рк	-3,519	-2,972	0,699	0,346	-38,500	-55,17	-18,72	4,218	-39,199	19,78
Обозначения: К - совокупный капитал; ПР - прибыль от реализации продукции; ППТ - прибыль от прочей текущей деятельности; ПИФД - прибыль от инвестиционной и финансовой деятельности; БРП - прибыль до налогообложения; К _{об} - коэффициент оборачиваемости капитала; Рк - рентабельность (убыточность) капитала.										

Методическое обеспечение и промежуточные расчеты условных показателей рентабельности капитала методом цепной подстановки в смежных периодах 2020-2023 гг. представлены в таблице 2.

Таблица 2

Промежуточный кластер расчетов условных показателей в системе факторного анализа рентабельности капитала на 2020-2023 гг.

Показатель	Расчет за 2021-2022 гг.	Уровень показателя, %		
		2020-2021 гг.	2021-2022 гг.	2022-2023 гг.
R_{K0}	$R_{K0} = 0,699$	-3,519	0,699	-38,500
$R_{K_{усл1}}$	$\frac{PR_{усл1} + ППТ_0 + ПИФД_0}{VR_{усл1}/Kоб_0} =$ $= \frac{5542,79 + (-21291) + 16637}{696634,75/1,373}$	-3,087	0,175	-56,888
$R_{K_{усл2}}$	$\frac{PR_{усл2} + ППТ_0 + ПИФД_0}{VR_{усл2}/Kоб_0} =$ $= \frac{6462,31 + (-21291) + 16637}{717533,8/1,373}$	-2,972	0,346	-55,169
$R_{K_{усл3}}$	$\frac{PR_{усл3} + ППТ_0 + ПИФД_0}{VR_1/Kоб_0} =$ $= \frac{116962,5 + (-21291) + 16637}{828034/1,373}$	11,316	18,617	-30,138
$R_{K_{усл4}}$	$\frac{PR_{усл4} + ППТ_0 + ПИФД_0}{VR_1/Kоб_0} =$ $= \frac{-11703 + (-21291) + 16637}{828034/1,373}$	1,256	-2,711	-44,659
$R_{K_{усл5}}$	$\frac{PR_{усл5} + ППТ_0 + ПИФД_0}{VR_1/Kоб_0} =$ $= \frac{-13001 + (-21291) + 16637}{828034/1,373}$	0,593	-2,927	-44,622
$R_{K_{усл6}}$	$\frac{PR_1 + ППТ_0 + ПИФД_0}{VR_1/Kоб_0} =$ $= \frac{-12333 + (-21291) + 16637}{828034/1,373}$	0,530	-2,816	-44,624
$R_{K_{усл7}}$	$\frac{PR_1 + ППТ_1 + ПИФД_0}{VR_1/Kоб_0} =$ $= \frac{-12333 + (-780) + 16637}{828034/1,373}$	6,004	0,584	-44,570
$R_{K_{усл8}}$	$\frac{PR_1 + ППТ_1 + ПИФД_1}{VR_1/Kоб_0} =$ $= \frac{-12333 + (-780) + (-227670)}{828034/1,373}$	0,530	-39,913	-24,943
R_{K1}	$\frac{PR_1 + ППТ_1 + ПИФД_1}{VR_1/Kоб_1} =$ $= \frac{-12333 + (-780) + (-227670)}{828034/1,324}$	0,699	-38,500	-18,717

Расчет влияния каждого из факторов на динамику рентабельности капитала представлен в таблице 3.

Таблица 3

Анализ влияния факторов на рентабельность совокупного капитала

Фактор	Расчет за 2021-2022 гг.	Размер влияния, %		
		2020-2021 гг.	2021-2022 гг.	2022-2023 гг.
Объем реализации продукции	0,175 – 0,699	0,432	-0,524	-18,389
Структура реализованной продукции	0,346 – 0,175	0,115	0,171	1,719
Цены на продукцию	18,617 – 0,346	14,289	18,271	25,030
Переменные затраты	-2,711 – 18,617	-10,060	-21,328	-14,520
Управленческие расходы	-2,927 – (-2,711)	-0,664	-0,215	0,037
Расходы на реализацию	-2,816 – (-2,927)	-0,063	0,111	-0,002
Прибыль от текущей деятельности	0,584 – (-2,816)	5,474	3,400	0,054
Прибыль от инвестиционной и финансовой деятельности	-39,913 – 0,584	-5,474	-40,497	19,627
Оборачиваемость капитала	-38,5 – (-39,913)	0,169	1,413	6,226
Итого	-38,5 – 0,699	4,218	-39,199	19,783

Общее изменение рентабельности капитала в 2020-2021 гг. составило 4,218 %; рост убыточности капитала в 2021-2022 гг. -39,199 %; снижение убыточности капитала в 2022-2023 гг. 19,783%. Выводы в подсистеме анализа рентабельности совокупного капитала состоят в следующем:

- наиболее значимое изменение результативного показателя произошло за счет изменения: ценового фактора соответственно по периодам 14,289; 18,271; 25,030 %, что в значительной мере погашено ростом переменных затрат: размер отрицательного влияния соответственно составил -10,060; -21,328; -14,520 %. В 2021-2022 гг. взаимосвязь влияний данных факторов отрицательная -3,057 %; в 2022-2023 гг. отмечено существенное положительное совместное влияние факторов в размере 10,510 %;

- отмечено отрицательное влияние снижения объемов реализации продукции за 2021-2023 гг.: соответственно по периодам -0,524; -18,389 %; одновременно незначительный прирост результативного показателя за счет структуры реализованной продукции (профиль влияния: 0,115; 0,171; 1,719 %);

- изменение рентабельности капитала за счет управленческих затрат составило соответственно -0,664; -0,215; 0,037 %; за счет изменение расходов на реализацию – соответственно -0,063; 0,111; -0,002 %. Данные факторы

указатели незначительное влияние на динамику рентабельности капитала;

- влияние: прибыли от текущей деятельности по периодам составило 5,474 % (2020-2021 гг.); 3,4 % (2021-2022 гг.); 0,054 % (2022-2023 гг.); прибыли от инвестиционной и финансовой деятельности – соответственно -5,474; -40,479; 19,627 %. Вариация цифр по последнему фактору объясняется значительным отрицательным влиянием курсовых разниц переоценки активов и обязательств в 2021-2022 г.; в 2022-2023 гг. убыток от курсовых разниц снизился в 2 раза и определил снижение убыточности совокупного капитала на 19,627 %;

- существенные корректировки в динамику рентабельности капитала внесла его оборачиваемость: рост убыточности капитала за 2020-2023 гг. сопровождается замедлением оборачиваемости капитала (значения коэффициента оборачиваемости соответственно по годам 1,041; 1,373; 1,324; 0,99), что в итоге определило размер влияния соответственно по периодам составил 0,169; 1,413; 6,226 %.

Графическое представление влияния факторов на рентабельность капитала отражено на рисунке 1.

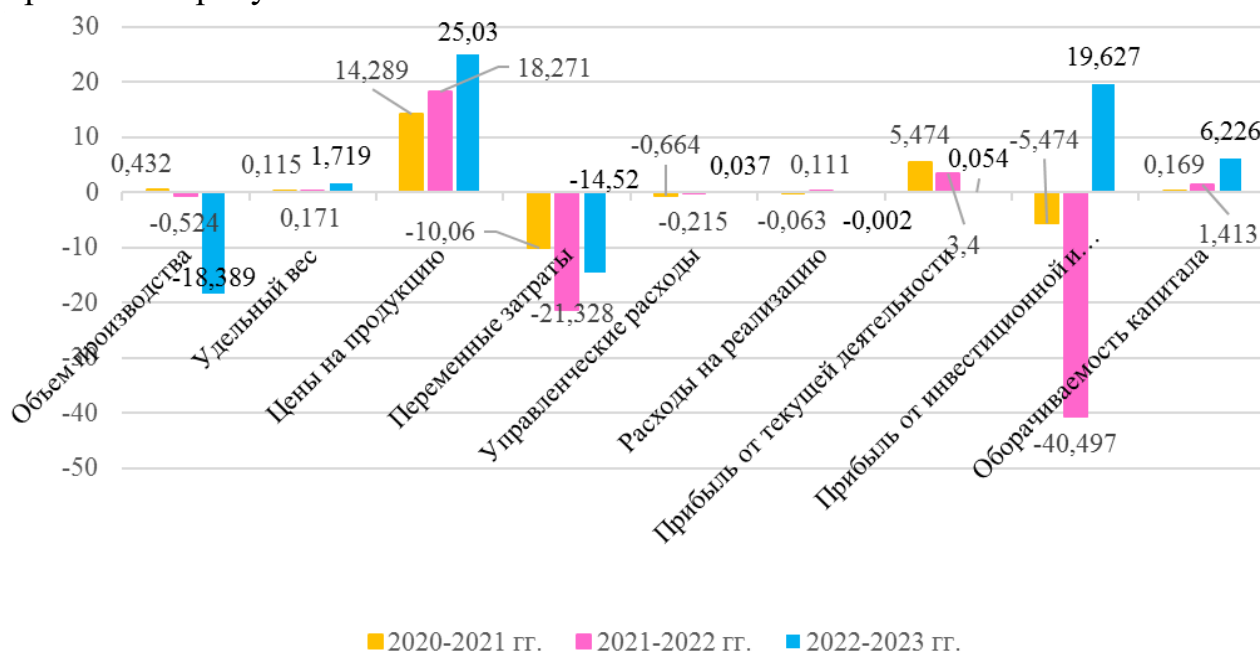


Рис. 1 Факторный анализ рентабельности капитала
ОАО «Могилевхимволокно» в смежных периодах 2022-2023 гг.

Результат анализа влияния факторов на изменение рентабельности капитала

в отчетном периоде 2022-2023 г. характеризуется положительным влиянием маржинального дохода (10,510 %), в значительной мере погашенного отрицательным влиянием резкого снижения объемов продаж продукции (размер влияния -18,389 %).

При этом установлено значительное положительное влияние снижения убытка от инвестиционной и финансовой деятельности (табл. 1): размер влияния фактора 19,627 %.

Отмечено замедление оборачиваемости капитала на 0,334 оборота, что способствовало снижению убыточности капитала на 6,226 %. Таким образом, информационно-аналитическая система поддержки принятия решений при управлении финансовыми результатами деятельности ОАО «Могилевхимволокно» наиболее важным направлением повышения прибыли и рентабельности рассматривает ускорения инновационных процессов. Результаты аналитической поддержки принятия решений при управления прибылью и рентабельностью ОАО «Могилевхимволокно» в данном блоке показал значительную зависимость результативных показателей от фактора цен реализации продукции и фактора переменных затрат на единицу продукции. Выполнен глубокий исторический детерминированный факторный анализ в периодах 2020-2021 гг., 2021-2022 гг.; 2022-2023 гг., по результатам которого установлено суммарное влияние маржинального дохода на единицу продукции и соответствующее усиление или снижение эффективности за счет динамики объема реализации продукции; выведено также влияние структурного фактора ассортимента отгрузки, расходов на реализацию, управленческих расходов. Наглядно виден наибольший уровень значимости факторов цен реализации и переменных затрат в структуре факторов прибыли от реализации продукции: при этом отмечены положительные пропорции в периодах 2020-2021; 2022-2023 гг., в 2021-2022 гг. размер положительного влияния цен оказался ниже отрицательного влияния роста переменных затрат, что и определило в этом периоде снижение прибыли на 20883,00 тыс. руб.

На прибыль до налогообложения и соответственно рентабельность совокупного капитала значительное влияние также просматривается по прибыли (убыткам в 2022 г.) от инвестиционной деятельности: в периоде 2021-2022 гг. размер влияния -40,497 п.п.; в 2022-2023 гг. – прирост в размере 19,627 п.п. Ускорение оборачиваемости совокупного капитала за счет роста мобильной части краткосрочных активов способствовало приросту рентабельности совокупного капитала соответственно на 0,169; 1,413; 6,226 п.п.

Выявлены основные резервы роста рентабельности совокупного капитала.

По операционной деятельности: увеличение маржинального дохода

реализации продукции (как одно из направлений – продуктовые инновации с замкнутым циклом производства, в идеале с рециклингом отходов); оптимизация ассортимента производимой и реализуемой продукции (как одно из направлений – увеличение добавленной стоимости в инновационном поле жизненного цикла продукции); увеличение объемов продаж (инновационные подходы к формированию конкурентоспособности продукции по цене и качеству); прямое сокращение в оптимальных размерах расходов на реализацию и управленческих расходов.

По инвестиционной и финансовой деятельности: реализация эффективных инновационно-инвестиционных проектов с оптимизацией пакета финансирования проекта.

Список литературы

1. Тюпакова, Н. Н. Факторный анализ рентабельности как инструмент оценки эффективности деятельности / Н. Н. Тюпакова, А. Н. Коробков, И. И. Салов // ЕГИ. – 2024. – №4 (54). – С. 253-259.

2. Савицкая, Г. В. Экономический анализ : учебник / Г. В. Савицкая. – 15-е изд., испр. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2023. – 587 с.

L. V. Narkevich, S. V. Zhukova

FACTOR ANALYSIS OF PROFITABILITY IN THE ENTERPRISE MANAGEMENT SYSTEM

The article presents the results of the factorized return on total capital as a tool for positioning the efficiency of a complex economic system of the enterprise. The analytical block included the algorithm of step-by-step calculations in accordance with the adapted models of deterministic factor analysis of profitability of total capital invested in the economic activity of the enterprise to the realities of the formed financial statements. Adaptation of analytical calculations to the system of management analysis of OJSC “Mogilevkhimvolokno” was made. The conclusions on the results of research of the dynamic range of profitability parameters and factors forming it in the context of influence on dynamic changes are formulated.

Keywords: return on total capital, dynamics, change, influence, conditional indicator, proportion, analysis, factor, decrease, increase.