

## РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ АКТИВОВ И ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ФОНДОВ ОРГАНИЗАЦИИ

В статье рассматривается определение рентабельности в трактовке разных авторов, затем подробнее разбираются виды рентабельности активов и проводится анализ рентабельности активов и производственных фондов ОАО «РЖД».

*Ключевые слова:* рентабельность; активы; анализ; производственные фонды.

Актуальность изучаемой темы заключается в необходимости каждого предприятия достичь наибольшей эффективности своей коммерческой деятельности, чтобы увеличить показатели результативности и прибыли в условиях заданных рыночной экономикой, то есть в условиях конкуренции продавцов и производителей товаров, организаций оказывающих услуги. Даже при условии, что совершенная конкуренция на рынке не достижима, конкурентный рынок считается наиболее эффективным вариантом организации экономики. Данная статья будет полезна для большого круга пользователей.

Рассмотрим понятие рентабельность. Рентабельность как экономическая категория – это относительный показатель экономической эффективности хозяйственной деятельности предприятия.

В русско-немецком словаре А.А. Лепинга представлено понятие рентабельности в виде производного слова от немецкого «Rentabel», что переводится как «рентабельный, доходный, прибыльный, выгодный, самоокупающийся», или от слова «рента», что в буквальном смысле означает «доход» [1].

В современном экономическом словаре Б.А. Райзберга дается следующее определение рентабельности: «Рентабельность характеризует конечный хозяйственный результат деятельности за определенный период и определяется величиной полученной прибыли в сравнении с размерами вложений (расходов) в основные и оборотные средства» [2].

Из этого определения, выходит, что рентабельность показывает доходность от использования ресурсов в производственном процессе, что, в принципе, можно свести к понятию эффективность деятельности предприятия [4].

Такого же мнения придерживается Е.С. Стоянова, которая в книге «Финансовый менеджмент» приводит следующее определение рентабельности: рентабельность представляет собой показатель экономической эффективности производства в организациях, который комплексно отражает использование материальных, трудовых и денежных ресурсов [3].

Одним из элементов типовой методики динамического комплексного анализа хозяйственной деятельности является анализ прибыли и рентабельности,

---

\* Зиганшина Анастасия Сергеевна – студент, кафедра бухгалтерского учета, анализа, статистики и аудита, Байкальский государственный университет, г. Иркутск, anastasiyaziganshina@mail.ru.

этот этап дает возможность оценить, насколько выполняется главная цель любой коммерческой организации – получение прибыли. Выделяют рентабельность продаж и активов. Анализ рентабельности продаж является способом оценки ценовой политики компании и способности предприятия контролировать издержки на производство и реализацию продукции. Этот показатель находится как отношение прибыли к выручке. Рассмотрим подробнее виды рентабельности активов, которые получили распространение в экономической литературе. Данные представлены в табл. 1 [5].

Таблица 1

Виды рентабельности активов

Виды рентабельности активов	Формула расчета показателя
Рентабельность собственного капитала	Чистая прибыль / средняя величина собственного капитала
Рентабельность инвестированного капитала	Прибыли до уплаты процентов и налогов / (собственный капитал + долгосрочные обязательства).
Рентабельность производственных фондов	Прибыли от продаж / средняя стоимость основных средств и оборотных фондов

Рассчитаем показатели рентабельности активов и производственных фондов интегральным способом на примере существующей организации – ОАО «РЖД». Открытое Акционерное Общество «Российские железные дороги» начало вести хозяйственные операции 1.10.2003г. по постановлению Правительства РФ № 585 «О создании открытого акционерного общества «Российские железные дороги» от 18.09.2003г. Создание данного общества было произведено на базе имущества министерства путей сообщения и стало одним из главных пунктов в реализации программы структурной реформы на железнодорожном транспорте. Полный пакет акций компании находится в собственности правительства Российской Федерации. Со дня создания ОАО «РЖД» в полном объеме обеспечивало потребности России в перевозках пассажиров и грузов, постепенно, следуя плану, осуществляло строительство и модернизацию собственного производственного комплекса. Российские железные дороги выполняют 45,2 % общего грузооборота и 27,3 % пассажирооборота в РФ. Вклад компании в ВВП России составляет более 1,5 %, почти 3 % инвестиций в основной капитал страны поступает от ОАО «РЖД» и более 1 % налоговых поступлений в бюджеты всех уровней – это платежи данной компании. В штате холдинга более 1 миллиона человек, что составляет около 1 % от всего населения, занятого в отечественной экономике [6].

Исходные данные из бухгалтерского баланса и пояснений к отчету о финансовых результатах ОАО «РЖД» приведены в табл. 2.

Таблица 2

## Экономические показатели ОАО «РЖД»

Показатель	Прошлый год (2015)	Отчетный год (2016)	Отклонение
Средняя стоимость активов, млн р.	4 951 927,5	5 370 408,5	418 481,0
Чистая прибыль, млн р.	24 961,0	43 621,0	33 581,0
Выручка, млн р.	1 510 757,0	1 577 465,0	66 708,0
Средняя годовая стоимость основных средств, млн р.	5 304 196,5	5 962 986,5	658 790,0
Средний собственный капитал, млн р.	3 543 300,5	3 900 459,0	357 158,5

Чтобы прийти к моделям факторного анализа, рассчитаем следующие показатели. Они приведены в табл. 3 с округлениями до тысячных.

Таблица 3

## Рассчитанные показатели ОАО «РЖД»

Рентабельность продаж, %	1,652	2,765	1,113
Фондоемкость	3,511	3,780	0,269
Коэффициент оборачиваемости активов	0,305	0,294	-0,011

$$R_a = R_{\text{продаж}} \times K_{\text{обор.активов}}$$

$$\Delta R_a(\Delta R_{\text{продаж}}) = \Delta R_{\text{продаж}} \times K_{\text{обор.активов.0}} + \frac{\Delta R_{\text{продаж}} \times \Delta K_{\text{обор.акт.}}}{2} =$$

$$= 1,113041 \times 0,30508 + \frac{(-0,01135) \times 1,113041}{2} = 0,3333\%$$

$$\Delta R_a(\Delta K_{\text{обор.акт.}}) = \Delta K_{\text{обор.акт.}} \times R_{\text{продаж.0}} + \frac{\Delta R_{\text{продаж}} \times \Delta K_{\text{обор.акт.}}}{2} =$$

$$= (-0,01135) \times 1,652218 + \frac{(-0,01135) \times 1,113041}{2} = -0,0124\%$$

$$\Delta R_a(\Delta R_{\text{продаж}}) + \Delta R_a(\Delta K_{\text{обор.акт.}}) = 0,3208\%$$

Рентабельность активов ОАО «РЖД» в 2016 году по сравнению с прошлым 2015 годом повысилась под влиянием увеличения рентабельности продаж на 0,333 25 % и снизилась за счет уменьшения коэффициента оборачиваемости активов на 0,012 44 %, что вместе дало основание для улучшения эффективности использования активов на 0,320 81 %.

$$R_{\text{производственных фондов}} = \frac{R_{\text{продаж}}}{(f_e + K_{\text{обор.акт.}})}$$

$$\Delta R_{\text{произ.фондов}}(\Delta R_{\text{продаж}}) = \frac{\Delta R_{\text{продаж}}}{(\Delta f_e + \Delta K_{\text{обор.акт.}})} \times \ln \left| \frac{f_{e1} + K_{\text{обор.акт.1}}}{f_{e0} + K_{\text{обор.акт.0}}} \right|$$

$$= \frac{1,89481}{(0,269154 + (-0,01135))} \times \ln \left| \frac{3,780107 + 0,29373}{3,510953 + 0,30508} \right| = 0,4805\%$$

$$\Delta R_{\text{произ.фондов}}(\Delta f_e) = \frac{\Delta R_{\text{произ.фондов}} - \Delta R_{\text{произ.фондов}}(\Delta R_{\text{продаж}})}{\Delta f_e + \Delta K_{\text{обор.акт.}}} \times \Delta f_e$$

$$= \frac{0,2318766 - 0,480456}{0,269154 + (-0,01135)} \times 0,269154 = -0,2595\%$$

$$\Delta R_{\text{произ.фондов}}(\Delta K_{\text{обор.акт.}}) = \frac{\Delta R_{\text{произ.фондов}} - \Delta R_{\text{произ.фондов}}(\Delta R_{\text{продаж}})}{\Delta f_e + \Delta K_{\text{обор.акт.}}} \times \Delta K_{\text{обор.акт.}}$$

$$= \frac{0,2318766 - 0,480456}{0,269154 + (-0,01135)} \times (-0,01135) = 0,0109\%$$

$$\Delta R_{\text{произ.фондов}}(\Delta R_{\text{продаж}}) + \Delta R_{\text{произ.фондов}}(\Delta f_e) + \Delta R_{\text{произ.фондов}}(\Delta K_{\text{обор.акт.}})$$

$$= 0,23188\%$$

В отчетном 2016 году по сравнению с планом, то есть с результатами прошлого 2015 года, произошло увеличение рентабельности производственных фондов из-за положительного влияния двух факторов – в большей степени за счет увеличения рентабельности продаж – на 0,480 5 % и незначительно под влиянием снижения коэффициента оборачиваемости активов – на 0,010 9 %, отрицательное воздействие оказало увеличение фондоемкости, оно снизило эффективность использования производственных фондов на 0,259 5 %.

Мы провели анализ рентабельности активов и производственных фондов ОАО «РЖД» за 2016 год и выяснили, что оба показателя увеличились под влиянием экстенсивных и интенсивных факторов, что для организации является положительной тенденцией к улучшению отдачи от вложений в компанию. Результаты проведенного анализа можно использовать для планирования деятельности организации, разработки организационно-технических мероприятий по улучшению эффективности использования активов организации. Данная компания находится на рынке 14 лет, за эти годы зарекомендовала себя как хорошего партнера и исполнительного участника российского рынка. Ее финансовое положение считается устойчивым, так как процессы вне деятельности самой организации оказывают на нее незначительное воздействие. ОАО «РЖД» занимает определенно высокое место в экономике страны.

### Список использованной литературы

1. Лепинг А.А. Русско-немецкий словарь / А.А. Лепинг. – М.: Гос. изд-во иностр. и нац. слов., 1954. – 568 с.
2. Современный экономический словарь / Б.А. Райзберг – М.: Популяр. лит., 2002. – 330 с.

3. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент. Российская практика / Е.С. Стоянова. – 6-е изд., перераб. и доп. – М.: Перспектива, 2010. – 656 с.

4. Быкова Н. Н. Понятие рентабельности предприятия // Молодой ученый. – 2016. – № 29. – С. 372–374.

5. Рентабельность [Электронный ресурс]: Аудит-ит.ру. Режим доступа: <https://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/performance/profitability.html> (12.10.2017).

6. Официальный сайт ОАО «РЖД». [Электронный ресурс]: [http://www.rzd.ru/static/public/ru?STRUCTURE\\_ID=5232](http://www.rzd.ru/static/public/ru?STRUCTURE_ID=5232) (12.10.2017).