

UDC 330:658.155
DOI: 10.34671/SCH.HBR.2019.0304.0017

ИССЛЕДОВАНИЕ ПОНЯТИЯ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ И АНАЛИЗ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ НА ПРИМЕРЕ ПАО «ГАЗПРОМ»

© 2019
AuthorID: 816348
SPIN: 7621-0942
ResearcherID: AAE-3545-2019
ORCID: 0000-0003-3566-5654
ScopusID: 57192810505

Митюшина Ирина Леонидовна, ассистент кафедры
Инновационной экономики и финансов

*Белгородский государственный национальный исследовательский университет
(308015, Россия, Белгород, улица Победы, 85, e-mail: irenemityshina@mail.ru)*

Аннотация. Рентабельность является основополагающим, относительным показателем для деятельности предприятия и его стоимости. Актуальность выборной тематики заключается в том, что рентабельность, прибыльность и доходность являются основными и важнейшими показателями, для выявления эффективности производственно-хозяйственной деятельности предприятия. В рамках исследования в статье выступает понятие рентабельности и анализа коэффициентов рентабельности, применяемых к различным методикам. Выделены основные характерные черты понятия рентабельности. Составлена классификация показателей рентабельности в рамках разделения на финансовую, экономическую и инвестиционную рентабельности. В статье приведена характеристика каждого показателя по сгруппированным разделам. Произведен анализ показателей рентабельности на примере компании ПАО «Газпром» за 2007-2017 года таких как: коэффициент рентабельности используемого капитала, коэффициент рентабельности собственного капитала, коэффициент рентабельности заемного капитала, коэффициент рентабельности продаж, коэффициент рентабельности оборотного капитала, коэффициент рентабельности всего основного капитала, коэффициент рентабельности операционного основного капитала, коэффициент рентабельности инвестиционной деятельности. На основе про анализируемых данных, приведена динамика показателей рентабельности с 2007-2017 года. Статья будет актуальна и интересна бакалаврам, магистрантам и преподавателям занимающихся исследованием анализа рентабельности компании.

Ключевые слова. Рентабельность, экономическая рентабельность, инвестиционная рентабельность, финансовая рентабельность, коэффициенты оценки рентабельности, чистая прибыль, собственный капитал, заемный капитал.

STUDY THE CONCEPT OF PROFITABILITY AND ANALYSIS OF KEY PERFORMANCE INDICATORS ON THE EXAMPLE OF PJSC "GAZPROM"

© 2019

Mityushina Irina Leonidovna, assistant of the Department
of Innovative Economics and Finance

*Belgorod state national research University
(308015, Russia, Belgorod, Pobedy street, 85, e-mail: irenemityshina@mail.ru)*

Abstract. In the framework of the study of the concept of profitability and the analysis of profitability coefficients, various methods were used. The main features of the concept of profitability are highlighted. The classification of profitability indicators is made and the analysis of profitability indicators on the example of PJSC Gazprom for 10 years is made. The article will be of interest to bachelors, undergraduates and teachers engaged in the study of profitability analysis of the company.

Keyword. Profitability, economic profitability, investment profitability, financial profitability, profitability evaluation coefficients, net profit, equity, debt capital.

ВВЕДЕНИЕ

При создании организации, главной задачей стоит получение максимальной прибыли, которая является основным результатом финансовой, производственной, торговой или экономической деятельностью организации.

Обобщающим показателем, который характеризует экономическую эффективность производства, является показатель рентабельности [9]. Потенциал предприятия оценивается эффективностью показателем экономической рентабельности, который является гарантом эффективной реализации экономических интересов всех участников финансово-хозяйственной деятельности компании. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия можно рассматривать через показатели рентабельности, которые позволяют предприятию выявить дальнейший потенциал развития компании, резервы роста прибыли, анализ капитала и т.д.

МЕТОДОЛОГИЯ

Целью статьи является исследование понятия рентабельности и практические расчеты показателей рентабельности на примере ПАО «Газпром». Для выполнения поставленной цели, необходимо решить ряд задач: проанализировать исследуемое понятие рентабельности у различных авторов; определить преимущества и недостатки в трактовке рентабельности; составить классификацию показателям рентабельности и произвести

практические расчеты показателей рентабельности на примере компании ПАО «Газпром» на основе бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках.

РЕЗУЛЬТАТЫ

Анализом рентабельности занимались большое количество экономистов зарубежных и российских, но детальное понятие рентабельности трактовали в различных аспектах. Многие экономисты считают, что рентабельность и прибыльность понятия сами собой заменяемые, другие экономисты соотносят рентабельность с понятием доходности. Детально понятие рентабельности отражено в таблице 1.

Исходя изданных, представленных в таблице, видно, что у каждого автора своя терминология понятия «рентабельности». Одни ближе к эффективности или доходности деятельности, другие анализируют термин сточки зрения методов расчета или акцент делают на производственные фонды и оборотные средства.

Стоянова Е. С. анализирует рентабельность как показатель экономической эффективности производства в компании. В терминологии Стоянова Е.С. дает комплексное отражение использование материальных, трудовых и денежных.

К классическому определению рентабельности, можно отнести трактовку Шеремета А.Д., который утверждает, что рентабельность - основной показатель эффективности хозяйственной деятельности. Показатели

рентабельности рассчитываются как относительные показатели финансовых результатов, полученных предприятием за отчетный период [8].

Таблица 1 – Анализ понятия рентабельности с выявлением положительных и отрицательных сторон

Автор понятия рентабельности	Определение рентабельности	Преимущества определения	Недостатки определения
Лепинг А.А. (русско-немецкий словарь)	Рентабельность (от немецкого «Rentabel») — это «рентабельный, доходный, прибыльный, выгодный, самоокупающийся», или от слова «рента», что в буквальном смысле означает «доход» [1].	Конкретизация	Не прослеживается методика расчета
Райсберг Б.А. (современный экономический словарь)	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].	Сравнение прибыли с расходами. Прослеживается методика расчета рентабельности	Не учитываются все виды рентабельности.
Савицкая Г. В.	это степень доходности, выгодности, прибыльности бизнеса [3].	Акцент делается на прибыльности и доходности рентабельности.	Не прослеживается методика расчета.
Щедрая Л. И., Шинин В. В.	Это норма прибыли, которая проявляется в соотношении прибыли к себестоимости продукции или производственных фондов [4].	В определении прослеживается методика расчета рентабельности.	Отождествление идет только с категорией прибыли
Масленников В. Н., Афанасьев В. М.	отношение всей массы полученного чистого дохода к стоимости основных производственных фондов и оборотных средств или к полной себестоимости реализованной продукции [5].	Акцент делается на производственные фонды и оборотные средства.	В определение не включено понятие прибыльности и доходности.
Эпштейн Д.	Рентабельность является сложной категорией, которая показывает, насколько прибыльна деятельность компании. Чем выше показатели рентабельности, тем успешнее деятельность предприятия [6].	Анализирует зависимость деятельности предприятия от показателя рентабельности	Сложная формулировка, которая не затрагивает суть определения.
Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б.	Рентабельность – эффективность, прибыльность, доходность предприятия или предпринимательской деятельности [7].	Затрагивает методику расчета	Не затрагивается расчет трудовых ресурсов, отсутствует характеристика как относительного показателя
Шеремет А. Д.	Рентабельность – основной показатель эффективности хозяйственной деятельности. Показатели рентабельности рассчитываются как относительные показатели финансовых результатов, полученных предприятием за отчетный период [8].	Определение дает полную систему понятия рентабельности, затронут не только расчет, но его относительность	Определение рентабельности рассматривается только с точки зрения хозяйственной деятельности, не учитывая и другие его виды

Д. Эпштейн, трактует показатель рентабельности, как сложную категорию, которая обеспечивает повышение прибыли компании, с помощью показателей рентабельности.

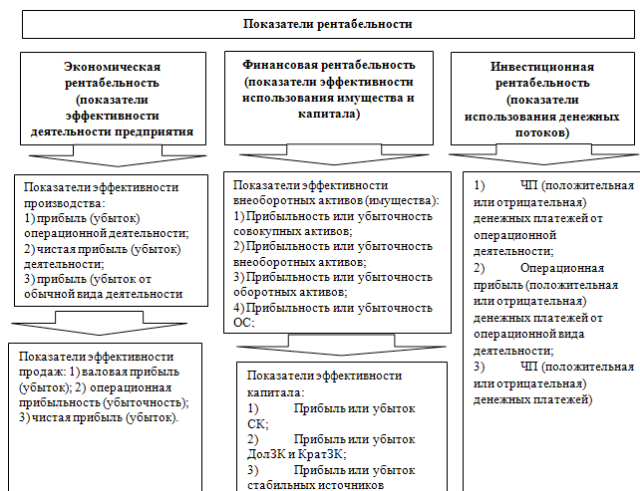


Рисунок 1- Классификация показателей рентабельности (составлено автором)

Проанализировав терминологию понятия рентабельности, можно выявить общие черты:

- 1) рентабельность – это относительный показатель интенсивности производства. Рентабельность характеризуется ростом объема деятельности с использованием имеющихся ресурсов;
- 2) при анализе, рентабельность использует материальные, денежные и трудовые ресурсы;
- 3) эффективность рентабельности предприятия можно осуществить через анализ влияния внешних и внутренних факторов, которые исследуются в факторном анализе рентабельности;

тренних факторов, которые исследуются в факторном анализе рентабельности;

4) рентабельность – это инструмент оценки эффективности производства, который дает выбор оптимальному направлению ускорения экономического роста;

5) понятия «рентабельность», «доходность», «прибыльность», отождествляются авторами как синонимы;

6) показатели рентабельности дают оценку прибыльности компании, при каждом вложенном рубле в деятельность (активы) компании.

Классификация показателей рентабельности многоаспектна [10-13]. Основные представлены на рисунке 1. Такая классификация и деления на группы, позволяет качественно подойти к анализу эффективности деятельности предприятия и сразу понять какие структуры требуют той или иной доработки или более пристального анализа.

На примере ПАО «Газпром» рассчитаем необходимые показатели рентабельности для анализа эффективности деятельности за период десять лет (таблица 1).

Таблица 1 - Основные коэффициенты оценки рентабельности компании ПАО «Газпром» за 2007-2017гг.

Коэффициенты оценки рентабельности											
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Коэффициент рентабельности используемого капитала	0,06	0,03	0,08	0,05	0,09	0,05	0,06	0,15	0,03	0,03	0,01
Коэффициент рентабельности собственного капитала	0,08	0,04	0,11	0,06	0,12	0,07	0,08	0,02	0,04	0,04	0,01
Коэффициент рентабельности заемного капитала	0,33	0,13	0,42	0,23	0,49	0,27	0,27	0,07	0,12	0,12	0,03
Коэффициент рентабельности продаж	0,14	0,1	0,25	0,13	0,25	0,15	0,16	0,05	0,10	0,10	0,02
Коэффициент рентабельности оборотного капитала	0,3	0,11	0,34	0,15	0,30	0,22	0,21	0,06	0,1	0,13	0,03
Коэффициент рентабельности всего основного капитала	0,09	0,04	0,12	0,07	0,15	0,08	0,08	0,22	0,04	0,04	0,01
Коэффициент рентабельности операционного основного капитала	0,33	0,13	0,42	0,18	0,34	0,25	0,24	0,07	0,13	0,17	0,04
Коэффициент рентабельности инвестиционно й деятельности	3,3	0,8	2,98	2,68	10,1	3,95	5,03	0,45	1,13	1,34	0,14

Анализ рентабельности показал, что показатели находятся в положительной динамике за анализируемый период. Рентабельность собственного показателя ниже показателей рентабельности заемного капитала, это говорит о том, что компания в большей степени использует заемный капитал.

Коэффициент рентабельности основного капитала соответствует нормативному показателя, за десять лет резких колебаний не обнаружено.

Коэффициент рентабельности продаж за весь анализируемый период был приблизительно на одном уровне, но к 2018 году значительно снизился, это обусловлено снижением оборотов продаж нефтегазовых продуктов.

Коэффициент рентабельности оборотного капитала показывает, что пик приходится на 2009-2011 гг., чем обуславливает получение наибольшей прибыли по отношению к используемым оборотным средствам.

Коэффициент рентабельности операционного основного капитала за десять лет упал на 0,29%, что означает замедление его оборота при одновременном повышении рентабельности продаж.

Коэффициент рентабельности инвестиционной деятельности более чем благоприятный для инвесторов, так как если компания не выполнит проект, то всегда можно вернуть вложенные денежные средства собственным имуществом компании.

Динамику показателей рентабельности можно проанализировать на рисунке 2.

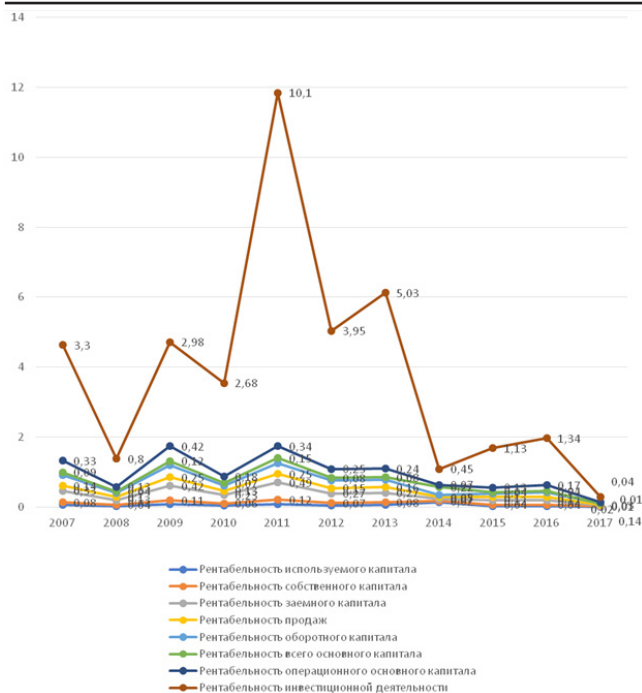


Рисунок 2 - Динамика показателей рентабельности за 2007-2017 гг., на примере ПАО «Газпром» (составлено автором на основе бухгалтерского баланса ПАО «Газпром» 2007-2017гг.).

ВЫВОДЫ

Таким образом, поэтапный разбор рентабельности как научного определения, показал, что нет точного анализа этого слово, тем самым дает толчок для актуальности выбранной тематики. Рентабельность, с точки зрения, эффективности деятельности, дает полную оценку руководителя компании, инвесторам, состояния имущества и капитала компании, движению денежных потоков.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Лепинг А. А. Русско-немецкий словарь / А. А. Лепинг — М.: Государственное издательство иностранных и национальных словарей, 1954. — 568 с.
2. Райзберг Б. А. Современный экономический словарь / Б. А. Райзберг — М.: Популярная литература, 2002. — 330 с.
3. Савицкая Г. В. Экономический анализ: учебник. М.: Новое знание, 2005. 400 с.
4. Щедрая Л. И., Шинин В. В. Рентабельность в системе хозяйственного механизма // Вопросы политической экономики. 1988. № 197. С. 18
5. Экономические методы определения рентабельности в промышленности: Вопросы методологии рентабельности: учебник. М.: Финансы и статистика, 1975. 460 с.
6. Эпштейн Д. Рентабельность сельскохозяйственных предприятий России // АПК: Экономика и управление. — 2012. — № 8. — С. 35–38.
7. Райзберг Б.А., Стародубцева Е.Б., Лозовский Л.Ш. Современный экономический словарь. М.: ИНФРА-М, 2012.
8. Шеремет А. Д., Сайфулин Р. С., Негайев Е. В. Методика финансового анализа: учебное пособие. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФА-М, 2000. — 208с.
9. Блажевич О.Г., Сулейманова А.Л. Рентабельность предприятия — важнейший показатель эффективности деятельности предприятия / О.Г. Блажевич, А.Л. Сулейманова Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции - 2015 - №4 С. 67-75
10. Курилова А.А. Оценка динамики рентабельности финансово-хозяйственной деятельности ПАО «АВТОВАЗ» // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2016. Т. 5. № 4 (17). С. 223-226.
11. Тимофеева К.А., Павлова Ю.А. Пути повышения рентабельности // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2014. № 4 (9). С. 98-102.
12. Болданова Е.В. Выявление зависимости рентабельности нефтяных компаний от котировки нефти // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2018. Т. 7. № 4 (25). С. 56-58.
13. Великая Е.Г., Чурко В.В. Индикаторы оценки эффективности организации // Балтийский гуманитарный журнал. 2014. № 2 (7). С. 57-61.