

ПОКАЗАТЕЛИ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ В ОЦЕНКЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Боровченко А. С., маг., Зятева Е. А., студ., Касаева Т. В., к.т.н., доц.

*Витебский государственный технологический университет,
г. Витебск, Республика Беларусь*

Реферат. Показатели рентабельности являются ключевыми в оценке эффективности деятельности любой коммерческой организации и наиболее востребованными при принятии решений руководителями, инвесторами, финансовыми аналитиками. Сформировавшаяся к настоящему времени теория и практика оценки рентабельности функционирования бизнеса включает множество показателей, каждый из которых решает свои задачи и служит обоснованием определенных управленческих решений. Данная статья освещает материалы исследования относительно сферы применения наиболее распространенных в национальной и зарубежной практике показателей: рентабельности продукции, рентабельности продаж и рентабельности собственного капитала. Дана сравнительная оценка динамики названных показателей для трех успешных организаций, которая базировалась на построении трендов, характеризующих динамику показателей рентабельности.

Ключевые слова: рентабельность продукции, рентабельность продаж, рентабельность собственного капитала, уравнение тренда.

Показатели рентабельности могут быть использованы для характеристики эффективности различных аспектов деятельности организации: продаж, производства, инвестиций – либо всей компании, т. е. всех ее активов или капитала.

При этом, разные отрасли, разные виды экономической деятельности и компании сталкиваются с такими условиями, как уровень конкуренции, структура затрат, масштабы производства, целевые рынки и рядом других, которые безусловно влияют на уровень рентабельности их деятельности. Национальная практика оценки рентабельности деятельности отдельных организаций основана на двух основных показателях: рентабельности продукции и рентабельности продаж. В то же время зарубежная практика финансового анализа в качестве наиболее востребованного показателя демонстрирует рентабельность собственного капитала. Поэтому названные показатели и послужили предметом данного исследования.

В качестве объектов исследования выбраны наиболее успешные организации Республики Беларусь по производству мясной и мясосодержащей продукции: ОАО «Брестский мясокомбинат», ОАО «Агрокомбинат «Юбилейный», ОАО «Гродненский мясокомбинат». Анализ финансовых отчетов названных компаний позволяет сделать вывод о высоком уровне их конкурентоспособности, финансовой устойчивости и прибыльности компаний. Это позволяет обеспечить корректность сравнительного анализа.

Широкое практическое применение показателя рентабельности продукции обусловлено тем, что она:

- фокусируется на отдельном виде продукции;
- участвует в образовании цены и формирует ценовую политику;
- является ключевым показателем в формировании ассортиментной политики;
- участвует в оценке эффективности производства и реализации продукции, когда речь идет о рентабельности реализованной продукции;
- способствует выявлению областей сокращения затрат и улучшения производственных процессов организации.

Показатели рентабельности продукции, рассчитанные по анализируемым организациям, и уравнения трендов, характеризующие их динамику приведены в таблице 1.

Показатели рентабельности продукции, приведенные в таблице, позволяют дать примерную следующую характеристику их динамики: у ОАО «Брестский мясокомбинат» наблюдаются колебания уровней без четко выраженной тенденции; у ОАО «Агрокомбинат «Юбилейный» показатель продемонстрировал уверенный рост с 6,20 % в 2019 году до 33,1 % в 2022 году, несмотря на небольшое снижение до 30,53 % в 2023 году; у ОАО «Гродненский мясокомбинат» рентабельность продукции постепенно росла, однако в

2023 году показатель вновь снизился.

Таблица 1 – Динамика рентабельности продукции объектов исследования

Наименование организации	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Уравнение тренда
ОАО «Брестский мясокомбинат»	10,13	10,66	9,63	14,17	8,88	$Y = 10,694 + 0,101t$
ОАО «Агрокомбинат «Юбилейный»»	6,20	16,63	18,02	33,18	30,53	$Y = 20,912 + 5,005t$
ОАО «Гродненский мясокомбинат»	7,09	7,73	9,53	10,28	7,56	$Y = 8,438 + 0,349t$

Составлено авторами по данным официальных сайтов [1–3].

Полученные уравнения трендов позволяют более четко сформулировать тенденцию изменения показателей. Учитывая, что уравнения строились с использованием метода «отсчёта от условного нуля» их экономическая интерпретация может быть следующей: среднегодовой уровень рентабельности продукции в исследуемом периоде наиболее высокий у ОАО «Агрокомбинат «Юбилейный»», а наименьший – у ОАО «Гродненский мясокомбинат». В то же время по среднегодовому приросту показателя рентабельности продукции ОАО «Гродненский мясокомбинат» (+0,349п.п.) опережает ОАО «Брестский мясокомбинат» (+0,101п.п.) при безусловном лидерстве ОАО «Агрокомбинат «Юбилейный»» (+5,005п.п.).

В публикациях Национального статистического комитета Республики Беларусь по видам экономической деятельности приводится показатель рентабельности продаж. В современных условиях хозяйствования рентабельность продаж является:

- показателем бизнес-плана развития организации;
- показателем премирования работников организации;
- показателем, характеризующим уровень деловой активности организации;
- показателем, характеризующим эффективность использования капитала в анализе финансового состояния организации;
- показателем, достижение которого для определенных видов экономической деятельности становится условием оказываемой государственной поддержки.

В таблице 2 приведена динамика показателей рентабельности продаж исследуемых мясокомбинатов и характеризующие ее уравнения трендов.

Таблица 2 – Динамика рентабельности продаж объектов исследования

Наименование организации	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Уравнение тренда
ОАО «Брестский мясокомбинат»	8,60	9,02	8,24	11,72	7,71	$Y = 9,058 + 0,092t$
ОАО «Агрокомбинат «Юбилейный»»	5,18	12,77	13,52	22,37	21,05	$Y = 14,978 + 4,134t$
ОАО «Гродненский мясокомбинат»	6,12	6,63	8,01	8,65	6,55	$Y = 7,192 + 0,288t$

Составлено авторами по данным официальных сайтов [1–3].

Полученные уравнения трендов позволяют сделать вывод об идентичности сравнительной оценки динамики рентабельности продаж и динамики рентабельности продукции. Отличаются среднегодовые уровни, достигнутые организациями в исследуемом периоде, что определено сущностью самих показателей рентабельности: рентабельность продаж будет ниже рентабельности продукции, если выручка от реализации этой продукции больше, чем ее себестоимость. Вместе с тем, уровень различия среднегодовых значений этих показателей не настолько значителен у ОАО «Брестский мясокомбинат» (10,694 % и 9,058 %) и ОАО «Гродненский мясокомбинат» (8,438 % и 7,192 %), насколько существенен для ОАО «Агрокомбинат «Юбилейный»»: 20,912 % и 14,978 %.

Как уже отмечалось, многолетний зарубежный опыт развития рыночной экономики в качестве ключевого показателя рентабельности выделяет показатель рентабельности собственного капитала, который дают оценку эффективности бизнеса с позиций ее

собственника. В расчете данного показателя задействована чистая прибыль, которая у компании остается после уплаты процентов за пользование заёмным капиталом и налога на прибыль. Представляет интерес сравнить динамику названного показателя по анализируемым организациям (табл. 3).

Таблица 3 – Динамика рентабельности собственного капитала организаций

Наименование организации	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Уравнение тренда
ОАО «Брестский мясокомбинат»	22,56	13,66	12,75	23,56	10,48	$Y = 16,602 - 1,426t$
ОАО «Агрокомбинат «Юбилейный»»	10,13	7,81	8,00	19,43	14,35	$Y = 11,944 + 2,006t$
ОАО «Гродненский мясокомбинат»	9,78	9,99	15,59	14,16	6,87	$Y = 11,278 - 0,165t$

Составлено авторами по данным официальных сайтов [1–3].

В данном случае мы наблюдаем иную картину по сравнению с таблицами 1 и 2. Наиболее высокий среднегодовой размер рентабельности собственного капитала в исследуемом периоде имеет ОАО «Брестский мясокомбинат» и более низкие значения незначительно отличающиеся друг от друга у ОАО «Агрокомбинат «Юбилейный» и ОАО «Гродненский мясокомбинат». Вместе с тем необходимо учитывать, что на данный показатель могла оказать влияние структура капитала, т. е. высокая доля собственного капитала. Как видим, положительную динамику со среднегодовым темпом прироста показателя 2,006п.п. демонстрирует только ОАО «Брестский мясокомбинат», в то время как два остальных объекта исследования имеют отрицательные значения сложившихся среднегодовых темпов прироста.

Таким образом, для получения полной объективной характеристики доходности реального бизнеса необходима его оценка с позиций всех пользователей информации, а значит имеется объективная необходимость расчета различных показателей рентабельности, оценки их динамики, выявления факторов их роста либо снижения.

Список использованных источников

1. Официальный сайт ОАО «Брестский мясокомбинат» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://brestmeat.by/fin_otch/ – Дата доступа: 07.05.25.
2. Официальный сайт ОАО «Агрокомбинат «Юбилейный»» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://jubilejnyj.by/> – Дата доступа: 07.05.25.
3. Официальный сайт ОАО «Гродненский мясокомбинат» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://grodnomk.by/> – Дата доступа: 07.05.25.

УДК 657

ПРОБЛЕМЫ УЧЕТА ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ ОРГАНИЗАЦИИ НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ И НАПРАВЛЕНИЯ ИХ РЕШЕНИЯ

Игнатович Е. Д., студ., Касаева Т. В., к.т.н., доц.

*Витебский государственный технологический университет,
г. Витебск, Республика Беларусь*

Реферат. В Республике Беларусь нормативно-правовая база регулирования бухгалтерского учета основных средств представлена различными законами, указами, постановлениями и инструкциями. Данный перечень достаточно широк и охватывает все стороны деятельности организации, касающиеся формирования информационного обеспечения о наличии основных средств и их использовании. Однако, это не исключает периодического возникновения проблемных вопросов в учете и контроле основных средств. На современном этапе в их числе остаются правильное отнесение отдельных предметов к основным средствам или материалам, а также правильное отнесение затрат на восстановление основных средств: к капитальному ремонту либо