

**Чембуков Илья Сергеевич**

магистрант

**Иванова Людмила Анатольевна**

канд. экон. наук, доцент

ФГБОУ ВО «Курский государственный университет»

г. Курск, Курская область

## **ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА ОАО «КУРСКРЕЗИНОТЕХНИКА»**

***Аннотация:** в статье проведен факторный анализ рентабельности собственного капитала ОАО «Курскрезинотехника». По мнению авторов, результаты факторного анализа могут стать основой для разработки мероприятий по повышению эффективности деятельности рассматриваемой компании.*

***Ключевые слова:** рентабельность собственного капитала, эффективность, факторный анализ.*

Управление рентабельностью предприятия является одной из основных ключевой задач для всех уровней менеджмента. Таким образом, особую актуальность приобретает выявление факторов, которые снижают рентабельность фирмы.

Существуют различные методы финансового анализа, которые позволяют выявить и оценить факторы, которые влияют на рентабельность предприятия. Одной из самых распространенных является модель Дюпона и различные модификации, которые позволяют организации оценить степень влияния различных факторов на результативный показатель – рентабельность собственного капитала.

В трехфакторной модели используется коэффициент рентабельности собственного капитала, который рассчитывается как интегральный показатель эффективности деятельности предприятия и его можно представить в виде формулы:

$$ROE = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Собственный капитал}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}} \times \frac{\text{Выручка}}{\text{Активы}} \times \frac{\text{Активы}}{\text{Собственный капитал}}$$

Значимость выделенных факторов с позиции управления объясняется тем, что они обобщают не только результаты финансово-хозяйственной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия, но дают оценку изменения финансового состояния его статику и динамику. Преимуществом является все данные для факторного анализа можно взять в отчете о финансовых результатах, и в бухгалтерском балансе.

На примере ОАО «Курскрезинотехника» произведем факторный анализ рентабельности собственного капитала.

ОАО «Курскрезинотехника» – предприятие-производитель узкоспециализированных резинотехнических изделий для промышленных секторов бизнеса в России. Организация входит в состав управляющей компании Rubex Group.

Анализ проведен по данным бухгалтерской отчетности ОАО «Курскрезинотехника» (табл. 1).

Таблица 1

Расчетные данные для проведения факторного анализа рентабельности собственного капитала ОАО «Курскрезинотехника»

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменение, 2017 г. к 2015 г.
Выручка от продаж	4709507	4608077	5097055	387548
Чистая прибыль	337718	282415	324299	–13419
Активы	2211965	2258570	2558698	346733
Собственный капитал	844100	765802	889380	45280
Рентабельность продаж	7,171	6,129	6,362	–0,809
Коэффициент оборачиваемости активов	2,129	2,040	1,992	–0,137
Коэффициент капитализации (коэффициент финансового рычага)	2,621	2,949	2,877	0,256
Рентабельность собственного капитала	40,009	36,878	36,463	–3,546

В анализируемом периоде рентабельность собственного капитала сократилась на 3,6%. Экономическое значение этого показателя следующее – на 1 рубль собственного капитала приходится 0,4 рубля чистой прибыли в 2015 г., а в 2017 г. – 0,36 рубля. Таким образом, выявлено снижение эффективности использования собственного капитала ОАО «Курскрезинотехника».

В целях выявления факторов, вызвавших данное изменение, был проведен факторный анализ с использованием трехфакторной модели Дюпон (табл. 2).

Таблица 2

Факторный анализ рентабельности собственного капитала  
ОАО «Курскрезинотехника»

	Рентабельность продаж	Коэффициент оборачиваемости активов	Коэффициент капитализации	Рентабельность собственного капитала	Отклонение
1	7,171	2,129	2,621	40,009	
2	6,362	2,129	2,621	35,498	–4,511
3	6,362	1,992	2,621	33,213	–2,285
4	6,362	1,992	2,877	36,463	3,250

В используемой факторной модели на результативный фактор оказывают влияние следующие показатели: рентабельность продаж; коэффициент оборачиваемости активов; коэффициент капитализации (коэффициент финансового рычага).

Наибольшее влияние на снижение рентабельности собственного капитала оказало снижение рентабельности продаж, так сокращение рентабельности продаж на 0,809% вызвало снижение рентабельности собственного капитала на 4,511%.

Снижение коэффициента оборачиваемости активов на –0,137 пункта, вызвало сокращение рентабельности собственного капитала на 2,285%.

Единственным фактором, который оказал положительное влияние, стал коэффициент капитализации (коэффициент финансового рычага), за счет повышения которого был достигнут рост рентабельности собственного капитала на 3,250%.

Таким образом, результаты факторного анализа могут стать основой для разработки мероприятий по повышению эффективности деятельности рассматриваемой компании.

### ***Список литературы***

1. Савченко А.А. Сравнительный анализ трех модификаций модели Дюпон // Традиционная и инновационная наука: история, современное состояние, перспективы: Сборник статей Международной научно-практической конференции. В 6-ти частях. – 2016. – С. 84–89.