

**УДК 338.314**

**Алифанов Георгий Вячеславович**, магистрант, Национальный исследовательский университет «МИЭТ», г. Москва

**Белоус Данила Витальевич**, магистрант, Национальный исследовательский университет «МИЭТ», г. Москва

### **АНАЛИЗ ПОДХОДОВ К ОПРЕДЕЛЕНИЮ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ**

**Аннотация:** статья посвящена исследованию термина «рентабельность» и сравнительному анализу подходов российских авторов к его определению, в результате которого выявлены положительные и отрицательные стороны. Авторами предложено определение рентабельности на основании сформулированных требований к его содержанию.

**Annotation:** The article is devoted to the study of the term "profitability" and a comparative analysis of the approaches of Russian authors to its definition, which revealed the positive and negative sides. The authors proposed a definition of profitability based on the formulated requirements for its content.

**Ключевые слова:** рентабельность, прибыльность, доходность, эффективность, прибыль.

**Keywords:** profitability, profitability, profitability, efficiency, profit.

Каждая компания нацелена на получение максимальной прибыли при минимальных затратах. Чтобы обеспечить доходность бизнеса, менеджеры должны регулярно анализировать рынок и внутреннюю эффективность компании. Достичь основной цели – максимизации прибыли – можно благодаря продуманному финансовому планированию. Одним из показателей, характеризующих результаты деятельности предприятия и требующих анализа при планировании, является рентабельность.

Рентабельность является важным показателем экономической активности предприятия, поэтому при анализе учитываются не только текущие значения этого показателя, но и его изменения со временем.

Рентабельность играет ключевую роль для акционеров компаний, так как она служит индикатором стоимости акций на фондовом рынке. Этот показатель

позволяет инвесторам оценивать возможную доходность вложений в акции и другие финансовые инструменты.

В связи с тем, что показатели рентабельности играют важную роль как внутри, так и вне предприятия, стоит уделить особое внимание ее определению. В экономике существует множество определений рентабельности, как отечественных, так и зарубежных авторов, рассмотрим некоторые из них.

В современном экономическом словаре Б. А. Райзберга говорится о том, что рентабельность характеризует конечный хозяйственный результат деятельности за определенный период и определяется величиной полученной прибыли в сравнении с размерами вложений в основные и оборотные средства [1].

Суть данного определения заключается в том, что рентабельность является мерой прибыльности вложенных в активы средств, следовательно, основным акцент в нем сделан на оценку эффективности деятельности предприятия. Наилучшим образом такое определение фокусируется на результативность инвестиций в активы компании. Также хотелось бы отметить, что в этом определении присутствует конкретность периода. Однако, в данном случае, рентабельность не учитывает возможность определения эффективности трудовых ресурсов.

Стоянова Е.С. дает следующее определение: рентабельность представляет собой показатель экономической эффективности производства в организациях, который комплексно отражает использование материальных, трудовых и денежных ресурсов [2]. Определение Стояновой является классическим пониманием и передает суть понятия рентабельности, однако оно требует уточнений. Среди положительных аспектов определения можно отметить указание на комплексность и экономическую эффективность в организациях.

Говоря о замечаниях и уточнениях, хотелось бы выделить следующее: формулировка «эффективности производства» ограничивает применимость понятия только производственными предприятиями, однако определение используется и в сфере услуг, в финансовых организациях, инвестиционных

проектах и т.д. В отличие от определения Райзберга, Стоянова Е. С. не указывает на период расчета, так же в её определении отсутствует сущность расчета показателя.

Далее рассмотрим определение Савицкой Г.В.: рентабельность является относительным показателем, который определяет доходность бизнеса [3]. Определение Савицкой является кратким и прагматичным, но при этом слишком упрощенным и общим, охватывая только самую суть понятия.

Из положительных аспектов данного определения можно выделить указание на относительность, так же автор указывает на то, что рентабельность, по сути, является мерой доходности бизнеса. Г.В. Савицкая в своем определении не затрагивает базу для расчета, цель использования показателя и его структуру. Центральной идеей прошлых определений является то, что рентабельность выступает мерой эффективности использования вложенных ресурсов, однако в рассматриваемом определении эта идея отсутствует.

Ковалёв В.В. определяет рентабельность, как способность организации приносить доход на вложенный капитал [4]. Как и в прошлом определении, Ковалёв В.В. точно указывает на эффективность использования капитала, однако захватывает лишь одну его грань. Определение является корректным, но достаточно узким.

Помимо указанных в рассмотренных определениях недостатков, в данном определении стоит обратить внимание на понятие «доход». В экономике «доход» имеет более широкое значение, чем «прибыль». Более корректным было бы использование термина «прибыль» в определении рентабельности, так как именно прибыль является конечным финансовым результатом компании.

Последним рассмотрим определение Шеремета А.Д.: рентабельность – это отношение прибыли к затратам или ресурсам, используемым для получения этой прибыли [5]. Среди сильных сторон данного определения хотелось бы отметить четкую связь между затратами и прибылью, благодаря этому явно отражается причинно-следственная связь. Так же определение содержит основную характеристику рентабельности – указание на отношение. «Отношение прибыли

к затратам или ресурсам» определяет рентабельность как относительный показатель.

Среди недостатков определения можно отметить всё, о чем говорилось ранее, включая отсутствие цели и экономического смысла. Кроме того, термин «ресурсы» слишком широкий и требует пояснения в контексте определения.

Рассмотрев разнообразные подходы к определению понятия «рентабельность», можно прийти к выводу о том, что каждая из этих интерпретаций предлагает свой уникальный аспект понимания данного экономического показателя. Несмотря на различия, почти все из них подчеркивают ключевую роль соотношения прибыли и затрат либо используемых ресурсов в оценке эффективности функционирования предприятия. Экономический успех компании находит свое отражение в двух взаимосвязанных аспектах: уровне доходов и степени рентабельности.

Представленные определения четко демонстрируют различие между абсолютным показателем дохода и относительным показателем доходности, наглядно иллюстрируя тот факт, что при схожем объеме выручки компании могут демонстрировать совершенно разные уровни рентабельности. Исходя из этого, необходимо подходить к анализу рентабельности комплексно, учитывая ее взаимодействие с другими финансовыми индикаторами деятельности предприятия.

Наиболее корректным среди рассмотренных определений можно назвать определение из современного экономического словаря Б.А. Райзберга, но и оно не является достаточно точным и полным.

Отдельно хотелось бы отметить, что рентабельность имеет несколько видов и формул расчета, например рентабельность продаж, рентабельность активов, рентабельность собственного капитала, рентабельность трудовых ресурсов и другие. Общее определение рентабельность должно охватывать все эти виды, при этом достаточно четко передавать суть рассматриваемого термина. Для того чтобы сформулировать определение рентабельности, рассмотрим

исходя из проведенной оценки определений, какие требования необходимо учесть.

- 1) Определение должно включать в себя указание на то, что рентабельность является мерой прибыльности и одним из способов оценки эффективности деятельности предприятия;
- 2) В определении должна присутствовать конкретность периода. Расчет и анализ рентабельности всегда производятся по конкретному периоду, это позволяет проводить сопоставимый анализ динамики в зависимости от рассматриваемой структуры показателя;
- 3) Определение должно указывать на относительный и комплексный характер показателя;
- 4) Применение определения не должно ограничиваться только производственными предприятиями, так как данный показатель используется при оценке эффективности финансовых и страховых организаций, инвестиционных проектов и т.д.;
- 5) В определении должна присутствовать сущность расчета показателей, указывающая на то, что рентабельность является отношением прибыли к используемому капиталу. Конкретные виды прибыли и капитала (или ресурсов) варьируются в зависимости от того, какой вид рентабельности необходимо рассчитать или проанализировать;
- 6) Важным элементом определения является цель использования показателя рентабельности. Главной целью расчета и анализа рентабельности является получение объективной основы для принятия эффективных управленческих, инвестиционных и стратегических решений.

На основе изложенного можно предложить следующее определение термина «рентабельность»:

Рентабельность – это относительный показатель, комплексно отражающий эффективность использования ресурсов и характеризующий

конечный результат хозяйственной деятельности за определенный период времени, рассчитываемый как соотношение прибыли к затратам или ресурсам предприятия с целью получение объективной основы для принятия эффективных управленческих, инвестиционных и стратегических решений.

Данное определение соответствует разработанным ранее требованиям, является полным, непротиворечивым и достаточно точным для применения на практике. Сформулированное определение может применяться в любой сфере деятельности, в которой необходимо произвести расчет и анализ показателей рентабельности.

### **Литература**

1. Райзберг, Б. А. Современный экономический словарь / Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева. — 6-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 512 с.

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

3. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. - 5-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2009. - 536 с.

4. Ковалев В. В. Финансовый менеджмент. Теория и практика : учебное пособие / В. В. Ковалев. — 3-е изд. — Москва : Проспект, 2014. – 1104 с.

5. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций : практическое пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2024. — 208 с.

### **Literature**

1. Reisberg, B. A. Sovremennn aposematic Slovakian / B.A. Reisberg, L.Sh. Lozovsky, It's Me.B. Starodubtseva. - 6th ed. perab. and DOP. - Moscow: infra-m, 2023. - 512 pp.

2. It's Stoyanova. S. Financial management. Russian practice. S. Stoyanova. 6th ed. perab. and DOP. - M. Perspective, 2010. - 656 PP.

3. Analysis of business activities: a textbook. - 5th ed. perab. and DOP. - M.: INFRA-M, 2009. - 536 PP.

4. Kovalev V. V. Financial management. Theory and practice : educational toolkit / C. V. Kovalev. - 3rd ed. - Moscow : Prospect, 2014. - 1104 PP.

5. Sheremet, A. D. Methodology financial analysis activities business organization: practical tool / s.D. Sheremet, It Is.V. Negashev. - 2nd ed. perab. and DOP. - Moscow: infra-m, 2024. - 208 PP.