

Реутова Ирина Михайловна
к.э.н., доцент кафедры безопасности
Российской академии народного хозяйства и государственной службы
при Президенте Российской Федерации
г. Санкт-Петербург, Россия

Тихонова Варвара Юрьевна
студент, специалитет, 6 курс, факультет безопасности и таможни,
Северо-Западный институт управления Российской академии народного хозяйства и
государственной службы при Президенте Российской Федерации
г. Санкт-Петербург, Россия

Факторный анализ рентабельности и идентификация внутренних угроз снижения финансовой результативности компании

Аннотация. В статье рассматривается проблема обеспечения устойчивой финансовой результативности компаний через призму анализа внутренних угроз снижению рентабельности. Целью исследования является демонстрация возможностей факторного анализа как ключевого инструмента для диагностики подобных угроз и разработки корректирующих мер. Раскрывается экономическая сущность основных показателей рентабельности и методология их факторного разложения. Основной вывод работы заключается в том, что системное применение факторного анализа позволяет выявлять и нейтрализовать ключевые управляемые внутренние угрозы, такие как неэффективный контроль затрат и нерациональное использование активов, что в итоге способствует укреплению финансовой устойчивости и адаптивности предприятия.

Ключевые слова: факторный анализ, рентабельность, внутренние угрозы, финансовая результативность, эффективность, финансовая устойчивость.

Reutova Irina Mikhailovna
Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Department of Security
Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration
St. Petersburg, Russia

Tikhonova Varvara Yuryevna
Student, Specialist Degree Program, 6th Year, Faculty of Security and Customs,
Northwestern Institute of Management of the Russian Presidential Academy of National
Economy and Public Administration
St. Petersburg, Russia

Factor analysis of profitability and identification of internal threats to the company's financial performance

Annotation. The article examines the problem of ensuring sustainable financial performance of companies through the lens of analyzing internal threats to profitability. The aim of the study is to demonstrate the potential of factor analysis as a key tool for diagnosing such threats and developing corrective measures. The economic essence of key profitability indicators and the methodology for their factor decomposition are revealed. The main conclusion of the work is that the systematic application of factor analysis allows for the identification and mitigation of key manageable internal threats, such as ineffective cost control and inefficient use of assets, which ultimately contributes to strengthening the financial stability and adaptability of the enterprise.

Keywords: factor analysis, profitability, internal threats, financial performance, efficiency, financial stability.

В условиях нестабильной макроэкономической среды, роста конкуренции и повышения издержек ведения бизнеса особую актуальность приобретает проблема обеспечения устойчивой финансовой результативности компаний. Одним из ключевых интегральных показателей, характеризующих эффективность деятельности хозяйствующего субъекта, является рентабельность. Ее уровень отражает способность компании формировать прибыль относительно задействованных ресурсов и выступает основой для принятия управленческих решений.

Снижение показателей рентабельности зачастую является следствием совокупного воздействия как внешних, так и внутренних факторов. Внутренние угрозы, обусловленные особенностями структуры затрат, управления активами, политики ценообразования и организационной эффективности, поддаются наибольшему управленческому воздействию. В связи с этим увеличивается значимость факторного анализа рентабельности как инструмента выявления источников снижения финансовой результативности и разработки корректирующих мер.

Целью настоящего исследования является проведение факторного анализа рентабельности компании и идентификация внутренних угроз, способствующих снижению ее финансовой результативности. Для достижения поставленной цели в работе решаются следующие задачи: раскрывается экономическая сущность рентабельности, рассматриваются основные методы факторного анализа, выявляются ключевые внутренние угрозы финансовой устойчивости.

Рентабельность представляет собой относительный показатель эффективности, характеризующий степень доходности деятельности предприятия. В отличие от абсолютных показателей прибыли, рентабельность позволяет сопоставлять результаты деятельности компаний различного масштаба и отраслевой принадлежности, что делает её универсальным аналитическим инструментом [1, с. 214].

В экономическом анализе наибольшее распространение получили следующие показатели рентабельности:

- рентабельность продаж;
- рентабельность активов;
- рентабельность собственного капитала;
- рентабельность продукции.

Рентабельность продаж отражает долю прибыли в выручке и характеризует эффективность основной деятельности компании. Рентабельность активов показывает способность активов формировать прибыль, а рентабельность собственного капитала – эффективность использования средств собственников. Каждый из указанных показателей формируется под воздействием множества факторов, что обуславливает необходимость их детального анализа.

Снижение уровня рентабельности не всегда свидетельствует о кризисном состоянии предприятия, однако устойчивое негативное отклонение динамики данного показателя может указывать на наличие системных проблем во внутренней среде организации.

Факторный анализ рентабельности представляет собой совокупность методов исследования, направленных на количественную и качественную оценку влияния отдельных факторов на изменение итогового показателя. На практике наиболее широко применяются методы цепных подстановок, абсолютных и относительных разниц, а также индексный метод [2, с. 167].

Формулой расчёта рентабельности продаж, которая используется в факторном анализе является:

$$ROS = (П / В) \times 100\%$$

где ROS – рентабельность продаж,

П – прибыль от продаж,

В – выручка.

При этом прибыль от продаж зависит от объема реализации, уровня цен и структуры затрат. Таким образом, факторная декомпозиция позволяет выделить влияние:

- изменения себестоимости продукции;
- управленческих и коммерческих расходов;
- ценовой политики компании;
- объемов производства и реализации.

Преимущество факторного анализа заключается в возможности выявления общего направления изменения показателя, а также конкретные причины его динамики, что имеет принципиальное значение для управленческих решений.

Внутренние угрозы финансовой результативности формируются внутри компании и, как правило, связаны с недостатками системы управления. Одной из наиболее значимых угроз является рост себестоимости продукции, обусловленный неэффективным использованием материальных, трудовых и энергетических ресурсов. Отсутствие системы контроля затрат приводит к снижению маржинальности и, как следствие, падению рентабельности [3, с. 92].

Другой, не менее важной угрозой выступает нерациональная структура активов: избыточные запасы, низкая оборачиваемость дебиторской задолженности и неэффективные инвестиции в основные средства снижают доходность капитала. В результате ухудшаются показатели рентабельности активов и собственного капитала.

Существенное влияние на финансовую результативность компании оказывает кадровый фактор. Недостаточно квалифицированный управленческий персонал, слабая мотивация сотрудников и высокая текучесть кадров негативно влияют на производительность труда и качество управленческих решений.

К внутренним угрозам также следует отнести отсутствие стратегического планирования, неэффективную систему бюджетирования и слабую аналитическую поддержку управленческих процессов. В таких условиях компания теряет способность своевременно реагировать на изменения внешней среды, что усиливает финансовые риски.

Факторный анализ рентабельности может использоваться как инструмент ранней диагностики внутренних угроз. Регулярный анализ динамики показателей позволяет выявлять негативные тенденции на ранних стадиях и принимать превентивные меры. Например, снижение рентабельности продаж при стабильной выручке указывает на рост издержек, что требует пересмотра политики управления затратами.

В случае ухудшения рентабельности активов целесообразно провести анализ структуры баланса и оборачиваемости активов. Выявление неиспользуемых или низкоэффективных активов позволяет оптимизировать инвестиционную политику и высвободить финансовые ресурсы.

Использование факторного анализа в системе внутреннего финансового контроля способствует повышению прозрачности деятельности компании и формированию обоснованных управленческих решений. В долгосрочной перспективе это обеспечивает рост финансовой устойчивости и конкурентоспособности предприятия.

Проведенное исследование подтверждает, что факторный анализ рентабельности является эффективным инструментом оценки финансовой результативности компании и выявления внутренних угроз ее снижению. Рентабельность как интегральный показатель отражает влияние множества факторов, управление которыми находится в зоне ответственности менеджмента.

Ключевыми внутренними угрозами снижения финансовой результативности являются рост себестоимости, неэффективное использование активов, управленческие ошибки и недостаточная квалификация персонала. Своевременная идентификация данных угроз на основе факторного анализа позволяет разработать комплекс мер, направленных на повышение эффективности деятельности компании.

Таким образом, системное применение факторного анализа рентабельности способствует укреплению устойчивости компании и повышению ее адаптивности к изменениям экономической среды.

Список источников

1. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. – 7-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2022. – 512 с.
2. Шеремет А. Д., Негашев Е. В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – М.: ИНФРА-М, 2021. – 320 с.
3. Ковалёв В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2020. – 368 с.
4. Бланк И. А. Финансовый менеджмент. – Киев: Ника-Центр, 2019. – 656 с.
5. Донцова Л. В., Никифорова Н. А. Анализ финансовой отчетности. – М.: Дело и Сервис, 2021. – 400 с.
6. Шарапова В.М. Экономическая рентабельность важный показатель эффективности работы предприятия // Актуальные вопросы современной экономики. 2022.- №9. С. 169-171