

Елена Полещук
(Республика Беларусь)

Научный руководитель Е.А. Молчанова, ст. преподаватель
Белорусская государственная сельскохозяйственная академия

МОДЕЛЬ ФАКТОРНОГО АНАЛИЗА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА

В финансовом анализе исследуется несколько показателей рентабельности. Оценке подлежит, такой показатель как рентабельность капитала, которая соответственно характеризует эффективность деятельности изучаемого коммерческого предприятия. А именно, значение данного показателя показывает, с какой отдачей работают вложенные в капитал организации денежные средства. Это означает что, рентабельность собственного капитала помогает выяснить, сколько рублей прибыли получает предприятие с каждого рубля имеющегося у нее капитала.

Эффективность использования капитала определяется его рентабельностью – отношением суммы прибыли к сумме капитала в среднем за год. Рассчитывается рентабельность собственного капитала как отношение суммы чистой прибыли к среднегодовой сумме собственного капитала.

Процесс оптимизации структуры капитала по критерию максимизации уровня доходности собственного капитала производится на основании расчета уровня доходности собственного капитала при различных значениях коэффициента финансового рычага.

Ключевой показатель эффективности деятельности – рентабельности собственного капитала (ROE) рассчитывается следующим образом:

$$ROE = R_{об} \times K_{об} \times \Phi P \quad (1)$$

где $K_{об}$ – оборачиваемость активов;

ΦP – финансовый леверидж (финансовый рычаг).

Рентабельность собственного капитала может также быть представлена формулой 2.

$$ROE = D_{чп} \times RTA \times \Phi P \quad (2)$$

где $D_{чп}$ – доля чистой прибыли в общей сумме брутто-прибыли;

RTA – рентабельность совокупного капитала;

ΦP – финансовый рычаг (отношение активов к сумме собственного капитала).

Исходя из того, что капитал предприятия напрямую зависит от размера получаемой чистой прибыли, то при определении рентабельности собственного капитала необходимо учитывать этот показатель, поскольку он позволяет в большей мере учесть все возможные факторы, которые влияют на величину доходности собственного капитала.

Для проведения факторного анализа рентабельности собственного капитала объединим модель Дюпона и модель, представленную Г.В. Савицкой, и получим формулу, которая выглядит следующим образом:

$$ROE = Д_{чп} \times \Phi P \times K_{об} \times K_{об}, \quad (3)$$

где $Д_{чп}$ – доля чистой прибыли в общей сумме брутто-прибыли, характеризует эффективность деятельности предприятия в течение определенного периода;

$K_{об}$ – коэффициент оборачиваемости совокупного капитала, отражает интенсивность его использования и деловую активность предприятия;

ΦP – финансовый рычаг, отражает политику предприятия в области финансирования;

$K_{об}$ – рентабельность продаж, характеризует эффективность управления затратами и ценовой политики предприятия.

Оценка влияния факторов на результативный показатель позволяет проанализировать, какие из вышеперечисленных факторов оказывают наибольшее влияние на изменение уровня и рентабельности и каковы пути ее дальнейшего повышения.

УДК 336.745

Надежда Прокопик

(Республика Беларусь)

Научный руководитель Е.М. Бельчина, ст. преподаватель
Белорусский государственный аграрный технический университет

ЭЛЕКТРОННЫЕ ДЕНЬГИ В БЕЛАРУСИ: ОСОБЕННОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ И УЧЕТА

Деньги являются неотъемлемой частью современной жизни. В настоящее время идет активное использование сети Интернет, которая позволяет использовать оплату он-лайн, в связи с чем, появ-