

УДК 336.02

Мишустина Анна Алексеевна, магистрант 2 курса факультета экономики и менеджмента КГУ, направление подготовки «Финансы и кредит», программа «Финансовая деятельность корпораций»

e-mail: any085612@mail.ru

Векленко Василий Иванович, доктор экономических наук, профессор кафедры финансов и кредита КГУ

e-mail: viv-den@yandex.ru

ПРОГНОЗИРОВАНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛА КОРПОРАЦИИ ПРИ ПОМОЩИ ИННОВАЦИОННЫХ МОДЕЛЕЙ

Аннотация: в статье рассматривается прогнозирование эффективности использования капитала корпорации при помощи инновационных моделей. Исследуются зарубежные модели прогнозирования. В статье используются материалы публикаций в периодической печати по данной проблематике и финансовая отчетность корпорации.

Ключевые слова: финансы, финансовое состояние, финансовый менеджмент, эффективность.

Mishustina Anna Alekseevna, undergraduate 2 courses of faculty of economy and management of KGU, direction of preparation "Finance and credit", Financial Activity of Corporations program

e-mail: any085612@mail.ru

Veklenko Vasily Ivanovich, Doctor of Economics, professor of department of finance and credit of KGU

e-mail: viv-den@yandex.ru

FORECASTING OF EFFICIENCY OF CAPITAL UTILIZATION OF
CORPORATION BY MEANS OF INNOVATIVE MODELS

Summary: in article forecasting of efficiency of capital utilization of corporation by means of innovative models is considered. Foreign models of forecasting are investigated. In article materials of publications in periodicals on this perspective and financial statements of corporation are used.

Keywords: finance, financial state, financial management, efficiency.

Более 30 лет Завод «Рокот» (до 2015 года — сельхозпроизводство в составе Курского ОАО «Прибор» Авиаавтоматика) занимается изготовлением оборудования и запасных частей, применяемых в птицеводстве и животноводстве. Кроме машин для птицеводства освоено производство оборудования для свинокомплексов (маточников и эдорашивание), а также различных корпусных металлоконструкций. Наряду с этим, Завод «Рокот» изготавливает тросшайбовые и цепшайбовые трубчатые транспортеры, аэромеханические конвейеры.

Проведем прогноз рентабельности собственного капитала ООО Завод «Рокот» с использованием модели Дюпона.

Модель устанавливает взаимосвязь между рентабельностью собственного капитала и основными финансовыми показателями предприятия: рентабельностью продаж, оборачиваемостью активов и финансовый рычагом.

$$\begin{aligned} ROA &= M \times RO = \frac{NP}{S} \times \frac{S}{A} \\ ROE &= ROA \times FD = M \times RO \times FD = \frac{NP}{S} \times \frac{S}{A} \times \frac{A}{E} \end{aligned} \quad (1)$$

где ROA – рентабельность активов;

M – рентабельность продаж по чистой прибыли;

RO – коэффициент оборачиваемости активов;

NP – чистая прибыль;

S – выручка от реализации продукции;

А – активы;

ROE – рентабельность собственного капитала;

FD – финансовый рычаг;

Е – собственный капитал.

Проведем анализ рентабельности собственного капитала в 2015-2017 годах.

Таблица 1 – Оценка рентабельности собственного капитала ООО Завод «Рокот» в 2015-2017 гг. по модели Дюпона

Показатели	2015	2016	2017
NP (чистая прибыль)	-15	73	9148
S (выручка от реализации продукции)	2138	17428	23703
А (активы)	5272	8075	18020
Е (собственный капитал)	-6	68	85
М (рентабельность продаж по чистой прибыли)	-0,007	0,00419	0,38594
RO (коэффициент оборачиваемости активов)	0,40554	2,15827	1,31537
FD (финансовый рычаг)	-878,67	118,75	212
ROA (рентабельность активов)	-0,0028	0,00904	0,50766
ROE (рентабельность собственного капитала)	2,5	1,07353	107,624

На основании таблицы 1 можно заметить, что рассчитанная рентабельность собственного капитала по модели Дюпона в 2016 году несколько сократилась, что связано с опережающими темпами роста выручки по сравнению с чистой прибылью, а, соответственно, с снижением рентабельности продаж по чистой прибыли. В 2017 году рентабельность собственного капитала выросла более значительно.

Рассчитаем прогноз рентабельности собственного капитала ООО Завод «Рокот» на 2018 год.

Таблица 2 – Прогноз рентабельности собственного капитала ООО Завод «Рокот» на 2017-2017 гг. по модели Дюпона

Показатели	2017	2018
NP (чистая прибыль)	9148	12160
S (выручка от реализации продукции)	23703	70663
А (активы)	18020	161074
Е (собственный капитал)	85	38586
М (рентабельность продаж по чистой прибыли)	0,38594	0,17208
RO (коэффициент оборачиваемости активов)	1,31537	0,4387
FD (финансовый рычаг)	212	4,17442
ROA (рентабельность активов)	0,50766	0,07549
ROE (рентабельность собственного капитала)	107,624	0,31514

На основании показателей таблицы 2 можно отметить, что, согласно прогноза по модели Дюпона, в 2018 году рентабельность собственного капитала сократится по сравнению с показателями 2017 года и составит 0,31 или 31%.

Тем не менее, исходя из прогноза рентабельности собственного капитала по модели Дюпона, можно сделать вывод о высоких показателях рентабельности в предстоящие периоды времени.

Список источников:

1. Горский А.Г. Факторы влияния на финансовую устойчивость корпорации // Проблемы современной науки и образования. - 2017. - № 6 (88). - С. 37-42.
2. Губанов Р.С. Концептуальные основы анализа финансового состояния в системе корпоративного менеджмента: теория и практика // Финансовый менеджмент. - 2017. - № 3. - С. 22-32.
3. Зайковский Б.Б., Корниенко М.В. Комплексный обзор направлений стабилизации и укрепления финансового состояния неплатежеспособной организации // Социальные науки. - 2017. - № 4 (19). - С. 25-31.