

УДК 336.02

Кривякин Сергей Васильевич, магистрант 2 курса факультета экономики и менеджмента КГУ, направление подготовки «Финансы и кредит», программа «Финансовая деятельность корпораций»

e-mail: kriviackina2017@yandex.ru

Меркулова Наталия Сергеевна, кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов, кредита и бухгалтерского учета КГУ

e-mail: nat-merkulova@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.

Sergey Krivyakin, Master of 2 course of the Faculty of Economics and Management of KSU, training direction "Finance and Credit," program "Financial activities of corporations"

e-mail: kriviackina2017@yandex.ru

Merkulova Natalia Sergeyevna, Candidate of Economic Sciences, associate professor of the Department of Finance, Credit and Accounting of KSU

e-mail: nat-merkulova@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.

ООО «ПРОФОФИС» зарегистрировано 06.02.2014 в регионе Курская Область по адресу: 305023, Курская обл, город Курск, улица Песковская 3-Я, дом 28.

Основным направлением деятельности является «торговля оптовая офисной мебелью».

Проведем прогноз рентабельности собственного капитала ООО «Профофис» 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;

A – активы;

ROE – рентабельность собственного капитала;

FD – финансовый рычаг;

E – собственный капитал.

Проведем анализ рентабельности собственного капитала в 2016-2018 годах.

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

Таблица 1

Оценка рентабельности собственного капитала ООО «Профогис» в 2016-2018 гг. по модели Дюпона

Показатели	2016	2017	2018
NP (чистая прибыль)	2	5	27
S (выручка от реализации продукции)	28098	33339	71179
A (активы)	9098	10026	16707
E (собственный капитал)	12	15	37
M (рентабельность продаж по чистой прибыли)	0,00006	0,00015	0,00038
RO (коэффициент оборачиваемости активов)	3,0883711	3,32525	4,26043
FD (финансовый рычаг)	758,16667	668,4	451,541
ROA (рентабельность активов)	0,0002198	0,0005	0,00162
ROE (рентабельность собственного капитала)	0,1666667	0,33333	0,72973

В 2018 году рентабельность собственного капитала выросла более значительно.

Рассчитаем прогноз рентабельности собственного капитала ООО «Профогис» на 2019 год.

Таблица 2

Прогноз рентабельности собственного капитала ООО «Профогис» на 2018-2019 гг. по модели Дюпона

Показатели	2018	2019
NP (чистая прибыль)	27	157
S (выручка от реализации продукции)	71179	70663
A (активы)	16707	161074
E (собственный капитал)	37	167
M (рентабельность продаж по чистой прибыли)	0,00038	0,00222
RO (коэффициент оборачиваемости активов)	4,26043	0,4387
FD (финансовый рычаг)	451,541	964,515
ROA (рентабельность активов)	0,00162	0,00097
ROE (рентабельность собственного капитала)	0,72973	0,94012

На основании показателей таблицы 2 можно отметить, что, согласно прогноза по модели Дюпона, в 2019 году рентабельность собственного капитала вырастет по сравнению с показателями 2018 года и составит 0,94 или 94%.

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

Рассмотрим прогнозный отчет о финансовых результатах.

Из таблицы 3 видно, что при перемещении части взысканных доходов прочих периодов в прочие доходы прибыль предприятия резко вырастет и составит 1853 тыс. руб.

Таблица 3

Прогнозный отчет о финансовых результатах ООО «Профофис»

Показатель	2018 (факт)	2019 (прогноз)
	тыс. руб.	тыс. руб.
Выручка	71179	70663
Себестоимость продаж	70699	68122
Валовая прибыль	480	2541
Прибыль от продаж	480	2541
Прочие доходы	0	0
Прочие расходы	434	520
Прибыль до налогообложения	46	2021
Налоги и прочие платежи	9	168
Чистая прибыль	37	1853

Рассчитаем новую рентабельность активов исходя из фактических данных активов за 2018 год и плановой прибыли составит:

$$\text{ЭР} = 1853 / 16707 * 100\% = 11,9\%.$$

На основании проведенной прогнозной оценки рассчитаем прогнозный эффект финансового рычага с учетом новых значений показателей.

Таблица 4

Прогнозный эффект финансового рычага для ООО «Профофис»

Показатель	2018 г.	2019 г.(прогноз)
Ставка налога на прибыль	0,2	0,2
Экономическая рентабельность, %	0,28	11,9
СРСП, %	8,75	8,68
Заемный капитал	16670	17935
Собственный капитал	37	85
ЭФР	-3055,43	543,54

На основании показателей таблицы 4 можно сделать вывод, что при реализации указанных мероприятий финансовый рычаг ООО «Профофис» станет положительным, что позволит организации эффективно использовать привлеченные ресурсы.

Список источников:

1. Горский А.Г. Факторы влияния на финансовую устойчивость корпорации // Проблемы современной науки и образования. - 2018. - № 6 (88). - С. 37-42.
2. Губанов Р.С. Концептуальные основы анализа финансового состояния в системе корпоративного менеджмента: теория и практика // Финансовый менеджмент. - 2018. - № 3. - С. 22-32.
3. Зайковский Б.Б., Корниенко М.В. Комплексный обзор направлений стабилизации и укрепления финансового состояния неплатежеспособной организации // Социальные науки. - 2018. - № 4 (19). - С. 25-31.