

МОДЕЛЬ ДЮПОН ЯК ІНСТРУМЕНТ ФІНАНСОВОГО АНАЛІЗУ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

Манжула В.І.¹⁾, Весельський В.С.²⁾

*Тернопільський національний економічний університет,
1) к.т.н., доцент; 2) магістр*

І. Постановка проблеми

У вітчизняній практиці фінансові показники (прибутковість, рентабельність, оборотність), як правило, розглядаються ізольовано один від одного. Тому часто буває важко виявити причинно-наслідкові зв'язки, і є висока міра вірогідності їх невірної інтерпретації. У зарубіжній практиці [1] перевага віддається не окремим показникам, а їх системам, які складаються з набору окремих елементів, пов'язаних між собою в логічно обґрунтовані ланцюжки: кожен подальший показник витікає з попереднього. Для керівництва підприємства зручніше оперувати не безліччю безвідносних значень виручки, витрат, прибутку і т.д., а лише невеликою кількістю ключових показників, що дозволяє економити час.

ІІ. Мета роботи

Метою даного дослідження є аналіз та адаптація методів та моделей фінансового аналізу діяльності підприємства для підприємств вторинного ринку металів.

ІІІ. Модель Дюпон на основі піраміди ROI

Одна з перших таких систем була розроблена в 30-і роки минулого століття фахівцями концерну «Дюпон». Сьогодні ця модель відома у всьому світі як система показників Дюпон або піраміда ROI (коефіцієнт рентабельності інвестицій). Система показників Дюпон в першу чергу дозволяє досліджувати здатність підприємства ефективно генерувати прибуток, реінвестувати його, нарощувати обороти. На рисунку 1 показана адаптована модель піраміди ROI для підприємства, що займається вторинним ринком металу, у вигляді бінарного дерева [2].

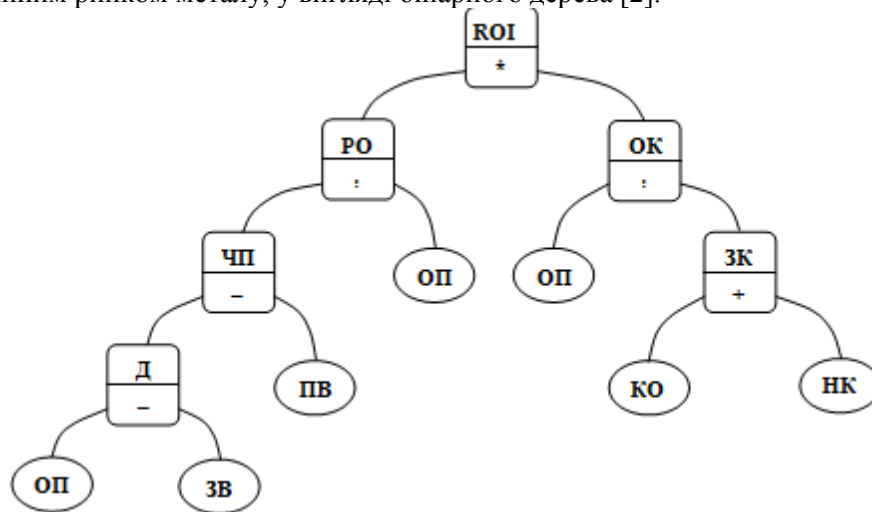


Рисунок 1 – Реалізація піраміди ROI на основі бінарного дерева

На рисунку використовуються такі позначення: ОП – обсяг продажів; ЗВ – змінні витрати; Д – дохід; ПВ – постійні витрати; ЧП – чистий прибуток; КО – оборотний капітал; НК – необоротний капітал; ЗК – загальний капітал; ОК – оборотність капіталу; РО – рентабельність обороту.

Висновки

1. Проаналізовано методи та моделі фінансового аналізу діяльності підприємства на основі систем фінансових показників (прибутковість, рентабельність, оборотність). Виявлено, що найбільш привабливою є система показників Дюпон або піраміда ROI. Адаповано її для підприємств вторинного ринку металів

Список використаних джерел

1. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. – М.: Финансы и статистика, 2005.
2. Вирт Н. Алгоритмы и структуры данных. – СПб.: Невский диалект. 2001.