

УДК 336.6

**Кулаговская Татьяна Анатольевна, Пучкова Екатерина Евгеньевна,
Жарикова Елена Юрьевна, Глушко Иван Дмитриевич**

АНАЛИЗ ПРИБЫЛИ ПРЕДПРИЯТИЯ КАК ОСНОВНОГО ПОКАЗАТЕЛЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

В статье приведена методика проведения анализа прибыли предприятия, позволяющая своевременно реагировать на внешние и внутренние изменения финансовой нестабильности. Проанализированы основные показатели деятельности экономического агента, приведен состав и структура затрат. В ходе работы были выявлены и рассчитаны основные показатели эффективности деятельности организации. Исследование выявило, что повышение доходов предприятия непосредственно связано с увеличением предоставления логистических услуг, а увеличение расходов – с ростом экспедиторских услуг и снижением амортизации.

Ключевые слова: прибыль, финансовая устойчивость, доходы, расходы, затраты, анализ прибыли.

Tatiana Kulagovskaya, Ekaterina Puchkova, Elena Zharikova, Ivan Glushko

ANALYSIS OF THE PROFITABILITY OF THE ENTERPRISE AS THE BASIC INDICATOR OF FINANCIAL STABILITY

The article shows the methodology for analyzing the profit of an enterprise, which allows to react in a timely manner to external and internal changes in financial instability. The main indicators of the activity of the economic agent are analyzed, the structure and cost structure will be introduced. In the course of the work, key performance indicators of the organization's activities were identified and calculated. The study revealed that the increase in the company's revenues is directly related to the increase in the provision of logistics services, and the increase in costs – with the growth of freight forwarding services and a decrease in depreciation.

Key words: profit, financial stability, income, expenses, costs, profit analysis.

Введение / Introduction. В условиях современных рыночных отношений главным критерием оценки финансовой устойчивости любого предприятия является его прибыльность. Достижению его высокого уровня способствует глубокое экономическое исследование формирования финансовых результатов деятельности как основы принятия взвешенных решений по их экономическому регулированию, влиянию ряда факторов, которые формируют такие результаты.

Отметим, что прибыль является источником жизнедеятельности и главнейшим показателем эффективности функционирования предприятия, на основе которого определяется его дальнейшее существование.

Материалы и методы / Materials and methods. Рассмотрим процесс формирования прибыли на примере открытого акционерного общества «Российские железные дороги» (далее – ОАО «РЖД»). Холдинг оказывает полный спектр услуг в таких сферах, как грузовые перевозки, предоставление услуг локомотивной тяги и инфраструктуры, ремонт подвижного состава, пассажирские и грузовые перевозки и многие другие виды деятельности.

Составив таблицу основных показателей деятельности организации, можно прийти к выводу, что за анализируемый период возросли объёмы выручки на 12,5 %. Снизилась себестоимость, увеличилась прибыль от продаж почти в два раза, и, что немаловажно, достаточно сильно увеличилась чистая прибыль. Всё это говорит об эффективном и стабильном развитии предприятия (таблица 1).

Таблица 1

Основные показатели деятельности ОАО «РЖД», млрд руб.

Наименование показателей	2014	2015	2016	Абсолютное изменение (+, -)	Темп роста, %
Выручка	1 401,7	1 510,8	1 577,5	109,1	112,54
Себестоимость продукции	1 343,2	1 302,2	1 335	-8,2	99,39
Стоимость основных средств	3 120,4	3 356,0	3 491,5	371,1	111,89
Стоимость оборотных средств	403,1	456,8	403,1	0,0	100,00
Среднемесячная заработная плата (тыс. руб.)	41 126	42 360	36 772	-4 354,0	89,41
Прибыль от продаж	58,5	83,6	117,2	58,7	200,34
Чистая прибыль	-99,3	8,2	10,3	109,6	110,4

Деятельность любой организации предполагает наличие определённых затрат. Структура расходов ОАО «РЖД» представлена в таблице 2.

Таблица 2

Состав и структура затрат ОАО «РЖД»

Наименование показателей	2014		2015		2016		Темп роста, %
	Млрд руб.	% к итогу	Млрд руб.	% к итогу	Млрд руб.	% к итогу	
Материальные затраты	215,0	16,9	249,0	19,7	247,7	17,9	115,2
Зарплата и социальные отчисления	697,5	54,7	734,1	58,0	750,9	54,3	107,7
Амортизация основных средств	220,7	17,3	218,6	17,3	207,6	15,0	94,1
Прочие затраты	141,2	11,1	167,1	13,2	176,3	12,8	124,9
Итого	1 274,4	100,0	1 266,2	100,0	1 382,5	100,0	108,5

Из данных таблицы 2 видно, что большинство затрат ОАО «РЖД» возросло: материальные затраты – на 15,2 %, расходы на оплату труда и социальные отчисления – на 7,7 %, прочие затраты – на 24,9 %. Но необходимо заметить, что общие затраты возросли всего на 8,5 %, что является вполне допустимым в масштабах такого крупного предприятия.

Очевидно, что такие показатели, как прибыль, выручка, стоимость активов и структура затрат не могут в полной мере отразить экономическое состояние предприятия. Для этого существует ряд показателей, представленных в таблице 3.

Таблица 3

Показатели эффективности деятельности ОАО «РЖД»

Показатель	2014	2015	2016	Абсолютное изменение (+, -)
Производительность труда, руб.	69 992,80	100 856,60	154 413,70	84 420,90
Материалоёмкость, руб.	0,16	0,19	0,18	0,02
Фондоотдача, руб.	0,45	0,47	0,43	-0,02
Фондоёмкость, руб./руб.	2,23	2,13	2,31	0,08
Фондовооружённость, млн. руб./руб.	3,73	4,15	4,60	0,87

Показатель	2014	2015	2016	Абсолютное изменение (+, -)
Оборачиваемость оборотных активов, раз	3,48	3,45	3,75	0,27
Прибыль (убыток) на одного работника, тыс. руб.	-118,80	10,40	13,57	132,37
Уровень рентабельности (убыточности) продаж, %	0,04	0,14	0,15	0,11
Уровень рентабельности (убыточности) деятельности, %	-0,71	0,01	0,01	0,72

В таблице 3 можно увидеть, что производительность труда за период с 2014 по 2016 годы значительно возросла (на 84,4 тыс. руб.). Этот показатель говорит о повышении эффективности труда на предприятии. Такая динамика является благоприятной для дальнейшего функционирования ОАО «РЖД». Что касается материалоемкости, то этот показатель увеличился на 0,02 %. Это значит, что объём затрат на производство единицы продукции возрос, но не в значительных объёмах. Также снизилась фондоотдача и возросла фондоёмкость. Это говорит о том, что эффективность использования имеющихся фондов недостаточно высока.

Но необходимо заметить возросшую прибыль на одного работника и уровень рентабельности деятельности и продаж, которые ранее были отрицательными. Возросла и оборачиваемость оборотных активов на 0,27 %. Такие изменения говорят о положительной динамике финансовых результатов предприятия.

В целом эти показатели подтверждают не совсем стабильное экономическое состояние предприятия, а следовательно, нестабильную финансовую устойчивость. Возможно, это связано с износом оборудования, а также с различными неблагоприятными процессами, происходящими на уровне экономики всей страны, которые оказывают негативное влияние на эффективность деятельности предприятий. К таким процессам можно отнести снижение спроса на услуги и продукцию предприятий, рост цен на оборудование и материалы, нестабильность на рынке труда и т. д.

Помимо всех перечисленных показателей, немаловажным критерием оценки финансовой устойчивости предприятия являются его финансовые результаты.

Каждое предприятие осуществляет свою деятельность, отталкиваясь в первую очередь от объёмов и структуры своих доходов (таблица 4).

Таблица 4

Доходы ОАО «РЖД», млрд руб.

Показатель	2014	2015	2016	Темп роста, %
Доходы от грузовых перевозок и предоставления доступа к инфраструктуре	1 168,8	1 258,6	1 324,0	113,28
Доходы от предоставления логистических услуг	221,3	307,4	351,6	158,88
Доходы от пассажирских перевозок	193,6	192,8	218,5	112,86
Доходы от прочих видов деятельности	212,4	232,1	239,2	112,62
Итого доходы	1 796,2	1 991,0	2 133,3	118,77

Общие доходы ОАО «РЖД» в 2016 году возросли на 18,8 %. Наибольший прирост наблюдается в доходах от предоставления логистических услуг. Это обусловлено тем, что в холдинг «РЖД» входят компании, которые обеспечивают комплексное логистическое обслуживание предприятий всех отраслей промышленности, включающее:

- обеспечение логистики снабжения;
- сбыта и внутризаводской логистики;
- международные мультимодальные перевозки (с использованием водного, автомобильного и авиатранспорта);
- представление интересов в таможенных и налоговых органах.

Динамику изменения доходов ОАО «РЖД» можно рассмотреть на рисунке, где можно увидеть, что наибольший доход предприятию приносит деятельность по грузовым перевозкам. Они включают перевозки навалочных (уголь, руды, лесные) и наливных (нефть, бензин, мазут) грузов, а также перевозки готовой продукции и полуфабрикатов тяжёлой промышленности, промышленных товаров народного потребления и т. д. Очевидно, что грузовые перевозки остро необходимы при любом производстве. Учитывая большую территорию нашей страны, становится понятно, почему доход от грузовых перевозок достигает более 1 300 млрд руб. в год.

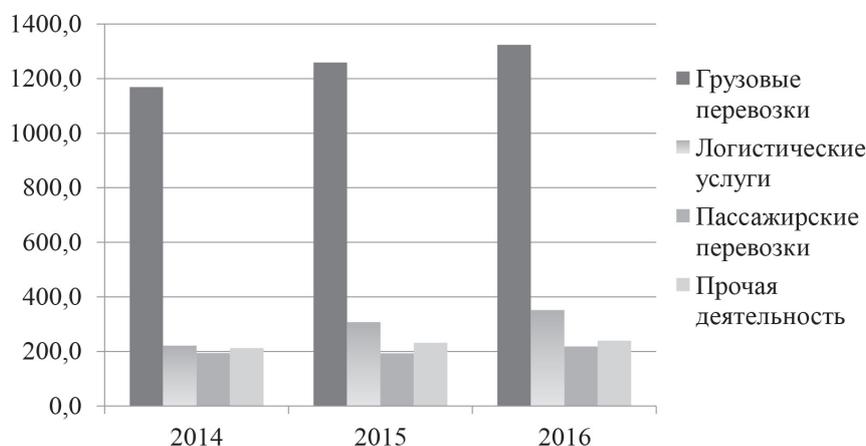


Рис. Динамика доходов ОАО «РЖД», млрд руб.

Известно, что прибыль предприятия формируется с учётом всех доходов и расходов. Структуру ОАО «РЖД» можно увидеть в таблице 5.

Таблица 5

Расходы ОАО «РЖД», млрд руб.

Показатель	2014	2015	2016	Темп роста, %
Заработная плата и социальные отчисления	697,5	734,1	751,0	107,67
Материалы, ремонт и обслуживание	215,0	249,0	247,7	115,21
Топливо	95,5	92,9	88	92,15
Закупленные экспедиторские и логистические услуги	162,9	229,5	258,4	158,62
Электроэнергия	127,2	132,7	144,4	113,52
Амортизация	220,7	218,6	207,6	94,06
Налоги (кроме налога на прибыль)	47,8	58,1	63,5	132,85
Коммерческие расходы	6,7	7,2	7,4	110,45
Убытки от обесценения основных средств и нематериальных активов	31,6	31,4	141,6	448,10
Прочие расходы	141,7	161,6	185,3	130,77

Показатель	2014	2015	2016	Темп роста, %
Итого операционные расходы	1746,6	1915,1	2094,9	119,94
Финансовые расходы и прочие аналогичные расходы	30,1	60,8	73,0	242,52

Анализ таблицы 5 показал, что подавляющее большинство расходов организации возросло. Например, значительный прирост наблюдается в расходах на экспедиторские и логистические услуги. Как говорилось ранее, логистические услуги являются одним из основных направлений деятельности холдинга. Возможно, более активная деятельность по данному направлению привела к увеличению расходов.

Сильно возросли убытки от обесценения основных средств. Вероятно, с этой проблемой сталкиваются многие предприятия нашей страны. На сегодняшний день существует острая необходимость в обновлении активов предприятий, в том числе и в ОАО «РЖД». Это же подтверждает и снижающаяся амортизация. Также возросли финансовые расходы более чем в два раза.

Итак, когда известны доходы и расходы предприятия, можно рассчитать объёмы прибыли за год (таблица 6).

Таблица 6

Формирование прибыли ОАО «РЖД», млрд. руб.

Показатель	2014	2015	2016	Темп роста, %
Операционная прибыль до субсидий	49,61	75,89	38,41	77,42
Операционная прибыль после субсидий	100,33	134,47	94,10	93,79
Прибыль от выбытия контрольных долей участия в дочерних компаниях	6,03	2,37	1,30	21,56
Прибыль от инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия	1,76	0,20	0,90	51,14
Прибыль (убыток) от курсовых разниц	-143,93	-15,51	-37,86	26,30
Прибыль от продаж	58,5	83,6	117,2	200,34
Прибыль до налогообложения	-101,00	22,39	34,70	134,36
Налог на прибыль	1,64	14,21	24,40	1487,80
Чистая прибыль за год	-99,32	8,18	10,29	110,36

Значительно сократилась прибыль от контрольных долей в дочерних компаниях, а также прибыль от инвестиций в ассоциированные предприятия. Сократилась и операционная прибыль как до, так и после предоставления субсидий (уменьшение на 22,6 % и 6,2 %). Несмотря на это, чистая прибыль за последние годы возросла на 10,4 %. Это произошло за счёт значительного сокращения курсовых разниц, которые приносили убыток предприятию. Также значительно возросла прибыль от продаж.

Эти факторы оказали значительное влияние на положительную динамику чистой прибыли. Необходимо заметить, что это не единственные факторы, способные воздействовать на её прирост.

Результаты и обсуждение / Results and discussion. Предлагаемая в исследовании методика проведения анализа прибыли предприятия предусматривает своевременное повышение финансовой устойчивости предприятия, выявление неблагоприятных для экономического агента внешних и внутренних процессов, а также позволяет осуществлять организационную политику, тем самым повышая показатели прибыли.

Заключение / Conclusion. Подводя итоги, можно сделать вывод о том, что процесс формирования и использования прибыли является важнейшим фактором эффективного функционирования любого предприятия. Если открытое ОАО «РЖД» будет продолжать улучшать качество своих услуг,

расширять сферу деятельности и осуществлять эффективную организационную политику, обновит свои основные фонды, то показатели прибыли будут стабильно повышаться, а следовательно, будет возрастать и финансовая устойчивость.

ЛИТЕРАТУРА И ИНТЕРНЕТ-РЕСУРСЫ

1. Демчук О. В., Арефьева С. Г. Прибыль и рентабельность предприятия: сущность, показатели и пути повышения // Проблемы экономики и менеджмента. 2015. № 8 (48).
2. Открытое акционерное общество «Российские железные дороги». URL: <http://www.rzd.ru>
3. Финансовая отчётность ОАО «РЖД» по международным стандартам. 2014, 2015, 2016.
4. Финансовая отчётность ОАО «РЖД» по российским стандартам. 2014, 2015, 2016.

REFERENCES AND INTERNET RESOURCES

1. Demchuk O. V., Aref'eva S. G. Pribyl' i rentabel'nost' predpriyatiya: sushchnost', pokazateli i puti povysheniya (Profit and profitability of the enterprise: essence, indicators and ways to improve) // Problemy ekonomiki i menedzhmenta. 2015. № 8 (48).
2. Otkrytoe aktsionernoe obshchestvo «Rossiiskie zheleznye dorogi». URL: <http://www.rzd.ru>
3. Finansovaya otchetnost' ОАО «RZhD» po mezhdunarodnym standartam, 2014, 2015, 2016.
4. Finansovaya otchetnost' ОАО «RZhD» po rossiiskim standartam, 2014, 2015, 2016.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Кулаговская Татьяна Анатольевна, доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой налоговой политики и таможенного дела Института экономики и управления Северо-Кавказского федерального университета. E-mail: kulagoskaya@mail.ru

Пучкова Екатерина Евгеньевна, кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита Института экономики и управления Северо-Кавказского федерального университета. E-mail: eeepuchkova@ncfu.ru

Жарикова Елена Юрьевна, аспирант кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита Института экономики и управления Северо-Кавказского федерального университета. E-mail: kaminskaya1991@rambler.ru

Глушко Иван Дмитриевич, студент кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита Института экономики и управления Северо-Кавказского федерального университета. E-mail: kafeaa@ncfu.ru

INFORMATION ABOUT AUTHORS

Kulagovskaya Tatiana Anatolievna, Doctor of Economic Sciences, Professor, head of Department of tax policy and customs Affairs of the Institute of Economics and management North Caucasus Federal University. E-mail: kulagoskaya@mail.ru

Puchkova Ekaterina Evgenievna, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Professor of chair of accounting, analysis and audit, Institute of Economics and management North Caucasus Federal University. E-mail: eeepuchkova@ncfu.ru

Zharikova Elena Yurievna, postgraduate student of chair of accounting, analysis and audit, Institute of Economics and management North Caucasus Federal University. E-mail: kaminskaya1991@rambler.ru

Glushko Ivan Dmitrievich, student, Department of accounting, analysis and audit, Institute of Economics and management North Caucasus Federal University. E-mail: kafeaa@ncfu.ru