

## Оценка финансовых результатов как инструмент анализа эффективности деятельности на примере АО «ОДК-ГТ»\*

В статье представлены вопросы анализа эффективности деятельности современных российских предприятий. Рассмотрены возможности применения методов финансового анализа результатов деятельности (прибыли) для понимания общей эффективности функционирования предприятий. Проведен факторный и маржинальный анализ прибыли предприятий на основании данных финансовой отчетности. Сделан вывод, что даже если положение предприятия достаточно устойчиво, а его деятельность успешна, однако управленческая и финансовая эффективность могут иметь резервы. Предложен ряд направлений для активизации данных резервов.

**Ключевые слова:** инновационные предприятия, финансовые результаты, финансовый анализ, эффективность, эффективность экономической деятельности.

**ГРНТИ:** Экономика / Экономические науки: 06.35.35 Экономический анализ.

**ВАК:** 08.00.05

*Smirnov D. Yu.*

## Assessment of financial results as a tool for performance analysis using the example of UEC-GT JSC

The article presents the issues of analysis of the efficiency of modern Russian enterprises. Possibilities of application of methods of financial analysis of results of activity (profit) for understanding of general efficiency of functioning of the enterprises are considered. Factor and marginal analysis of the enterprises' profit on the basis of the data of the financial statements is carried out. It is concluded that the position of the enterprise is quite stable, its activity is successful, however administrative and financial efficiency have reserves, a number of directions for activation of the given reserves are offered.

**Key words:** innovative enterprises, financial results, financial analysis, efficiency, efficiency of economic activity.

**JEL classifications:** M 40

---

© Смирнов Д. Ю., 2019

© Smirnov D. Yu., 2019

\* Статья подготовлена на основе пленарного доклада 8-й междунар. науч.-практ. конф. студентов и аспирантов «Проблемы и пути социально-экономического развития: город, регион, страна, мир» (5–6 июня 2019 г., СПб., ЛГУ им. А.С. Пушкина). Научный руководитель канд. экон. наук, доц. Галимова И.В.

В современных реалиях российской экономики предприятия вынуждены уделять особое внимание вопросам эффективности своей деятельности. Эффективная деятельность экономического агента – это залог здоровья не только его самого, но и среды вокруг него. Токсичность бизнеса часто начинается с неэффективных элементов управленческой деятельности. В связи с этим научный и практический интерес представляют текущие и мониторинговые исследования деятельности и эффективности реальных экономических агентов, особенно если их деятельность имеет инновационный, импортозамещающий или экспортный характер.

В соответствии с данными соображениями объектом нашего исследования стало АО «ОДК-ГТ», которое является одной из ведущих компаний по производству энергетических и газоперекачивающих агрегатов. Компания производит продукцию по заказу, каждый раз участвуя в тендере, и каждый конечный продукт является уникальным, не имеющим аналогов. Таким образом, данное предприятие удовлетворяет двум из вышеприведенных критериев.

Известно, что одной из важнейших характеристик экономической деятельности любого современного предприятия являются финансовые результаты [5]. Рассмотрим текущие финансовые результаты АО «ОДК-ГТ» (табл. 1).

Таблица 1

*Финансовый результат АО «ОДК-ГТ»*

Показатель	2016 г., тыс. р.	2017 г., тыс. р.	2018 г., тыс. р.	Отклонение 2018 г./ 2016 г.	
				абсолютное, тыс. р.	относительное, %
Выручка	12 119 221	8 128 396	9 450 259	-2 668 962	-22
Себестоимость продаж	10 315 776	6 800 244	6 558 542	-3 757 234	-36,4
Валовая прибыль	1 803 445	1 328 152	2 891 717	1 088 272	60,3

Продолжение табл. 1

Коммерческие расходы	261 269	210 952	350 796	89 527	34,3
Управленческие расходы	310 822	307 437	311 995	1 173	0,4
Прибыль от продаж	1 231 354	809 763	2 228 926	997 572	81
Прочие доходы	267 996	314 698	335 542	67 546	25,2
Прочие расходы	401 836	2 335 599	2 589 858	2 188 022	544,5
Прибыль (убыток) до налогообложения	314 718	-2 176 530	-959 003	-1 273 721	-404,7
Чистая прибыль (убыток)	198 154	-2 154 885	-1 219 226	-1 417 380	-715,3

Источник: отчет о финансовых результатах АО «ОДК-ГТ».

Как видим, организация получила достаточно большой убыток, несмотря на увеличение валовой прибыли за рассматриваемый период на 1 088 272 тыс. р. (60,3 %) и снижение себестоимости на 3 757 234 тыс. р. (36,4 %). По нашему мнению, предприятие не сумело сократить коммерческие и управленческие расходы. По итогам 2017 г. предприятие получило убыток, который обусловлен невыполнением плана по реализации изготовленной продукции, а также начислением дополнительных резервов, рекомендуемых из-за осуществляемой деятельности. По итогам 2018 г. выручка выросла на 16 % по сравнению с 2017 г. и составила 9 450 259 тыс. р. Однако финансовый результат вновь оказался отрицательным, что объясняется созданием резервов в связи с принятой учетной политикой АО «ОДК-ГТ». Предприятие сформировало резервы по сомнительным долгам, под снижение стоимости материально-производственных запасов, по готовой продукции, по незавершенному производству. Общий размер созданных резервов превышает 1,3 млрд р.

Прибыль от продаж данного предприятия формируется под влиянием таких факторов, как объем реализации продукции, структура продукции, цены на сырье и материалы, уровень коммерческих и

управленческих расходов. В связи с этим особую значимость приобретает проведение факторного анализа прибыли от продаж, позволяющего определить факторы, которые оказывают значительное воздействие на формирование данного финансового показателя [2].

Перейдем к определению силы влияния каждого из факторов на величину прибыли от продаж по методике [2] (табл. 2).

Таблица 2

*Факторный анализ прибыли АО «ОДК-ГТ»*

Фактор	Сила влияния, тыс. р.
Изменение выручки от продажи товаров, работ, услуг	- 271 175
Изменение себестоимости проданных товаров, работ, услуг	1 485 436
Изменение управленческих расходов	- 69 624
Изменение коммерческих расходов	-147 065
Сумма влияния факторов	997 572

Результаты, полученные в ходе проведения факторного анализа, позволяют сделать следующие выводы. Несмотря на снижение выручки на 2,67 млрд р. прибыль от продаж выросла на 998 млн р., что связано со снижением себестоимости продукции на 36 %. По нашему мнению, основным фактором увеличения прибыли стало снижение себестоимости продукции, вызванное совершенствованием технического уровня производства, улучшением организации производства. Заметим, что темпы снижения себестоимости продукции выше, чем темпы снижения выручки. К негативным факторам относятся рост коммерческих расходов на 34 % и незначительный рост управленческих расходов на 0,5 %. Следовательно, резервом дальнейшего роста прибыли является снижение управленческих и коммерческих расходов.

На формирование величины прибыли от продаж больше всего влияет себестоимость оказываемых работ и услуг. Результаты факторного анализа свидетельствуют о том, что производственная дея-

тельность АО «ОДК-ГТ» характеризуется высокой долей переменных затрат. Таким образом, снижение суммы переменных затрат на 1 р. выручки на 3 % при прочих равных условиях приведет к значительному изменению величины финансового результата от продаж.

Основными способами снижения величины переменных затрат специалисты полагают следующие: поиск новых поставщиков, предлагающих ресурсы по более низким ценам; сокращение расходов по доставке готовой продукции; использование ресурсосберегающих технологий; установление системы внутреннего контроля с целью рационального и эффективного процесса производства и др. [2].

По нашему мнению, для АО «ОДК-ГТ» основным способом увеличения прибыли от продаж может стать проведение мероприятий, направленных на снижение себестоимости продукции, а также коммерческих и управленческих расходов. Примером таких мероприятий может стать: снижение затрат на транспортировку готовой продукции; сокращение затрат на содержание коммерческих служб; снижение расходов по хранению готовой продукции; расходы на содержание управленческих отделов и др. Основными способами снижения величины управленческих расходов в АО «ОДК-ГТ» могут стать следующие мероприятия: уменьшение расходов на оплату труда управленческого персонала за счет сокращения работников; оптимизация расходов по услугам связи; сокращение использования услуг сторонних организаций (автоуслуги, услуги консалтинга).

При реализации мероприятий по увеличению объема продаж на 5 % и снижении величины переменных затрат и управленческих расходов на 1 р. выручки на 3 % организация сможет сформировать резерв прибыли от продаж в размере 362,6 млн р. (табл. 3).

*Изменение финансового результата от продаж за счет сокращения суммы переменных затрат и управленческих расходов на 1 р. выручки и увеличения объема продаж*

Показатель	2018 г.	Прогноз	Изменение
Переменные затраты на 1 р. выручки, р.	0,698	0,677	- 0,021
Постоянные затраты, тыс. р.	622 926	613 566	- 9 360
Выручка, тыс. р.	9 450 259	9 922 772	472 513
Полная себестоимость продукции, тыс. р.	7 221 333	7 331 283	109 950
Себестоимость продукции на 1 р. выручки, р.	0,764	0,739	- 0,025
Резерв роста прибыли, тыс. р.	–	362 563	–

Нельзя не отметить важность и маржинального анализа прибыли, который основан на изучении связи между показателями: объемом выручки, себестоимостью продукции, прибылью и прогнозировании её величины.

Маржинальная прибыль предназначена для возмещения постоянных затрат и получения прибыли от продажи продукции. Ее рост возможен в условиях сокращения абсолютной суммы постоянных затрат, либо вследствие снижения их удельной величины в результате увеличения выручки [1, с. 32].

Рассмотрим расчет точки безубыточности для АО «ОДК-ГТ» (рис. 1).

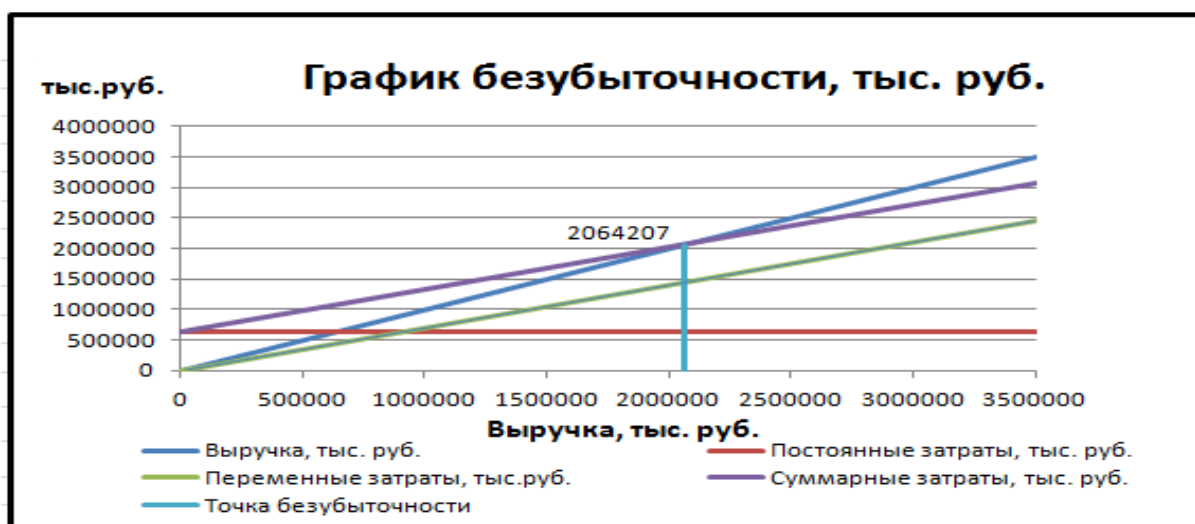


Рис. 1. Точка безубыточности АО «ОДК-ГТ»

Маржинальный доход за рассматриваемый период увеличился на 56 %, что связано со снижением затрат на производство. Порог рентабельности снизился почти в два раза, а действие операционного рычага снизилось с 1,48 % до 1,28 %.

Таким образом, результаты анализа финансовых результатов деятельности АО «ОДК-ГТ» показывают, что положение предприятия достаточно устойчиво, его деятельность успешна, однако управленческая и финансовая эффективность имеют резервы. Основные резервы увеличения прибыли, по нашему мнению, лежат в области:

- 1) снижения себестоимости продукции в основном за счет уменьшения величины материальных затрат;
- 2) сокращения управленческих расходов;
- 3) увеличения объема продаж продукции.

Реализация конкретных мероприятий по каждому из перечисленных направлений при прочих равных условиях приведет к увеличению величины прибыли предприятия.

Таким образом, основными резервами повышения эффективности деятельности за счет повышения уровня прибыльности функционирования АО «ОДК-ГТ» является дальнейшее снижение себестоимости реализованной продукции и увеличение объема продаж. Разработка мероприятий в данных направлениях позволит повысить эффективность деятельности предприятия с тем, чтобы укрепить его финансовое положение и конкурентные позиции на рынке.

#### Список литературы

1. Галимова И.В., Стецюнич Ю.Н. Управление финансами фирмы: учебное пособие. – СПб.: ЛГУ им. А.С. Пушкина, 2018. – 88 с.
2. Дыбаль С.В. Финансовый анализ и контроллинг: учебное пособие. – СПб.: Изд-во Санкт-Петербургского гос. экономического ун-та, 2014. – 281 с.
3. Жеребцов В.М., Кундакова Л.Р. Анализ финансовой деятельности предприятия на основе статистики показателей прибыли и рентабельности // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. – 2015. – № 2 (ч. 2). – С. 275–280.
4. Стецюнич Ю.Н. Неправомерное банкротство: экономические признаки и возможности предотвращения // Вестник Ленинградского государственного университета им. А.С. Пушкина. – 2014. Т. 6. – № 2. – С. 29–36.
5. Терехова Н.О. Финансовая устойчивость как фактор предотвращения банкротства предприятия // Фундаментальные и прикладные исследования в современном мире. – 2017. – № 17–2. – С. 33–35.

#### References

1. Galimova I.V., Stecyunich Yu.N. *Upravlenie finansami firmy: uchebnoe posobie*. St. Petersburg: LGU im. A.S. Pushkina Publ., 2018. 88 p.
2. Dybal' S.V. *Finansovyy analiz i kontrolling: uchebnoe posobie*. St. Petersburg: Izd-vo Sankt-Peterburgskogo gos. ekonomicheskogo un-ta Publ., 2014. 281 p.
3. Zherebcov V.M., Kundakova L.R. *Analiz finansovoy deyatel'nosti pred-priyatiya na osnove statistiki pokazatelej pribyli i rentabel'nosti*. *Mezhdunarodnyj zhurnal prikladnyh i fundamental'nyh issledovaniy*. 2015. № 2 (chast' 2). PP. 275–280.
4. Stecyunich Yu.N. *Nepravomernoje bankrotstvo: ekonomicheskie priznaki i vozmozhnosti predotvrashcheniya*. *Vestnik Leningradskogo gosudarstvennogo universiteta im. A.S. Pushkina*. 2014. T. 6. № 2. PP. 29–36.
5. Terekhova N.O. *Finansovaya ustojchivost' kak faktor predotvrashcheniya bankrotstva predpriyatiya*. *Fundamental'nye i prikladnye issledovaniya v sovremennom mire*. 2017. № 17–2. PP. 33–35.