

Шин А.Ю.,
студент бакалавриата
3 курс, факультет «Экономики и процессов управления»
Сочинский государственный университет
Россия, г. Сочи
Научный руководитель: к.э.н., доцент Видищева Е.В.

АНАЛИЗ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ АК «АЛРОСА» (ПАО)

Аннотация: На сегодняшний день актуальным остается вопрос об анализе основных показателей деятельности работы предприятия. Цель данной статьи – расчет основных финансовых результатов и их интерпретация на примере АК «АЛРОСА» (ПАО). В данной работе были проанализированы: имущество предприятия, коэффициенты рентабельности, финансовой устойчивости, показатели платежеспособности, производственные ресурсы предприятия.

Ключевые слова: рентабельность, платежеспособность, имущество, финансовая устойчивость, производственный ресурс, финансовый результат.

Annotation: Today, the question of analyzing the main indicators of the enterprise's performance remains relevant. The purpose of this article is to calculate the main financial results and their interpretation using the example of ALROSA. In this work, the following were analyzed: the property of the enterprise, the coefficients of profitability, financial stability, indicators of solvency, production resources of the enterprise.

Key words: profitability, solvency, property, financial stability, production resource, financial result.

АК «АЛРОСА» (ПАО) занимается алмазодобывающей промышленностью – поиском месторождений, обработкой и реализацией алмазного сырья. В 2017 данное предприятие стало лидирующим в мире по объему добычи алмазов. Основной офис расположен в Якутии, город Мирный, и в Москве. Немаловажен тот факт, что компания сосредоточила свою деятельность и в других регионах Российской Федерации, в основном в Архангельской области, а также и в других странах, особенно в Африке.

Согласно официальному отчету, опубликованному АК «АЛРОСА» (ПАО), в 1 квартале 2021 г. добыча алмазов составила 7,5 млн. карат, а продажи 15,5 млн карат.

Исходные данные – ежегодная консолидированная отчетность, опубликованная на официальном источнике.

Период анализа – начало и конец 2020 г.

Первое и одно из самых важных для предприятия – это его имущество. В финансовой отчетности – это два основных раздела: оборотные и внеоборотные активы.

Рассмотрим основные данные, приведенные в таблице 1 [5].

Таблица 1

Состав и динамика имущества, тыс. руб.

Показатели	Сумма на начало года	Сумма на конец года	Изменение за год
Внеоборотные активы	340 010 713,00	341 662 424,00	1 651 711,00
Оборотные активы	169 389 163,00	294 976 308,00	125 587 145,00
Имущество предприятия	509 399 876,00	636 638 732,00	127 238 856,00

Имея всю необходимую информацию, можно провести расчеты и сделать следующие выводы:

- Имущество предприятия увеличилось на 24,98% за отчетный период;
- Основная изменение наблюдается у оборотных активов – их темп прироста равен 74,14%, внеоборотные активы, в свою очередь, практически не изменились: их темп прироста меньше процента.

Для наглядности на рисунке 1 [5] изображена динамика изменения внеоборотных и оборотных активов.

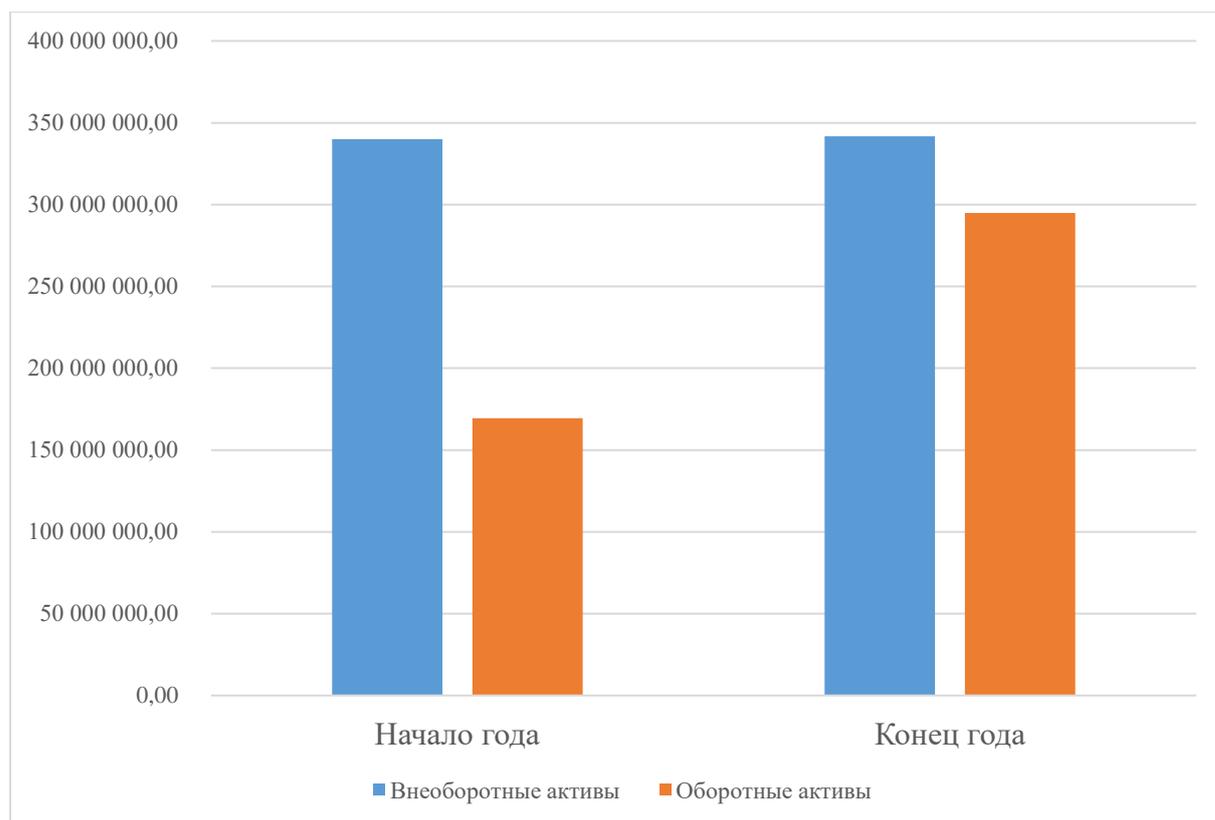


Рисунок 1. Имущество предприятия за 2020 г., тыс. руб.

Нижеприведенные коэффициенты финансовой устойчивости, характеризуют независимость по каждому элементу активов предприятия и по имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива компания в финансовом отношении. Расчет основных показателей произведен в таблице 2 [5].

Расчет коэффициентов финансовой устойчивости

Показатель	Алгоритм расчета	Расчет показателя	
		Начало года	Конец года
1. Коэффициент автономии	Собственный капитал / Активы	0,5972	0,4888
2. Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	Заемный капитал / Собственный капитал	0,674580926	1,045761373
3. Коэффициент маневренности	(Собственный капитал - Внеоборотные активы) / Собственный капитал	-0,128817594	-0,097890773
4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	(Собственный капитал - Внеоборотные активы) / Оборотные активы	-0,229064819	-0,103274406

Коэффициент автономии обычно должен быть более 0,5. В нашем случае мы можем заметить его уменьшение до 0,488. В принципе такое изменение не столь значительно, и вызвано оно тем, что за год произошло увеличение активов предприятия, в основном за счет оборотных средств, на 132 238 856 тыс. руб.

Говоря про *коэффициент соотношения заемных и собственных средств*, чем больше коэффициент соотношения заемных и собственных средств, тем выше риск банкротства. В случае с АК «АЛРОСА» (ПАО) мы можем заметить, что данный показатель вырос с 0,6746 до 1,0458, что означает снижение финансовой устойчивости и риск банкротства предприятия за счет увеличения заемных средств. Исходя из таблицы 2, можно сделать вывод, что

за последний год компании требовалось больше денежных средств на поддержание работоспособности предприятия в период карантина из-за CoVid-19. Ввиду этого, Алросе пришлось привлечь больше заемных средств.

Коэффициент маневренности зависит от структуры капитала и специфики отрасли, рекомендован в пределах от 0.2-0.5. Отрицательный коэффициент маневренности означает низкую финансовую устойчивость в сочетании с тем, что средства вложены в медленно реализуемые активы (основные средства), а оборотный капитал формировался за счет заемных средств. За отчетный год можно увидеть повышение данного показателя: коэффициент маневренности вырос с -0,1288 до -0,0979 за счет увеличения суммы внеоборотных средств.

Согласно общепринятым нормам, нормальное значение *коэффициента обеспеченности собственными средствами* должно составлять не менее 0,1. Следует отметить, что это достаточно жесткий критерий, свойственный только российской практике финансового анализа; большинству предприятий сложно достичь указного значения коэффициента. В случае с АК «АЛРОСА» (ПАО) произошло увеличение данного показателя с -0,0762 до -0,04785. Данное изменение обусловлено увеличением оборотных активов на 127 238 856 тыс. руб. в сочетании с незначительным изменением собственного капитала и внеоборотных активов.

Для анализа платежеспособности будет использоваться показатель ликвидности.

В таблице 3 [5] приведены результаты расчетов за отчетный год.

Коэффициент абсолютной ликвидности не столь популярен как коэффициенты текущей и быстрой ликвидности и не имеет прочно устоявшейся нормы. Чаще всего в качестве ориентира нормального значения показателя используют значение 0,2 и более. Однако слишком высокое значение коэффициента говорит о неоправданно высоких объемах свободных денежных средств, которые можно было бы использовать для развития

бизнеса. В случае с АК «АЛРОСА» (ПАО) можно заметить рост показателя с 0,36 до 0,55, что обусловлено увеличением статьи «Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения» с 74 390 420 до 179 050 819 тыс. руб.

Коэффициент срочной ликвидности показывает, может ли предприятие покрыть всю текущую задолженность или нет. Нормальным считается коэффициент в пределах 0,7-1. Более низкие значения, особенно при преобладании в расчете цифр, относящихся к дебиторской задолженности, будут неблагоприятными. В случае с АК «АЛРОСА» (ПАО) можно увидеть незначительное увеличение показателя с 0,94 до 1,08, что показывает наличие на предприятии средств для покрытия всей текущей задолженности.

Значение *коэффициента текущей ликвидности* показывает, есть ли у предприятия трудности в погашении своих текущих обязательств или нет. В случае с АК «АЛРОСА» (ПАО) можно увидеть незначительно уменьшение данного показателя с 2,11 до 2,01, что показывает достаточно благоприятную ситуацию на предприятии.

Таблица 3

Показатели платежеспособности предприятия, тыс. руб.

Показатель	Расчет показателя	
	На начало года	На конец года
1. Краткосрочные (текущие) обязательства предприятия	80 422 005,00	146 756 127,00
2. Оборотные активы	169 389 163,00	294 976 308,00
3. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	74 390 420,00	179 050 819,00
4. Дебиторская задолженность	17 478 193,00	18 613 775,00
5. Запасы (за вычетом расходов будущих периодов)	76 407 319,00	93 990 834,00
6. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,36	0,55
7. Коэффициент срочной ликвидности	0,94	1,08
8. Коэффициент текущей ликвидности	2,11	2,01

Таким образом, коэффициенты ликвидности демонстрируют достаточно неплохую ситуацию на предприятии. Такая динамика в основном связана с увеличением следующих статей баланса:

- Оборотные активы – с 169 389 163 до 294 976 308 тыс. руб.
- Краткосрочные обязательства – с 80 422 005 до 146 756 127 тыс. руб.
- Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения – с 74 390 420 до 179 050 819 тыс. руб.

Рентабельность – относительный показатель экономической эффективности. Рентабельность предприятия комплексно отражает степень эффективности использования материальных, трудовых и денежных и др. ресурсов. Коэффициент рентабельности рассчитывается как отношение прибыли к активам или потокам, её формирующим.

В общем смысле рентабельность продукции подразумевает, что производство и реализация данного продукта приносит предприятию прибыль. Нерентабельное производство – это производство, не приносящее прибыли. Отрицательная рентабельность – это убыточная деятельность. Уровень рентабельности определяется с помощью относительных показателей – коэффициентов. Показатели рентабельности можно условно разделить на две группы (два вида): рентабельность продаж и рентабельность активов.

Показатели рентабельности и их динамика приведены ниже, в таблице 4 [5].

Таблица 4

Показатели рентабельности предприятия

Показатели	Отчетный год		
	Начало года	Конец года	Изменение за год
1. Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.	160 258 003,00	144 536 439,00	-15 721 564,00
2. Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг (включая	-105 219 293,00	-105 909 799,00	-690 506,00

коммерческие и управленческие расходы) тыс. руб.			
3. Прибыль от реализации, тыс. руб.	55 038 710,00	38 626 640,00	-16 412 070,00
4. Прибыль отчетного года, тыс. руб.	203 415 649,00	200 412 692,00	-3 002 957,00
5. Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи, тыс. руб.	-9 225 852,00	-9 029 940,00	195 912,00
6. Чистая прибыль, тыс. руб.	26 664 462,00	12 263 828,00	-14 400 634,00
7. Стоимость активов, тыс. руб.	509 399 876,00	636 638 732,00	127 238 856,00
8. Стоимость оборотных активов, тыс. руб.	169 389 163,00	294 976 308,00	125 587 145,00
9. Собственный капитал, тыс. руб.	301 209 615,00	311 198 921,00	9 989 306,00
10. Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	127 768 256,00	178 683 684,00	50 915 428,00
11.1. Рентабельность активов, %	0,05	0,02	-0,03
11.2. Рентабельность оборотных активов, %	0,16	0,04	-0,12
11.3. Рентабельность собственного капитала, %	0,09	0,04	-0,05
11.4. Рентабельность инвестированного капитала, %	0,06	0,03	-0,04
11.5. Рентабельность продукции, %	0,25	0,12	-0,14
11.6. Прибыльность продукции, % (рентабельность реализованной продукции)	0,34	0,27	-0,08

Норматив для *коэффициента рентабельности активов*, как и для всех коэффициентов рентабельности, больше 0. В случае с АК «АЛРОСА» (ПАО) рентабельность активов снизилась за отчетный период с 0,05 до 0,02. Снижение данного показателя вызвано снижением чистой прибыли предприятия в отчетном году.

Рентабельность оборотных активов демонстрирует возможности предприятия в обеспечении достаточного объема прибыли по отношению к используемым оборотным средствам компании. Чем выше значение этого коэффициента, тем полнее используются оборотные средства. В случае с АК «АЛРОСА» (ПАО) рентабельность оборотных средств снизилась за отчетный период с 0,16 до 0,04. Снижение данного показателя вызвано снижением чистой прибыли предприятия одновременно с повышением суммы оборотных активов.

Обычно инвесторы ориентируются на значения *коэффициента рентабельности собственного капитала* от 0,1 до 0,12, которые характерны для бизнеса в развитых странах. Если инфляция в государстве велика, то соответственно растет и рентабельность капитала. Для российской экономики считается нормой 0,2. В случае с АК «АЛРОСА» (ПАО) рентабельность собственного капитала снизилась за отчетный период с 0,09 до 0,04. Снижение данного показателя вызвано снижением чистой прибыли предприятия.

Чем выше показатель *рентабельности инвестированного капитала*, тем лучше. В случае с АК «АЛРОСА» (ПАО) рентабельность инвестированного капитала снизилась за отчетный период с 0,06 до 0,03. Снижение данного показателя вызвано снижением чистой прибыли предприятия одновременно с увеличением долговых обязательств.

Увеличение показателя *коэффициента рентабельности продукции* в динамике при неизменной величине затрат говорит о повышении объема товарооборота, следовательно, об увеличении прибыли, и наоборот. Чем больше значение этого показателя, тем лучше. В случае с АК «АЛРОСА» (ПАО) рентабельность продукции снизилась за отчетный период с 0,25 до 0,14. Снижение данного показателя вызвано снижением чистой прибыли предприятия.

Тенденция к увеличению *коэффициента рентабельности реализованной продукции* показывает, что компания становится более

эффективной, в то время как уменьшение может означать надвигающуюся финансовую проблему. В случае с АК «АЛРОСА» (ПАО) рентабельность активов снизилась за отчетный период с 0,34 до 0,27. Снижение данного показателя вызвано снижением прибыли предприятия.

Анализ использования производственных ресурсов включает анализ использования материальных, нематериальных активов, капитала, трудовых ресурсов.

Активы организации характеризуют ее экономический потенциал по генерированию выручки, а следовательно, и прибыли. Использование активов показывает, насколько быстро средства, вложенные в ресурсы, превращаются в выручку, т.е. отражает интенсивность оборачиваемости активов.

Основные показатели производственных ресурсов приведены в таблице 5 [5].

Таблица 5

Производственные ресурсы АК «АЛРОСА» (ПАО)

Показатели	Отчетный год		
	Начало года	Конец года	Изменение
1. Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг	160 258 003,00	144 536 439,00	-15 721 564,00
2. Среднесписочная численность ППП, чел.	21866	19460	-2406
3. Стоимость основных фондов	226 985 454,00	242 222 179,00	15 236 725,00
4. Материальные затраты	44 736 332,00	52 649 577,00	7 913 245,00
5. Затраты на оплату труда	36 886 624,00	33 063 706,00	-3 822 918,00
6. Прибыль до налогообложения	31 238 621,00	15 634 075,00	-15 604 546,00
7. Производительность труда, руб./чел.	7 329,10	7 427,36	98,27
8. Фондоотдача, руб./руб.	0,71	0,60	-0,11
9. Фондовооруженность труда, руб./чел.	10 380,75	12 447,18	2 066,43
10. Материалоотдача, руб./руб.	3,58	2,75	-0,84
11. Средняя зарплата одного работника ППП, руб.	1 686,94	1 699,06	12,12

12. Прибыль на одного работника, руб.	1 428,64	803,40	-625,24
13. % прироста средней з/п на один % прироста производительности труда, %	-	53,73%	-

Показатель производительности труда показывает, что в среднем один рабочий производит 7329,10 тыс. Р продукции за год.

Если рассматривать *показатель фондоотдачи* в динамике, то снижение коэффициента говорит о снижении интенсивности (эффективности) использования оборудования на 11%.

Делать выводы об изменении *показателя фондовооруженности* можно только в его привязке к значению производительности труда. Если темпы роста производительности труда отстают от темпов роста фондовооруженности, это свидетельствует о нерациональном использовании ресурсов предприятия.

Показатель материалоотдачи показывает, что в среднем 1Р сырья вырабатывает 3,58Р продукции.

Средняя З/П в 2020 г. равна 1686,94 тыс. Р в год.

Прибыль, которую приносит один работник в год, в среднем равна 1428,64 тыс.Р

Ввиду увеличения средней З/П на 0,72%, произошло увеличение *производительности труда* на 53,73%.

Исходя из совокупности всех вышеперечисленных данных, можно сказать, что 2020 год для предприятия был не очень удачным. Пандемия, карантин и другие меры для борьбы с CoVid-2019 оставили свой след на работе предприятия. Конечно, никто не ожидал такого исхода событий в 2020 г., но компания достойно прошла через это бремя, ведь исход для организации мог быть и гораздо хуже.

Использованные источники:

1. Гладышева, Е.В. Финансовый менеджмент. Конспект лекций / Е.В. Гладышева, А.С. Корчагина, Е.С. Решетникова. - М.: Феникс, 2018. - 160 с.
2. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент. Теория и практика / В.В. Ковалев. - М.: Проспект, 2017. - 924 с.
3. Лысенко, Д.В. Финансовый менеджмент / Д.В. Лысенко. - М.: ИНФРА-М, 2017. - 384 с.23.
4. Инвесторам и акционерам. — Текст: электронный // АЛРОСА: [сайт]. — URL: <http://www.alrosa.ru/> (дата обращения: 13.06.2021).
5. Отчетность за 2020 г. — Текст: электронный // АЛРОСА: [сайт]. — URL: <http://www.alrosa.ru/> (дата обращения: 13.06.2021).